



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «НУРБАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

**Цель** Выявление способности АО «Нурбанк» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций, контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

**Основание** Пункты 2.1 и 2.2. Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №НБ-ПДО-3/2017 от 16.05.2017 г., заключенные между АО «Нурбанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».

**Заключение** По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения и основного долга.

**Общая информация**

- АО «Нурбанк» было создано в Республике Казахстан в 1992 г.
- Основными видами деятельности являются привлечение депозитов, открытие и ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой.
- Деятельность Банка регулируется Национальным Банком Республики Казахстан. Банк имеет генеральную лицензию №1.2.15/193 от 28 октября 2014 г.
- Банк является членом Казахстанского фонда гарантирования депозитов.
- По состоянию на 31 декабря 2018 г. Банк имеет 16 филиалов и 92 расчетно-кассовых отделений (31 декабря 2017 г.: 16 филиалов и 89 расчетно-кассовых отделений).
- Большая часть активов и обязательств Банка находится на территории Республики Казахстан.

**Кредитные рейтинги**

**Standard & Poor's:**  
 -краткосрочный рейтинг «В»;  
 -долгосрочный рейтинг «В-», kzBB-;  
 -прогноз «Негативный»

Акционеры	Наименование акционера	Доля, %
	ТОО «J.P.Finance Group»	84,45%
	ТОО «Кастинг»	7,66%
	Прочие акционеры, владеющие менее 5% каждый	7,89%

*Источник: Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившимся 31 декабря 2018 г.*

Дочерние предприятия	Названия	Страна регистрации	Виды деятельности	Доля собственности, %
	ТОО «Лизинговая компания «Нурлизинг»	Республика Казахстан	Лизинг	100%
	ТОО «Страховая компания Нурполис»	Республика Казахстан	Страхование	100%
	АО «Money Experts»	Республика Казахстан	Брокерская деятельность	100%
	ТОО «ОУСА «NB»	Республика Казахстан	Приобретение сомнительных и безнадежных активов Участника	100%

*Источник: Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившимся 31 декабря 2018 г.*

**Корпоративные события:** **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 27 декабря 2018 г.
- Решением Правления KASE в секторе вторичного рынка KASE открыты торги следующими облигациями АО «Нурбанк» (Алматы):
  - KZP04Y03E755 (KZ2C00005700; основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb13; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 26.12.18 – 26.12.21; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360);
  - KZP05M18E753 (KZ2C00005734; основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb14; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 26.12.18 – 26.06.20; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360).
 Точность котирования указанных облигаций в торговой системе KASE установлена до четвертого десятичного знака «чистой» цены облигации, выраженной в процентах от номинала, валюта котирования – казахстанский тенге. Более подробная информация о выпусках указанных облигаций
- Влияние нейтральное

- опубликована на интернет-сайте KASE по адресу <http://kase.kz/ru/issuers/NRBN/>
- 26 декабря 2018 г.

АО «Нурбанк» завершил выплату дивидендов по привилегированным акциям KZ1P33110118 (KZ000A1CTMV3, основная площадка KASE, категория «стандарт», NRBNp6) за 2017 г. [http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn\\_other\\_accidents\\_261218\\_31911.pdf](http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_other_accidents_261218_31911.pdf)

Влияние положительное
  - 26 декабря 2018 г.

АО «Нурбанк» привлекло на KASE 4,8 млрд тенге, разместив трехлетние облигации KZP04Y03E755 (KZ2C00005700, NRBNb13) под 12,50 % годовых. Полная версия <http://old.kase.kz/news/show/1391272>

Влияние нейтральное
  - 26 декабря 2018 г.

АО «Нурбанк» привлекло на KASE 4,9 млрд тенге, разместив 18-тимесячные облигации KZP05M18E753 (KZ2C00005734, NRBNb14) под 12,50 % годовых. Полная версия <http://old.kase.kz/news/show/1391271>

Влияние нейтральное
  - 24 декабря 2018 г.

KASE сообщает о том, что 26 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 50,0 млн облигаций KZP05M18E753 (KZ2C00005734, NRBNb14) АО «Нурбанк». Полная версия <http://old.kase.kz/news/show/1390887>

Влияние нейтральное
  - 24 декабря 2018 г.

KASE сообщает о том, что 26 декабря 2018 г. в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению 50 млн облигаций KZP04Y03E755 (KZ2C00005700; основная площадка KASE, категория «облигации», NRBNb13) АО «Нурбанк». Полная версия <http://old.kase.kz/news/show/1390886>

Влияние нейтральное
  - 24 декабря 2018 г.

Облигации KZP04Y03E755 (KZ2C00005700, NRBNb13) и KZP05M18E753 (KZ2C00005734, NRBNb14) АО «Нурбанк» включены в официальный список KASE по категории «облигации» основной площадки с 24 декабря 2018 г.

