



**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный банк Казахстана»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.10.2015г.**

г. Алматы

Декабрь 2015г.

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 30 сентября 2015 года.

Коротко об Эмитенте: АО «Народный сберегательный банк Казахстана» является лидирующим розничным банком в Казахстане с самой большой базой клиентов и филиальной сетью. Акционерами Эмитента, владеющие более 5 % акций являются АО «Холдинговая группа Алмэкс» и ЕНПФ. Головной офис банка расположен в г. Алматы, филиальная сеть банка представлена в городах Астана, Кокшетау, Актобе, Атырау, Байконур, Усть-Каменогорск, Тараз, Жанаозен, Жезказган, Уральск, Караганда, Костанай, Кызылорда, Актау, Павлодар, Петропавловск, Семей, Талдыкорган, Темиртау, Экибастуз, Шымкент, Эмитент имеет представительство в Китайской Народной Республике, г. Пекин.



Рейтинги кредитоспособности Moody's Investors Service: Ba2/негативный/NP (07.09.15)
Standard & Poor's: BB+/негативный/B, kzAA- (13.02.15)
Fitch Ratings: Fitch: B+/стабильный/B

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций в пределах четвертой облигационной программы НИН KZP01Y10E855 ISIN KZ2C00003077 CFI DBFUGR (Торговый код – HSBKb19)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings – BB (EXP) (от «22» декабря 2014 года); Moody's Investors Service: Ba3 (22.12.14)
Купонная ставка	Фиксированная на весь срок обращения и составляет 7,5%
Срок обращения	10 (десять) лет с даты начала обращения облигаций.
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

Характеристики	Седьмой выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы НИН KZP07Y10C591 ISIN KZ2C00002855 CFI DBFUGR (Торговый код – HSBKb18)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings – BB (от 10 октября 2014 года); Moody's Investors Service: Ba3 (07.09.15)
Купонная ставка	Фиксированная на весь срок обращения и составляет 7,5%
Срок обращения	10 (десять) лет с даты начала обращения облигаций.
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

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки	Результат проверки
согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Эмитент подтвердил, что намерен диверсифицировать свои источники фондирования и направить чистые денежные

средства, привлеченные от выпуска Облигаций, на финансирование кредитной деятельности, в частности, на кредитование предприятий крупного, среднего, малого и розничного бизнеса

3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

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

Облигации Эмитента не обеспеченные.

5) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

6) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 01 октября 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

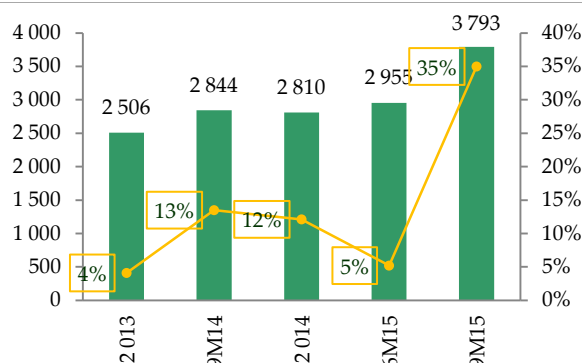
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 30 сентября 2015 года;
- ✓ Промежуточная финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 30 июня 2015 года;
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, с отчетом независимого аудитора (Deloitte);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

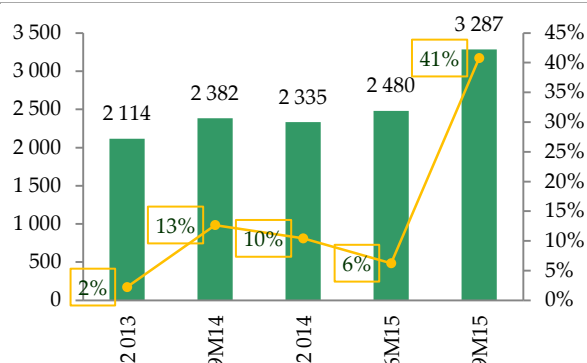
Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность банка

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 88.8% с начала 2015 года и по состоянию на 30 сентября 2015 года составила 1 020 355 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 26.9%.

