

**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный банк Казахстана»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 30.09.2017г.**

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
Ноябрь 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 сентября 2017 года.
Коротко об Эмитенте: 	<p>АО «Народный банк Казахстана» является лидирующим розничным банком в Казахстане с самой большой базой клиентов и филиальной сетью.</p> <p>Акционерами Эмитента, владеющие более 5 % простых акций по состоянию на 01.10.2017 являются АО «Холдинговая группа Алмэкс» (73,54%) и ЕНПФ(6,51%).</p> <p>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.</p>
Рейтинги кредитоспособности	<p>Moody's Investors Service: Ba1/стабильный (28.07.2017)</p> <p>Standard & Poor's: BB/B/негативный, kzA (18.07.17)</p> <p>Fitch Ratings: BB/bb/стабильный (30.08.2017)</p>

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Седьмой выпуск в пределах Третьей облигационной программы
	НИН KZP07Y10C591 (Торговый код – HSBKb18)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings – BB/стабильный (31.08.2017) Moody's Investors Service: Ba3/стабильный (28.07.17)
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/стабильный (31.08.2017)
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 согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Эмитент подтвердил, что намерен диверсифицировать свои источники фондирования и направить чистые

	денежные средства, привлеченные от выпуска Облигаций, на финансирование кредитной деятельности, в частности, на кредитование предприятий крупного, среднего, малого и розничного бизнеса
3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента 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

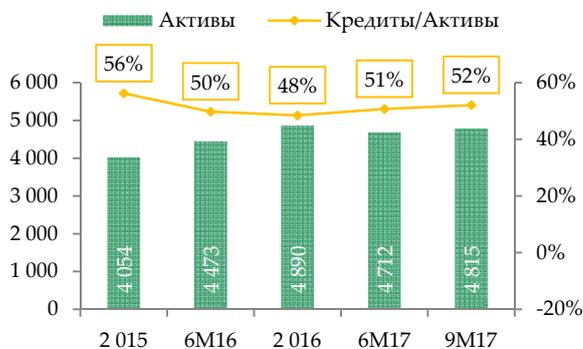
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 сентября 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

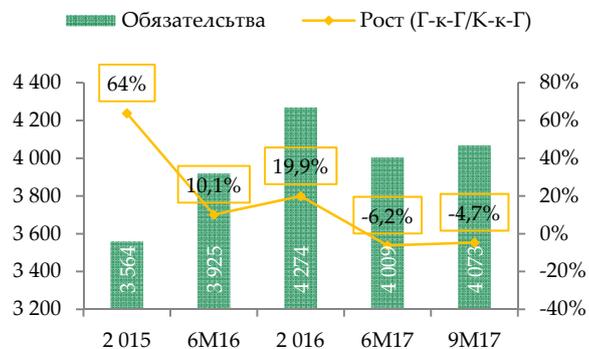
- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность Эмитента за период, закончившийся 30 сентября 2017 года;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность Эмитента за период, закончившийся 30 июня 2017 года;
- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016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

Финансовые показатели

Динамика активов (млрд. тенге)



Динамика обязательств (млрд. тенге)



Источник: данные НБРК

Сумма денежных средств и их эквивалентов снизилась на 23,3% с начала 2017 года и по состоянию на 30 сентября 2017 года составила 1 220 591 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 25,4%.

Средства в кредитных учреждениях выросли на 52,7% с начала года и достигли значения 68 418 млн. тенге. Доля в активах составляет 1,4%.

