

**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный банк Казахстана»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 31.03.2017г.**

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

Май 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 31 марта 2017 года.

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



Акционерами Эмитента, владеющие более 5 % простых акций по состоянию на 01.04.2017 являются АО «Холдинговая группа Алмэкс» (73,54%) и ЕНПФ(6,51%).

Головной офис банка расположен в г. Алматы, филиальная сеть банка представлена в городах Астана, Кокшетау, Актобе, Атырау, Байконур, Усть-Каменогорск, Тараз, Жанаозен, Жезказган, Уральск, Караганда, Костанай, Кызылорда, Актау, Павлодар, Петропавловск, Семей, Талдыкорган, Темиртау, Экибастуз, Шымкент, Эмитент имеет представительство в Китайской Народной Республике, г. Пекин.

Рейтинги кредитоспособности
Moody's Investors Service: Ba2/развивающийся/NP (24.03.2017)
Standard & Poor's: BB/B/негативный, kzA (08.07.16)
Fitch Ratings: Fitch: BB/bb/негативный (09.03.2017)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Седьмой выпуск облигаций в пределах Третьей облигационной программы НИН KZP07Y10C591 (Торговый код – HSBKb18)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings – BB (09.03.2017); Moody's Investors Service: Ba3/развивающийся (24.03.17)
Купонная ставка	7,5% - фиксированная на весь срок обращения
Срок обращения	10 (десять) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	10 000 (десять тысяч) KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	10 000 000 (десять миллионов) штук
Объем облигационной программы	200 000 000 000 (Двести миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	10 000 000 штук

Дата регистрации выпуска	24.10.14
Дата начала обращения	18.11.14
Дата открытия торгов	21.11.14

Характеристики	Первый выпуск облигаций в пределах четвертой облигационной программы НИН KZP01Y10E855 (Торговый код – HSBKb19)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings – BB (09.03.2017) Moody's Investors Service: Вa3/развивающийся (24.03.17)
Купонная ставка	7,5% - фиксированная на весь срок обращения
Срок обращения	10 (десять) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	10 000 (десять тысяч) KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	17 000 000 (семнадцать миллионов) штук
Объем облигационной программы	300 000 000 000 (Триста миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	13 165 175 штук
Дата регистрации выпуска	26.12.14
Дата начала обращения	12.02.15
Дата открытия торгов	19.02.15

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

Объект проверки	Результат проверки
согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяющие 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 31 марта 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций.

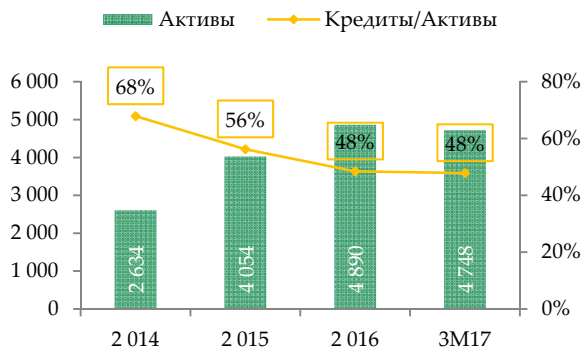
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 31 марта 2017 года;
- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016 года(Deloitte);
- ✓ Промежуточная отдельная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2015 года;
- ✓ Аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2016 год (Deloitte).
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

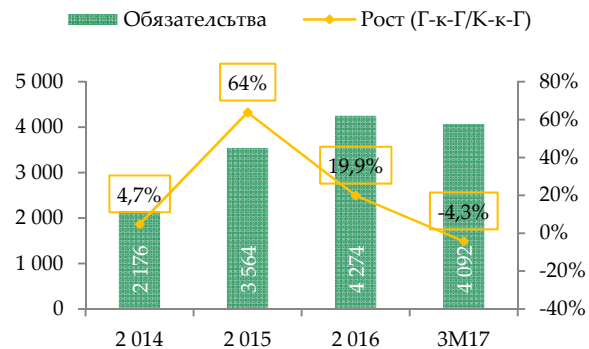
Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов (млрд. тенге)



Динамика обязательств (млрд. тенге)



Источник: отдельные данные компании

Сумма денежных средств и их эквивалентов снизилась на 16,0% с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составила 1 336 531 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 28,1%.