Средства в кредитных учреждениях увеличились на 62.5% и достигли значения 44 035 млн. тенге. Доля в активах составляет 1.2%.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, снизились на 1.9% за 9 месяцев 2015 года и на 30 сентября 2015 года составили 379 026 млн. тенге. Доля в активах составляет 10.0%.

Основные средства увеличились с начала 2015 года на 0.9% и остались на уровне 80 302 млн. тенге, а нематериальные активы снизились на 0.4% до 8 628 млн. тенге.

Кредитный портфель

Структура кредитного портфеля (брутто) в млн. тенге	на 31 декабря 2014 г.	на 30 июня 2015 г.	на 30 сентября 2015 г.	Доля (на 30.09.15)
Кредиты физическим лицам	490 643	551 718	600 880	26.5%
Кредиты юридическим лицам	1 443 388	1 487 880	1 663 871	73.5%
Общий кредитный портфель	1 934 031	2 039 598	2 264 751	100%

Источник: финансовая отчетность банка

Кредитный портфель банка (брутто) увеличился на 17% и на 30 сентября 2015 года составил 2 264 751 млн. тенге. Займы, выданные корпоративным клиентам, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле банка и составляют приблизительно 73.5%. Наибольшая концентрация наблюдается в отраслях торговли и услуг.

Кредитный портфель (нетто) увеличился на 19% с начала 2015 года до 1 967 181 млн. тенге. Резервы под обесценение увеличились на 4.0% до 297 570 млн. тенге – доля от общего кредитного портфеля (брутто) составляет 13.1%.

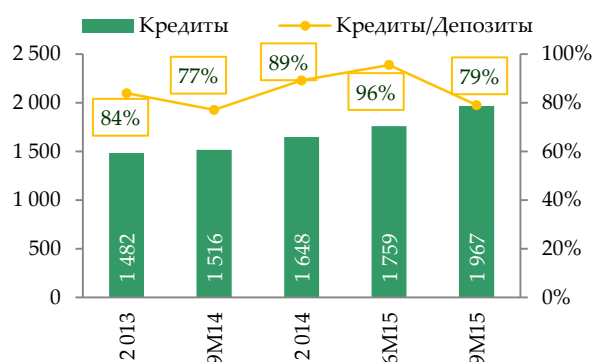
Общие активы увеличились на 35.0% с начала 2015 года и на 30 сентября 2015 года составили 3 792 718 млн. тенге.

Состояние кредитного портфеля	Кредитный Портфель	Кредиты с просрочкой платежей		Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней		Провизии, сформированные по ссудному портфелю
На 01 февраля 2013 г.	1 499 867	320 348	21.36%	263 282	17.55%	296 356
На 01 января 2014 г.	1 736 226	298 811	17.2%	282 980	16.3%	321 042
На 01 января 2015 г.	1 788 444	273 579	15.3%	213 510	11.9%	279 973
На 01 апреля 2015 г.	1 847 114	296 332	16.04%	228 144	12.4%	211 855
На 01 июля 2015 г.	1 906 441	301 822	15.83%	232 077	12.17%	273 896
На 01 октября 2015 г.	2 093 835	305 957	14.61%	243 018	11.61%	288 628

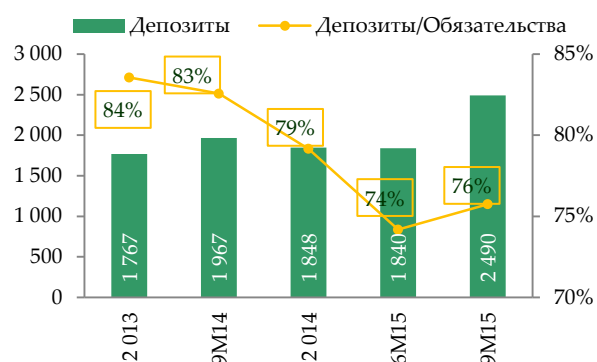
Данные НБ РК, www.nationalbank.kz

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Народный сберегательный банк Казахстана» увеличился на 17% до 2 093 835 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей занимают 14.61% от общего объема кредитного портфеля, из них 11.61% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. Объем кредитов с просрочкой платежей с начала 2015 года уменьшился и находится ниже среднего показателя по рынку (15.69%).