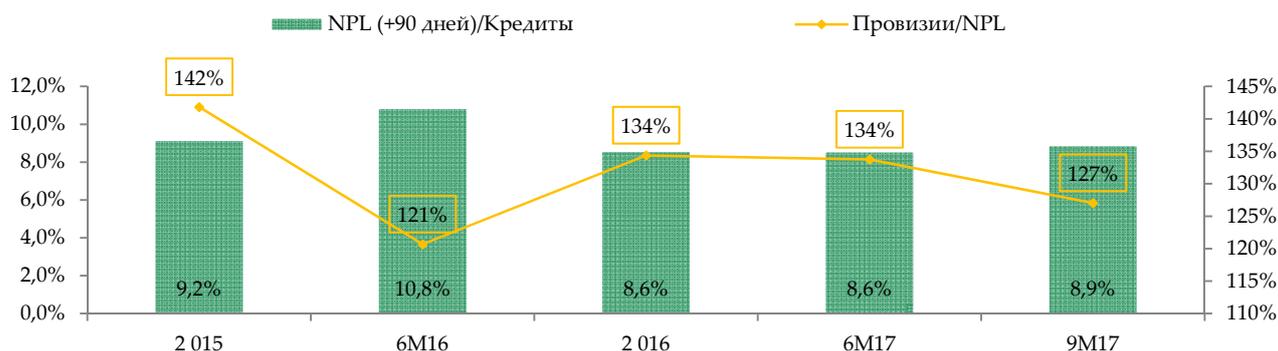
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, увеличились на 33,7% с начала 2017 года и составили 629 564 млн. тенге. Доля в активах составляет 13,1%.

Кредитный портфель

Кредитный портфель Эмитента с начала года увеличился на 5,4% до 2 314 089 млн. тенге – 48,1% от активов.

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Народного Банка» составил 2 507,9 млрд. тенге на 1 октября 2017 года (30,0 млрд. тенге представлены операциями обратного РЕПО). Кредиты с просрочкой платежей занимают 11,12% от общего объема кредитного портфеля, из них 8,9% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2017 года состояние кредитного портфеля не значительно ухудшилось, доля проблемных кредитов выросла с 8,6% до 8,9% на конец 3 квартала, а уровень провизирования снизился с 134% до 127%. Тем не менее, относительно рынка, качество активов выглядит на приемлемом уровне.

Проблемные кредиты и провизии

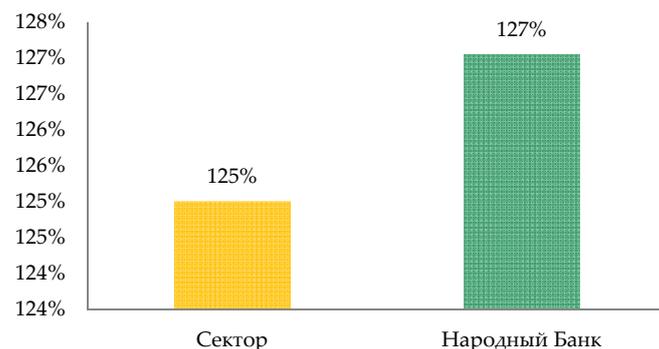
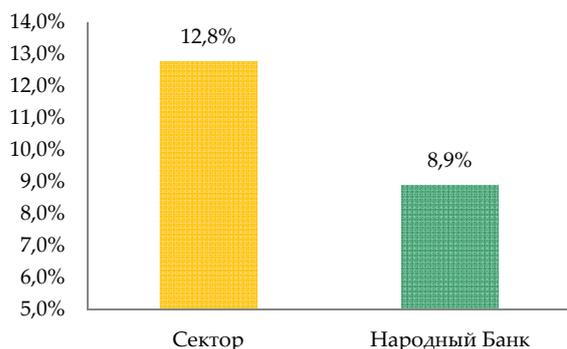


Источник: данные НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) Эмитента составляет 8,9%, что ниже среднего показателя по рынку (12,8%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 127%, что выше среднего показателя по рынку (125%). Данные показатели свидетельствуют о высоком качестве активов Эмитента в сравнении с рынком.

