

**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный Банк Казахстана»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 30.06.2017г.**

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
Август 2017г.

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 30 июня 2017 года.

Коротко об Эмитенте: АО «Народный банк Казахстана» является лидирующим розничным банком в Казахстане с самой большой базой клиентов и филиальной сетью.



Акционерами Эмитента, владеющие более 5 % простых акций по состоянию на 01.07.2017 являются АО «Холдинговая группа Алмэкс» (73,54%) и ЕНПФ(6,51%).

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: Ba1/негативный (27.06.2017)
Standard & Poor's: BB/B/негативный, kzA (18.07.17)
Fitch Ratings: Fitch: BB/bb/негативный (09.03.2017)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Седьмой выпуск облигаций в пределах Третьей облигационной программы НИН KZP07Y10C591 (Торговый код – HSBKb18)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings – BB (09.03.2017); Moody's Investors Service: Ba1/негативный (27.06.17)
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 (09.03.2017) Moody's Investors Service: Вa3/развивающийся (24.03.17)
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	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	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 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

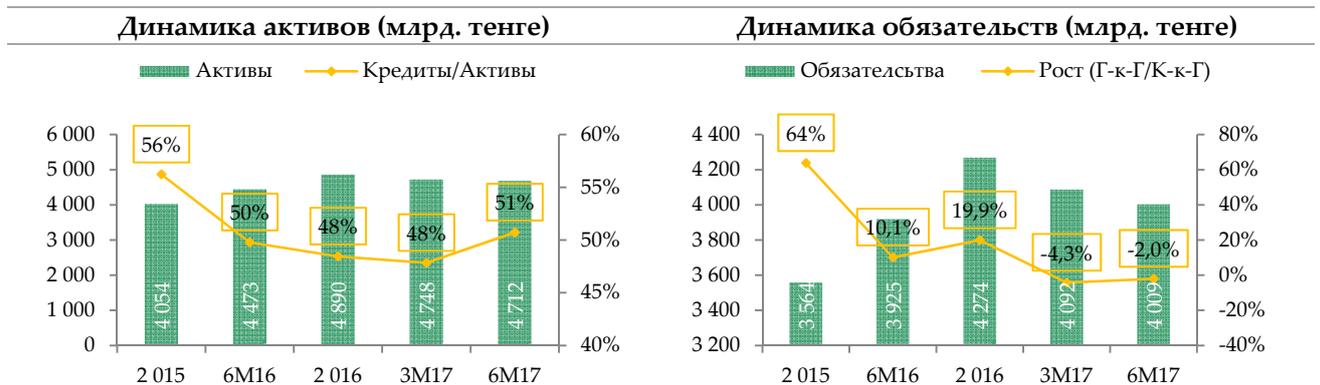
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 июня 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность Эмитента за период, закончившийся 30 июня 2017 года;
- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Финансовые показатели Эмитента

Финансовые показатели



Источник: отдельные данные компании

Сумма денежных средств и их эквивалентов снизилась на 24,3% с начала 2017 года и по состоянию на 30 июня 2017 года составила 1 204 035 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 25,6%.

Средства в кредитных учреждениях снизились на 0,5% с начала года и достигли значения 44 593 млн. тенге. Доля в активах составляет 0,9%.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, увеличились на 93,3% с начала 2017 года и составили 910 537 млн. тенге. Доля в активах составляет 19,3%.

Кредитный портфель

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Народный Банк Казахстана» составил 2 390 млрд. тенге на 1 июля 2017 года (55 497 млн. тенге представлены операциями обратного РЕПО). Кредиты с просрочкой платежей занимают 11,7% от общего объема кредитного портфеля, из них 8,6% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2017 года состояние кредитного портфеля ухудшилось на конец 1 квартала 2017 года, доля проблемных кредитов выросла с 8,6% до 9,4%, а уровень провизирования снизился с 134% до 126%. Однако во втором квартале 2017 года доля проблемных кредитов (+90 дней) и уровень провизирования вернулись к значению на начало года, что мы положительно расцениваем.