Влияние нейтральное
  - 21 декабря 2018 г.

Решением Листинговой комиссии KASE в официальный список KASE по категории «облигации» основной площадки включены следующие облигации АО «Нурбанк» (Алматы):

    - KZP04Y03E755 (KZ2C00005700; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 3 года; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360);
    - KZP05M18E753 (KZ2C00005734; 100 тенге, 10,0 млрд тенге; 18 месяцев; полугодовой купон 11,00 % годовых; 30/360).

О дате вступления в силу данного решения Листинговой комиссии будет сообщено дополнительно после выполнения названным эмитентом условий пункта 1 главы 5 приложения 2.2 к внутреннему документу KASE «Листинговые правила». Об открытии торгов указанными облигациями на KASE также будет объявлено дополнительно. Выпуски указанных облигаций являются четвертым и пятым в рамках второй облигационной программы АО «Нурбанк», зарегистрированной Национальным Банком Республики Казахстан 13 ноября 2014 г. на общую сумму 100,0 млрд тенге. Указанным облигациям присвоены сокращенные обозначения (торговые коды) NRBNb13 и NRBNb14 соответственно. Более подробная информация о выпусках указанных облигаций будет опубликована на интернет-сайте KASE после вступления в силу упомянутого решения Листинговой комиссии.

Влияние нейтральное
  - 20 декабря 2018 г.

Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал выпуск облигаций АО «Нурбанк» (НИН KZP05M18E753), [http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn\\_bonds\\_issue\\_201218\\_30832.pdf](http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_bonds_issue_201218_30832.pdf)

Влияние нейтральное
  - 20 декабря 2018 г.

АО «Нурбанк» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, уведомило KASE о намерении выплатить 26 декабря 2018 г. дивиденды по своим привилегированным акциям KZ1P33110118 (KZ000A1CTMV3, основная площадка KASE, категория «стандарт», NRBNp6) за 2017 г. в размере 1 000 тенге на одну акцию. Согласно предоставленной информации дата фиксации реестра держателей названных акций – 14 декабря 2018 г. Полная информация размещена на интернет-сайте KASE – [http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn\\_divid\\_141218.pdf](http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_divid_141218.pdf)

Влияние нейтральное
  - 19 декабря 2018 г.

АО «Нурбанк» произвел выплату 11-ого купонного вознаграждения по своим облигациям (НИН KZ2C0Y10D737) в сумме 525 000 000,00 тенге.

Влияние положительное
  - 14 декабря 2018 г.

Национальный Банк Республики Казахстан произвел регистрацию выпуска облигаций АО «Нурбанк», которому присвоен национальный идентификационный номер KZP04Y03E755, [http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn\\_bonds\\_issue\\_141218.pdf](http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_bonds_issue_141218.pdf)

Влияние нейтральное

- |  |  |   |
|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 13 декабря 2018 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Совет директоров АО «Нурбанк» принял решение о внесении изменений в условия первого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «Нурбанк» Е75-1 (НИН KZ1P01Y05E756), согласно Приложению 1 к настоящему решению. Произвести все необходимые действия для государственной регистрации вносимых изменений в условия первого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «Нурбанк» Е75-1 (НИН KZ1P01Y05E756) и включению выпуска в листинг АО «Казахстанская фондовая биржа».</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 11 декабря 2018 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Совет директоров определил условия пятого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы согласно Приложению №1к настоящему Протоколу, Произвести все необходимые мероприятия для государственной регистрации пятого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «Нурбанк» и включению его в листинг АО «Казахстанская фондовая биржа».</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 10 декабря 2018 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Опубликован отчет по обзору консолидированной финансовой отчетности АО «Нурбанк» за январь-июнь 2018 г. по адресу <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm6_2018_cons_rus.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm6_2018_cons_rus.pdf</a></li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 06 декабря 2018 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Совет директоров определил условия четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы согласно Приложению №1к настоящему Протоколу, Произвести все необходимые мероприятия для государственной регистрации четвертого выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «Нурбанк» и включению его в листинг АО «Казахстанская фондовая биржа».</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 05 декабря 2018 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ KASE опубликовала на своем интернет-сайте отчеты представителя держателей облигаций АО «Нурбанк», предоставленные АО «Сентрас Секьюритиз» (Алматы), по состоянию на 01 октября 2018 г.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29 ноября 2018 г.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Международное рейтинговое агентство Standard &amp; Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Нурбанка на уровне «В-/В». По данным аналитиков S&amp;P данное подтверждение рейтингов отражает умеренную бизнес-позицию банка, несмотря на возросшие отраслевые риски банковского сектора Казахстана вследствие усиления конкуренции. Также было отмечено о снижении давления на показатели фондирования и планируемой стабилизации ресурсной базы и постепенным улучшением качества активов. Ликвидность Банка была отмечена на «адекватном» уровне. Полная версия пресс-релиза размещена на интернет-сайте KASE - <a href="http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_reliz_291118_2.pdf">http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_reliz_291118_2.pdf</a></li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 16 ноября 2018 г.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» уведомило KASE о привлечении его 17 сентября 2018 г. к административной ответственности. 17 сентября 2018 г. Национальный Банк Республики Казахстан принял решение привлечь к административной ответственности АО «Нурбанк» в части 1 статьи 220 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние негативное</li> </ul>    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 06 ноября 2018 г.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ На Интернет-ресурсе KASE опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «Нурбанк» (Алматы) за январь–сентябрь 2018 г. по адресам:<br/>– <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm3_2018_cons_rus.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm3_2018_cons_rus.pdf</a><br/>– <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm3_2018_cons_rus.xls">http://www.kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbnfm3_2018_cons_rus.xls</a></li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 23 октября 2018 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Дочерняя организация АО «Нурбанк» «MONEY EXPERTS» (Алматы, далее в цитате – Компания), являющееся представителем держателей облигаций АО «Казинвестбанк» (Алматы), сообщило KASE следующее:<br/>начало цитаты:<br/>«В связи с подготовкой «Отчета представителя держателей облигаций эмитента АО «Казинвестбанк» за третий квартал 2018 г., Компанией сделан запрос о предоставлении информации и документов в адрес Ликвидационной комиссии АО «Казинвестбанк» (назначена приказом Председателя НБ РК №56 от 24.01.2018 г.). Согласно, ответу Ликвидационной комиссии АО «Казинвестбанк» на запрос Компании ... Ликвидационная комиссия АО «Казинвестбанк» не видит необходимости в предоставлении запрашиваемой информации. В связи с вышеизложенным, настоящим письмом уведомляем, что Компания не имеет возможности предоставить «Отчет представителя держателей облигаций эмитента АО «Казинвестбанк» за третий квартал 2018 г.».</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>   |