Проблемные кредиты (+90 дней)

Провизии/Проблемные кредиты (+90 дней)



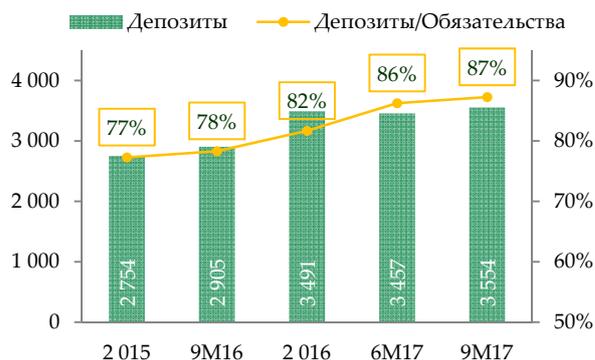
Источник: данные НБРК

Обязательства

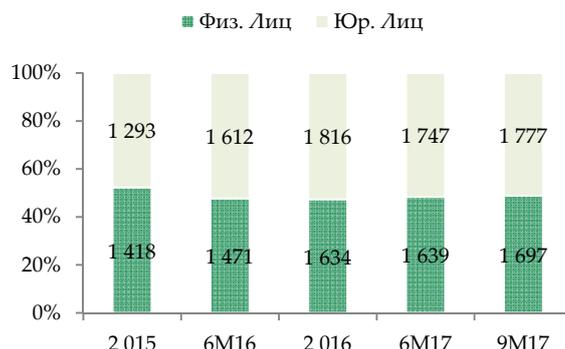
Обязательства с начала 2017 года снизились на 4,7% и на 30 сентября 2017 года составили 4 072 973 млн. тенге – 84,6% от активов.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 30 сентября 2017 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 87,3%. Депозиты за период увеличились на 1,8% до 3 554 086 млн. тенге.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)



Структура средств клиентов



Источник: данные компании, данные НБРК в разрезе вкладчиков

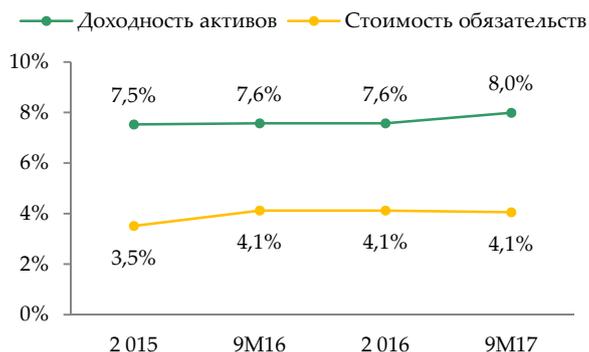
Депозиты, выданные юридическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов юридических лиц на 1.10.2017 года составляет 51,2%, а доля вкладов физических лиц 48,8% соответственно.

Выпущенные долговые ценные бумаги снизились на 33,4% с начала 2017 года и по состоянию на 30 сентября 2017 года составили 389 718 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 относительно 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 за 9 месяцев 2017 года увеличился на 20,9% до 139 854 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 13,8% до 266 020 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 6,9% до 126 165 млн. тенге. Процентные доходы в отчете о движении

денежных средств составляют приблизительно 73,9% от процентных доходов в отчете о прибылях и убытках.

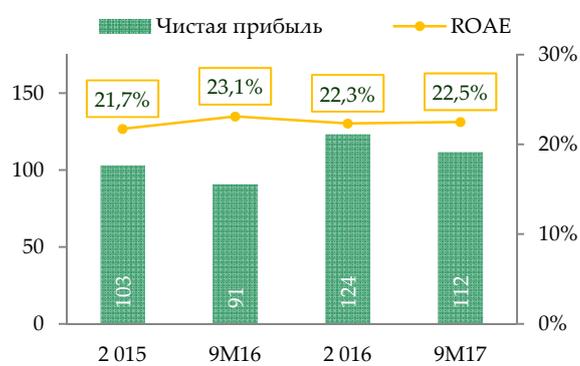
За 9 месяцев 2017 года Эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 16 490 млн. тенге в сравнении с 17 194 млн. тенге за 9 месяцев 2016 года. В результате чистый процентный доход после отчислений в резервы на обесценение увеличился на 25,2% до 123 364 млн. тенге.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 7,6% до 43 583 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии выросли на 14,7% до 9 349 млн. тенге. В результате, чистые доходы по услугам и комиссии увеличились на 5,8% до 34 234 млн. тенге.

