

**Акт проверки финансового состояния
АО «Народный Банк Казахстана»,**

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.12.2018 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

Февраль 2018г.

АО «BCC Invest» являвшегося Представителем держателей облигаций АО «Народный Банк Казахстана» до 31 декабря 2018 года, 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 декабря 2018 года.
Коротко об Эмитенте: 	АО «Народный Банк Казахстана» является лидирующим розничным банком в Казахстане с самой большой базой клиентов и филиальной сетью. Акционерами Эмитента, владеющими более 5 % простых акций по состоянию на 01.01.2019 являются: АО «Холдинговая группа Алмэкс» (74,50%), ЮЛ "The Bank of NewYork" (номинальный держатель) (15,71%) и ЕНПФ(6,11%). 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: Ba1/стабильный (05.09.2018) Standard & Poor's: BB/B/Стабильный/kzA+ (28.11.2018) Fitch Ratings: BB/bb/позитивный (10.12.2018)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Седьмой выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы ISIN KZ2C00002855, НИН KZP07Y10C591 (Торговый код – HSBKb18)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигаций	Fitch Ratings: BB/bb/позитивный (10.12.2018) Moody`s: Ba1/стабильный (05.09.2018)
Купонная ставка	7,5% - фиксированная на весь срок обращения
Ближайшие даты выплат купонов	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 ISIN KZ2C00003077, НИН KZP01Y10E855 (Торговый код – HSBKb19)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings: BB/bb/позитивный (10.12.2018)
Купонная ставка	7,5% - фиксированная на весь срок обращения
Ближайшие даты выплат купонов	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

Характеристики	Второй выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP02Y05D707 (Торговый код – KKGBb10)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения..
Купонная ставка	8,4%, фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	12.11.2018 г., 12.11.2019 г.
Срок обращения	5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 тенге.
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	60 000 000 штук / 60 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	59 889 163 шт.
Дата регистрации выпуска	24.10.14 г.
Дата начала обращения	12.11.14 г.
Дата открытия торгов	12.12.14 г.

Характеристики	Третий выпуск облигаций в пределах второй
----------------	---

	облигационной программы НИН KZP03Y07D701 (Торговый код – KKGb11)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Рейтинг облигаций	Fitch Ratings: ВВ/Позитивный
Купонная ставка	8,75% , фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	14.01.2019 г.
Срок обращения	7 (семь) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	100 000 000 штук / 100 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	93 631 659 шт.
Дата регистрации выпуска	18.12.14 г.
Дата начала обращения	14.01.15 г.
Дата открытия торгов	18.02.15 г.
Характеристики	Четвертый выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP04Y10D703 (Торговый код – KKGb12)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Купонная ставка	8,75% , фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	Даты купонных выплат не определены, так как датой начала обращения облигаций является дата проведения первых состоявшихся специализированных торгов по данным облигациям, которые по состоянию на дату написания данного Акта не проводились.
Срок обращения	10 (десять) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	155 000 000 шт. / 155 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	-
Дата регистрации выпуска	03.07.15 г.
Дата начала обращения	-
Дата открытия торгов	Не открыты
Характеристики	Первый выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы

Вид облигаций	НИН KZP01Y10F076 (Торговый код – ККGBb13)
Купонная ставка	субординированные купонные облигации
Ближайшие даты выплат купонов	9,5%, фиксированная, 1 раз в год
Срок обращения	21.10.2018 г.
Номинальная стоимость одной облигаций	10 (десять) лет
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	1 000 (одна тысяча) тенге
Объем облигационной программы	200 000 000 шт / 200 000 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	600 000 000 000 (шестьсот миллиардов) тенге.
Дата регистрации выпуска	101 143 563 шт.
Дата начала обращения	29.09.15 г.
Дата открытия торгов	21.10.15 г.
	14.01.2016 г.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

Финансовое состояние эмитента является стабильным. Эмитент обладает достаточным запасом ликвидных активов вкуче с адекватным уровнем провизий по проблемным кредитам.

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
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.
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

Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента необеспеченные.
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента необеспеченные.
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.

