


**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный банк Казахстана»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2018 г.**

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 2018г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) 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 31 марта 2018 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, владеющими более 5 % простых акций по состоянию на 01.04.2018 являются: АО «Холдинговая группа Алмэкс» (73,54%), АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (номинальный держатель) (16,87%) 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	Moody's Investors Service: Ba1/стабильный (28.07.2017) Standard & Poor's: BB/B/негативный, kZA (22.12.17) Fitch Ratings: BB/bb/стабильный (30.08.2017)

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	Moody's Investors Service: Ba3/стабильный (28.07.17)
Купонная ставка	7,5% - фиксированная на весь срок обращения
Ближайшие даты выплат купонов	18.05.2018, 18.11.2018
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 – ВВ/стабильный (31.08.2017)
Купонная ставка	7,5% - фиксированная на весь срок обращения
Ближайшие даты выплат купонов	13.08.2018, 12.02.2019
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

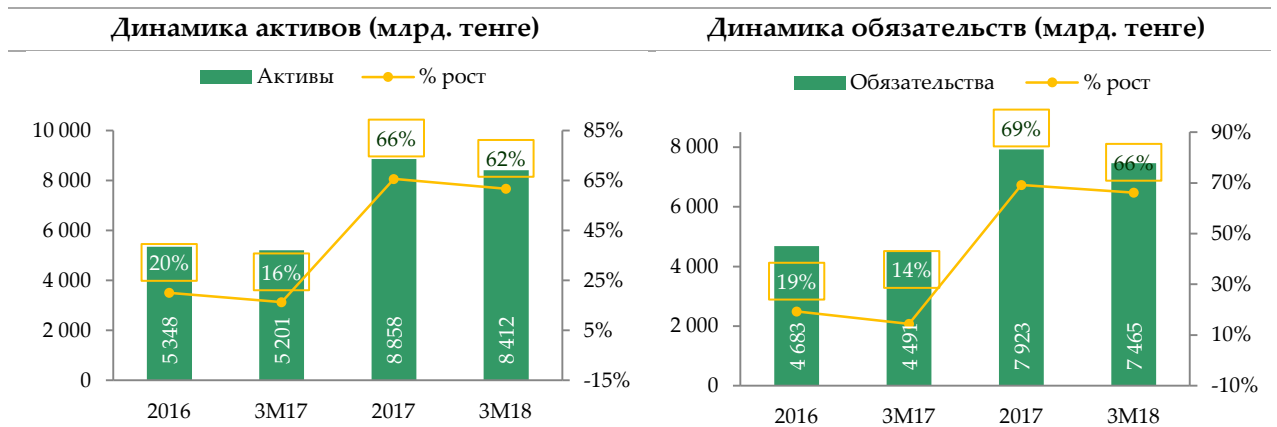
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 марта 2018 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная сокращенная консолидированная неаудированная финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 31 марта 2018 года;
- ✓ Аудированная консолидированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (Deloitte);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели



Источник: отдельные данные компании

С 1 января 2018 г. АО «Народный Банк Казахстана» (далее - «Банк» или Эмитент) и его дочерние предприятия начали применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Стандарт предусматривает изменение принципов классификации финансовых инструментов и замену модели «понесенных убытков», используемой в МСФО (IAS) 39 на модель «ожидаемых убытков».

МСФО (IFRS) 9 для учета финансовых активов предусматривает три классификационные категории:

- Инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- Инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода;
- Инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период.

В связи изменением классификации финансовых инструментов, произошли перемещения сумм в строках статей отчетности и возникновения значительного роста и снижения по некоторым из них. Суммарно данные изменения не оказали серьезных изменений на итоговые результаты.

Активы

Активы Эмитента с начала 2018 года уменьшились на 5% или на 445,850 млн. тенге и на 31 марта 2018 года составили 8,411,931 млн. тенге. Уменьшение общих активов объясняется снижением по статье «Денежные средства и эквиваленты» (-495,645 млн. тенге, -27,8%, доля в общих активах составила 15,3%).