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



Динамика средств клиентов
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность банка

Обязательства

Размер привлеченных средств кредитных учреждений с начала 2015 года увеличился на 45.6% и на 30 сентября 2015 года составил 156 067 млн. тенге – 4.7% от общих обязательств и 4.1% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2015 года увеличился на 34.7% и на 30 сентября 2015 года составил 2 489 658 млн. тенге – 75.8% от общих обязательств и 65.6% от активов.

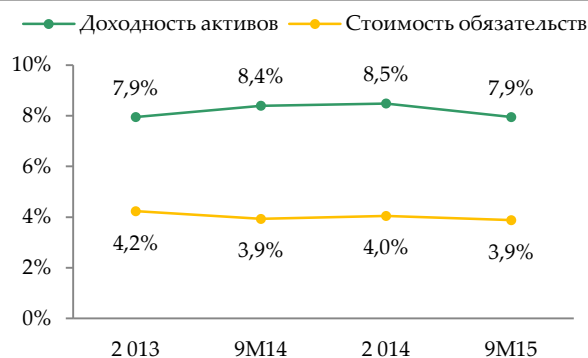
Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 69.8% или на 217 013 млн. тенге с начала 2015 года и по состоянию на 30 сентября 2015 года составили 528 022 млн. тенге. Облигации, выраженные в долларах США, по состоянию на 30 сентября 2015 года составляли 290 270 млн. тенге или 55.0% от общих выпущенных долговых ценных бумаг.

В результате общие обязательства увеличились на 40.8% и на 30 сентября 2015 года составили 3 286 570 млн. тенге. Общие обязательства составляют 86.7 % от общих активов.

Динамика процентных доходов и расходов
(в млрд. тенге)



Доходность активов и стоимость обязательств
(%)



Источник: финансовая отчетность компании

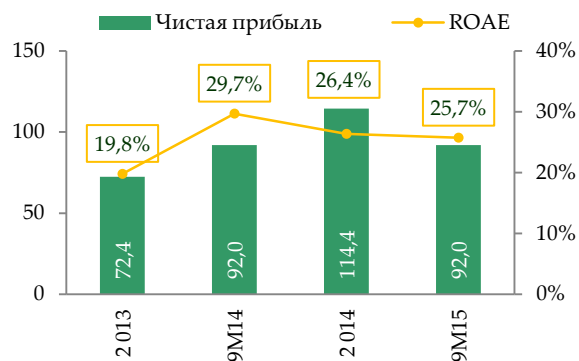
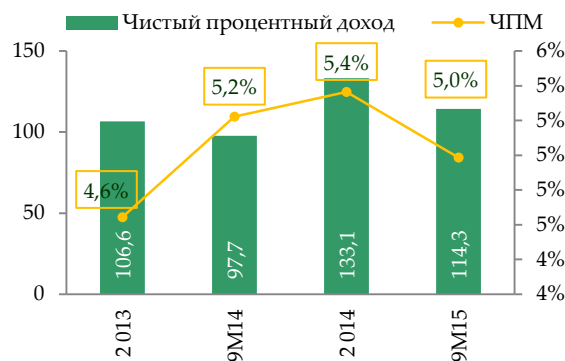
Чистый процентный доход за 9 месяцев 2015 года увеличился на 17.0% до 114 336 млн. тенге. Мы объясняем это увеличением процентных доходов на большую сумму нежели процентных расходов. Процентные доходы увеличились на 16.1% до 181 588 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 14.4% до 67 252 млн. тенге.

За 9 месяцев 2015 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 8 541 млн. тенге (в 20 раз больше). В результате чистый процентный доход после отчислений в резервы на обесценение вырос на 8.8% до 105 795 млн. тенге.