- |  |   |   |
|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 18 октября 2018 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Национальный Банк Республики Казахстан принял к сведению информацию о не размещении акций банка за период с 11 апреля по 10 октября 2018 г. По состоянию на 10 октября 2018 г. не размещено 122 848 829 простых акций и 74 124 привилегированные акции банка. Названная информация опубликована на интернет-сайте KASE – <a href="http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_placement_results_181018_NRBN_23328.pdf">http://kase.kz/files/emitters/NRBN/nrbn_placement_results_181018_NRBN_23328.pdf</a></li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 02 октября 2018 г.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ АО «Нурбанк» предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 октября 2018 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C33110012 банка составляет 133 375 557 штук, привилегированных акций KZ1P33110118 - 300 000 штук;</li> <li>- размещено 10 526 728 простых и 225 876 привилегированных акций банка;</li> <li>- банк выкупил 698 простых и 181 привилегированную акцию;</li> <li>- лицами, каждому из которых принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, являются:<br/>1) ТОО «JP Finance Group» (8 888 753 простых акций, доля в общем количестве размещенных акций равна 84,45%; количество привилегированных акций составляет 15 000, доля в общем количестве размещенных акций равна 6,64%). Итого доля в общем количестве размещенных акций Банка составляет 82,81%.</li> <li>2) ТОО «КАСТИНГ» (805 938 простых акций, доля в общем количестве размещенных акций равна 7,66%; привилегированные акции отсутствуют). Итого доля в общем количестве размещенных акций Банка составляет 7,50%.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul> |

### Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что в отчетном периоде международное рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Нурбанка» на уровне «В-/В», что отражает умеренную бизнес-позицию банка, несмотря на возросшие отраслевые риски банковского сектора Казахстана вследствие усиления конкуренции. Также было отмечено о снижении давления на показатели фондирования и планируемой стабилизации ресурсной базы и постепенным улучшением качества активов, ликвидность Банка была отмечена на «адекватном» уровне. Среди негативных событий отметим привлечение Банка к административной ответственности.

### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>NRBNb12</b>
Вид облигаций:	Индексированные субординированные купонные облигации, без обеспечения
НИН:	KZP03Y13E756
ISIN:	KZ2C00002897
Объем выпуска:	35 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	350 млн. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	33 272 435 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	4,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Суть индексации:	Индексированная номинальная стоимость одной облигации рассчитывается как произведение номинальной стоимости на коэффициент темпа девальвации/ревальвации тенге
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360

Дата начала обращения:	27.01.2015 г.
Дата погашения облигаций:	27.01.2028 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп размещенных облигаций:	Выкуп размещенных облигаций производится эмитентом в соответствии со ст. 18-4 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг», вместе с тем возможен выкуп по инициативе эмитента только по истечению минимум, пяти лет, при соблюдении следующих условий: -наличие положительного заключения уполномоченного органа по досрочному погашению; -предоставление в качестве замены капиталом такого же или лучшего качества; -улучшение капитализации банка выше минимального требуемого уровня капитала вследствие осуществления отзыва.
Целевое назначение:	Увеличение и диверсификация базы фондирования Банка, кредитование реального сектора экономики Казахстан. В частности, Банк будет продолжать кредитовать предприятия МСБ РК с положительной операционной деятельностью и кредитной историей, а также развивать программы Розничного бизнеса.