Анализ финансового состояния Эмитента

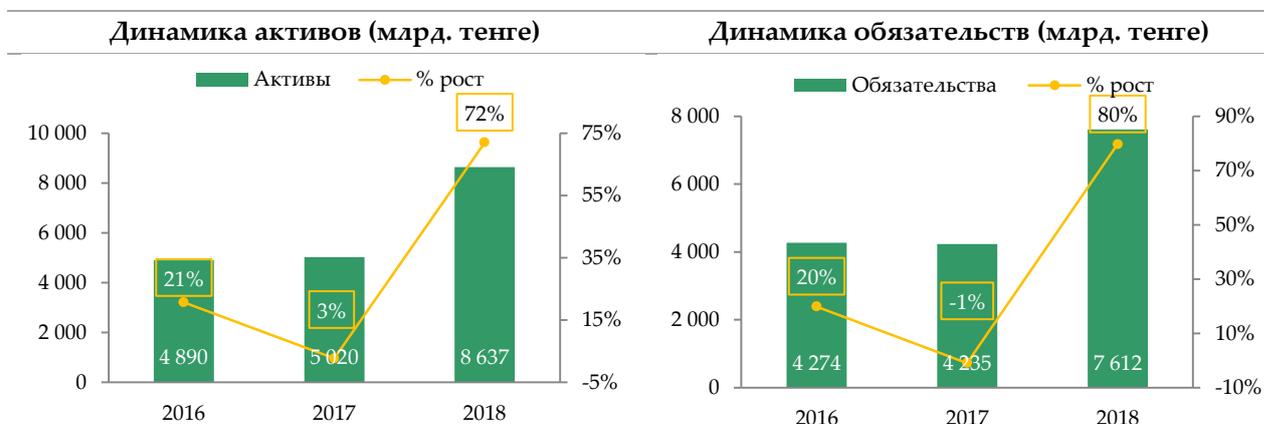
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2018 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Неконсолидированная неаудированная финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 31 сентября 2019 года;
- ✓ Аудированная отдельная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2017 года(Deloitte);
- ✓ Отчет об остатках на балансовых и внебалансовых счетах (ф.700Н) по состоянию на 01.01.2019;
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Финансовые показатели эмитента
(неконсолидированная отчетность)

Финансовые показатели



Источник: отчетность Эмитента

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 увеличились на 72,1% или на 3 617 084 млн. тенге и на 31 декабря 2018 года составили 8 636 640 млн. тенге.

Увеличение общих активов объясняется следующими учетными операциями:

- рост по статье «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» (+1 690 468 млн. тенге, 19,7% всех активов);
- рост по статье «Долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости за вычетом резервов на потери по кредитам» (+1 042 916 млн. тенге, 12,1% всех активов);

Самая весомая статья активов «Займы клиентам», составляющая, за минусом резервов, 39,9% всех активов или 3 443 755 млн. тенге, показала с начала года рост (+39,8% или +980 137 млн. тенге).

«Денежные средства и их эквиваленты» выросли на 481 712 млн. тенге до величины 1 685 874 млн. тенге, что составляет 19,5% от активов.

Снижение до нуля показали «Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» (-791 741 млн. тенге).

Доля остальных статей в совокупной структуре активов Фонда остается незначительной.

В пояснительной записке не раскрываются детали статей баланса и отсутствуют пояснения к их изменениям.

Кредиты

По данным Национального Банка РК ссудный портфель Эмитента на 1 января 2019 года составил 3 865 606 млн. тенге. При этом, кредиты с просрочкой платежей занимают 11,7% от общего объема кредитного портфеля (в начале года 10,0%), а с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 9,1%, т.е. в отчетном периоде наблюдалось рост этих проблемных кредитов (в начале года 7,56%). Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в общем объеме кредитов с просрочкой составила 79,61% (рост доли с начала года на 4,17%).

Покрытие провизиями проблемных кредитов увеличилось с начала года на 28,8% и составляет 160,98%, что ниже уровня среднего по банкам показателя покрытия равного 174,81%.



Источник: данные НБРК

Учитывая неконсолидированные данные, и в отсутствие разъяснений в пояснительной записке Эмитента, более подробную информацию о структуре кредитов дать нельзя.