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность компании

В результате чистая прибыль за 9 месяцев 2017 года составила 111 602 млн. тенге в сравнении с 90 698 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года (+23,0%).

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»

	2015	2016	6M17	9M17
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	7,53%	7,57%	8,02%	7,99%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-3,51%	-4,12%	-4,11%	-4,05%
Процентный спред	4,02%	3,45%	3,91%	3,94%

Чистая процентная маржа	4,32%	3,78%	4,15%	4,18%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-19,25%	-19,84%	-20,54%	-21,45%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-29,76%	-27,72%	-27,63%	-28,50%
Отношение операционных расходов к средним активам	-1,65%	-1,23%	-1,35%	-1,37%
Рентабельность средних активов	3,08%	2,76%	3,26%	3,08%
Рентабельность среднего собственного капитала	21,73%	22,33%	24,93%	22,50%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	29,34%	32,55%	25,55%	25,35%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	7,05%	9,63%	19,32%	13,08%
Доля кредитов и авансов клиентам (нетто) в активах, на конец периода	51,22%	44,90%	46,13%	48,06%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	75,39%	62,91%	62,87%	65,11%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	77,28%	81,67%	86,24%	87,26%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	16,84%	13,69%	9,57%	9,57%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,91%	87,40%	85,07%	84,60%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,09%	12,60%	14,93%	15,40%

Источник: данные компании, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

Выполнение пруденциальных нормативов	01.01.2016	01.01.2017	01.07.2017	01.10.2017
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.095 (с учетом консервац. буфера)	0,173	0,192	0,221	0,202
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.105 (с учетом консервац. буфера)	0,173	0,192	0,221	0,202
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.12 (с учетом консервац. буфера)	0,175	0,192	0,221	0,201
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1,602	1,687	1,677	1,510
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив >	2,843	3,210	4,793	3,499

1.00				
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	1,597	1,972	3,143	2,578
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	1,569	1,819	2,835	2,407

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

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

Заключение по результатам анализа

Народный Банк Казахстана является крупнейшим БВУ в Казахстане по активам, которые на 1 октября 2017 года составили 4 814,5 млрд. тенге по данным НБРК. Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 19,7%. Учитывая доли активов АО "Altyn Bank" (100%) и АО «Казкоммерцбанк», совокупные консолидированные активы составляют порядка 35,5%.

По нашему мнению, финансовые результаты Эмитента за 9 месяцев 2017 года являются стабильными. Эмитент продолжает демонстрировать положительные финансовые результаты, увеличивая показатели чистого процентного дохода и чистой прибыли. Так, чистый доход Эмитента в течение 9 месяцев 2017 года увеличился на 23,0% и составил 111 602 млн. тенге. Рентабельность собственного капитала составила 22,5% по итогам 9 месяцев 2017 года.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 30 сентября 2017 года составили 389 718 млн. тенге, что составляет 9,6% от обязательств и 8,1% от активов. Обязательства по погашению облигаций наступают в 2021-25 гг.

Кредитный портфель. Согласно данным с сайта НБРК кредиты с просрочкой платежей на 1 октября 2017 года составляли 11,12% от общего кредитного портфеля, из них 8,9% являлись кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей Эмитента (+90 дней) ниже среднего показателя по рынку (19,2%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 127%, что выше среднего показателя по рынку (125%). С начала года наблюдается незначительное ухудшение качества кредитного портфеля: доля проблемных кредитов с просрочкой более 90 дней выросла с 8,6% до 8,9% на конец третьего квартала 2017 года, а уровень провизирования снизился с 134% до 127%. Однако относительно рынка кредитный портфель Эмитента отличается более качественными активами и более высоким уровнем покрытия кредитов с просрочкой платежей (+90 дней).

С начала 2017 года кредитный портфель (нетто) вырос на 5,4% до 2 314 089 млн. тенге, что свидетельствует об ускорении темпов кредитования к концу третьего квартала. Также, депозитная база увеличилась на 1,8% с начала 2017 года до 3 554 086 млн. тенге.