**Ограничения (ковенанты)**

1. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
2. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.
3. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.
4. Не изменять организационно-правовую форму Эмитента.

В случае нарушения одного или нескольких ковенантов Банк в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей Облигаций информацию о нарушении ограничений (ковенант) посредством размещения сообщения на своем корпоративном интернет-ресурсе (<http://www.nurbank.kz>) и предоставления АО «Казахстанская фондовая биржа», для размещения на его интернет-ресурсе (<http://www.kase.kz>) письменного уведомления с подробным описанием причин возникновения нарушения и указанием перечня возможных действий держателей облигаций по предъявлению требований Банку об устранении Банком нарушений. Банк в течение 90 (девяноста) календарных дней, с даты нарушения ковенантов принимает все возможные меры по устранению причины, вызвавшей нарушение.

**Действия представителя держателей облигаций****NRBNb12 – необеспеченные купонные облигации KZP03Y13E756 (индексированные)**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 11/1895 от 14.01.2019 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо № 11/1895 от 14.01.2019 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо № 11/1895 от 14.01.2019 г.	В отчетном периоде выкуп облигаций не производился.
Ковенанты	Получено письмо № 11/1895 от 14.01.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения было опубликовано на	Исполнено за период с 27.01.2018 г. по 27.07.2018 г. Период ближайшей

сайте KASE 02 августа 2018 г.

купонной выплаты 27.01.2019 -  
08.02.2019 г.

Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 г. (аудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности****Бухгалтерский баланс**

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год,%
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	35 152	38 170	62 638	35 023	45 767	30,7%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3 049	2 724	1 000	1 070	1 099	2,7%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	33 035	39 616	49 992	41 049	41 008	-0,1%
Средства в кредитных учреждениях	9 826	13 940	9 776	6 177	3 015	-51,2%
Кредиты, выданные клиентам	190 757	197 404	208 616	224 249	237 508	5,9%
Текущий налоговый актив	52	22	0	0	0	0,0%
Основные средства	5 291	6 692	5 523	5 377	6 495	20,8%
Отложенный налоговый актив	3 173	2 721	3 533	3 679	1 553	-57,8%
Инвестиции в дочерние предприятия	0	0	21 814	0	0	0,0%
Прочие активы	15 628	19 895	20 091	27 013	25 081	-7,2%
<b>Всего активов</b>	<b>295 962</b>	<b>321 183</b>	<b>382 981</b>	<b>343 638</b>	<b>361 525</b>	<b>5,2%</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства Правительства Республики Казахстан	14 139	19 710	27 246	25 917	29 973	15,6%
Средства кредитных учреждений	4 610	5 430	23 545	16 510	8 845	-46,4%
Средства клиентов	185 570	205 752	269 459	204 647	238 153	16,4%
Долговые ценные бумаги выпущенные	34 929	30 060	13 974	18 563	23 986	29,2%
Субординированный долг	7 156	7 255	2 269	2 269	9 303	310,0%
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	2 998	7 710	-	25 860	3 624	-86,0%
Прочие обязательства	5 808	5 338	4 457	6 386	2 857	-55,3%
<b>Всего обязательств</b>	<b>255 210</b>	<b>281 255</b>	<b>340 951</b>	<b>300 151</b>	<b>316 742</b>	<b>5,5%</b>
<b>КАПИТАЛ</b>						
Акционерный капитал	127 611	127 611	127 611	127 611	127 611	0,0%
Собственные выкупленные акции	(280)	(280)	(12)	(280)	(280)	0,0%
Динамический резерв	4 381	4 381	4 381	4 381	0	-100,0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(1 806)	(2 394)	(1 793)	(481)	(342)	-28,9%
Резерв по переоценке земельных участков и зданий	1 945	3 161	3 157	3 126	4 015	28,4%
Накопленные убытки	(91 162)	(92 550)	(91 315)	(90 870)	(86 220)	-5,1%
Доля неконтролирующих акционеров	64	0	0	0	0	0,0%
<b>Всего капитала</b>	<b>40 753</b>	<b>39 928</b>	<b>42 031</b>	<b>43 487</b>	<b>44 783</b>	<b>3,0%</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>295 962</b>	<b>321 183</b>	<b>382 981</b>	<b>343 638</b>	<b>361 525</b>	<b>5,2%</b>