Обязательства

Обязательства с начала 2018 года увеличились на 79,7% и составили 7 612 296 млн. тенге – 88,1% от активов.

Средства клиентов составляют основную часть обязательств банка 84,5% и увеличились на 77,8% или 2 816 099 млн. тенге и составили 6 435 987 млн. тенге.



Источник: данные компании

Облигации

Выпущенные долговые ценные бумаги с начала 2018 года выросли на 131,6% и, по состоянию на 31 декабря 2018 года, составили 901 221 млн. тенге или 11,8% всех обязательств. В 2018 году на балансе Эмитента появились облигации АО «Казкоммерцбанк», что связано с заменой Эмитента вследствие присоединения последнего к АО «Народный банк Казахстана».

На Казахстанской фондовой бирже представлены облигации трех выпусков HSBKb18 (НИН KZP07Y10C591), HSBKb19 (НИН KZP01Y10E855) и HSBKe5 (ISIN XS0583796973), пять выпусков облигаций KKGBb8 (НИН KZP03Y10C723), KKGBb10 (НИН KZP02Y05D707), KKGBb11 (НИН KZP03Y07D701), KKGBb12 (НИН KZP04Y10D703), KKGBb13 (НИН KZP01Y10F076) и BTASe16 (ISIN XS0867478124) на общую сумму по номиналу свыше 995 млрд. тенге.

Эмитент сообщил о выплате:

- 25 октября 2018 года 3-го купонного вознаграждения по облигациям KKGBb13 в сумме 9 608 638 485,00 тенге;
- 25 октября 2018 года 19-го купонного вознаграждения по облигациям KKGBb8 в сумме 137 666 100,00 тенге;
- 14 ноября 2018 года 4-го купонного вознаграждения по облигациям KKGBb10 в сумме 5 030 689 692,00 тенге;
- 21 ноября 2018 года 8-го купонного вознаграждения по облигациям HSBKb18 в сумме 3 750 000 000,00 тенге;
- 31 декабря 2018 года 12-го купонного вознаграждения по международным облигациям BTASe16 в сумме 20 570 342,57 долларов США.

По состоянию на 14 ноября 2018 года были полностью погашены облигации KKGBb7.

Дата погашения еврооблигаций наступит в 2021 и 2022 годах, а казахстанских облигаций в 2019-2025 годах.

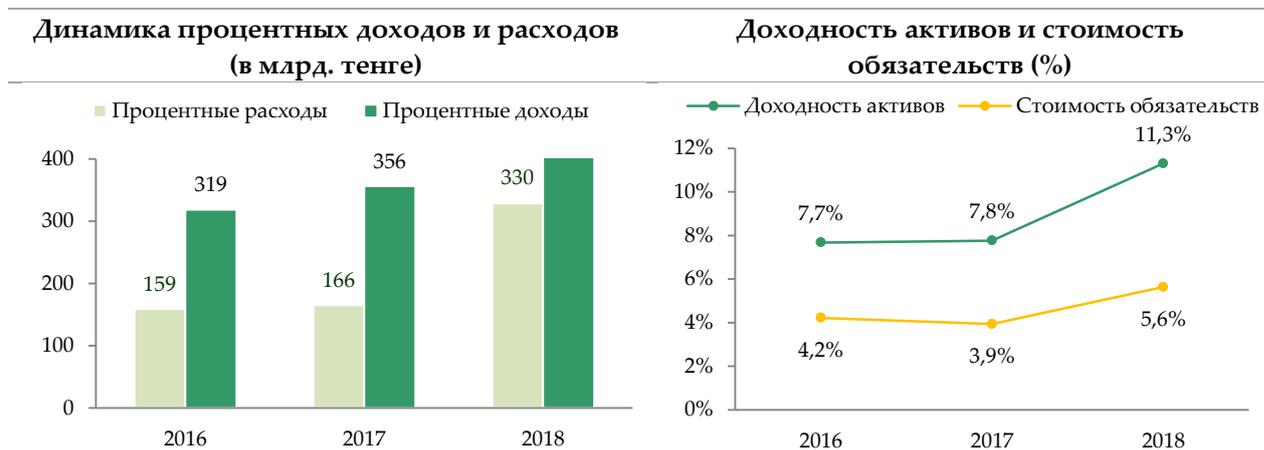
Капитал

С начала года собственный капитал Эмитента увеличился на 30,6% или на 240 111 млн. тенге и на 31 декабря 2018 года составил 1 024 344 млн. тенге или 11,9% валюты баланса.