Доходы по услугам и комиссии снизились на 15.3% до 38 872 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии выросли на 24.8% до 7 696 млн. тенге. Значительное снижение доходов произошло в результате реформирования пенсионной системы и консолидации пенсионных активов в ЕНПФ. Со 2 квартала 2014 года эмитент больше не получает доходов от Пенсионного фонда.

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ (%)

Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE (%)



Источник: финансовая отчетность компании

В результате чистая прибыль за 9 месяцев 2015 года составила 91 975 млн. тенге в сравнении с 91 997 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года. Прибыль на акцию составила 8,2 тенге в сравнении с 8,27 тенге периодом ранее.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

	2013 г.	9М 2014	2014 г.	6М 2015	9М 2015
Доходность и рентабельность					
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	7,95%	8,40%	8,48%	9,02%	7,95%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,23%	-3,93%	-4,05%	-4,33%	-3,88%
Процентный спрэд	3,72%	4,47%	4,44%	4,69%	4,07%
Чистая процентная маржа	4,64%	5,22%	5,36%	5,71%	4,99%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-13,89%	-13,44%	-14,60%	-18,67%	-19,80%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-34,81%	-27,55%	-28,82%	-28,59%	-18,26%
Отношение операционных расходов к средним активам	-2,23%	-1,62%	-2,35%	-2,18%	-1,96%
Рентабельность средних активов	2,95%	4,61%	4,30%	3,87%	3,73%
Рентабельность среднего собственного капитала	19,79%	29,70%	26,37%	24,61%	25,74%
Ликвидность и структура активов и					

обязательств					
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	19,40%	26,19%	19,24%	20,99%	26,90%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	13,99%	13,20%	13,75%	10,41%	9,99%
Доля кредитов и авансов клиентам(нетто) в активах, на конец периода	59,14%	53,30%	58,65%	59,50%	51,87%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	83,90%	77,08%	89,17%	95,58%	79,01%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	83,56%	82,56%	79,17%	74,18%	75,75%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	8,96%	9,26%	13,32%	17,73%	16,07%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	84,35%	83,75%	83,09%	83,92%	86,65%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	15,65%	16,25%	16,91%	16,08%	13,35%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

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

Выполнение пруденциальных нормативов	01.01.2015 г.	01.04.2015 г.	01.07.2015 г.	01.10.2015 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.075	0,124	0,200	0,191	0,176
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.085	0,150	0,210	0,191	0,176
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,212	0,213	0,194	0,178
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,883	0,933	0,968	1,284
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	5,276	4,725	4,308	4,701
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	4,206	3,570	3,220	3,497

Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	2,663	3,029	2,575	2,276
---	-------	-------	-------	-------

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 01 октября 2015 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

Заключение по результатам анализа

Народный Банк Казахстана является одним из крупнейших БВУ в Казахстане с общими активами в размере 3 435 472 млн. тенге по состоянию на 01 октября 2015 года по данным НБ РК. Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 16.3%.

По нашему мнению, финансовое состояние эмитента является стабильным. За 9 месяцев 2015 года эмитент получил чистую прибыль в размере 91 975 млн. тенге, что соответствует показателю за 9 месяцев 2014 года, несмотря на консолидацию пенсионных активов в «Единый Национальный Пенсионный Фонд» и уменьшению доходов по услугам и комиссии. Мы считаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 30 сентября 2015 года составили 528 022 млн. тенге, что составляет 16% от обязательств и 14% от активов.

Кредитный портфель (нетто) вырос на 19.4% до 1 967 181 млн. тенге, а средства клиентов увеличились на 34.7% до 2 489 658 млн. тенге. Корпоративные займы занимают наибольшую долю в кредитном портфеле (73.5%).

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 01 октября 2015 года составляли 14.6% от общего кредитного портфеля, из них 11.6% являлись кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента ниже среднего показателя по рынку (15.7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 119%, что выше среднего показателя по рынку (115%).

Доля денежных средств от общих активов на 30 сентября 2015 года составила 26.9%, а доля инвестиций в ценные бумаги составляет 10.0%. Общие ликвидные средства занимают 36.9% 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 НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2015 года по 30 сентября 2015 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 сентября 2015 года является стабильным.