Источник: Данные компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

## Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
<b>Продолжающаяся деятельность</b>						
Процентные доходы	28 935	23 734	25 927	26 055	23 546	-9,6%
Процентные расходы	(12 771)	(14 742)	(21 667)	(21 413)	(17 452)	-18,5%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>16 164</b>	<b>8 992</b>	<b>4 260</b>	<b>4 642</b>	<b>6 093</b>	<b>31,3%</b>
Доходы/расходы по кредитным убыткам	0	0	0	-426	4 509	-1158,8%
<b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 216</b>	<b>10 602</b>	<b>151,5%</b>
Комиссионные доходы	3 385	3 759	3 822	4 922	6 278	27,5%
Комиссионные расходы	(319)	(667)	(726)	(689)	(1 605)	133,0%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>3 066</b>	<b>3 092</b>	<b>3 095</b>	<b>4 234</b>	<b>4 673</b>	<b>10,4%</b>
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 187	10 291	747	(394)	1 798	-556,4%
Чистая прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой	(485)	(13 163)	1 560	222	(1 567)	-805,3%
Чистые доходы в результате прекращения признания	0	0	0	0	15	100,0%
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	(385)	(303)	415	119	0	-100,0%
Заработанные страховые премии, нетто	1 476	2 656	3 702	0	0	0,0%
Изменения в обязательствах по договорам страхования	(453)	(1 392)	(1 393)	0	0	0,0%
Прочие операционные доходы	543	569	849	2 587	4 299	66,2%
<b>Чистый операционный доход</b>	<b>21 112</b>	<b>10 742</b>	<b>13 236</b>	<b>10 984</b>	<b>19 821</b>	<b>80,5%</b>
Формирование резервов под обесценение	(7 819)	(1 157)	(2 394)	0	0	0,0%
Расходы на персонал	(5 526)	(5 337)	(4 960)	(5 197)	(5 401)	3,9%
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(5 720)	(5 762)	(6 264)	(4 424)	(4 826)	9,1%

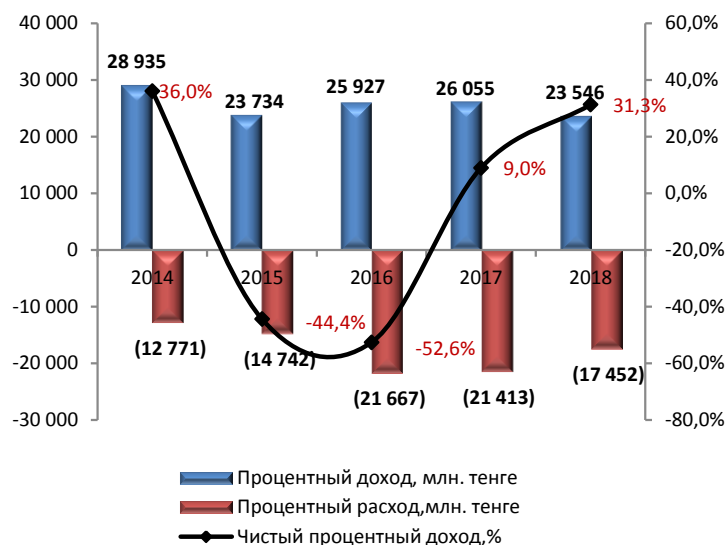


<b>(Убыток) прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>2 048</b>	<b>(1 515)</b>	<b>(382)</b>	<b>1 364</b>	<b>9 594</b>	<b>603,5%</b>
Экономия (расход) по подоходному налогу	(262)	(343)	757	126	(1 910)	-1611,0%
<b>(Убыток) прибыль за период от продолжающейся деятельности</b>	<b>1 785</b>	<b>(1 858)</b>	<b>374</b>	<b>1 490</b>	<b>7 684</b>	<b>415,7%</b>
Убыток/прибыль от прекращенной деятельности	-	2 072	-	(219)	(319)	45,8%
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 785</b>	<b>214</b>	<b>374</b>	<b>1 272</b>	<b>7 366</b>	<b>479,3%</b>

Источник: Данные компании

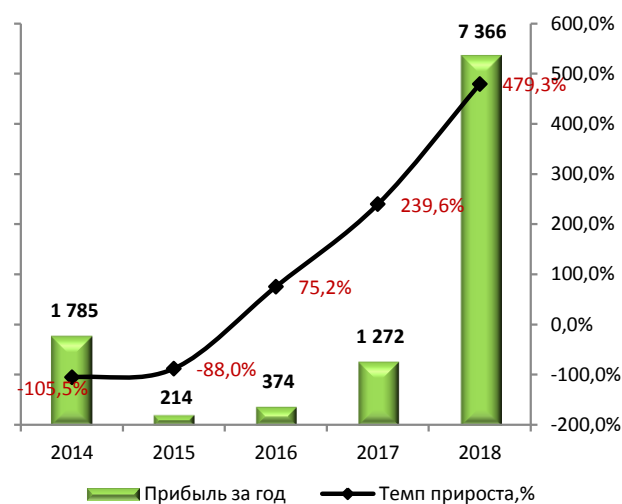
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика чистого процентного дохода