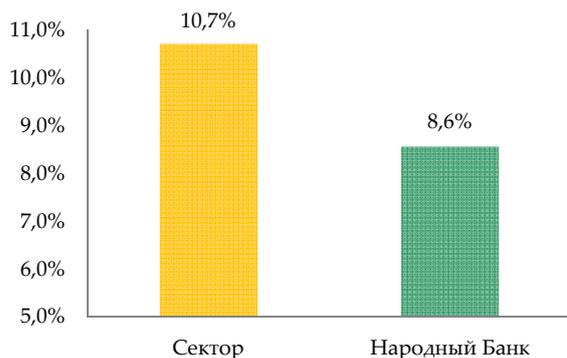
Проблемные кредиты и провизии



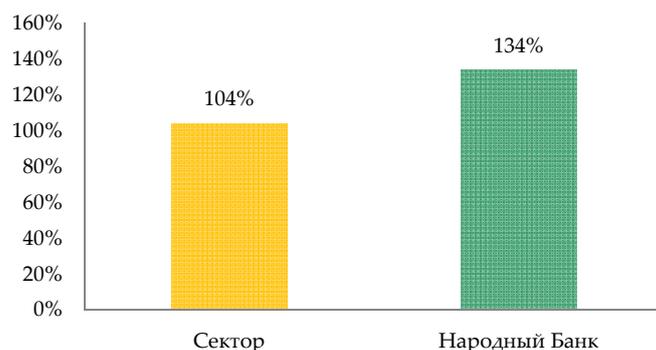
Источник: данные НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) Эмитента составляет 8,6%, что ниже среднего показателя по рынку (10,7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 134%, что выше среднего показателя по рынку (104%). Данные показатели свидетельствуют о высоком качестве активов Эмитента в сравнении с рынком.

Проблемные кредиты (+90 дней)



Провизии/Проблемные кредиты (+90 дней)



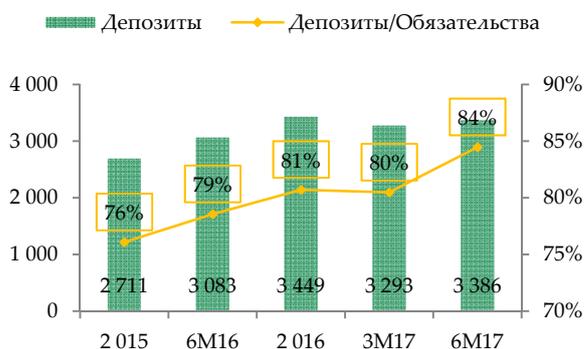
Источник: данные НБРК

Обязательства

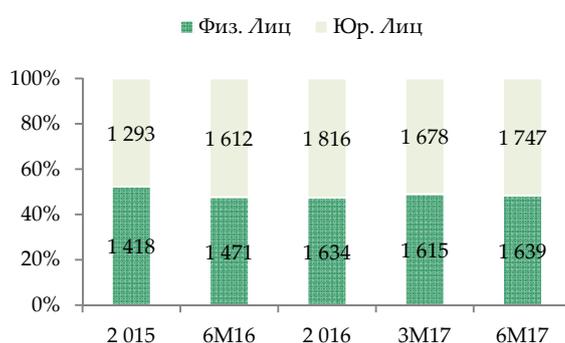
Обязательства с начала 2017 года снизились на 6,2% и на 30 июня 2017 года составили 4 008 874 млн. тенге – 85% от активов.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 30 июня 2017 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 86,2%. Депозиты за период уменьшились на 1,0% до 3 457 452 млн. тенге.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)



Структура средств клиентов

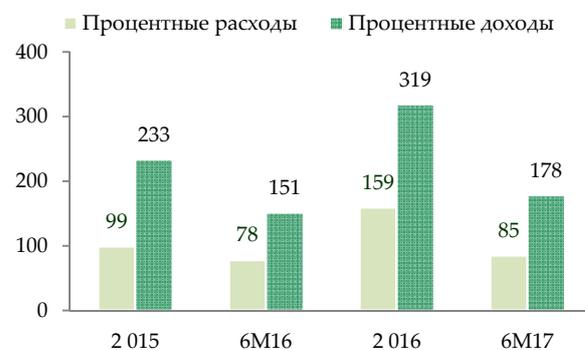


Источник: данные компании, данные НБРК в разрезе вкладчиков

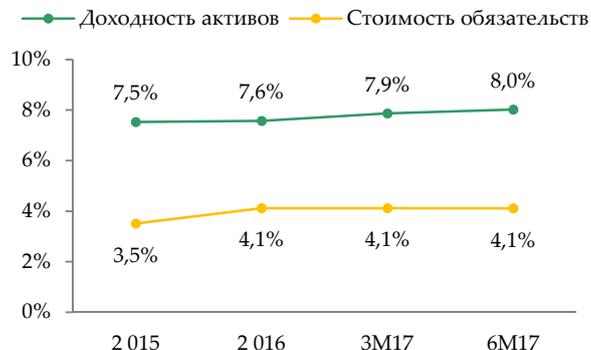
Депозиты, выданные юридическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов юридических лиц на 1.07.2017 года составляет 51,6%, а доля вкладов физических лиц 48,4% соответственно.