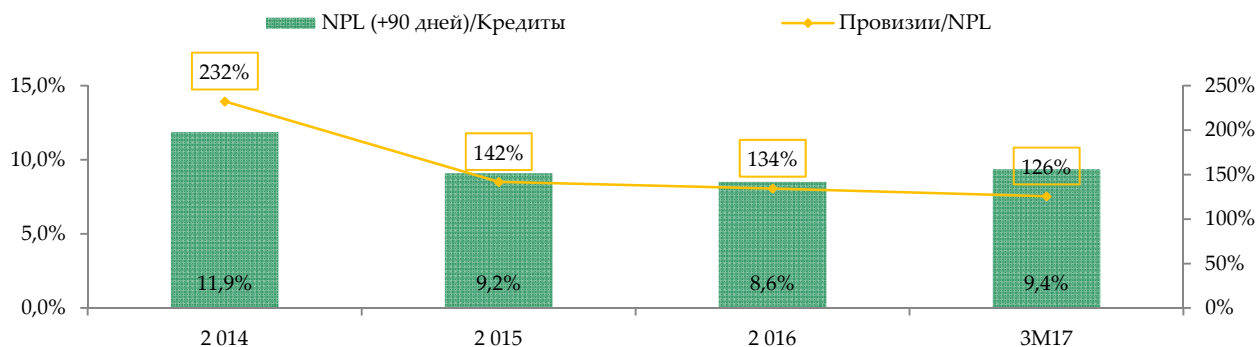
Средства в кредитных учреждениях увеличились на 15,9% и достигли значения 51 936 млн. тенге. Доля в активах составляет 1,1%.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, увеличились на 91,7% с начала 2017 года и составили 902 654 млн. тенге. Доля в активах составляет 19,0%.

Кредитный портфель

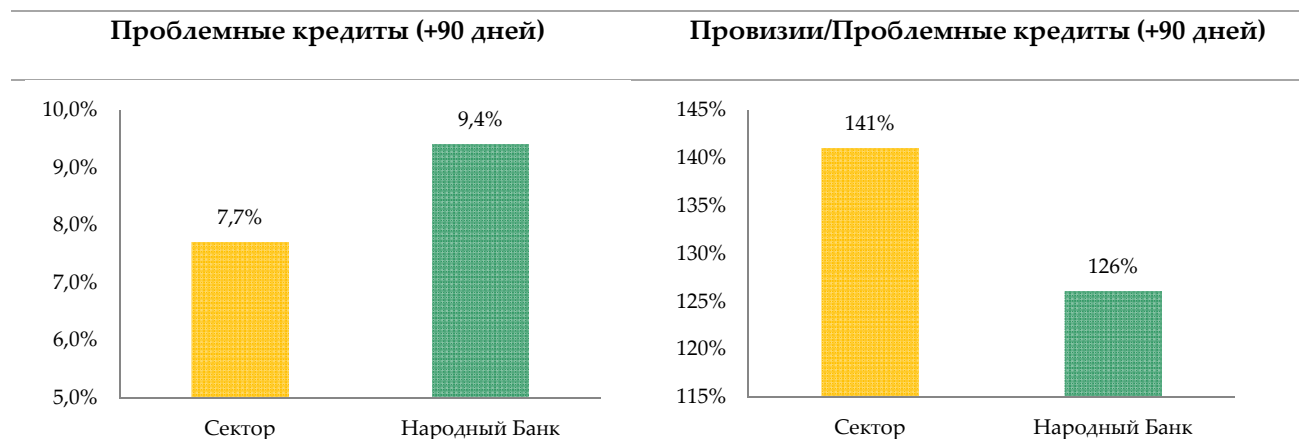
Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Народный Банк Казахстана» составил 2 104 млрд. тенге на 1 апреля 2017 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 14,4% от общего объема кредитного портфеля, из них 9,4% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2017 года состояние кредитного портфеля ухудшилось, доля проблемных кредитов выросла с 8,6% до 9,4%, а уровень провизирования снизился с 134% до 126% в сравнении со средним показателем по рынку на 1 апреля 2017 года на уровне 141%.

Проблемные кредиты и провизии



Источник: данные НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 9,4%, что выше среднего показателя по рынку (7,7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 126%, что также ниже среднего показателя по рынку (141%).