Источник: Данные Компании

Динамика прибыли за год



Источник: Данные Компании

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>					
Процентные доходы полученные	18 313	17 965	20 487	26 837	20 852
Процентные расходы выплаченные	(12 211)	(14 684)	(20 107)	(22 263)	-17 659
Комиссионные доходы полученные	3 339	3 744	3 833	4 948	6 256
Комиссионные расходы выплаченные	(379)	(659)	(219)	(689)	(1 511)
Чистые поступления (выплаты) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(29)	(19)	(86)	92	47
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	394	3 605	1 767	1 441	1 513
Чистые поступления от страховой деятельности	1 703	2 215	0	0	0
Поступления от продажи займов	0	0	0	0	3 730
Поступления по прочим операционным доходам	446	558	144	737	589
Расходы на персонал выплаченные	(5 432)	(5 356)	(4 477)	(5 147)	(5 376)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(4 794)	(5 307)	(3 726)	(5 628)	(4 294)
<b>(Увеличение) уменьшение операционных активов</b>					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(622)	11 311	2 557	(555)	1 722
Займы и депозиты банков и прочих финансовых институтов	(8 049)	(1 777)	1 892	6 010	812
Кредиты, выданные клиентам	(36 335)	16 491	(21 993)	(7 858)	(1 689)
Прочие активы	(56)	2 189	(4 784)	(489)	3 244
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Средства Правительства Республики Казахстан	7 582	5 416	7 384	(1 448)	4 303
Займы и депозиты банков и прочих финансовых институтов	3 424	873	16 980	(6 143)	(8 936)
Текущие счета и депозиты клиентов	31 298	(42 872)	59 341	(65 115)	20 371
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	2 981	4 677	(7 643)	25 825	(22 209)
Прочие обязательства	(777)	(1 071)	1 238	306	(4 665)
<b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>795</b>	<b>(2 699)</b>	<b>52 587</b>	<b>(49 139)</b>	<b>(2 900)</b>
Подоходный налог уплаченный	(63)	(68)	0	(29)	(22)
<b>Чистое движение денежных средств (использованных в) от операционной деятельности после уплаты подоходного налога</b>	<b>732</b>	<b>(2 767)</b>	<b>52 587</b>	<b>(49 169)</b>	<b>(2 922)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>					

Приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(5 670)	(10 046)	(31 898)	(175 758)	0
Продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	11 088	10 621	24 516	191 819	0
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	0	(84 846)
Приобретение от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	0	87 721
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(738)	(452)	(370)	(208)	(502)
Выбытие дочерней организации	0	0	0	(219)	(319)
Продажи основных средств и нематериальных активов	12	4	0	0	0
<b>Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>4 691</b>	<b>128</b>	<b>(7 753)</b>	<b>15 634</b>	<b>2 055</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>					
Выпуск/выкуп долговых ценных бумаг	-5	0	0	4 243	5 411
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-105	-288	0	0	0
Продажа доли неконтролирующих акционеров	0	-44	0	0	0
Продажа дочернего предприятия, за вычетом полученных денежных средств	0	-435	0	0	0
Поступление от субординированного долга	0	0	0	0	6 917
Погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(2)	(4 976)	(15 824)	0	0
Выкуп субординированного долга	(7)	0	(4 983)	0	0
<b>Чистое движение денежных средств от (использованных в) финансовой деятельности</b>	<b>(118)</b>	<b>(5 742)</b>	<b>(20 807)</b>	<b>4 243</b>	<b>12 328</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>5 304</b>	<b>(8 381)</b>	<b>24 027</b>	<b>(29 292)</b>	<b>11 461</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	376	11 400	506	175	-717
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало	<b>29 471</b>	<b>35 152</b>	<b>38 105</b>	<b>64 139</b>	<b>35 023</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец</b>	<b>35 152</b>	<b>38 170</b>	<b>62 638</b>	<b>35 023</b>	<b>45 767</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Ссудный портфель (МСФО)

Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
<b>Кредиты, предоставленные корпоративным клиентам</b>						
Кредиты, выданные крупным предприятиям	155 301	177 673	142 114	161 628	175 041	8,3%
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	57 463	46 696	55 335	53 310	58 277	9,3%
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>212 763</b>	<b>224 368</b>	<b>197 448</b>	<b>214 937</b>	<b>233 318</b>	<b>8,6%</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>						
Потребительские кредиты	39 306	28 841	36 175	35 335	36 195	2,4%
Ипотечные кредиты	8 916	8 753	7 677	11 347	6 992	-38,4%
Кредитные карты	297	325	251	224	251	12,0%
<b>Всего кредитов, выданные розничным клиентам</b>	<b>48 519</b>	<b>37 919</b>	<b>44 102</b>	<b>46 906</b>	<b>43 437</b>	<b>-7,4%</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, гросс</b>	<b>261 282</b>	<b>262 287</b>	<b>241 551</b>	<b>261 844</b>	<b>276 755</b>	<b>5,7%</b>
Резерв под обесценение	-70 526	-64 883	-32 935	-37 594	-39 247	4,4%
<b>Кредиты, выданные клиентам, нетто</b>	<b>190 757</b>	<b>197 404</b>	<b>208 616</b>	<b>224 249</b>	<b>237 508</b>	<b>5,9%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Качество ссудного портфеля (НБРК)