Выпущенные долговые ценные бумаги снизились на 34,4% с начала 2017 года и по состоянию на 30 июня 2017 года составили 383 672 млн. тенге – 9,6% от обязательств и 8,1% от активов. В мае Эмитент успешно погасил еврооблигации на сумму \$638,0 млн. в полном объеме за счет собственных средств. Стоимость обслуживания данного займа была высокой (7,25% годовых), и после погашения еврооблигаций ожидается снижение стоимости фондирования для Эмитента, что положительно скажется на показателях доходности. У Эмитента остался один выпуск международных облигаций (HSBKe5) на сумму \$500 млн. со сроком погашения в 2021 году и купонной ставкой в размере 7,25%.

**Динамика процентных доходов и расходов
(в млрд. тенге)**



**Доходность активов и стоимость
обязательств (%)**



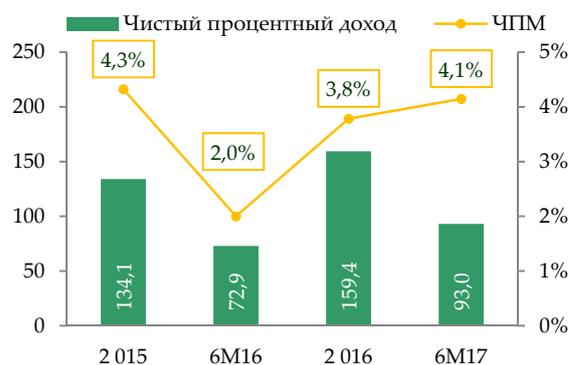
Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход в 1 полугодии 2017 года увеличился на 27,5% до 92 993 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 17,9% до 178 237 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 9,0% до 85 244 млн. тенге.

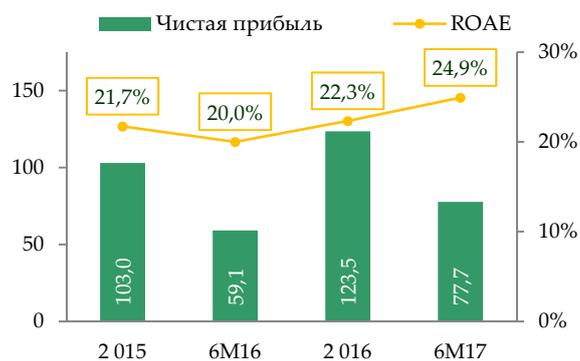
В 1 полугодии 2017 года Эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 11 423 млн. тенге в сравнении с 10 403 млн. тенге в 1 полугодии 2016 года. В результате чистый процентный доход после отчислений в резервы на обесценение увеличился на 30,5% до 81 570 млн. тенге.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 8,2% до 28 635 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии снизились на 1,2% до 5 882 млн. тенге. В результате, чистые доходы по услугам и комиссии увеличились на 10,9% до 22 753 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 в 1 полугодии 2017 года составила 77 667 млн. тенге в сравнении с 59 067 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года (+31,5%).

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет Эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Народный Банк Казахстана»

	2015	2016	3M17	6M17
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	7,53%	7,57%	7,87%	8,02%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-3,51%	-4,12%	-4,12%	-4,11%
Процентный спрэд	4,02%	3,45%	3,75%	3,91%
Чистая процентная маржа	4,32%	3,78%	3,90%	4,15%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-19,25%	-19,84%	-20,59%	-20,54%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-29,76%	-27,72%	-27,91%	-27,63%
Отношение операционных расходов к средним активам	-1,65%	-1,23%	-1,22%	-1,35%
Рентабельность средних активов	3,08%	2,76%	2,93%	3,26%
Рентабельность среднего собственного капитала	21,73%	22,33%	23,81%	24,93%
Ликвидность и структура активов и				

обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	29,34%	32,55%	28,15%	25,55%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	7,05%	9,63%	19,01%	19,32%
Доля кредитов и авансов клиентам (нетто) в активах, на конец периода	51,22%	44,90%	44,31%	46,13%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	75,39%	62,91%	63,13%	62,87%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	77,28%	81,67%	81,44%	86,24%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	16,84%	13,69%	13,80%	9,57%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,91%	87,40%	86,18%	85,07%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,09%	12,60%	13,82%	14,93%

Источник: данные компании, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО «Народный Банк Казахстана»

Выполнение пруденциальных нормативов	01.01.2016	01.01.2017	01.04.2017	01.07.2017
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.095 (с учетом консервац. буфера)	0.173	0,192	0,213	0,221
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.105 (с учетом консервац. буфера)	0.173	0,192	0,213	0,221
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.12 (с учетом консервац. буфера)	0.175	0,192	0,213	0,221
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1.602	1,687	2,122	1,677
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	2.843	3,210	4,852	4,793
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	1.597	1,972	2,675	3,143
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1.569	1,819	1,964	2,835

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 1 июля 2017 года Эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

Закключение по результатам анализа

АО «Народный Банк Казахстана» является крупнейшим БВУ в Казахстане по активам, которые на 1 июля 2017 года составили 4 712 млрд. тенге по данным НБРК. Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 18,7%.