Самая весомая статья активов «Займы клиентам», составляющая, за минусом резервов, 38,3% всех активов или 3,225,625 млн. тенге, показала незначительное с начала года

снижение (-0,8% или -25,137 млн. тенге). В структуре займов 19% составляют розничные потребительские займы, 16% - услуги, 11% - оптовая торговля, 8% - строительство.

«Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» составляют 19,5% активов, «Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизационной стоимости за вычетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам» - 12,7% активов, представлены, в значительной степени, высоколиквидными дисконтными нотами НБ РК и облигациями Минфина РК.

Доля остальных статей в совокупной структуре активов Фонда остается незначительной.

Кредиты

По данным Национального Банка РК ссудный портфель Эмитента на 1 апреля 2018 года составил 2,669,403 млн. тенге. При этом, кредиты с просрочкой платежей занимают 9,63% от общего объема кредитного портфеля (в начале года 10,02%), а с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 8,26%, т.е. в отчетном периоде наблюдалось увеличение этих проблемных кредитов (в начале года 7,56%). Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в общем объеме кредитов с просрочкой составила 85,76% (рост с начала года на 10,3%).

Покрытие провизиями проблемных кредитов уменьшилась с начала года на 4,9% и составляет 127,26%, что меньше среднего по банкам показателя покрытия равного 165,65%.

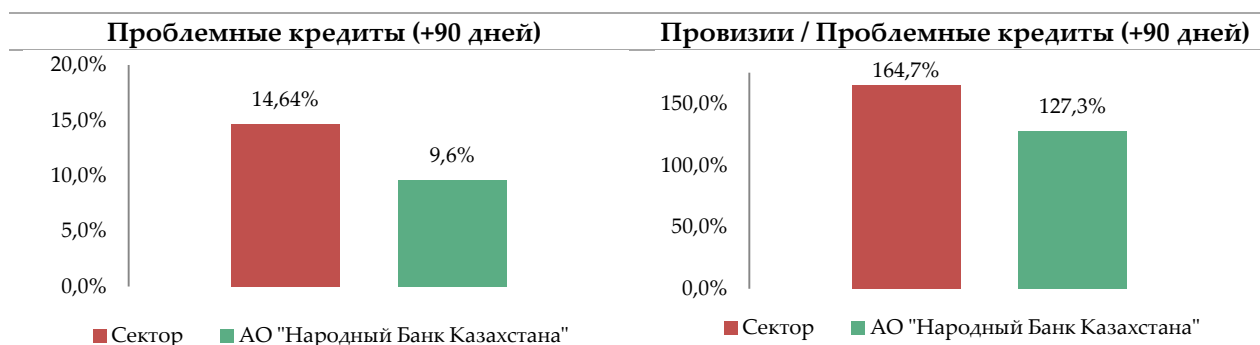


Источник: данные НБРК

Согласно пояснительной записке Эмитента по состоянию на 31 марта 2018 года займы клиентам, до вычета резервов по ожидаемым кредитным убыткам, включали ссуды АО «Казкоммерцбанк» в размере 1,540,722 миллионов тенге, по которым был создан резерв по ожидаемым кредитным убыткам в размере 48,250 миллионов тенге (31 декабря 2017 г. – 56,807 миллионов тенге).

По состоянию на 31 марта 2018 г. и 31 декабря 2017 г. в состав займов клиентам включены займы, условия которых были пересмотрены, на сумму 365,933 миллионов и 340,445

миллионов тенге, соответственно, при этом в ином случае, данные займы являлись бы просроченными или обесцененными.