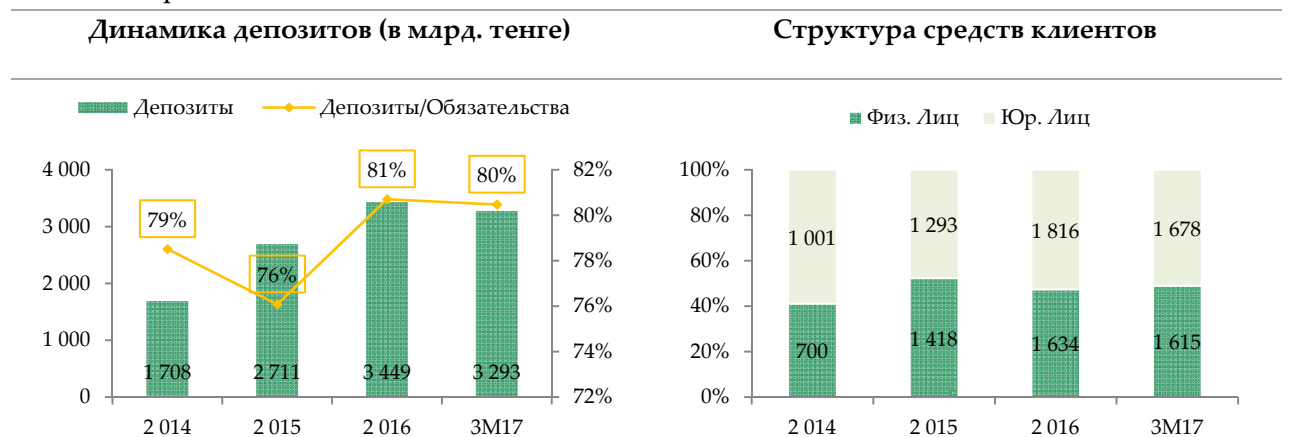


Источник: данные НБРК

Обязательства

Обязательства с начала 2017 года снизились на 4,3% и на 31 марта 2017 года составили 4 092 млрд. тенге – 86% от активов.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 31 марта 2017 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 81,4%. Депозиты за период уменьшились на 4,5% до 3 333 млрд. тенге.



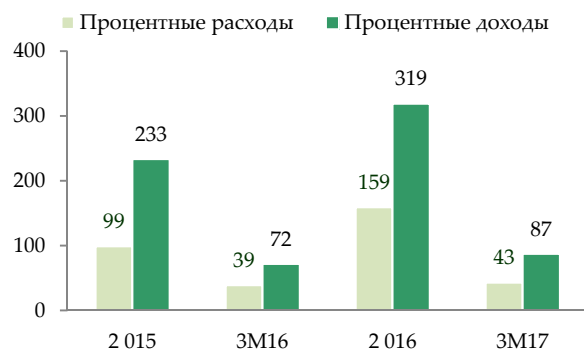
Источник: данные компании, данные НБРК в разрезе вкладчиков

Депозиты, выданные юридическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов юридических лиц на 1.04.2017 года составляет 51%, а доля вкладов физических лиц 49% соответственно.

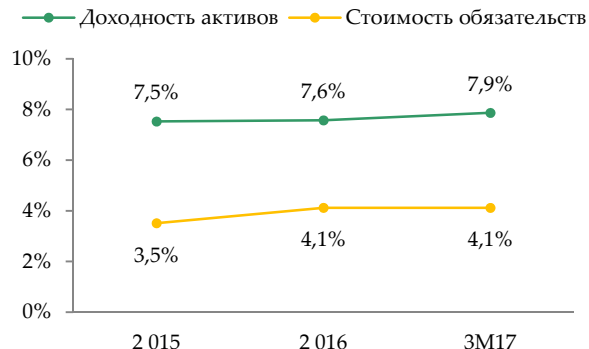
Выпущенные долговые ценные бумаги снизились на 3,5% с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 564 511 млн. тенге. Облигации, выраженные в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2016 года (в связи с отсутствием пояснительной записки и

данных раскрытия статей на 31 марта 2017 года) составляли 359 355 млн. тенге (по консолидированным результатам) или 61.4% от общих выпущенных долговых ценных бумаг.