Позиция ликвидности у Эмитента по-прежнему высокая. Доля денежных средств от общих активов на 30 сентября 2017 года составила 25,4%, доля инвестиций в ценные бумаги составила 13,1%, а доля финансовых активов составляет 2,1%. Общие ликвидные средства занимают 40,5% от 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 1 октября 2017 года.

5 июля АО «Народный сберегательный банк Казахстана» завершил приобретение 96,8% пакета акций АО «Казкоммерцбанк» (далее – ККБ). Мы ожидаем, что с третьего квартала 2017 года результаты ККБ будут консолидироваться в финансовой отчетности Народного Банка и ухудшение показателей ККБ будет влиять на консолидированные показатели АО «Народный сберегательный 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 Народного Банка. На момент подготовки данного акта Эмитент не предоставил консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 30 сентября 2017 года, в связи с чем, мы не располагаем данными объединенного Банка.

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 сентября 2017 года финансовое состояние Эмитента является стабильным. Также, стоит отметить, что Эмитент обладает достаточным запасом ликвидных активов в купе с адекватным уровнем провизий по проблемным кредитам. Тем не менее, хотим отметить, что в связи с приобретением АО «Казкоммерцбанк» мы отмечаем ослабление позиций АО «Народный сберегательный 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. Так, чистый убыток АО «Казкоммерцбанк» по итогам 9 месяцев 2017 года составил 397 111 млн. тенге по данным отдельной отчетности, что, на наш взгляд, связано с формированием более высоких провизий по проблемным кредитам. Однако в виду того, что на объединенный банк будет приходиться приблизительно 36% 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 сберегательный банк Казахстана"

в млн. тенге	2015	2016	6M17	9M17	Г-к-Г
Денежные средства и их эквиваленты	1 189 327	1 591 531	1 204 035	1 220 591	-23,3%
Обязательные резервы	59 049	63 355	59 736	60 452	-4,6%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	175 308	327 312	99 461	101 839	-68,9%
Средства в кредитных учреждениях	64 561	44 800	44 593	68 418	52,7%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	285 782	470 947	910 537	629 564	33,7%
Драгоценные металлы	2 436	1 684	1 888	2 058	22,2%
Займы клиентам	2 076 217	2 195 810	2 173 730	2 314 089	5,4%
Основные средства	72 276	79 817	78 816	78 266	-1,9%
Активы, предназначенные для продажи	7 745	3 058	37 130	36 927	1107,6%
Нематериальные активы	4 413	5 116	4 673	4 611	-9,9%
Инвестиции в дочерние организации	86 880	90 245	60 760	251 719	178,9%
Требования по текущему налогу на прибыль	16 040	-	-	-	-
Прочие активы	13 851	16 450	37 063	45 999	179,6%
ИТОГО АКТИВОВ	4 053 886	4 890 125	4 712 423	4 814 533	-1,5%
Средства клиентов	2 754 071	3 490 616	3 457 452	3 554 086	1,8%
Средства кредитных учреждений	155 040	156 401	130 147	85 961	-45,0%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 306	2 841	4 146	5 211	83,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	599 984	585 217	383 672	389 718	-33,4%
Резервы	309	380	127	134	-64,8%
Отложенное налоговое обязательство	36 815	22 459	20 390	21 862	-2,7%
Прочие обязательства	16 087	16 017	12 941	16 002	-0,1%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	3 563 612	4 273 931	4 008 874	4 072 973	-4,7%
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	-106 618	0,0%
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	447 553	573 572	660 928	698 940	21,9%
ИТОГО КАПИТАЛ	490 273	616 194	703 549	741 561	20,3%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	4 053 886	4 890 125	4 712 423	4 814 533	-1,5%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО " Народный сберегательный банк Казахстана"