По нашему мнению, финансовые результаты Эмитента в 1 полугодии 2017 года являются стабильными. Чистый доход Эмитента в 1 полугодии 2017 года увеличился на 31,5% и составил 77 667 млн. тенге. Рентабельность собственного капитала составила 24,9% по итогам 1 полугодия 2017 года. Однако стоит отметить, что процентные доходы в отчете о движении денежных средств составляют приблизительно 74,2% процентных доходов в отчете о прибылях и убытках – на уровне среднего значения по рынку.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 30 июня 2017 года составили 383 672 млн. тенге, что составляет 9,6% от обязательств и 8,1% от активов.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 1 июля 2017 года составляли 11,7% от общего кредитного портфеля, из них 8,6% являлись кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей Эмитента (+90 дней) ниже среднего показателя по рынку (10,7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 134%, что выше среднего показателя по рынку (104%). Относительно первого квартала наблюдается улучшение качества кредитного портфеля: доля проблемных кредитов с просрочкой более 90 дней снизилась с 9,4% на конец 1 квартала 2017 года, до 8,6% на конец второго квартала 2017 года, а уровень провизирования увеличился с 126% до 134%.

С начала 2017 года кредитный портфель (нетто) снизился на 1,0% до 2 173 730 млн. тенге, что свидетельствует о сохранении низких темпов кредитования. Также, депозитная база снизилась на 1,0% с начала 2017 года до 3 457 452 млн. тенге.

Позиция ликвидности у Эмитента по-прежнему высокая. Доля денежных средств от общих активов на 30 июня 2017 года составила 25,6%, доля инвестиций в ценные бумаги составляет 19,3%, а доля финансовых активов составляет 2,1%. Общие ликвидные средства занимают 47,0% от общих активов. Мы считаем, что Эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства. Тем не менее, стоит отметить, что темпы кредитования замедлились, а по итогам 1 полугодия 2017 года снизились на 1,0% с начала года, что связано с инвестированием Эмитентом излишней ликвидности в низко рискованные ноты Национального Банка РК.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом на 1 июля 2017 года.

5 июля Народный Банк завершил приобретение 96,8% пакета акций АО «Казкоммерцбанк» (ККБ). Мы ожидаем, что с третьего квартала 2017 года результаты ККБ будут консолидироваться в финансовой отчетности АО «Народный Банк Казахстана» и ухудшение

показателей ККБ будет влиять на консолидированные показатели АО «Народный Банк Казахстана». Несмотря на предварительную очистку кредитного портфеля ККБ, мы отмечаем потенциальные интеграционные риски, связанные с более низким качеством активов ККБ, более слабым уровнем капитализации ККБ и слабыми экономическими условиями в Казахстане. Помимо этого, существуют опасения относительно кредитного портфеля ККБ, по которому возможно необходимо будет сформировать дополнительные провизии, что может ослабить капитализацию как ККБ, так и АО «Народный Банк Казахстана».

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 30 июня 2017 года финансовое состояние Эмитента является стабильным. Также, стоит отметить, что Эмитент обладает достаточным запасом ликвидных активов вкупе с адекватным уровнем провизий по проблемным кредитам. Тем не менее, хотим отметить, что в связи с приобретением Казкоммерцбанка, мы отмечаем ослабление позиций АО «Народный Банк Казахстана» и ожидаем, что деятельность объединенного банка может столкнуться с интеграционными рисками, связанными с более низким качеством активов ККБ (большая часть кредитов – в секторе недвижимости и строительстве), более низкой капитализацией ККБ и др. Однако, в виду того, что на объединенный банк будет приходиться приблизительно 37% от совокупных банковских активов, мы полагаем, что Эмитент может рассчитывать на государственную поддержку в случае непредвиденных негативных последствий сделки.