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



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



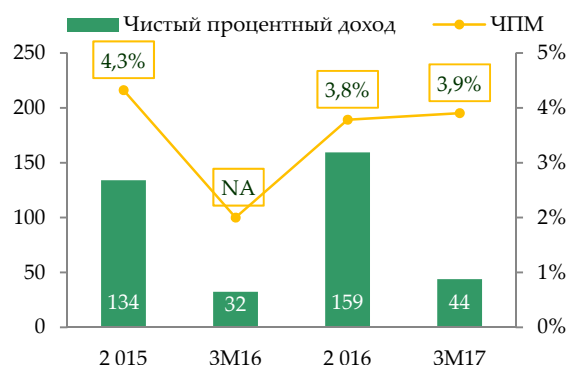
Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход в 1 квартале 2017 года увеличился на 35,4% до 43 872 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 21,7% до 87 162 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 10,3% до 43 290 млн. тенге.

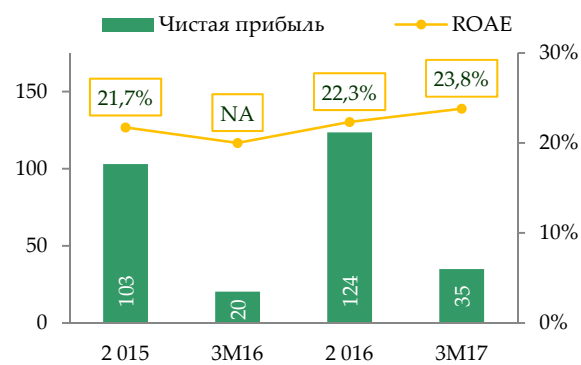
В 1 квартале 2017 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 5 520 млн. тенге в сравнении с 4 276 млн. тенге в 1 квартале 2016 года. В результате чистый процентный доход после отчислений в резервы на обесценение увеличился на 36,4% до 38 352 млн. тенге.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 9,1% до 13 751 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии снизились на 4,1% до 2 831 млн. тенге

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



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



Источник: финансовая отчетность компании

В результате чистая прибыль в 1 квартале 2017 года составила 34 889 млн. тенге в сравнении с 20 264 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года (+72,2%).

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Народный банк Казахстана»

	2015	2016	3М17
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	7,53%	7,57%	7,87%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-3,51%	-4,12%	-4,12%
Процентный спрэд	4,02%	3,45%	3,75%
Чистая процентная маржа	4,32%	3,78%	3,90%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-19,25%	-19,84%	-20,59%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-29,76%	-27,72%	-27,91%
Отношение операционных расходов к средним активам	-1,65%	-1,23%	-1,22%
Рентабельность средних активов	3,08%	2,76%	2,93%
Рентабельность среднего собственного капитала	21,73%	22,33%	23,81%
Ликвидность и структура активов и обязательств			
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	29,34%	32,55%	28,15%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	7,05%	9,63%	19,01%
Доля кредитов и авансов клиентам(нетто) в активах, на конец периода	51,22%	44,90%	44,31%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	75,39%	62,91%	63,13%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	77,28%	81,67%	81,44%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	16,84%	13,69%	13,80%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,91%	87,40%	86,18%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,09%	12,60%	13,82%

Источник: данные компании, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО «Народный банк Казахстана»

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

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

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

Заключение по результатам анализа

АО «Народный Банк Казахстана» является крупнейшим БВУ в Казахстане по активам, которые на 1 апреля 2017 года составили 4 748 млрд. тенге по данным НБРК. Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 19,0%.

По нашему мнению, финансовые результаты эмитента в 1 квартале 2017 года являются стабильными. Чистый доход эмитента в 1 квартале 2017 года увеличился на 72,2% и составил 34 889 млн. тенге. Рентабельность собственного капитала составила 23,8% по итогам 1 квартала 2017 года. Однако стоит отметить, что процентные доходы в отчете о движении денежных средств составляют приблизительно 76,6% процентных доходов в отчете о прибылях и убытках. Тем не менее, мы полагаем, что это временное явление и в следующих кварталах собираемость процентных доходов увеличится. Так, в 3 квартале 2016 года значение составляло 88%, а по итогам 2016 года значение собираемости процентных доходов увеличилось до 90%.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 31 марта 2017 года составили 564 511 млн. тенге, что составляет 13,8% от обязательств и 11,9% от активов.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 1 апреля 2017 года составляли 14,4% от общего кредитного портфеля, из них 9,4% являлись кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента (+90 дней) выше среднего показателя по рынку (7,7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет

126%, что немного ниже среднего показателя по рынку (141%). С начала года качество кредитного портфеля ухудшилось: доля проблемных кредитов с просрочкой более 90 дней выросла с 8,6% на начало 2017 года до 9,4% на конец марта 2017 года, а уровень провизирования снизился с 134% до 126%. Существует риск увеличения провизий по проблемным кредитам в кратко/среднесрочном периоде, что может оказать давление на прибыльность Банка.