в млн. тенге	2 015	9M16	2 016	9M17	Г-к-Г
Процентные доходы	233 429	233 772	318 831	266 020	13,8%
Процентные расходы	-99 355	-118 050	-159 479	-126 165	6,9%
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	134 073	115 722	159 352	139 854	20,9%
Формирование резервов на обесценение	-4 276	-17 194	-23 185	-16 490	-4,1%
Чистый процентный доход	129 798	98 529	136 168	123 364	25,2%
Доходы по услугам и комиссии	49 633	40 498	55 246	43 583	7,6%
Расходы по услугам и комиссии	-9 555	-8 154	-10 962	-9 349	14,7%
Чистые доходы по услугам и комиссии	40 078	32 344	44 285	34 234	5,8%
Чистая прибыль/(убыток) по фин. активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	197 285	-8 338	-11 617	316	-
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-193	572	636	-0,8	-
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-186 774	1 866	3 350	-1 646	-
Дилинг	-	9 366	-	10 975	17,2%
Прочие доходы	5 179	9 705	25 892	7 922	-18,4%
Прочие непроцентные доходы	15 497	13 171	18 261	17 565	33,4%
Операционные расходы	-55 164	-38 814	-55 074	-49 916	28,6%
Восстановление/(Формирование) резервов	-	-	-	256	-
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	-309	-	-71	-	-
Непроцентные расходы	-55 473	-38 814	-55 145	-49 660	27,9%
Чистая прибыль до налогообложения	129 900	105 229	143 568	125 503	19,3%
Расходы по подоходному налогу	-26 864	-14 531	-20 044	-13 901	-4%
Чистая прибыль	103 036	90 698	123 525	111 602	23,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Народный сберегательный банк Казахстана"

в млн. тенге	2015	9M16	2016	9M17	Г-к-Г
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Проценты, полученные от финансовых	39	87	25 963	-9	-

активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	2 104	6 920	11 897	8 981	29,8%
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	16 554	9 514	9 794	10 566	11,1%
Проценты, полученные от займов клиентам	154 043	171 553	239 545	177 043	3,2%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-38 988	-78 661	-107 430	-96 347	22,5%
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	-2 673	-4 595	-5 621	-2 699	-41,3%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-22 594	-33 441	-44 658	-31 744	-5,1%
Комиссии полученные	36 030	38 954	54 433	42 676	9,6%
Комиссии уплаченные	-6 583	-8 154	-10 962	-9 398	15,3%
Поступления от производных финансовых инструментов		-1 054	-1 054	-1 394	32,2%
Прочий доход полученный	4 630	9 705	11 286	7 922	-18,4%
Операционные расходы уплаченные	-36 364	-29 708	-36 648	-43 798	47,4%
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	106 198	81 120	146 545	61 798	-23,8%
Изменение операционных активов и обязательств					
(Увеличение)/Уменьшение операционных активов	-238 095	-193 682	-265 700	67 012	-
-Обязательные резервы	-4 925	362	-4 306	2 903	702,4%
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-109 896	-226 156	-162 593	232 526	-
-Средства в кредитных учреждениях	-18 266	15 799	18 492	-23 391	-
-Драгоценные металлы	-97	-7	997	-619	8407,8%
-Займы клиентам	-90 143	-10 195	-131 101	-119 516	1072,3%
-Активы, предназначенные для продажи	428	1 378	4 687	-5 558	-
Инвестиции в дочерние организации	-	-	-3 365	-	-
-Прочие активы	-15 196	25 138	11 490	-19 332	-
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах	52 057	160 029	782 496	58 489	-63,5%
-Средства клиентов	18 505	148 187	773 557	122 451	-17,4%