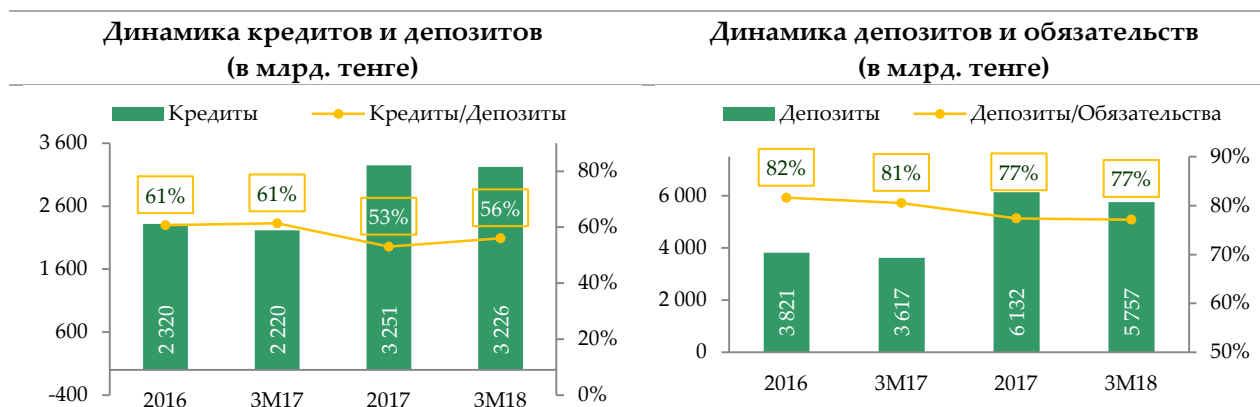


Источник: данные НБРК

Обязательства

Обязательства с начала 2018 года снизились на 5,8% и на 31 марта 2018 года составили 7,464,522 млн. тенге – 88,7% от активов.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка 79,2%. При этом, «Средства клиентов» уменьшились на 6,1% или 375,691 млн. тенге и составили 5,756,556 млн. тенге. В разрезе клиентов, 53% принадлежит физическим лицам и предпринимателям, 11% - нефтегазовый сектор, 7% составляют депозиты Правительства. Согласно пояснительной записке 76,257 млн. тенге составляет залоговое обеспечение клиентов.



Источник: данные компании

Облигации

Выпущенные долговые ценные бумаги снизились на 3,9% с начала 2018 года и по состоянию на 31 марта 2018 года составили 924,693 млн. тенге. Субординированные облигации составили 93,332 млн. тенге, а несубординированные облигации - 831,361 млн.

тенге. Отметим, что в составе субординированных облигаций имеются облигации, индексированные на инфляцию (1%+ставка инфляции), которые, по сути, являются государственной субсидией. Среди несубординированных облигаций имеются долларовые на сумму 448,126 млн. тенге.

Согласно пояснительной записке, 9 февраля 2018 г. АО «Казкоммерцбанк» досрочно погасил бессрочные субординированные еврооблигации, выпущенные в ноябре 2005 года, с первоначальной суммой размещения 100 миллионов долларов США. Погашение было произведено за счет собственных средств Эмитента.

На Казахстанской фондовой бирже представлены облигации трех выпусков (HSBKb18, HSBKb19 и HSBKe5) по которым, в отчетном периоде, Эмитентом были осуществлены выплаты купонного вознаграждения в срок и полном объеме. Предстоящие до конца текущего года по ним выплаты ожидаются на расчетную сумму 14,6 млрд. тенге, которые вполне могут быть обеспечены денежными средствами Эмитента.

Капитал

С начала года собственный капитал Эмитента с начала 2018 года увеличился на 5% или на 12,952 млн. тенге и на 31 марта 2018 года составили 947,409 млн. тенге.

В 1 квартале 2018года Эмитент выкупил собственные простые акции в количестве 1,694,280,158 штук на сумму 104,447 миллиона тенге. Прирост собственного капитала произошел за счет статей «Нераспределенная прибыль и прочие резервы» (+7,843 млн. тенге) и «Неконтролирующая доля» (+5,259 млн. тенге).

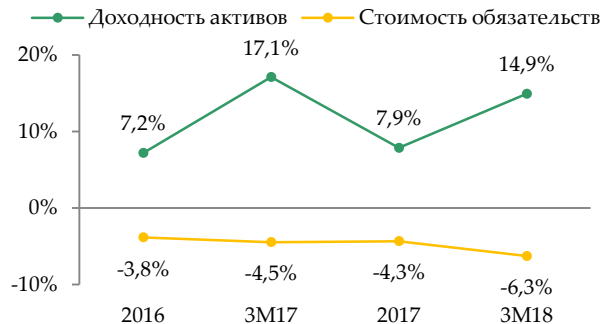
Доходы и расходы

Совокупный доход за период составил 65,550 млн. тенге увеличившись на 48,8% по сравнению с тем же периодом прошлого года.