В 1 квартале кредитный портфель (нет) снизился на 4,2%, что свидетельствует о сохранении низких темпов кредитования. Кроме того, депозитная база снизилась на 4,5% с начала 2017 года.

Позиция ликвидности у Эмитента по-прежнему высокая. Доля денежных средств от общих активов на 31 марта 2017 года составила 28,1%, доля инвестиций в ценные бумаги составляет 19,0%, а доля финансовых активов составляет 2,0%. Общие ликвидные средства занимают 49,2% от общих активов. Мы считаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства. Тем не менее, стоит отметить, что эмитент предпочитает хранить свободные денежные средства в ликвидных активах, а не предоставлять займы клиентам.

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 2017 года по 31 марта 2017 года финансовое состояние эмитента является стабильным. Также, стоит отметить, что эмитент обладает достаточным запасом ликвидных активов вкупе с адекватным уровнем провизий по проблемным кредитам.

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

Отчет о финансовом положении АО "Народный Банк Казахстана"

в млн. тенге	2 015	2 016	3М17	С нач. года
Денежные средства и их эквиваленты	1 189 327	1 591 531	1 336 531	-16,0%
Обязательные резервы	59 049	63 355	60 317	-4,8%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	175 308	327 312	94 649	-71,1%
Средства в кредитных учреждениях	64 561	44 800	51 936	15,9%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	285 782	470 947	902 654	91,7%
Драгоценные металлы	2 436	1 684	1 713	1,7%
Займы клиентам	2 076 217	2 195 810	2 103 895	-4,2%
Основные средства	72 276	79 817	79 105	-0,9%
Активы, предназначенные для продажи	7 745	3 058	3 843	25,7%

Нематериальные активы	4 413	5 116	4 985	-2,6%
Инвестиции в дочерние организации	86 880	90 245	90 694	0,5%
Требования по текущему налогу на прибыль	16 040	-	-	-
Прочие активы	13 851	16 450	17 763	8,0%
Итого Активов	4 053 886	4 890 125	4 748 087	-2,9%
Средства клиентов	2 754 071	3 490 616	3 332 547	-4,5%
Средства кредитных учреждений	155 040	156 401	151 105	-3,4%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 306	2 841	5 895	107,5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	599 984	585 217	564 511	-3,5%
Резервы	309	380	227	-40,2%
Отложенное налоговое обязательство	36 815	22 459	18 749	-16,5%
Прочие обязательства	16 087	16 017	19 100	19,2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	3 563 612	4 273 931	4 092 133	-4,3%
Уставный капитал	147 358	147 358	147 358	0,0%
Эмиссионный доход	1 977	1 880	1 880	0,0%
Выкупленные собственные акции	-106 614	-106 616	-106 617	0,0%
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	447 553	573 572	613 332	6,9%
ИТОГО КАПИТАЛ	490 273	616 194	655 953	6,5%
Итого Обязательств и Капитала	4 053 886	4 890 125	4 748 087	-2,9%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО "Народный Банк Казахстана"

в млн. тенге	2 015	3М16	2 016	3М17	Г-к-Г
Процентные доходы	233 429	71 647	318 831	87 162	21,7%
Процентные расходы	-99 355	-39 250	-159 479	-43 290	10,3%
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	134 073	32 397	159 352	43 872	35,4%
Формирование резервов на обесценение	-4 276	-4 284	-23 185	-5 520	28,9%
Чистый процентный доход	129 798	28 113	136 168	38 352	36,4%
Доходы по услугам и комиссии	49 633	12 600	55 246	13 751	9,1%
Расходы по услугам и комиссии	-9 555	-2 952	-10 962	-2 831	-4,1%
Чистые доходы по услугам и комиссии	40 078	9 648	44 285	10 920	13,2%
Чистая прибыль/(убыток) по фин. активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	197 285	2 936	-11 617	-11 574	-

Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-193	-	636	2,5	-
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-186 774	-7 011	3 350	11 707	-
Дилинг	-	3 987	-	3 207	-19,6%
Прочие доходы	5 179	-	25 892	269	-
ПРОЧИЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	15 497	-83	18 261	3 612	-
Операционные расходы	-55 164	-13 363	-55 074	-14 759	10,4%
Восстановление/(Формирование) резервов	-	-	-	153	-
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	-309	-	-71	-	-
Непроцентные расходы	-55 473	-13 363	-55 145	-14 606	9,3%
Чистая прибыль до налогообложения	129 900	24 315	143 568	38 278	57,4%
Расходы по подоходному налогу	-26 864	-4 217	-20 044	-3 388	-20%
Чистая прибыль	103 036	20 264	123 525	34 889	72,2%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Народный Банк Казахстана"

в млн. тенге	2015	3М16	2016	3М17	Г-к-Г
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	39	57	25 963	-	-
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	2 104	3 471	11 897	2 924	-15,8%
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	16 554	10 610	9 794	3 667	-65,4%
Проценты, полученные от займов клиентам	154 043	69 854	239 545	60 176	-13,9%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-38 988	-24 050	-107 430	-30 532	26,9%
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	-2 673	-2 647	-5 621	-693	-73,8%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-22 594	-33 579	-44 658	-10 966	-67,3%
Комиссии полученные	36 030	28 195	54 433	13 751	-51,2%
Комиссии уплаченные	-6 583	-2 952	-10 962	-2 831	-4,1%
Поступления от производных финансовых инструментов		40 073	-1 054	953	-97,6%
Прочий доход полученный	4 630	171	11 286	269	57,3%

Операционные расходы уплаченные	-36 364	-7 823	-36 648	-13 342	70,5%
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	106 198	81 380	146 545	23 378	-71,3%
Изменение операционных активов и обязательств					
(Увеличение)/Уменьшение операционных активов	-238 095	-10 426	-265 700	271 133	-
-Обязательные резервы	-4 925	3 571	-4 306	3 038	-14,9%
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-109 896	-36 745	-162 593	223 986	-
-Средства в кредитных учреждениях	-18 266	584	18 492	-7 889	-
-Драгоценные металлы	-97	504	997	-47	-
-Займы клиентам	-90 143	44 481	-131 101	53 802	21,0%
-Активы, предназначенные для продажи	428	-	4 687	-	-
Инвестиции в дочерние организации	-	-	-3 365	-	-
-Прочие активы	-15 196	-22 821	11 490	-1 756	-92,3%
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах	52 057	-157 543	782 496	-28 395	-82,0%
-Средства клиентов	18 505	-134 725	773 557	-34 837	-74,1%
-Средства кредитных учреждений	33 535	-21 525	840	-2 915	-86,5%
-Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-82	320	1 535	3 054	853,6%
-Прочие обязательства	99	-1 613	6 564	6 304	-
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	-186 038	-167 969	516 796	242 738	-
(Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога	-20 253	-2 197	-18 124	-9 439	329,7%
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	-100 093	-88 785	645 216	256 677	-
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы	-10 262	-10 129	-22 977	-820	-91,9%
Поступления от продажи основных средств	1 740	250	8 949	40	-84,0%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	127 690	17 997	-523 475	19 355	7,6%

Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-33 819	-10 788	342 535	-452 482	4094,2%
Инвестиции в капитал ДП	-	-515	-	-	-
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	85 349	-3 185	-194 968	-433 906	-
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Поступления от продажи собственных акций	-	-	-99	-	-
Покупка собственных акций	-24 181	-	-	-	432,9%
Выплата дивидендов	-36 866	-	-338	-	-
Корректировка сумм долевого участия в уставном капитале	-	-7 675	-	-	-
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг	127 993	3 404	9 310	10 982	222,6%
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-6 797	-15 827	-14 269	-10 549	-33,3%
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	60 149	-20 098	-5 396	432	-
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	325 300	134 189	-42 649	-78 072	-
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	370 704	22 121	402 204	-254 870	-
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	1 211 448	1 591 531	1 336 661	10,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном квартале был подтвержден долгосрочный депозитный рейтинг Эмитента и его облигациям на уровне "Ba2" и изменен прогноз с "негативного" на "развивающийся". В остальном на основании анализа корпоративных событий, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде, за исключением событий, неопределенного характера связанных с переговорами по потенциальной сделке с АО «Казкоммерцбанк». Ввиду своей значимости эти события, могут оказать существенное влияние на финансовые показатели Эмитента, анализ по которым будет возможен после завершения всех сопутствующих данному решению мероприятий.