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

Отчет о финансовом положении АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

в млн. тенге	2013	2014	6М 2015	9М 2015	С начала года
Денежные средства и их эквиваленты	486 313	540 537	620 350	1 020 355	88,8%
Обязательные резервы	44 276	48 225	41 290	56 425	17,0%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 334	15 727	11 129	123 677	686,4%
Средства в кредитных учреждениях	25 808	27 095	46 264	44 035	62,5%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	350 552	386 423	307 520	379 026	-1,9%
Драгоценные металлы	16 857	1 385	1 453	2 050	48,0%
Займы клиентам	1 482 245	1 648 013	1 758 560	1 967 181	19,4%
-Валовые ссуды выданные клиентам	1 805 556	1 934 031	2 039 598		
-Резерв на обесценение	-323 311	-286 018	-281 038		
Коммерческая недвижимость				8 840	
Инвестиционная недвижимость		5 684	9 874	23 162	307,5%
Основные средства	63 614	79 564	90 893	80 302	0,9%
Активы, предназначенные для продажи	2 912	8 798	8 779	11 442	30,1%
Деловая репутация	3 085	4 954	4 954	4 954	0,0%
Нематериальные активы	5 617	8 664	7 958	8 628	-0,4%
Страховые активы	13 379	20 320	29 371	27 090	33,3%
Прочие активы	10 422	14 393	17 080	35 551	147,0%
ИТОГО АКТИВОВ	2 506 414	2 809 782	2 955 475	3 792 718	35,0%
Средства клиентов	1 766 648	1 848 213	1 839 855	2 489 658	34,7%
-Срочные вклады	1 201 791	1 145 745	1 054 268		
-Текущие счета	564 857	702 468	785 587		
Средства кредитных учреждений	107 395	107 192	119 063	156 067	45,6%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	69	3 131	73	7 944	153,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	189 515	311 009	439 822	528 022	69,8%
Резервы	4 163	407	387	767	88,5%
Отложенное налоговое обязательство	4 520	10 673	10 601	30 214	183,1%
Страховые обязательства	29 715	38 807	53 496	53 450	37,7%
Прочие обязательства	12 210	15 129	16 887	20 448	35,2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	2 114 235	2 334 561	2 480 184	3 286 570	40,8%
Уставный капитал	143 695	143 695	143 695	143 695	0,0%

Эмиссионный доход	1 415	1 439	2 075	2 055	42,8%
Выкупленные собственные акции	-77 534	-78 994	-101 975	-103 174	30,6%
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	323 670	409 081	431 496	463 572	13,3%
Неконтролирующая доля	933	0			
ИТОГО КАПИТАЛ	392 179	475 221	475 291	506 148	6,5%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	2 506 414	2 809 782	2 955 475	3 792 718	35,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2013	9М2014	2014	9М 2015	Г-к-Г
Процентные доходы	182 563	156 472	210 593	181 588	16,1%
Процентные расходы	-75 932	-58 785	-77 458	-67 252	14,4%
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	106 631	97 687	133 135	114 336	17,0%
Формирование резервов на обесценение	-26 021	-413	-7 387	-8 541	1968,0%
Чистый процентный доход	80 610	97 274	125 748	105 795	8,8%
Доходы по услугам и комиссии	51 406	45 907	58 638	38 872	-15,3%
Расходы по услугам и комиссии	-7 139	-6 168	-8 559	-7 696	24,8%
Чистые доходы по услугам и комиссии	44 267	39 739	50 079	31 176	-21,5%
Чистая прибыль/(убыток) по фин. активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	261	2400	7842	107453	4377,2%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	1884	319	-230	-926	-390,3%
Чистая прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг					
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	9 261		7 086		
Доходы от страховой деятельности	19 411	14 158	20 678	17 945	26,7%
Доля в чистых убытках ассоциированной компании	0		0		
Прочие доходы	1 780	3 126	5 366	5 661	81,1%
ПРОЧИЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	32 597	20 003	40 742	130 133	550,6%
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой		6 160		-87 466	
Операционные расходы	-54 820	-43 257	-62 410	-48 764	12,7%
Убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи	0		-102		
Восстановление/(Формирование) резервов	210	4 048	4 036	-234	
Убыток от деятельности по					