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



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



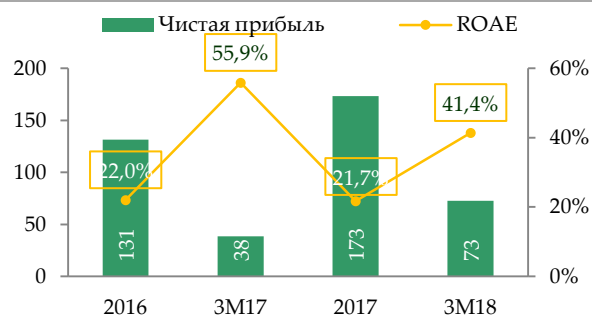
Источник: финансовая отчетность компании

Прирост был обеспечен ростом чистого процентного дохода, после формирования резервов (+27,303 млн. тенге). Чистые доходы по услугам и комиссии также принесли доход в сумме 5,249 млн. тенге. Непроцентные расходы превысили непроцентные доходы на 5,794 млн. тенге, что не повлияло на итоговую прибыль.

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность компании

Риски

Эмитент подвержен кредитным и валютным рискам. Снижение кредитных рисков обуславливается созданием резервов (провизий), объем которых покрывает возможные потери. Валютные риски связаны с выпущенными еврооблигациями Эмитента, наличием открытых позиций по валюте, а также наличности (в основном долларов США), находящейся в обменных пунктах. Действия Эмитента по снижению риска основываются на ежедневном установлении размера валютной позиции, установления лимитов валютного риска и наличием внебалансовых статей, направленных на нейтрализацию риска.

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»

	2016	3М2017	2017	3М2018
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	7,20%	17,12%	7,86%	14,93%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	3,83%	4,46%	4,33%	6,28%
Процентный спрэд	11,03%	21,58%	12,18%	21,21%
Чистая процентная маржа	3,72%	8,61%	3,86%	6,66%
Отношение комиссионных расходов к	19,58%	20,44%	30,50%	36,70%

комиссионным доходам				
Отношение операционных расходов к операционным доходам	28,38%	26,30%	30,81%	27,93%
Отношение операционных расходов к средним активам	1,37%	2,91%	1,51%	2,18%
Рентабельность средних активов	2,69%	6,65%	2,44%	4,48%
Рентабельность среднего собственного капитала	21,98%	55,86%	21,68%	41,39%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	33,24%	28,17%	20,10%	15,27%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	11,23%	19,03%	28,96%	0,00%
Доля кредитов и авансов клиентам(нетто) в активах, на конец периода	43,45%	44,35%	36,70%	38,35%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	60,71%	63,13%	53,02%	56,04%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	81,59%	81,44%	77,39%	77,12%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	12,49%	13,80%	12,15%	12,39%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,56%	86,18%	89,45%	88,74%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,44%	13,82%	10,55%	11,26%

Источник: данные компании, расчеты BCC Invest

Коэффициенты, характеризующие финансовое состояние Эмитента не дают поводов для беспокойства и демонстрируют устойчивую и положительную динамику. В 1 квартале 2018 года уменьшилась доля денежных средств, но, тем не менее, остается на уровне, обеспечивающем достаточную ликвидность активов.

Пруденциальные нормативы АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

Выполнение пруденциальных нормативов	2016	3М2017	2017	3М2018
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0,192	0,213	0,215	0,217
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0,192	0,213	0,215	0,217
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0,192	0,213	0,214	0,216
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1,687	2,122	1,439	1,337
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	3,210	4,852	3,193	3,054

Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	1,972	2,675	2,243	2,384
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	1,819	1,964	2,023	2,229
Коэф. срочной валютной ликвидности (к4-4), норматив > 1.00	4,714	11,858	11,593	10,701
Коэф. срочной валютной ликвидности (к4-5), норматив > 0.90	2,403	4,035	5,120	6,298
Коэф. срочной валютной ликвидности (к4-6), норматив > 0.80	2,481	2,498	4,192	4,958

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 1 апреля 2018 года пруденциальные нормативы выполнены. Значения коэффициентов существенно превышают минимальные допустимые значения.