-Средства кредитных учреждений	33 535	-5 107	840	-68 152	1234,4%
-Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-82	-583	1 535	2 370	-
-Прочие обязательства	99	17 532	6 564	1 819	-89,6%
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	-186 038	-33 653	516 796	125 501	-
(Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога	-20 253	-15 549	-18 124	-29 140	87,4%
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	-100 093	31 918	645 216	158 160	395,5%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы	-10 262	-17 415	-22 977	-3 242	-81,4%
Поступления от продажи основных средств	1 740	1 909	8 949	643	-66,3%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	127 690	-12 415	-523 475	-148 699	1097,8%
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-33 819	38 846	342 535	27 120	-30,2%
Инвестиции в капитал ДП	-	-1 697	-	-189 467	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	85 349	9 228	-194 968	-313 644	-
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Поступления от продажи собственных акций	-	-98	-99	-	-
Покупка собственных акций	-24 181	-	-	-1	1453,4%
Выплата дивидендов	-36 866	-338	-338	-	-
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг	127 993	24 879	9 310	-	-
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-6 797	-22 627	-14 269	-184 017	713,3%
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	60 149	1 815	-5 396	-184 018	-
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	325 300	-11 843	-42 649	-31 438	165,5%
Чистое изменение в денежных средствах	370 704	31 118	402 204	-370 941	-

и их эквивалентах					
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	1 220 445	1 591 531	1 220 591	0,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном квартале был подтвержден рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочный кредитный рейтинг Эмитента на уровне "BB/B" и его рейтинги были выведены из списка CreditWatch с негативными ожиданиями. Также рейтинговыми агентствами Standard&Poor's и Moody's Investor Services подтверждены текущие рейтинги Эмитента.

В текущем квартале завершены расчеты по приобретению простых и привилегированных акций АО "Казкоммерцбанк", а также глобальных депозитарных расписок, базовым активом которых являются выпущенные простые и привилегированные акции АО "Казкоммерцбанк". Эти события, могут оказать существенное влияние на финансовые показатели Эмитента, анализ по которым будет возможен после завершения всех сопутствующих данному решению мероприятий.

В остальном на основании анализа корпоративных событий, можно судить, в целом, о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде,

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, 22.11.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 21 ноября 2017 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP07Y10C591 (KZ2C00002855, основная площадка KASE, категория "облигации", HSBKb18),

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 3 750 000 000,00 тенге.

/KASE, 21.09.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 15 сентября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E855 (KZ2C00003077, основная площадка KASE, категория "облигации", HSBKb19) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за период с 12 февраля по 11 августа 2017 года.

Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 11 августа 2017 года не размещено 3 834 825 указанных облигаций.

/KASE, 20.09.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

АО "Народный Банк Казахстана" (далее – Банк) стал первым банком в Казахстане, который успешно подтвердил соответствие деятельности внутреннего аудита Международным профессиональным стандартам внутреннего аудита (далее – Международные стандарты) и Кодексу этики.

По результатам проведенной в июле 2017 года внешней оценки консультанты PricewaterhouseCoopers дали заключение, что деятельность внутреннего аудита Банка полностью соответствует Международным стандартам и Кодексу этики. Результаты внешней оценки свидетельствуют о высокой эффективности системы внутреннего аудита Банка, которая способствует достижению стратегических целей фининститута, используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

/KASE, 05.09.17/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение следующего содержания:

начало цитаты

Акционерное общество "Народный сберегательный банк Казахстана" (далее – Банк)... сообщает, что по состоянию на 29 августа 2017 года завершены расчеты по приобретению простых и привилегированных акций АО "Казкоммерцбанк", а также глобальных депозитарных расписок, базовым активом которых являются выпущенные простые и привилегированные акции АО "Казкоммерцбанк", объявленному 10 июля 2017 года в соответствии с пунктом 3 статьи 25 Закона Республики

Казахстан "Об акционерных обществах".

Срок приема от акционеров АО "Казкоммерцбанк" заявлений на продажу, принадлежащих им простых и привилегированных акций АО "Казкоммерцбанк", а также глобальных депозитарных расписок, базовым активом которых являются выпущенные простые и привилегированные акции АО "Казкоммерцбанк", истек 9 августа 2017 года.

