



**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный банк Казахстана»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.04.2016г.**

г. Алматы

апрель 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 марта 2016 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 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, 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.

6) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 марта 2016 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Согласно последним изменениям к Правилам исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требованиями к содержанию Договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, утвержденных Постановлением Правления НБРК от 24 февраля 2012 года № 88 (далее Правила) представитель, начиная со второго квартала 2016 года обязан информировать держателей облигаций и уполномоченный орган о своих действиях в соответствии с подпунктами 1), 1-1), 2), 3), 3-1) и 4) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» и о результатах таких действий, в том числе осуществляет мониторинг финансового состояния эмитента и анализ его корпоративных событий (пп. 3-1), п.1 статьи 20 Закона), не позднее месяца, следующего за отчетным кварталом.

В свою очередь для реализации данных мер Правилами предусмотрено предоставление Эмитентом финансовой отчетности в аналогичные сроки (в соответствии с п. 10 Правил «в течение тридцати календарных дней с даты завершения квартала»), что затрудняет для Представителя держателей облигаций осуществление функции финансового мониторинга Эмитента на базе актуальной финансовой отчетности.

По причине возникшего в данной связи наложения в сроках предоставления эмитентом финансовой отчетности и исполнения своих функций Представителям держателей облигаций, мы запросили Эмитента о предоставлении финансовой отчетности за 1 квартал 2016 года, раньше установленного Правилами срока, и использовали в работе оперативную финансовую отчетность.

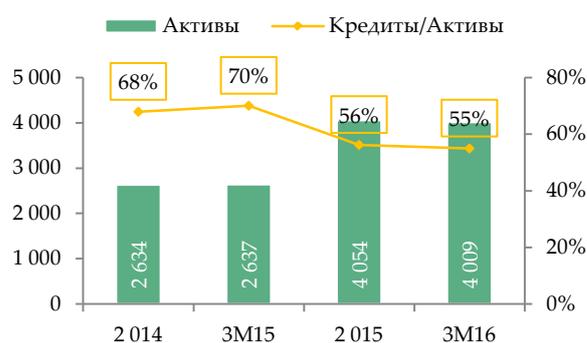
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 31 марта 2016 года;
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

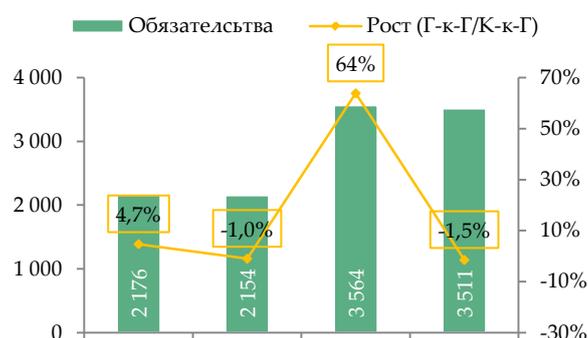
Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



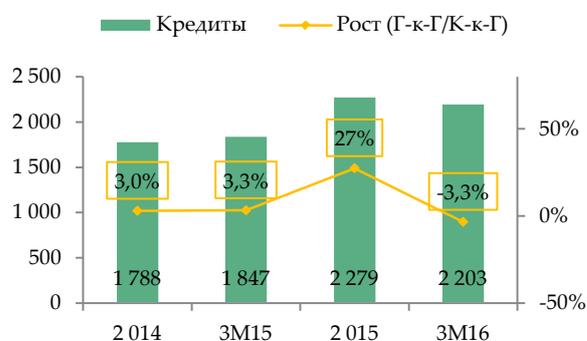
Источник: данные НБРК

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 2,5% с начала 2016 года и по состоянию на 31 марта 2016 года составила 1 219 млрд. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 30%.

Средства в кредитных учреждениях увеличились на 0,3% и достигли значения 64 775 млн. тенге. Доля в активах составляет 1,6%.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, снизились на 0,4% с начала 2016 года и составили 284 658 млн. тенге. Доля в активах составляет 7,1%.

Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)



Соотношение кредитов к депозитам

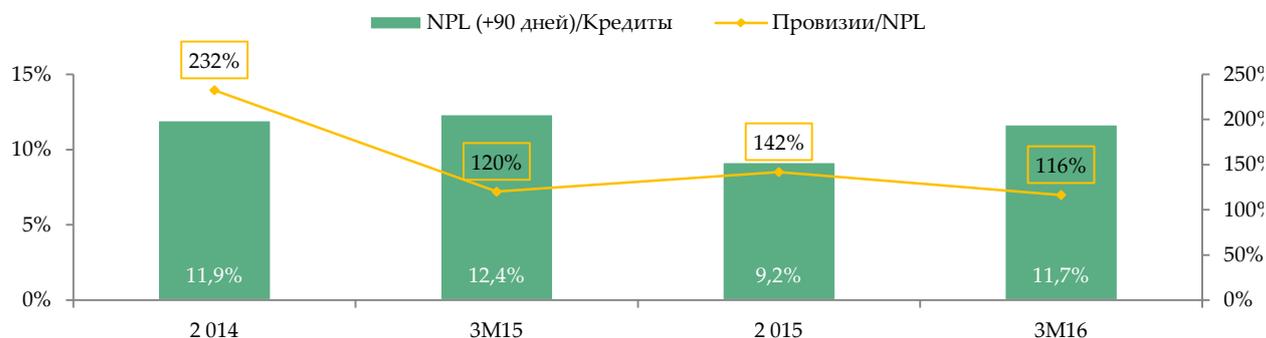


Источник: данные НБРК

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Народного Банка» составил 2 203 млрд. тенге на 1 апреля 2016 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 15,9% от общего объема кредитного портфеля, из них 11,7% являются

кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2016 года состояние кредитного портфеля ухудшилось.

Проблемные кредиты и провизии

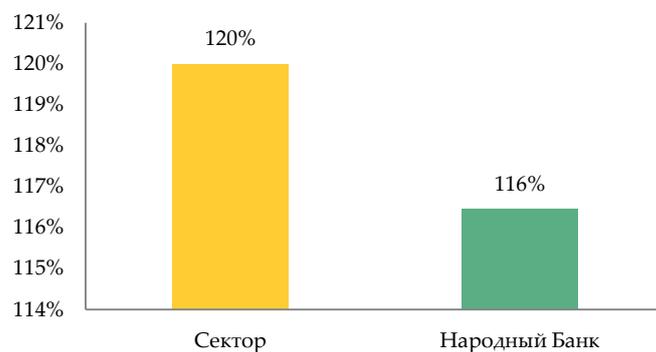
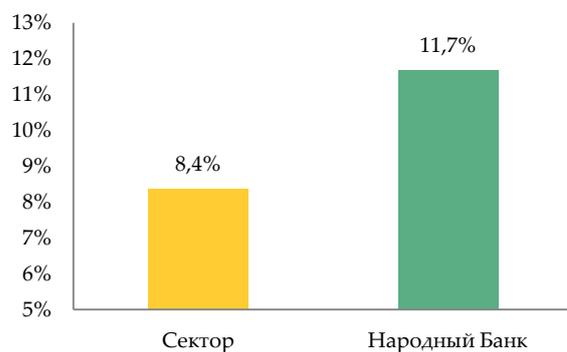


Источник: данные НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 11,7%, что выше среднего показателя по рынку (8,4%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 116%, что ниже среднего показателя по рынку (120%).

Проблемные кредиты (+90 дней)

Провизии/Проблемные кредиты (+90 дней)



Источник: данные НБРК

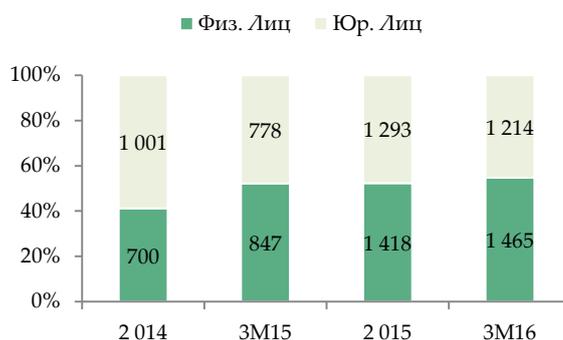
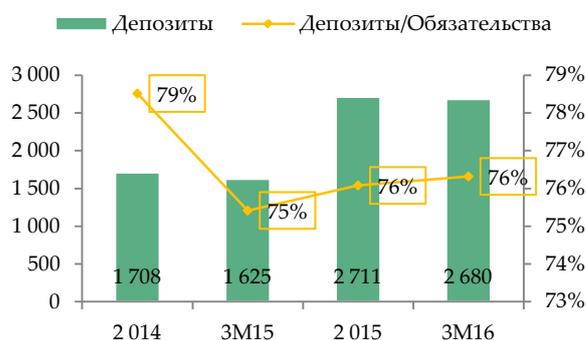
Обязательства