Рост произошел вследствие увеличения уставного капитала на 65 332 млн. тенге и составил 212 690 млн. тенге и нераспределенной прибыли и прочих резервов, которые выросли с начала года на 174 785 млн. тенге или на 10,6%.

Доходы и расходы

Чистая прибыль за год составила 284 706 млн. тенге, увеличившись на 84,6% по сравнению с итогами прошлого года.



Источник: финансовая отчетность компании

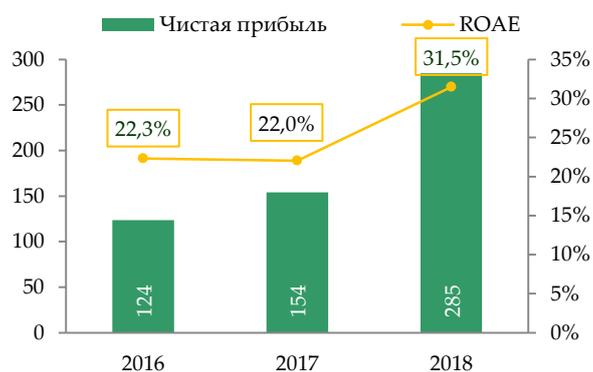
Чистый процентный доход, после формирования резервов, составил 297 325 млн. тенге и вырос в сравнении с прошлым годом на 77,5%. Чистые доходы по услугам и комиссии также выросли на 26 518 млн. тенге и составили 72 648 млн. тенге.

Непроцентные доходы превысили непроцентные расходы на 29 054 млн. тенге.

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность компании

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

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.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

	2016	2017	2018
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	7,68%	7,76%	11,30%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	4,22%	3,93%	5,63%
Процентный спрэд	3,46%	3,83%	5,67%
Чистая процентная маржа	3,84%	4,15%	5,61%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	19,84%	21,96%	37,60%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	8,70%	12,68%	65,78%
Отношение операционных расходов к средним активам	0,00%	0,00%	0,81%
Рентабельность средних активов	2,76%	3,11%	4,17%
Рентабельность среднего собственного капитала	22,33%	22,03%	31,48%
Ликвидность и структура активов и обязательств			

Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	32,55%	23,99%	19,52%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	9,63%	15,95%	19,68%
Доля кредитов и авансов клиентам(нетто) в активах, на конец периода	44,90%	49,08%	39,87%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	62,91%	68,06%	53,51%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	81,67%	85,47%	84,55%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	13,69%	9,19%	11,84%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,40%	84,38%	88,14%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,60%	15,62%	11,86%

Источник: данные компании, расчеты BCC Invest

Коэффициенты, характеризующие доходность и рентабельность показывают рост и не дают поводов для беспокойства. Коэффициенты ликвидности немного снизились, оставаясь на приемлемом уровне. В течение 12 месяцев 2018 года уменьшилась величина денежных средств, что, тем не менее, не отразилось на уровне, обеспечивающем достаточную ликвидность активов. Некоторую обеспокоенность вызывает высокая доля обязательств и снижение доли собственного капитала к активам.

В связи с тем, что данные коэффициенты рассчитаны на основе неконсолидированной отчетности необходимо учитывать определенные расхождения с результатами, которые могут быть получены из консолидированной отчетности.

Пруденциальные нормативы АО «Народный сберегательный банк Казахстана»

Выполнение пруденциальных нормативов	2016	2017	2018
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0.173	0,215	0,215
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0.173	0,215	0,215
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0.175	0,214	0,214
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1.602	1,439	1,439
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	2.843	3,193	3,193
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	1.597	2,243	2,243
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1.569	2,023	2,023

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 1 января 2019 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 января 2019 года, согласно данным НБРК, составили 8 667 млрд. тенге (отчетность

Эмитента 8 637 млрд. тенге). Доля активов банка от общих активов всех БВУ составляет 34,3% (в начале года 20,7%).