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

Отчет о финансовом положении АО «Народный Банк Казахстана»

в млн. тенге	2 015	2 016	3М17	6М17	С нач. года
Денежные средства и их эквиваленты	1 189 327	1 591 531	1 336 531	1 204 035	-24,3%
Обязательные резервы	59 049	63 355	60 317	59 736	-5,7%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	175 308	327 312	94 649	99 461	-69,6%
Средства в кредитных учреждениях	64 561	44 800	51 936	44 593	-0,5%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	285 782	470 947	902 654	910 537	93,3%
Драгоценные металлы	2 436	1 684	1 713	1 888	12,1%
Займы клиентам	2 076 217	2 195 810	2 103 895	2 173 730	-1,0%
Основные средства	72 276	79 817	79 105	78 816	-1,3%
Активы, предназначенные для продажи	7 745	3 058	3 843	37 130	1114,3%
Нематериальные активы	4 413	5 116	4 985	4 673	-8,6%

Инвестиции в дочерние организации	86 880	90 245	90 694	60 760	-32,7%
Требования по текущему налогу на прибыль	16 040	-	-	-	-
Прочие активы	13 851	16 450	17 763	37 063	125,3%
ИТОГО АКТИВОВ	4 053	4 890	4 748	4 712	-3,6%
	886	125	087	423	
Средства клиентов	2 754	3 490	3 332	3 457	-1,0%
	071	616	547	452	
Средства кредитных учреждений	155 040	156 401	151 105	130 147	-16,8%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 306	2 841	5 895	4 146	45,9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	599 984	585 217	564 511	383 672	-34,4%
Резервы	309	380	227	127	-66,5%
Отложенное налоговое обязательство	36 815	22 459	18 749	20 390	-9,2%
Прочие обязательства	16 087	16 017	19 100	12 941	-19,2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	3 563	4 273	4 092	4 008	-6,2%
	612	931	133	874	
Уставный капитал	147 358	147 358	147 358	147 358	0,0%
Эмиссионный доход	1 977	1 880	1 880	1 880	0,0%
Выкупленные собственные акции	-106 614	-106 616	-106 617	-106 617	0,0%
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	447 553	573 572	613 332	660 928	15,2%
ИТОГО КАПИТАЛ	490 273	616 194	655 953	703 549	14,2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	4 053	4 890	4 748	4 712	-3,6%
	886	125	087	423	

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО «Народный Банк Казахстана»

в млн. тенге	2 015	6M16	2 016	6M17	Г-к-Г
Процентные доходы	233 429	151 153	318 831	178 237	17,9%
Процентные расходы	-99 355	-78 235	-159 479	-85 244	9,0%
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	134 073	72 919	159 352	92 993	27,5%
Формирование резервов на обесценение	-4 276	-10 403	-23 185	-11 423	9,8%
Чистый процентный доход	129 798	62 515	136 168	81 570	30,5%
Доходы по услугам и комиссии	49 633	26 473	55 246	28 635	8,2%
Расходы по услугам и комиссии	-9 555	-5 953	-10 962	-5 882	-1,2%
Чистые доходы по услугам и комиссии	40 078	20 520	44 285	22 753	10,9%
Чистая прибыль/(убыток) по фин. активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	197 285	-4 223	-11 617	-7 363	74,4%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от	-193	379	636	3,0	-99,2%

инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи					
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-186 774	-631	3 350	6 716	-
Дилинг	-	5 796	-	6 739	16,3%
Прочие доходы	5 179	9 433	25 892	7 534	-20,1%
ПРОЧИЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	15 497	10 755	18 261	13 629	26,7%
Операционные расходы	-55 164	-25 335	-55 074	-32 589	28,6%
Восстановление/(Формирование) резервов	-	-	-	256	-
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	-309	-	-71	-	-
Непроцентные расходы	-55 473	-25 335	-55 145	-32 333	27,6%
Чистая прибыль до налогообложения	129 900	68 456	143 568	85 619	25,1%
Расходы по подоходному налогу	-26 864	-9 389	-20 044	-7 952	-15%
Чистая прибыль	103 036	59 067	123 525	77 667	31,5%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Народный Банк Казахстана»

в млн. тенге	2015	6M16	2016	6M17	Г-к-Г
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	39	7 634	25 963	-5	-
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	2 104	6 261	11 897	6 676	6,6%
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	16 554	4 976	9 794	6 736	35,4%
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	-	564	-	-	-
Проценты, полученные от займов клиентам	154 043	109 071	239 545	118 767	8,9%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-38 988	-51 435	-107 430	-64 293	25,0%
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	-2 673	-3 887	-5 621	-1 755	-54,9%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-22 594	-22 502	-44 658	-21 240	-5,6%
Комиссии полученные	36 030	24 583	54 433	28 318	15,2%
Комиссии уплаченные	-6 583	-5 953	-10 962	-5 576	-6,3%
Поступления от производных финансовых инструментов		-1 054	-1 054	-61	-94,2%
Прочий доход полученный	4 630	9 433	11 286	7 536	-20,1%
Операционные расходы уплаченные	-36 364	-26 017	-36 648	-28 297	8,8%

Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	106 198	51 674	146 545	46 804	-9,4%
Изменение операционных активов и обязательств					
(Увеличение)/Уменьшение операционных активов	-238 095	-246 375	-265 700	218 964	-
-Обязательные резервы	-4 925	-5 202	-4 306	3 619	-
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-109 896	-311 192	-162 593	225 167	-
-Средства в кредитных учреждениях	-18 266	6 399	18 492	-400	-
-Драгоценные металлы	-97	41	997	-271	-
-Займы клиентам	-90 143	41 583	-131 101	13 030	-68,7%
-Активы, предназначенные для продажи	428	-25	4 687	-5 761	-
Инвестиции в дочерние организации	-	-	-3 365	-	-
-Прочие активы	-15 196	22 020	11 490	-16 421	-
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах	52 057	369 543	782 496	18 014	-95,1%
-Средства клиентов	18 505	369 823	773 557	39 899	-89,2%
-Средства кредитных учреждений	33 535	-12 690	840	-22 356	76,2%
-Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-82	-864	1 535	1 304	-
-Прочие обязательства	99	13 274	6 564	-833	-
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	-186 038	123 168	516 796	236 979	92,4%
(Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога	-20 253	-7 469	-18 124	-19 075	155,4%
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	-100 093	167 373	645 216	264 708	58,2%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы	-10 262	-4 594	-22 977	-1 804	-60,7%
Поступления от продажи основных средств	1 740	1 909	8 949	161	-91,5%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	127 690	-7 415	-523 475	-557 929	7424,8%
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-33 819	52 762	342 535	142 434	170,0%

Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	-	1 996	-	-	-
Инвестиции в капитал ДП	-	-8 787	-	1 492	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-	-1 960	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	85 349	33 911	-194 968	-415 646	-
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Поступление от выпуска простых акций	-	-96	-	-	-
Поступления от продажи собственных акций	-	-	-99	-	-
Покупка собственных акций	-24 181	-1	-	-1	61,0%
Выплата дивидендов	-36 866	-180	-338	-	-
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг	127 993	7 541	9 310	-	-
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-6 797	-1 906	-14 269	-183 843	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	60 149	5 358	-5 396	-183 844	-
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	325 300	-9 567	-42 649	-52 715	451,0%
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	370 704	197 076	402 204	-387 497	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	457 484	1 189 327	1 189 327	1 591 531	33,8%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	828 188	1 386 403	1 591 531	1 204 035	-13,2%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном квартале был подтвержден долгосрочный кредитный рейтинг Эмитента на уровне "BB/B" и его рейтинги были выведены из списка CreditWatch с негативными ожиданиями. Корпоративные события, связанные со сделкой с АО «Казкоммерцбанк», имевшие место в отчетном периоде, ввиду своей значимости могут оказать существенное влияние на финансовые показатели Эмитента, анализ по которым будет возможен после завершения всех сопутствующих данному решению мероприятий.

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, 20.07.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

18 июля 2017 года рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Банка на уровне "BB/B". Прогноз рейтингов – "Негативный". Рейтинги Банка были выведены из списка CreditWatch с негативными ожиданиями, куда они были помещены 14 июня 2017 года. Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5).

/KASE, 13.07.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз от 12 июля следующего содержания:

начало цитаты

В Лондоне состоялась церемония вручения наград от авторитетного международного издания "Euromoney", присужденных компаниям из Центральной и Восточной Европы за особые достижения в 2017 году (Country Awards for Excellence 2017: Central & Eastern Europe), на которой среди казахстанских финансовых институтов лучшим был признан АО "Народный банк Казахстана".

Эксперты отметили, что, несмотря на сложный период для казахстанского финансового сектора, высокопрофессиональное управление позволило Halyk Bank удержать лидерские позиции на рынке, обеспечить доходность не ниже 20% на капитал, при этом продолжая уделять особое внимание рискам и качеству портфеля. Банк активно присутствует во всех сегментах банковского бизнеса – развиваясь как универсальный коммерческий банк в розничном, корпоративном и кредитовании МСБ.

/KASE, 12.07.17/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение от 12 июля следующего содержания:

начало цитаты

АО "Народный Банк Казахстана" (далее – "Народный Банк") сообщает о принятии 11 июля 2017 года Советом директоров Народного Банка решения воспользоваться правом преимущественной покупки простых акций АО "Казкоммерцбанк" (далее – "Казкоммерцбанк"), выпускаемых в рамках мероприятий по докапитализации Казкоммерцбанка, о которой объявлялось ранее.