Упр. Пенсионными активами					
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	-13 933	-10 977	-16 195	-16 541	50,7%
Непроцентные расходы	-68 543	-44 026	-74 671	-153 005	247,5%
Чистая прибыль до налогообложения	88 931	112 990	141 898	114 099	1,0%
Расходы по подоходному налогу	-16 522	-20 993	-27 521	-22 124	5,4%
Чистая прибыль	72 409	91 997	114 377	91 975	0,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2013	9М2014	2014	9М2015	Г-к-Г
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	36	44	55	66	50,0%
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	3 686	4 099	5 426	2 104	-48,7%
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	16 320	10 227	18 862	14 368	40,5%
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	2 464		0		
Проценты, полученные от займов клиентам	140 159	118 632	179 127	143 743	21,2%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-54 190	-48 362	-62 332	-40 431	-16,4%
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	-865	-1 348	-2 284	-3 757	178,7%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-22 280	-10 588	-15 377	-22 429	111,8%
Комиссии полученные	52 331	47 187	59 822	38 606	-18,2%
Комиссии уплаченные	-7 139	-6 168	-8 559	-7 696	24,8%
Доходы от страховой деятельности полученные	32 500	7 564	16 369	11 235	48,5%
Страховые премии, переданные перестраховщику	-15 066	-5 100	-2 996	-3 311	-35,1%
Прочий доход полученный	8 550	2 611	3 385	8 144	211,9%
Операционные расходы уплаченные	-49 004	-36 707	-65 766	-42 343	15,4%
Понесенные страховые возмещения уплаченные	-8 706	-9 083	-9 745	-11 824	30,2%

Возмещение убытков по рискам, полученным по перестрахованию	459		0		
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	99 255	73 008	115 987	86 475	18,4%
Изменение операционных активов и обязательств					
(Увеличение)/Уменьшение операционных активов					
-Обязательные резервы	4 761	-7 704	-3 949	-8 200	6,4%
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	65	-302	-12 966	-107 928	35637,7%
-Средства в кредитных учреждениях	7 123	-9 126	-344	-9 818	7,6%
-Драгоценные металлы	-17488	16 151	16203	-98	
-Займы клиентам	-153 973	98 951	-50 608	-81 811	
-Активы, предназначенные для продажи	4 522	-5 805	-6 121	-2 643	-54,5%
-Инвестиционная недвижимость		-1 758		-17 478	894,2%
-Страховые активы	2 258	-2 074	-4 909	-4 539	118,9%
-Прочие активы	-607	-5 572	-5 578	-23 294	318,1%
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах					
-Средства клиентов	54 108	55 495	-51 950	147 243	165,3%
-Средства кредитных учреждений	91 584	17 929	-4 600	45 294	152,6%
-Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-378	209	3 060	4 815	2203,8%
-Страховые обязательства	93	15 258	7 915	17 716	16,1%
-Прочие обязательства	-1 017	1 363	4 469	3 668	169,1%
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	90 306	246 023	6 609	49 402	-79,9%
(Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога	-20 016	-17 776	-22 586	-20 855	17,3%
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	70 290	228 247	-15 977	28 547	-87,5%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы	-6 269	-2 548	-16 441	-11 559	353,6%