По нашему мнению, финансовые результаты эмитента в 4 квартале 2018 года являются стабильными. Чистая прибыль за период составила 284 706 млн. тенге, увеличившись на 84,6%. Рентабельность собственного капитала составила 31,48%.

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 декабря 2018 года составила 19,5%, доля финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, превышает 20,8%. Общие ликвидные средства, с учетом долговых бумаг, занимают более 38% 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 неконсолидированной финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2018 года по 31 декабря 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	2017	2018	Г-к-Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
Денежные средства и их эквиваленты	1 591 531	1 204 162	1 685 874	40,0%
Драгоценные металлы			3 496	
Обязательные резервы	63 355	62 843	105 856	68,4%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	327 312	135	97 927	72487,0%
Средства в кредитных учреждениях	44 800	82 466	93 493	13,4%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	470 947	791 741		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости прочий совокупный доход		9 000	1 699 468	
Долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости за вычетом резервов на потери по кредитам	1 684	2 023	1 044 939	
Займы клиентам	2 195 810	2 463 618	3 443 755	39,8%
Основные средства	79 817	78 468	113 536	44,7%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	3 058	42 408	47 714	12,5%
Деловая репутация				
Нематериальные активы	5 116	4 144	5 227	26,1%
Инвестиции в дочерние организации	90 564	254 490	172 309	-32,3%

Требования по текущему налогу на прибыль		59		
Прочие активы	16 131	23 999	102 611	327,6%
Инвестиции в зависимые организации			20 437	
ИТОГО АКТИВОВ	4 890 125	5 019 556	8 636 640	72,1%
Обязательства				
Средства клиентов	3 490 616	3 619 888	6 435 987	77,8%
Средства кредитных учреждений	156 401	193 693	168 594	-13,0%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 841	5 339	7 016	31,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	585 217	389 209	901 221	131,6%
Резервы	380	840	2 094	149,3%
Отложенное налоговое обязательство	22 459	8 086	70 252	768,9%
Страховые обязательства				
Обязательства по текущему налогу на прибыль	3 198	2 363		
Прочие обязательства	12 819	15 905	27 132	70,6%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	4 273 931	4 235 323	7 612 296	79,7%
Собственный капитал				
Уставный капитал	147 358	147 358	212 690	44,3%
Эмиссионный доход	1 880	1 880	1 880	0,0%
Выкупленные собственные акции	-106 616	-106 620	-106 625	0,0%
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	573 572	741 615	916 400	23,6%
Неконтролирующая доля				
ИТОГО КАПИТАЛ	616 194	784 233	1 024 344	30,6%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	4 890 125	5 019 556	8 636 640	72,1%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	Неконс.		Неконс.	
	2016	2017	2018	Г-к-Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
Процентные доходы	318 831	356 457	653 999	83,5%
- по займам	265 255	288 256	432 116	49,9%
- по ценным бумагам	42 670	54 741	190 206	247,5%
- по средствам в кредитных учреждениях	10 907	13 460	31 677	135,3%
Процентные расходы	-159 479	-165 806	-329 611	98,8%
- по средствам клиентов	-107 871	-127 660	-242 404	89,9%
- по выпущенным долговым ценным бумагам	-45 971	-34 652	-83 399	140,7%
- по средствам кредитных учреждений	-5 637	-3 494	-3 809	9,0%
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	159 352	190 651	324 387	70,1%
Формирование резервов на обесценение	-23 185	-23 127	-27 062	17,0%
Чистый процентный доход	136 168	167 524	297 325	77,5%
Комиссионные сборы	44 285	46 130	72 648	57,5%
доходы по услугам и комиссии	55 246	59 113	116 429	97,0%
расходы по услугам и комиссии	-10 962	-12 983	-43 781	237,2%