В этой связи, 12 июля 2017 года Народный Банк реализовал право преимущественной покупки и приобрел 1 296 698 676 штук простых акций Казкоммерцбанка пропорционально уже принадлежащей Народному Банку доле, равной 96,81% простых акций Казкоммерцбанка, и осуществил оплату за приобретенные акции в сумме 185 млрд. тенге, которая будет учтена в капитале Казкоммерцбанка по состоянию на конец рабочего дня 12 июля 2017 года.

/KASE, 05.07.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз от 05 июля следующего содержания:

начало цитаты

В соответствии с договорами купли-продажи, заключенными 15 июня 2017 г. АО "Народный Банк Казахстана" (далее – "Народный Банк") объявляет о завершении сделок по приобретению им в общей сложности 96.81% простых акций АО "Казкоммерцбанк" (далее – "Казкоммерцбанк") у г-на К.Х.Ракишева (86.09%) и акционерного общества "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына"" (далее – "ФНБ Самрук-Қазына") (10.72%, соответственно).

Завершение сделок произведено после исполнения сторонами ряда необходимых предварительных условий, в том числе:

- завершение комплексных проверок со стороны Народного Банка и Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК);
- приобретение г-ном К.Х. Ракишевым пакетов акций Казкоммерцбанка, принадлежащих г-ну Н.С. Субханбердину и АО "Центрально-Азиатская инвестиционная компания";
- полное погашение ссудной задолженности АО "БТА Банк" перед Казкоммерцбанком;
- получение необходимых одобрений от регуляторных органов в Казахстане и иных применимых юрисдикциях;
- погашение Казкоммерцбанком своей задолженности перед "ФНБ Самрук-Қазына" на сумму 41 млрд. тенге за акции АО "БТА Банк" по сделке 2014 года.

Как ранее сообщалось, по согласованию с НБРК Народный Банк планирует осуществить докапитализацию Казкоммерцбанка на сумму 185 млрд. тенге, что позволит довести коэффициент достаточности собственного капитала Казкоммерцбанка до уровня сопоставимых казахстанских банков.

Председатель Правления Народного Банка Умут Шаяхметова сказала: "Успешное завершение сделки по приобретению одного из крупнейших финансовых институтов страны с широкой филиальной сетью, значительным объемом клиентских операций и присутствием в нескольких зарубежных юрисдикциях явилось результатом лаженной работы команды Народного Банка и его консультантов.

О масштабности сделки говорит участие в ней многих сторон, в том числе государства в лице Национального Банка, Министерства Финансов, ФНБ Самрук-Қазына. При этом хочу отметить, что Народным Банком проведена беспрецедентная в своем роде работа по организации всесторонней комплексной проверки Казкоммерцбанка, что позволило успешно завершить сделку. Перед новым менеджментом Казкоммерцбанка акционерами поставлена задача по разработке

и реализации новой стратегии развития банка в рамках Halyk Group, что в том числе, позволит добиться существенного синергетического эффекта на уровне группы и обеспечит дальнейший рост акционерной стоимости. Мы приложим все усилия для того, чтобы сохранить и улучшить качество клиентского сервиса, продолжить развитие ИТ-технологий, восстановить кредитование клиентов, удержать профессиональные кадры Казкоммерцбанка".

О Halyk Group

Финансовая группа Народного Банка Halyk Group – ведущая финансовая группа в Казахстане, оперирующая в различных сегментах, включая розничные, МСБ и корпоративные банковские услуги, страхование, лизинг, брокерские услуги и управление активами. Halyk Group также представлена в Грузии, Кыргызстане и России. Имея активы в размере 5,201.1 млрд. тенге, Народный Банк является коммерческим банком №1 в Казахстане. У Народного Банка крупнейшая база клиентов и филиальная сеть – 506

филиалов и отделений по стране, банк имеет листинг на Казахстанской Фондовой Бирже с 1998 года и на Лондонской Фондовой Бирже с 2006 года.

/KASE, 28.06.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

27 июня 2017 года рейтинговое агентство Moody's Investor Services повысило долгосрочный депозитный рейтинг Банка с "Ba2" до "Ba1" и поменяло прогноз с "развивающийся" на "негативный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "Ba3" и поменяло прогноз с "развивающийся" на "негативный" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5) и седьмой выпуск в пределах третьей облигационной программы Банка (KZP07Y10C591, KZ2C00002855, HSBKb18).

/KASE, 19.06.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

14 июня 2017 года рейтинговое агентство Standard&Poor's поместило долгосрочный кредитный рейтинг Банка "BB", а также рейтинг по национальной шкале "kzA" АО "Народный Банк Казахстана" в список CreditWatch с негативными ожиданиями.

Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" с прогнозом "watch negative" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5).

/KASE, 07.06.17/ – АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы), ценные бумаги предоставило KASE пресс-релиз от 07 июня 2017 года следующего содержания:

начало цитаты

АО Народный банк Казахстана (далее – "Народный Банк") подписало соглашение с China CITIC Bank Corporation Limited (далее – "СИТИК-Банк") и China Shuangwei Investment Co., Ltd. (далее – "Shuangwei") (совместно, "Покупатели") о продаже 60% в акционерном капитале АО "Altyn Bank" (ДБ АО "Народный банк Казахстана") (далее – "Компания"), дочерней организации, принадлежащей полностью Народному Банку ("Транзакция").

Завершение Транзакции ожидается в течение второй половины 2017г.

После завершения Транзакции, Народный Банк продолжит владеть 40% Компании и оставляет за собой определённые права в соответствии с акционерным соглашением, заключаемым с Покупателями, в отношении Компании, управления ею и прочих условий, которые вступят в силу по завершении.

/KASE, 02.06.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз следующего содержания:

начало цитаты

2 июня 2017 года между Правительством РК (в лице Министерства Финансов РК), Национальным Банком РК, АО «ФНБ «Самрук-Казына» («Самрук-Казына»), АО «Фонд проблемных кредитов», АО «Народный Банк Казахстана» («Народный Банк»), АО «БТА Банк» («БТА Банк»), АО «Казкоммерцбанк» («Казкоммерцбанк») и его крупным акционером г-ном Ракишевым К.Х. подписано Рамочное Соглашение (далее – «Соглашение»).

Как сообщалось ранее, АО «Народный Банк Казахстана» вступил в переговоры относительно возможной покупки контрольного пакета акций АО «Казкоммерцбанк» у г-на Ракишева, и отдельно у фонда Самрук-Казына (далее – «Сделка»). Со своей стороны, Правительство РК и Национальный Банк РК рассматривают потенциальную Сделку как способствующую поддержанию стабильности финансовой системы и намерены оказать

поддержку Сделке. Ранее между сторонами 2 марта 2017 г. был подписан необязывающий Меморандум о взаимопонимании («Меморандум»). Настоящее Соглашение заключено в соответствии с Меморандумом и на юридически обязывающей основе закрепляет действия, которые каждая из сторон будет предпринимать в рамках реализации Сделки. В частности, Соглашением предусматривается:

- (а) выкуп АО «Фонд проблемных кредитов» отдельных активов и прав требований у БТА Банка в целях общего оздоровления и стабилизации финансового сектора;
- (б) погашение ссудной задолженности БТА Банка перед Казкоммерцбанком;
- (в) при условии выполнения ряда предварительных условий приобретение Народным Банком акций Казкоммерцбанка, принадлежащих г-ну Ракишеву и фонду Самрук-Казына («Покупаемые акции») с последующей возможной докапитализацией Казкоммерцбанка со стороны Народного Банка для обеспечения необходимого уровня достаточности капитала Казкоммерцбанка («Докапитализация»);
- (г) фактический размер Докапитализации будет определен по результатам комплексной проверки, проводимой совместно Народным Банком и Национальным Банком РК;
- (д) с учетом размера Докапитализации (по предварительным результатам комплексной проверки Народного Банка) стоимость приобретения Покупаемых акций составит номинальный размер 1 тенге за каждый пакет акций;
- (е) предоставление необходимой поддержки со стороны Правительства в лице Министерства Финансов РК и Национального Банка РК.

Стороны планируют в ближайшее время подписать дополнительные обязывающие документы по Сделке, о чем будет объявлено дополнительно.

При подписании Соглашения Народный Банк исходил из необходимости соблюдения интересов своих акционеров, включая миноритарных, кредиторов, депозиторов и клиентов.

/KASE, 02.06.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз следующего содержания:
начало цитаты

В соответствии с решением Совета директоров АО "Народный Банк Казахстана" (далее – Банк) от 31 мая 2017 года №32 прекращены полномочия заместителя Председателя Правления Смагулова Аскара Сагидоллаевича в качестве члена Правления Банка с 1 июня 2017 года в связи с переводом на должность Советника Аппарата Совета Директоров и Правления Банка, также Аскар Смагулов сохраняет за собой должность Председателя Правления АО "Altyn Bank".

/KASE, 04.05.17/ – Эмитент уведомил KASE о том, что "в соответствии с принятым решением годовым общим собранием акционеров Банка (протокол годового общего собрания акционеров Банка от 21 апреля 2017 года №39) сообщает о невыплате дивидендов по простым акциям Банка по итогам деятельности за 2016 год".

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.