Поступления от продажи основных средств	290	346	4 292	1 740	402,9%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-125 356	-63 215	-153 026	-62 457	-1,2%
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	122 240	75 263	139 125	121 793	61,8%
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	2 599				
Поступления от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения	10 541				
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-1 609				
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	2 436	9 846	-26 050	49 517	402,9%
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Поступления от продажи выкупленных собственных акций	3 847	204	305	898	340,2%
Покупка собственных акций		-1 588		-24 462	1440,4%
Выкуп собственных акций	-434		-1 741		
Выплата дивидендов	-15 383	-20 705	-20 834	-36 802	77,7%
Обратный выкуп акций у неконтролирующей доли		-554	-706		
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг		0	89 602	127 113	
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-116 136		-4 075	-6 727	
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	-128 106	-22 643	62 551	60 020	
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	8 194	43 163	33 700	341 734	691,7%
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	-47 186	258 613	54 224	479 818	85,5%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	533 499	486 313	486 313	540 537	11,2%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	486 313	744 926	540 537	1 020 355	37,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
<p>В течение отчетного периода Эмитент заключал сделки в которых имелась заинтересованность. Подробно можно увидеть здесь: http://www.kase.kz/ru/news/issuer/HSBK/</p>	Нейтральное
<p>/KASE, 02.12.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо следующего содержания: начало цитаты АО "Народный Банк Казахстана" Постановлением Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБ РК) от 26-го ноября 2015 года привлечен к административной ответственности по части 3 статьи 168-7 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30 января 2001 года, действующий до 01 января 2015 года, и по части 3 статьи 218 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 01 января 2015 года. НБ РК был установлен факт предоставления недостоверных отчетов по форме, установленной приложением 2 к Инструкции по осуществлению мониторинга источников спроса и предложения, а также направлений использования иностранной валюты на внутреннем валютном рынке ..., что повлекло к вынесению письменных предупреждений Банку.</p>	Умеренно - негативное
<p>/KASE, 30.11.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо следующего содержания: начало цитаты Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 24-го ноября 2015 года Банк привлечен к административной ответственности по части 3 статьи 208 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях... ... АО "Народный Банк Казахстана" несвоевременно отправлены сведения в ТОО "Первое кредитное бюро", полученные от субъекта кредитной истории, что повлекло нарушение подпункта 8) пункта 2 статьи 19 Закона о кредитных бюро. Сумма штрафа составила 792 800 тенге.</p>	Умеренно - негативное
<p>/KASE, 17.11.15/ – Эмитент уведомил KASE "об исковом заявлении, поданном в суд на Банк" Эмитент (Банк) уведомляет об исковом заявлении, поданном в Банк, и в соответствии с подпунктом 2) статьи 29 Листинговых правил сообщает следующее: 1) Истец – КГУ «Управление по контролю за использование и охраной земель города Алматы», местонахождение г.Алматы, ул.Ауэзова, 107; Ответчик – АО «Народный банк Казахстана, местонахождение г.Алматы, пр. Абая, 109В; 2) Исковое заявление (без даты, принято Специализированным межрайонным экономическим судом г. Алматы 29.10.2015) об изъятии в принудительном порядке у Банка земельного участка (залогового</p>	Умеренно - негативное

<p>имущества, обращенного в собственность Банка в счет частичного погашения задолженности по проблемному кредиту) находится на стадии рассмотрения в суде первой инстанции.</p>	
<p>/KASE, 02.11.15/ – KASE извещает о том, что с 02 ноября 2015 года облигации KZPC7Y10B193 (KZ2C00000362, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", HSBKb10; 10 000 тенге, 5,0 млрд тенге; 02.11.05 – 02.11.15, индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 10,40 % годовых на последний купонный период, 30/360) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.</p> <p>Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории "А" с 02 ноября 2005 года, с 01 сентября 2008 года были переведены в первую подкатегорию категории "долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", а с 01 января 2015 года – в категорию "иные долговые ценные бумаги" официального списка KASE. Торги ими были открыты с 12 декабря 2005 года. За время обращения указанных облигаций на KASE их доходность к погашению для покупателя (по сделкам, заключенным методами открытых торгов) варьировала от 6,10 до 20,00 % годовых.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 02.10.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо следующего содержания:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АО "Народный Банк Казахстана" продолжает принимать заявки на переоформление вкладов в рамках программы компенсации депозитов. Согласно решению Национального Банка Республики Казахстан сроки приема заявлений на компенсацию депозитов продлены до 1 декабря 2015 года.</p> <p>В программе компенсации могут участвовать только срочные депозиты, чей остаток на конец операционного дня 18 августа 2015 года не превышал 1 млн. тенге 49 тиын. По данной программе компенсации не подлежат следующие вклады: условные вклады – "Налык-Легализация", вклады до востребования и вклады, являющиеся обеспечением по займам.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 01.10.15/ – Эмитент предоставил KASE официальное письмо следующего содержания:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 10-го сентября 2015 года вынесено Предупреждение по части 2 статьи 168 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30.01.2001г., также Банк привлечен к административной ответственности по части 5 статьи 168-6 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30.01.2001г.</p> <p>Постановление Национального Банка Республики Казахстан вступило в законную силу 28-го сентября 2015г.</p> <p>Банк не предоставил в отчетной информации за май, октябрь 2012 года, требуемые сведения по контракту клиента согласно форме, установленной Приложением 7 к Правилам №42 от 24.02.2012г.</p>	<p>Умеренно - негативное</p>
<p>KASE, 11.09.15/ – Эмитент сообщил KASE о том, что "7 сентября 2015 года рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило долгосрочный</p>	<p>Позитивное</p>