Заключение по результатам анализа

Народный Банк Казахстана является крупнейшим БВУ в Казахстане по активам, которые на 1 апреля 2018 года, согласно финансовой отчетности, составили 8,419 млрд. тенге. Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 35,4%.

По нашему мнению, финансовые результаты эмитента в 1 квартале 2018 года являются стабильными. Совокупный доход эмитента в 1 квартале 2018 года увеличился на 48,8% и составил 65,550 млн. тенге. Рентабельность собственного капитала составила 41,39%.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 31 марта 2018 года составили 924,623 млн. тенге, что составляет 11% от обязательств и 12,4% от активов.

Согласно данным с сайта НБ РК доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в общем объеме кредитов с просрочкой составила 86,3% (рост с начала года на 10,3%). Покрытие провизиями проблемных кредитов составляет 85,76%, увеличившись с начала года более 10%, что превышает средний по банкам показатель покрытия равный 63,59%. Риск увеличения провизий по проблемным кредитам в кратко/среднесрочном периоде, который может оказать давление на прибыльность Банка, незначительный.

Позиция ликвидности у Эмитента по-прежнему высокая. Доля денежных средств от общих активов на 31 марта 2018 года составила 15,3%, доля финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, превышает 20%. Общие ликвидные средства, с учетом долговых бумаг, занимают более 45% 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 основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2018 года по 31 марта 2018 года финансовое состояние эмитента является стабильным. Также, стоит отметить, что эмитент обладает достаточным запасом ликвидных активов вкуче 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	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к-2017
Денежные средства и их эквиваленты	1 774 519	1 336 531	1 780 548	1 284 903	-27,8%
Обязательные резервы	76 122	60 317	111 039	102 040	-8,1%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	328 737	94 649	144 976	67 035	-53,8%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				1 636 861	
Средства в кредитных учреждениях	35 542	51 936	87 736	86 357	-1,6%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	599 624	902 654	2 565 425		
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизационной стоимости за вычетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам				1 069 875	
Инвестиции, удерживаемые до погашения					
Драгоценные металлы	1 684	1 713	5 111	4 950	-3,2%
Займы клиентам	2 319 583	2 103 895	3 251 102	3 225 965	-0,8%
-Валовые ссуды выданные клиентам					
-Резерв на обесценение					
Коммерческая недвижимость	10 202		48 774	45 526	-6,7%
Инвестиционная недвижимость	30 146		37 517	45 207	20,5%
Основные средства	94 897	79 105	137 684	137 295	-0,3%
Деловая репутация	4 954		3 085	3 085	0,0%
Нематериальные активы	9 179	4 985	8 251	7 705	-6,6%
Инвестиции в дочерние организации		90 694			
Требования по текущему налогу на прибыль	3 222		15 320	17 967	17,3%
Отложенные налоговые активы	831		517	329	-36,4%