Обязательства в 1 квартале 2016 года снизились на 1,5% и на 1 апреля 2016 года составили 3 511 млрд. тенге. Депозиты за период снизились на 1,2% до 2 680 млрд. тенге.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 1.04.2016 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 76%.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)

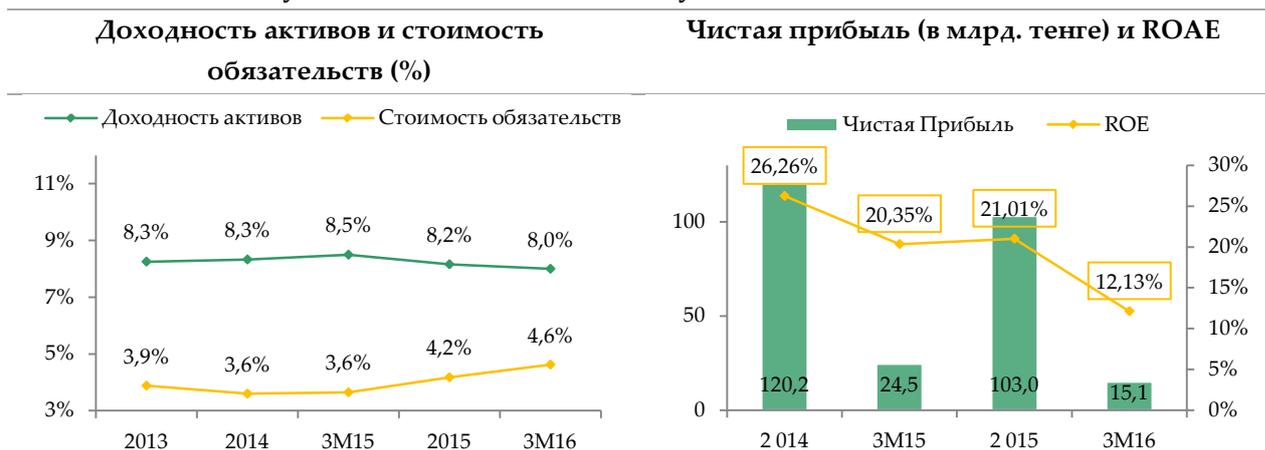
Структура средств клиентов



Источник: данные НБРК

Депозиты, выданные физическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов физических лиц на 1.04.2016 года составляет 55%, а доля вкладов юридических лиц 45% соответственно.

Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 0.8% с начала 2016 года и по состоянию на 31 марта 2016 года составили 604 592 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.



Источник: данные НБРК

Чистый процентный доход в 1 квартале 2016 года снизился на 19.4% до 26 530 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 24.2% до 65 780 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 95.7% до 39 250 млн. тенге.

В 1 квартале 2016 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 4 284 млн. тенге в сравнении с восстановлением резервов в размере 2 868 млн. тенге в 1 квартале 2015 года. В результате чистый процентный доход после отчислений в резервы на обесценение снизился на 37.8% до 22 246 млн. тенге.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 11.1% до 12 600 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии выросли на 43.7% до 2 952 млн. тенге

Прибыль по операциям с финансовыми активами в 1 квартале 2016 года составила 2 936 млн. тенге, а чистый убыток по операциям с иностранной валютой составил 7 011 млн. тенге.

В результате чистая прибыль в 1 квартале 2016 года составила 15 570 млн. тенге в сравнении с 24 589 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года. Рентабельность собственного капитала снизилась с 21% на конец 2015 года до 12.5% на конец 1 квартала 2016 года.