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)

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

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

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

/KASE, 27.03.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

24 марта 2017 года рейтинговое агентство Moody's Investors Services подтвердило долгосрочный депозитный рейтинг Банка на уровне "Ba2" и поменяло прогноз с "негативного" на "развивающийся". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "Ba3" и поменяло прогноз с "негативного" на "развивающийся" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0298931287, US40430AAB98, HSBKe3), 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, 27.03.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 15 марта 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10E855 (KZ2C00003077, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", HSBKb19) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за период с 12 августа 2016 года по 11 февраля 2017 года.

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

/KASE, 13.03.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

9 марта 2017 года рейтинговое агентство Fitch Ratings поместило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента Народного банка Казахстана "BB" и его рейтинг устойчивости "bb" в список Rating Watch "негативный".

Рейтинговое агентство также поместило рейтинг на уровне "BB" в список Rating Watch "негативный" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0298931287, US40430AAB98, HSBKe3), 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)

13/03/2017 **Нацбанк: Сделка с Халык банком потребует докапитализации Qazkom**
https://kapital.kz/finance/58195/nacbank-sdelka-s-halyk-bankom-potrebuuet-dokapitalizacii-qazkom.html?utm_medium=referral&utm_source=lentainform&utm_campaign=kapital.kz&utm_term=135505&utm_content=1

13 марта 2017 **Умут Шаяхметова: Кеңес Ракишев сам предложил нам купить Qazkom**
https://forbes.kz/finances/finance/umut_shayahmtova_kenes_rakishev_sam_predlozil_nam_kupit_qazkom?utm_medium=referral&utm_source=lentainform&utm_campaign=forbes.kz&utm_term=135505&utm_content=1

/KASE, 02.03.17/ – Эмитент предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

АО "Народный Банк Казахстана" (далее – Народный Банк) настоящим заявляет о подписании необязывающего Меморандума о Взаимопонимании (далее – "Меморандум") в отношении потенциальной сделки по приобретению Народным Банком контрольного пакета акций АО "Казкоммерцбанк" (далее – "ККБ"). Сторонами Меморандума являются, среди прочих: Правительство Республики Казахстан, Национальный Банк Республики Казахстан, Народный Банк, ККБ, АО "БТА Банк" и Кеңес Ракишев (являющийся крупным акционером ККБ).

Меморандум описывает основные принципы потенциальной сделки, действия по ее осуществлению, а также порядок участия государства.

Меморандум является необязывающим, и любая потенциальная сделка может быть осуществлена только после проведения Народным Банком и Национальным Банком Республики Казахстан стандартной комплексной проверки, окончательного согласования ее условий между сторонами, а также получения соответствующих внутренних, корпоративных и регуляторных одобрений и выполнения иных предварительных условий.

Народный Банк оценивает потенциальную сделку с учетом соблюдения интересов своих акционеров и других заинтересованных сторон Народного Банка.

Таким образом, любые возможные решения о приобретении акций ККБ будут приниматься в соответствии с международными стандартами, международными правилами, относящимися к листингу глобальных депозитарных расписок Народного Банка на Лондонской Бирже и законодательством Республики Казахстан, только после получения удовлетворительных результатов комплексной проверки (due diligence), проведения всех надлежащих процедур и в соответствии с принципами совершения любой будущей сделки на рыночных условиях и в соответствии с принципом справедливости рыночной стоимости.

KASE, 20.01.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз от 20 января 2017 года, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

АО "Народный Банк Казахстана" (далее – Народный Банк) настоящим заявляет, что вступило в предварительные обсуждения с АО "Казкоммерцбанк" (далее – ККБ) и мажоритарным акционером ККБ по потенциальной сделке.

На данный момент рано говорить об условиях потенциальной сделки, в случае если таковая состоится.

Народный Банк придерживается принципов рассмотрения и проведения сделок на коммерчески справедливых условиях в соответствии с международными стандартами, и с

коммерчески справедливых условиях в соответствии с международными стандартами, и с учетом интересов акционеров и других заинтересованных сторон Народного Банка. Народный Банк является системообразующим банком РК, с наивысшими рейтингами среди банков с казахстанским участием, самым прибыльным и устойчивым банком Казахстана с быстро растущими активами, кредитным портфелем со стабильным и улучшающимся качеством, высокой рентабельностью собственного капитала. *

*согласно регуляторной отчетности

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.