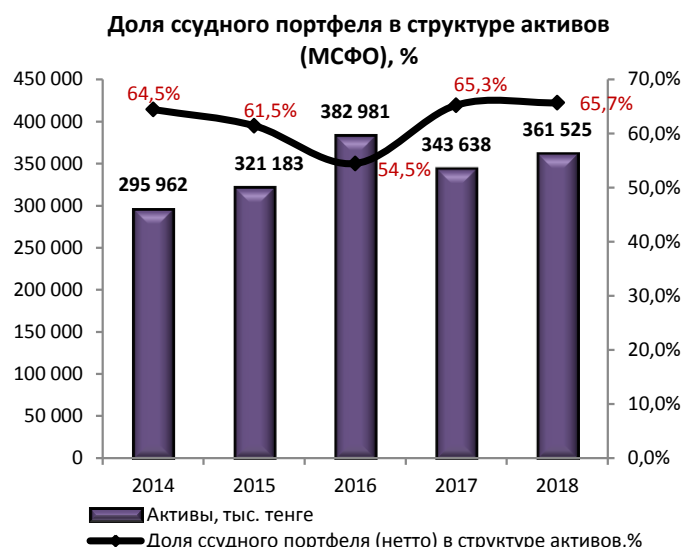
Млн. тенге

	2014	2015	2016	2017	2018	Изм. за год, %
<b>Ссудный портфель (гросс)</b>	<b>201 982</b>	<b>193 738</b>	<b>223 328</b>	<b>214 611</b>	<b>239 606</b>	<b>11,6%</b>
Кредиты с просрочкой платежей	38173,195	32 405	25 787	26 394	22 572	-14,5%
<i>Доля, %</i>	18,9%	16,7%	11,5%	12,3%	9,4%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	26 625	18 066	15 509	14 665	18 268	24,6%
<i>Доля, %</i>	13,2%	9,3%	6,9%	6,8%	7,6%	-
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>163 808</b>	<b>161 333</b>	<b>197 541</b>	<b>188 217</b>	<b>217 034</b>	<b>15,3%</b>
Резерв под обесценение	50 687	49 551	21 258	25 165	27 501	9,3%
<i>Доля, %</i>	25,1%	25,6%	9,5%	11,7%	11,5%	-
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>151 295</b>	<b>144 188</b>	<b>202 070</b>	<b>189 446</b>	<b>212 105</b>	<b>12,0%</b>

Источник: НБРК



Источник: данные НБРК, CS



Источник: данные Банка, CS

**Контроль выплаты купонных вознаграждений**

№	Наименование	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона, индексированная	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	NRBNb12	KZ2C00002897	27.01.15	27.01.2028	4,00%	100	33 272 435	KZT	Два раза в год	26.01.2019 26.07.2019

Источник: Казахстанская фондовая биржа

**График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге**

№	Наименование	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П
1	NRBNb12	0	0	0,00	125	273	273
	номинал	0	0	0	0	0	0
	<b>Итого</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>125</b>	<b>273</b>	<b>273</b>

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 273 млн. тенге при наличии суммы денежных средств и их эквивалентов на конец периода до 45 767 млн. тенге. Таким образом, считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа находится на минимальном уровне. Стоит отметить, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

**Финансовые коэффициенты**

Финансовые коэффициенты	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
Процентная маржа (НБРК)	5,14%	2,05%	10,96%	2,87%	3,42%
Процентный спред (НБРК)	2,98%	1,44%	9,67%	2,67%	3,19%
ROA (%) чистая прибыль (МСФО)	0,60%	0,07%	0,10%	0,37%	2,04%
ROE (%) чистая прибыль (МСФО)	4,38%	0,54%	0,89%	2,92%	16,45%
<b>Качество активов</b>					
Кредиты / Активы (МСФО)	0,883	0,817	0,631	0,762	0,766
Кредиты / Депозиты (МСФО)	1,408	1,275	0,896	1,279	1,162
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) (НБРК)	0,189	0,167	0,115	0,123	0,094
Резервы / Активы, приносящие доход (НБРК)	0,257	0,230	0,083	0,092	0,102
Резервы / Кредиты (гросс)	0,270	0,247	0,136	0,144	0,142
Резервы / Капитал	1,731	1,625	0,784	0,864	0,876
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,727	0,732	0,790	0,682	0,752
<b>Достаточность капитала (МСФО)</b>					
Капитал / Активы	0,138	0,124	0,110	0,127	0,124
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,790	0,716	0,701	0,552	0,631
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	3,997	4,596	19,561	2,843	1,586
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	3,550	5,092	10,629	3,690	2,395

**Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)**

Коэф. достаточности собственного капитала (к1 (к1-1)), норматив > 0,05	0,113	0,16	0,144	0,157	0,137
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,141	0,176	0,151	0,117	0,14

Источник: НБРК, расчеты CS

**Заключение**

- По состоянию на 31 декабря 2018 г. активы АО «Нурбанк» составили 361 525 млн. тенге, что на 5,2% выше показателя годом ранее. Увеличение активов, преимущественно, связано с ростом кредитов выданных клиентам на 5,9% до 237 508 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 30,7% до 45 767 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 316 742 млн. тенге, увеличившись за год на 5,5% за счет увеличения обязательств по средствам клиентов на 16,4% до 238 153 млн. тенге, обязательств по средствам Правительства Республики Казахстан на 15,6% до 29 973 млн. тенге, обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам на 29,2% до 23 986 млн. тенге.
- Капитал вырос на 3,0% до 44 783 млн. тенге, преимущественно, по причине снижения накопленных убытков на 5,1% до 86 220 млн. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г., Банк зафиксировал увеличение годовой прибыли с 1 272 млн. тенге до 7 366 млн. тенге, что связано с увеличением чистого процентного дохода на 31,3% до 6 093 млн. тенге, чистого комиссионного дохода на 10,4% до 4 673 млн. тенге, прочих операционных доходов на 66,2% до 4 299 млн. тенге.
- Согласно данным Банка, сумма выданных клиентам ссуд до вычета резервов (МСФО) составила 276 755 млн. тенге, которая выросла на 5,7% в годовом выражении за счет роста кредитов, предоставленных корпоративным клиентам на 8,6% до 233 318 млн. тенге. Кредиты, выданные корпоративным клиентам, напротив, в годовом выражении продемонстрировали снижение на 7,4% до 43 437 млн. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля за отчетный год повысились на 4,4% до 39 247 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля Банка (гросс) по данным МСФО основная доля кредитов приходится на кредиты, выданные корпоративным клиентам 84,3% до 233 318 млн. тенге, из которых наибольшая доля приходится на кредитование крупным предприятиями (75,0%) и наименьшая доля приходится на предоставление ссуд малым и средним предприятиям (25,0%). В годовом выражении кредиты, выданные корпоративным клиентам, увеличились на 8,6% до 233 318 млн. тенге, за счет роста кредитов, выданных крупным предприятиям на 8,3% до 175 041 млн. тенге и кредитов, выданных малым и средним предприятиям на 9,3% до 58 277 млн. тенге. Кредиты, выданные розничным клиентам, составляют 43 437 млн. тенге, что на 7,4% ниже показателя годом ранее. В составе кредитов, предоставленных розничным клиентам, потребительские кредиты занимают наибольшую долю 83,3% до 36 195 млн. тенге, доля ипотечных кредитов – 16,1% до 6 992 млн. тенге и доля кредитных карт составляет 0,6% до 251 млн. тенге.
- Согласно данным НБРК ссудный портфель (гросс) по состоянию на 01 января 2019 г. составил 239 606 млн. тенге, увеличившись за год на 11,6%. Сумма кредитов с просрочкой платежей составила 22 572 млн. тенге, снизившись за год на 14,5%, с долей 9,4% в ссудном портфеле (гросс) (доля в 2017 г.: 12,3%). Сумма кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличилась за год на 24,6% до 18 268 млн. тенге; доля – 7,6% (доля 2017 г.: 6,8%). Резервы под обесценение кредитного портфеля повысились на 9,3% до 27 501 млн. тенге с долей 11,5% (доля 2017 г.: 11,7%). Таким образом, сумма ссудного портфеля (нетто) продемонстрировала рост на 12,0% до 212 105 млн. тенге.
- По состоянию на 01 января 2019 г. процентная маржа за год выросла с 2,87% (2017 г.) до 3,42% (2018 г.), процентный спред увеличился с 2,67% (2017 г.) до 3,19% (2018 г.), оказавшись ниже рыночных показателей. Коэффициенты рентабельности (ROA, ROE), рассчитанные на основе чистой прибыли, улучшились в результате значительного роста чистой прибыли. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора. Считаем, что риск недостаточности ликвидности для осуществления обязательств перед держателями облигаций минимальный.

**Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное. На отчетную дату Эмитент не допускал нарушения в части исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по Проспекту выпуска, включая по выплатам купонного вознаграждения.**

**Председателя Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**

**Камаров Т.К.**

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.