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»

	2014	3М15	2015	3М16
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,33%	8,50%	8,16%	8,00%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	3,6%	3,64%	4,17%	4,62%
Процентный спрэд	4,73	4,85%	3,98%	3,38%
Чистая процентная маржа	6,1%	6,24%	5,23%	4,49%
Рентабельность средних активов	4,57%	3,72%	2,54%	1,51%
Рентабельность среднего собственного капитала	26,26%	20,35%	21,01%	12,13%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	68%	70%	56%	55%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	105%	114%	84%	82%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	79%	75%	76%	76%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	83%	82%	88%	88%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	17%	18%	12%	12%

Источник: данные НБРК, 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 1 апреля 2016 г. коэффициенты достаточности капитала Банка составили: k1 – 18.5%, k1_2 – 18.5% и k2 – 18.5%.

Выполнение пруденциальных нормативов	01.07.2015 г.	01.01.2016 г.	01.04.2016 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.075	0,124	0.173	0.185
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.085	0,150	0.173	0.185

Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,212	0.175	0.185
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,883	1.602	1.345
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	5,276	2.843	3.904
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	4,206	1.597	3.426
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	2,663	1.569	2.791

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 1 апреля 2016 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

4. Заключение по результатам анализа

Народный Банк Казахстана является одним из крупнейших БВУ в Казахстане с общими активами в размере 4 009 млрд. тенге по состоянию на 1 апреля 2016 года по данным НБРК. Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 17.0%.

По нашему мнению, финансовые результаты эмитента по итогам 1 квартала 2016 года являются слабыми. Чистый доход эмитента в 1 квартале 2016 года уменьшился на 36.7% и составил 15 570 млн. тенге. Рентабельность собственного капитала снизилась с 21% на конец 2015 года до 12.5% на конец 1 квартала 2016 года.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 31 марта 2016 года составили 604 592 млн. тенге, что составляет 17% от обязательств и 15% от активов.

Согласно данным с сайта НБРК кредиты с просрочкой платежей на 01 апреля 2016 года составляли 15.9% от общего кредитного портфеля, из них 11.7% являлись кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента (+90 дней) составляет 11.67%, что выше среднего показателя по рынку (8.4%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 116%, что немного ниже среднего показателя по рынку (120%). С начала года кредитный портфель снизился на 3.3%, а общие вклады клиентов снизились на 1.5%.

Доля денежных средств от общих активов на 31 марта 2016 года составила 30.4%, доля инвестиций в ценные бумаги составляет 7.1%, а доля финансовых активов составляет 4.4%. Общие ликвидные средства занимают 41.9% 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 НБРК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2016 года по 31 марта 2016 года финансовое состояние эмитента ухудшилось. Тем не менее, стоит отметить, что эмитент обладает достаточным запасом ликвидных активов вкупе с адекватным уровнем провизий по проблемным кредитам и достаточным уровнем капитала.

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE

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

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

/KASE, 20.04.16/ –KASE извещает о том, что с 20 апреля 2016 года облигации KZPC3Y10C018 (KZ2C00000370, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", HSBKb11; 10 000 тенге, 4,0 млрд тенге; 20.04.06 – 20.04.16, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,60 % годовых на последний купонный период, 30/360) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.

Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории "А" с 20 апреля 2006 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 21 апреля 2006 года.

/KASE, 04.04.16/ –KASE опубликовала на своем интернет-сайте документ "Дивидендная политика" АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы) с дополнениями и изменениями, утвержденными Советом директоров банка 25 марта 2016 года по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/HSBK/hsbk_dividend_policy_250316.pdf

/KASE, 25.03.16/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение о том, что "Совет директоров предложил общему годовому собранию акционеров не выплачивать дивиденды по простым акциям."

/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".

/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".

/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 обеспечение и значительному объему ликвидности. Рейтинги Халык Банка являются одним из самых высоких среди казахстанских банков.



На основании вышеизложенного, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде. Негативное событие, имевшее место в отчетном периоде, связано с понижением рейтинга Эмитента одного из рейтинговых агентств. 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 существования даваемых ими рекомендаций.