В результате проведения сделок купли-продажи простых и привилегированных акций АО "Казкоммерцбанк", а также глобальных депозитарных расписок, базовым активом которых являются выпущенные простые и привилегированные акции АО "Казкоммерцбанк", Банком были приобретены 13 687 609 штук простых акций по цене 142,67 тенге за одну акцию, 31 311 штук привилегированных акций по цене 71,55 тенге за одну акцию, 3 081 552 глобальных депозитарных расписок, базовым активом которых являются выпущенные простые акции АО "Казкоммерцбанк", по цене 0.86 доллара США за одну штуку и 14 655 549 глобальных депозитарных расписок, базовым активом которых являются выпущенные привилегированные акции АО "Казкоммерцбанк", по цене 0.43 доллара США за одну штуку.

По состоянию на 29 августа 2017 года Банк стал владельцем 99,72% простых акций АО "Казкоммерцбанк", находящихся в обращении, и 23,55% привилегированных акций АО "Казкоммерцбанк", находящихся в обращении.

/KASE, 05.09.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

31 августа 2017 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило **долгосрочные рейтинги** дефолта эмитента Банка на уровне "BB" и исключило их из списка Rating Watch "негативный". Прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента – "Стабильный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" и исключило его из списка Rating Watch "негативный" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5), седьмой выпуск в пределах третьей облигационной программы Банка (KZP07Y10C591, KZ2C00002855, HSBKb18) и первый выпуск в пределах четвертой облигационной программы Банка (KZP01Y10E855, KZ2C00003077, HSBKb19).

/KASE, 16.08.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 16 августа 2017 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10E855 KZ2C00003077, основная площадка KASE, категория "облигации", HSBKb19). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 4 936 940 625,00 тенге.

/KASE, 10.08.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

10 июля 2017 года Акционерное общество "Народный сберегательный банк Казахстана" (далее "Компания") инициировало обязательное тендерное предложение о покупке всех и любых простых и привилегированных акций Акционерного общества "Казкоммерцбанк", а также распространило данное тендерное предложение на глобальные депозитарные расписки, представляющие такие простые акции ("Простые ГДР"), и глобальные депозитарные расписки, представляющие такие привилегированные акции ("Привилегированные ГДР", вместе с Простыми ГДР именуемые "ГДР"), на условиях и с учетом условий, изложенных в меморандуме тендерного предложения от 10 июля 2017 года ("Меморандум о тендерном предложении").

Термины с заглавной буквы, используемые, но не имеющие определения в этом

объявлении, имеют значения, указанные в Меморандуме о тендерном предложении. Компания настоящим информирует Держателей ГДР о том, что она приняла к покупке надлежащим образом поданные ГДР по соответствующей Покупной цене, указанной в таблице ниже:

ГДР	Количество ГДР	Покупная цена за 1 ГДР (US\$)	Совокупная покупная цена (US\$)
Regulation S Простые ГДР (CUSIP: 48666E608) (ISIN: US48666E6086)	3 081 522	0,86	2 650 108,92
Regulation S Привилегированные ГДР (CUSIP: 48666E301) (ISIN: US48666E3018)	14 655 549	0,43	6 301 886,07

Не позднее 14 августа 2017 года Народный банк перечислит совокупную Покупную цену в долларах США, конвертированную из тенге по Обменному курсу, Тендерному агенту. В Дату платежа и после получения Покупной цены Тендерный агент перечислит Покупную цену в Клиринговые системы в соответствии с условиями Меморандума о тендерном предложении для дальнейших выплат Держателям ГДР, ГДР которых были приняты к покупке в рамках Тендерного предложения, за вычетом налогов и других государственных сборов. Соответствующая Покупная цена, с учетом любых налогов и других государственных сборов, выплачивается подавшим заявки Держателям ГДР в соответствии с процедурами соответствующей Клиринговой системы.

/KASE, 01.08.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

28 июля 2017 года рейтинговое агентство Moody's Investor Services подтвердило долгосрочный депозитный рейтинг Банка на уровне "Ba1" и поменяло прогноз с "негативный" на "стабильный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "Ba3" и поменяло прогноз с "негативный" на "стабильный" 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, 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 удерживать 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.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.