депозитный рейтинг Банка на уровне "Ba2".	
<p>/KASE, 10.08.15/ – Эмитент предоставил официальное письмо следующего содержания: начало цитаты Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 29 июля 2015 года АО "Народный Банк Казахстана" привлечен к административной ответственности по части 1 статьи 497 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях, предусматривающей административную ответственность за предоставление недостоверных первичных статистических данных в соответствующие органы государственной статистики в виде предупреждения. В отчете формы 16-ПБ "Отчет о движении наличной иностранной валюты" Банком предоставлена недостоверная информация по шифрам 210 (занижена сумма) и 320 (завышена сумма) на 229 980 тыс.RUB.</p>	Умеренно - негативное
<p>/KASE, 20.07.15/ – Эмитент предоставил пресс-релиз следующего содержания: начало цитаты 9 июля в Лондоне состоялась церемония вручения наград от авторитетного международного издания "Euromoney", присужденных компаниям из Центральной и Восточной Европы за особые достижения в 2015 году (Euromoney's Awards for Excellence 2015). Среди казахстанских финансовых институтов лучшим был признан АО "Народный банк Казахстана" (Halyk Bank).</p>	Позитивное
<p>/KASE, 17.07.15/ – Эмитент предоставил пресс-релиз следующего содержания: начало цитаты Народный банк продолжает финансирование сектора МСБ в рамках совместных с государством программ кредитования. Объем ссудного портфеля субъектов частного предпринимательства, являющихся клиентами нашего Банка в рамках действующих государственных программ, составляет более 197 млрд. тенге.</p>	Умеренно-позитивное
<p>/KASE, 10.07.15/ – Эмитент сообщил о том, что "в соответствии с решением Совета директоров АО "Народный Банк Казахстана" от 7 июля 2015 года Талпаков Аслан Бактыгереевич избран членом Правления АО "Народный Банк Казахстана" с 7 июля 2015 года."</p>	Нейтральное
<p>АО "Народный сберегательный банк Казахстана" выкупило на KASE 08 июля 8,6 млн своих акций KZ1P33870216 (KZ1P00000244, HSBKp1) по цене 140,00 тенге за акцию /KASE, 08.07.15/ – Сегодня в торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) состоялись специализированные торги по выкупу привилегированных акций KZ1P33870216 (KZ1P00000244, официальный список KASE, первая категория, HSBKp1) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (Алматы). РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ: Объем удовлетворенных заявок, акций: 8 558 394 Объем удовлетворенных заявок, тенге: 1 198 175 160,00 Число удовлетворенных заявок: 1 Объем удовлетворенных заявок, % от плана: 99,7 Цена в удовлетворенных заявках, тенге: 140,00</p>	Нейтральное

На основании вышеизложенного, можно судить о положительном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде, за исключением событий связанных с привлечением Эмитента к административной ответственности.

Значимых корпоративных событий, которые могли бы 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.