Страховые активы	28 354		40 162	43 932	9,4%
Прочие активы	20 590	17 763	68 129	58 827	-13,7%
Активы, предназначенные для продажи	10 297	3 843	552 405	574 072	3,9%
ИТОГО АКТИВОВ	5 338 186	4 744 244	8 857 781	8 411 931	-5,0%
Средства клиентов	3 820 662	3 332 547	6 131 750	5 756 556	-6,1%
-Срочные вклады					
-Текущие счета					
Средства кредитных учреждений	162 134	151 105	255 151	158 486	-37,9%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 841	5 895	5 831	13 856	137,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	584 933	564 511	962 396	924 693	-3,9%
Резервы	987	227	16 098	16 977	5,5%
Текущее налоговое обязательство	3 311	18 749	2 720	1 508	-44,6%
Отложенное налоговое обязательство	23 181		8 789	3 637	-58,6%
Страховые обязательства	64 374		139 543	150 897	8,1%
Прочие обязательства	20 467	19 100	66 419	60 586	-8,8%
Обязательства, непосредственно относящиеся к активам, предназначенным для продажи			334 627	377 326	12,8%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	4 682 890	4 092 133	7 923 324	7 464 522	-5,8%
Уставный капитал	143 695	147 358	143 695	143 695	0,0%
Эмиссионный доход	1 911	1 880	1 839	1 902	3,4%
Выкупленные собственные акции	-103 121	-106 617	-104 234	-104 447	0,2%
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	623 108	613 332	820 716	828 559	1,0%
Неконтролирующая доля			72 441	77 700	7,3%
ИТОГО КАПИТАЛ	665 593	655 953	934 457	947 409	1,4%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	5 348 483	4 748 087	8 857 781	8 411 931	-5,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к-3М18
Процентные доходы	332 563	90 464	506 328	162 005	79,1%
Процентные расходы	-160 549	-43 612	-257 805	-87 617	100,9%
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	172 014	46 852	248 523	74 388	58,8%
Формирование резервов на обесценение	-25 308	-4 964	-67 302	-5 197	4,7%

Чистый процентный доход	146 706	41 888	181 221	69 191	65,2%
Доходы по услугам и комиссии	57 697	14 385	87 640	26 374	83,3%
Расходы по услугам и комиссии	-11 295	-2 940	-26 732	-9 680	229,3%
Чистые доходы по услугам и комиссиям	46 402	11 445	60 908	16 694	45,9%
Чистая прибыль/(убыток) по фин. активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-12 710	-11 721	31 423	-44 324	278,2%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО 39)	2 623	222	1 064	1 778	700,9%
Чистая прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг					
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	18 506	14 697	-4 949	55 425	277,1%
Доходы от страховой деятельности	28 071	8 948	55 108	14 653	63,8%
Доля в чистых убытках ассоциированной компании					
Прочие доходы	6 486	888	23 618	15 764	1675,2%
Дилинг					
ПРОЧИЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	42 976	13 034	106 264	43 296	232,2%
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой					
Операционные расходы	-66 995	-17 454	-107 352	-36 084	106,7%
Убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи	-1 564		-4 978		
Восстановление/(Формирование) резервов	-44	215	1 737	1 355	530,2%
Убыток от деятельности по Упр. Пенсионными активами					
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	-24 799	-8 309	-48 615	-14 361	72,8%
Непроцентные расходы	-93 402	-25 548	-159 208	-49 090	92,1%
Чистая прибыль до налогообложения	142 682	40 819	189 185	80 091	96,2%
Расходы по подоходному налогу	-22 183	-4 838	-25 598	-10 159	110,0%
Прибыль от продолжающейся деятельности	120 499	35 981	163 587	69 932	94,4%
Прибыль от прекращенной деятельности	10 913	2 501	9 876	2 585	3,4%
Чистая прибыль	131 412	38 482	173 463	72 517	#ДЕЛ/0!
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	11,96	3,50	15,77	5,65	61,4%
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	11,95	3,50	15,77	5,65	61,4%

Базовая прибыль на акцию от продолжающейся деятельности (в тенге)		3,27		5,41	65,4%
Разводненная прибыль на акцию от продолжающейся деятельности (в тенге)		3,27		5,41	65,4%
Прочий совокупный убыток/доход за период		5 556		-6 967	-225,4%
Итого совокупный доход за период	131 412	44 038	173 463	65 550	48,8%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Народный Банк Казахстана"

в млн. тенге	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к-3М18
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	124	12	2 348	993	8175,0%
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	13 732	3 705	23 610	9 352	152,4%
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	17 684	4 251	23 730		-100,0%
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				7 440	
Проценты, полученные от долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости за вычетом резервов по кредитным убыткам				23 368	
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	1 201				
Проценты, полученные от займов клиентам	255 539	65 840	315 392	97 929	48,7%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-116 406	-33 544	-201 006	-64 207	91,4%
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	-7 596	-1 267	-4 213	-1 034	-18,4%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-47 828	-10 957	-63 365	-19 473	77,7%
Комиссии полученные	58 498	13 899	86 662	24 072	73,2%
Комиссии уплаченные	-12 009	-3 125	-26 214	-9 781	213,0%
Поступления от производных финансовых инструментов	-10 592	923	11 955	351	-62,0%

Доходы от страховой деятельности полученные	23 994	7 911	49 056	12 848	62,4%
Страховые премии, переданные перестраховщику	-2 660	126	-2 374	-3 949	- 3234,1%
Прочий доход полученный	6 384	889	23 618	15 764	1673,2%
Операционные расходы уплаченные	-67 580	-13 218	-87 001	-23 264	76,0%
Понесенные страховые возмещения уплаченные		-5 586		-11 545	106,7%
Возмещение убытков по рискам, полученным по перестрахованию	-16 602		-34 553		#ДЕЛ/0!
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	95 883	29 859	117 645	58 864	97,1%
Изменение операционных активов и обязательств					
(Увеличение)/Уменьшение операционных активов	-259 838	281 457	44 669	-82 254	-129,2%
-Обязательные резервы	-7 733	3 693	-31 604	2 250	-39,1%
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-127 891	224 007	408 395	32 118	-85,7%
-Средства в кредитных учреждениях	9 082	-4 340	-26 757	-50 298	1058,9%
-Драгоценные металлы	997	-47	-168	110	-334,0%
-Займы клиентам	-126 924	56 485	-311 999	-79 444	-240,6%
-Активы, предназначенные для продажи			-2 219	8 034	
-Страховые активы	-1 100	2 373	12 493	797	-66,4%
-Прочие активы	-6 269	-714	-3 472	4 179	-685,3%
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах	746 197	-54 383	12 267	-242 496	345,9%
-Средства клиентов	750 365	-88 460	48 893	-213 823	141,7%
-Средства кредитных учреждений	-9 224	28 376	37 972	-75 438	-365,9%
-Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-2 755	3 096	-187	8 123	162,4%
-Страховые обязательства	7 944	1 926	-6 454	9 877	412,8%
-Прочие обязательства	-133	679	-67 957	28 765	4136,4%
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	582 242	256 933	174 581	-265 886	-203,5%
(Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога	-20 331	-8 903	-52 365	-18 982	113,2%

Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	561 911	248 030	122 216	-284 868	-333,1%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Поступления от приобретения дочернего предприятия			678 622		
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы	-15 386	-700	-13 862	-1 541	120,1%
Поступления от продажи основных средств	2 859	80	1 403	667	733,8%
Поступления от продажи инвестиционной недвижимости	1 695				
Капитальные затраты от коммерческой недвижимости	-2 817		-830		
Поступления от продажи коммерческой недвижимости	2 247	333	3 918	658	97,6%
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО 39)	34 196	80 030	1 244 554	1 737 273	2070,8%
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО 39)	-186 905	-547 788	-1 753 899	-1 935 352	253,3%
Приобретение долговых ценных бумаг оцениваемых по амортизированной стоимости за вычетом резервов по кредитным убыткам				-9 585	
Поступления от погашения долговых ценных бумаг оцениваемых по амортизированной стоимости за вычетом резервов по кредитным убыткам				14 104	
Поступления от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения					
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-43 601				
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	-207 712	-468 045	159 906	-193 776	-221,2%
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Продажа акций АО "Казкоммерцбанк" АО"Холдинговая группа "АЛМЭКС"			65 249		
Приобретение дополнительного уставного капитала АО "Казкоммерцбанк"			-4 940		
Выплата компенсаций в связи с обменом привилегированных акций на простые акции	-96				

Поступление от выпуска простых акций					
Поступления от выпуска привилегированных акций					
Поступления от продажи собственных акций	481	123	562	202	64,2%
Выкуп собственных акций	-459	-81	-1 747	-352	334,6%
Выкуп акций дочерним предприятием				-6 984	
Выплата дивидендов - привилегированные акции	-333				
Выплата дивидендов - простые акции					
Поступления от выкупа акций АО "НПФ "Народного банка"					
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг	25 888	957			
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-43 561		-197 892	-23 126	
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	-18 080	999	-138 768	-30 260	-78,2%
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	33 720	-65 309	5 411	-24 143	-63,0%
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	369 839	-284 325	148 765	-533 047	-458,3%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	0	369 839	369 839	518 604	40,2%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	369 839	85 514	518 604	-14 443	-102,8%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

Состоявшееся 20 апреля 2018 года годовое общее собрание акционеров приняло решение о добровольной реорганизации АО "Народный Банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк" в форме присоединения АО "Казкоммерцбанк" к АО "Народный Банк Казахстана". Как сообщила председатель правления Народного банка Умут Шаяхметова, завершение процесса объединения банков планируется во втором полугодии 2018 года.

Данное событие имеет очень большое значение не только для Эмитента, но для всей банковской системы Казахстана.

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)

<p>23.05.2018 Эмитент в письме к АО «BCC Invest» сообщает о завершении 15 мая 2018 года процедуры добровольной реорганизации в форме присоединения АО «НБК-Банк» (дочерняя организация Эмитента) к КБ «Москоммерцбанк» (дочерняя организация АО «Казкоммерцбанк»).</p>
<p>/KASE, 24.04.18/ – Эмитент сообщил KASE о решении годового общего собрания его акционеров, состоявшегося 20 апреля 2018 года, о выплате дивидендов по простым акциям KZ1C33870011 (KZ000A0LE0S4, основная площадка KASE, категория "премиум", HSBK) за 2017 год.</p>
<p>/KASE, 24.04.18/ – Эмитент сообщил KASE о решении годового общего собрания его акционеров, состоявшегося 20 апреля 2018 года, о добровольной реорганизации АО "Народный Банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк" в форме присоединения АО "Казкоммерцбанк" к АО "Народный Банк Казахстана". Полная информация размещена на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/HSBK/hsbk_reliz_sosa_240418.pdf</p>
<p>04 апреля 2018 НАРОДНЫЙ БАНК СКУПАЕТ «ДОЧЕК» КАЗКОМА https://forbes.kz/finances/exchange/narodnyiy_bank_skupaet_dochek_kazkoma/ АО «Народный сберегательный банк Казахстана» сообщило, что банк намерен приобрести акции дочерних организаций АО «Казкоммерцбанк», а также долю участия в капитале юридического лица, составляющую более двадцати процентов.</p>
<p>/KASE, 28.03.18/ – Эмитент сообщил KASE об изменении с 26 марта 2018 года в составе своего Правления: избран Боданов Айвар Жиреншеевич – зам. Пред. Правления.</p>
<p>/KASE, 20.03.18/ Эмитент сообщил KASE о том, что "Банк намерен приобрести акции дочерних организаций АО "Казкоммерцбанк", а также долю участия в капитале юридического лица, составляющую более двадцати процентов".</p>
<p>20.03.2018 Шаяхметова: ККБ и Народный банк завершат объединение во II полугодии 2018 года https://www.kursiv.kz/news/finansy/saahmetova-kkb-i-narodnyj-bank-zaversat-obedinenie-vo-ii-polugodii-2018-g/ Завершение процесса объединения Казкоммерцбанка и Народного банка планируется во втором полугодии 2018 года, сообщила председатель правления Народного банка Умут Шаяхметова.</p>
<p>/KASE, 20.03.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 13 марта 2018 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 августа 2017 года по 11 февраля 2018 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 11 февраля 2018 года не размещено 3 834 825 указанных облигаций.</p>
<p>/KASE, 13.02.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 13 февраля 2018 года шестого 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.</p>
<p>/KASE, 11.01.18/ – Эмитент сообщило KASE о решении его Совета директоров от 08 января 2018 года: Банк уведомляет о принятии Советом директоров Банка решения о добровольной реорганизации АО «НБК-Банк» в форме присоединения к КБ «Москоммерцбанк (АО). См. http://kase.kz/files/emitters/HSBK/hsbk_info_reshenie_sd_080118_308.pdf</p>
<p>/KASE, 27.12.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты 22 декабря 2017 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Банка на уровне "BB/B". Прогноз рейтингов – "Негативный".</p>

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

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.