Доходы, не связанные с получением вознаграждения	18 261	31 643	110 472	249,1%
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, классифицированным как предназначенные для торговли	-11 533	-6 802	108 876	-1700,6%
Доходы, за минусом расходов по ценным бумагам, имеющиеся в наличии для продажи	552	-19		
Доходы, за минусом расходов по ценным бумагам, удерживаемые до погашения				
- дилинг	17 956	20 650	31 031	50,3%
- курсовые разницы			-98 132	
Дивиденды, полученные по акциям дочерн.орг-ций	9 166	16 378	40 958	150,1%
Доля в чистых убытках ассоциированной компании			8 179	
Прочие доходы	2 120	1 436	19 560	1262,1%
Расходы не связанные с выплатой вознаграждения	-55 144	-70 308	-120 083	70,8%
Операционные расходы	-55 046	-69 855		
Заработная плата и расходы на персонал			-55 260	
Налоги, помимо подоходного налога			-6 195	
Амортизационные расходы			-9 357	
Административные и операционные расходы			-43 452	
Убытки от обесценения по активам пред для продажи	-28	0	-22 101	
Прочие (резервы) сторнирование резервов	-71	-453	16 283	-3694,4%
Доход до учёта расходов по подоходному налогу и доли меньшин	143 569	174 989	360 362	105,9%
Расходы по подоходному налогу	-20 044	-20 737	-75 655	264,8%
Чистая прибыль	123 525	154 252	284 706	84,6%
Прочий совокупный доход	195	-3		
Статьи, которые в последствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли и убытков	2 637	13 794		
Прочий совокупный доход	126 357	168 043	284 706	69,4%
Относящаяся к:				
Неконтролирующей доле				
Привилегированным акционерам				
Чистая прибыль простых акционеров	126 357	168 043		
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	11,29	14,03		
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	11,28	14,03		

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Народный Банк Казахстана"

в млн. тенге	2016	2017	2018	Г-к-Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	86	-12		

Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	11 300	12 992	30 533	135,0%
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	13 090	12 606	36 881	192,6%
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения			42 057	
Проценты, полученные от займов клиентам	232 365	258 513	335 971	30,0%
итого по процентам полученным	256 842	284 098	445 443	56,8%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-106 702	-128 373	-226 328	76,3%
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	-5 411	-3 486	-3 549	1,8%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-46 299	-35 565	-59 340	66,8%
Комиссии полученные	54 398	58 814	112 072	90,6%
Комиссии уплаченные	-10 962	-12 559	-43 434	245,8%
Поступления от производных финансовых инструментов	-4 109	-3 587	11 112	-409,8%
Доходы от страховой деятельности полученные				
Страховые премии, переданные перестраховщику				
Прочий доход полученный	2 245	1 436	8 404	485,1%
Операционные расходы уплаченные	-49 789	-63 742	-102 597	61,0%
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	90 213	97 037	141 784	46,1%
Изменение операционных активов и обязательств				
(Увеличение)/Уменьшение операционных активов	-214 059	4 253	-55 285	-1399,8%
-Обязательные резервы	-4 306	512	-43 013	-8496,5%
-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-133 577	329 334	43 411	-86,8%
-Средства в кредитных учреждениях	19 645	-37 278	35 891	-196,3%
-Драгоценные металлы	997	-131	1 685	-1385,2%
-Займы клиентам	-89 846	-258 095	-125 428	-51,4%
-Активы, предназначенные для продажи		-11 039	41 622	-477,1%
-Прочие активы	-6 972	-19 051	-9 453	-50,4%
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах	711 956	223 155	40 398	-81,9%
-Средства клиентов	712 529	153 676	190 093	23,7%
-Средства кредитных учреждений	630	40 553	-98 926	-343,9%
-Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 535	2 497	1 102	-55,9%
Дивиденды/Ю полученные по акциям ДО		16 379		
-Прочие обязательства	-2 738	10 051	-51 872	-616,1%
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	588 110	324 446	126 896	-60,9%
(Налог на прибыль уплаченный)/Возврат предоплаченного налога	-15 162	-38 368	-64 578	68,3%
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	572 948	286 078	62 318	-78,2%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				

Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы	-10 769	-5 318	-4 925	-7,4%
Поступления от продажи основных средств	4 632	579	2 063	256,2%
Поступления от продажи инвестиций, удерживаемых до погашения				
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	41 635	37 299	4 669	-87,5%
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения			11 875	
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-216 618	-307 355	-505 524	64,5%
Инвестиции в капитал ДП	-3 684	-192 238	8 568	-104,5%
Чистый приток от присоединение АО "Казкоммерцбанка"			823 144	
Полученные дивиденды от ДП	9 166		40 958	
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности	-175 638	-467 032	380 828	-181,5%
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Выплата компенсаций в связи с обменом привилегированных акций на простые акции	-96			
Покупка собственных акций	-2	-3	-6	77,9%
Выкуп собственных акций				
Выплата дивидендов - привилегированные акции	-338		-69 381	
Выплата дивидендов - простые акции				
Обратный выкуп акций у неконтролирующей доли				
Поступление от выпуска долговых ценных бумаг	22 036			
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг	-43 561	-183 911	-62 342	-66,1%
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности	-21 961	-183 914	-131 728	-28,4%
Влияние изменений обменных курсов на ДС и их эквиваленты	26 855	-22 502	170 294	-856,8%
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	402 204	-387 369	481 712	-224,4%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 189 327	1 591 531	1 204 162	-24,3%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 591 531	1 204 162	1 685 874	40,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

28 ноября 2018 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Банка на уровне "BB/B", прогноз "Стабильный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5, XS0867478124).

10 декабря 2018 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента Банка на уровне "BB", прогноз "Позитивный". Рейтинговое агентство также

подтвердило рейтинг на уровне "BB" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные облигации KZP07Y10C591/KZ2C00002855, HSBKb18, KZP01Y10E855/KZ2C00003077, HSBKb19, KZP02Y05D707/KZ2C00002863, KKGBb10, KZP03Y07D701/KZ2C00003069, KKGBb11, купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5, XS0867478124, XS0867573890, BTASe16).

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 24 февраля 2018 года)

<p>/KASE, 15.02.19/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 15 февраля 2019 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003077 (основная площадка KASE, категория "облигации", HSBKb19). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 4 936 940 625,00 тенге.</p>
<p>/KASE, 31.01.19/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 28 января 2019 года 16-го купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0583796973, US46627JAB08 (основная площадка KASE, категория "облигации", HSBKe5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 18 125 000,00 долларов США.</p>
<p>/KASE, 29.01.19/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты Уведомление держателям облигаций на сумму 750,000,000 долларов США, со ставкой купона 5.50% и с датой погашения в 2022 году ("Облигации") (ISIN (Reg S): XS0867478124; ISIN (Правило 144A): XS0867573890). Согласно Условию 8 (с) Облигаций (Право Банка на досрочное погашение), Облигации могут быть досрочно погашены по выбору Банка полностью или частично, в любое время, с предоставлением уведомления держателям Облигаций и Доверительному Управляющему не менее, чем за 30 дней. В соответствии с Условием 8 (с) Облигаций, Банк настоящим информирует, что он планирует произвести досрочное погашение номинальной суммы Облигаций в размере 200,000,000.00 долларов США с датой валютирования 1 марта 2019 года, вместе с начисленным, но не выплаченным вознаграждением в размере 1,863,888.89 долларов США.</p>
<p>/KASE, 18.01.19/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 18 января 2019 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003069 (основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb11). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 8 192 770 162,50 тенге.</p>
<p>/KASE, 17.01.19/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 31 декабря 2018 года 12-го купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0867478124, XS0867573890 (основная площадка KASE, категория "облигации", BTASe16). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 20 570 342,57 долларов США.</p>
<p>/KASE, 28.12.18/ – Эмитент сообщил KASE о том, что "Между АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и АО "BCC Invest" 25 декабря 2018 года заключены соглашения о расторжении с 29 декабря 2018 года договоров об оказании услуг с представителем держателей облигаций"</p>
<p>/KASE, 27.12.18/ – Эмитент предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 21 декабря 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах погашения облигаций KZP02Y10C725 (KZ2C00000792, KKGBb7) АО "Народный сберегательный банк Казахстана". Согласно предоставленному письму по состоянию на 14 ноября 2018 года указанные облигации погашены полностью.</p>
<p>/KASE, 19.12.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 10 декабря 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y10F076 (KZ2C00003457, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb13) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за период с 22 апреля по 21 октября 2018 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 21</p>

<p>октября 2018 года не размещено 98 856 437 указанных облигаций.</p>
<p>/KASE, 14.12.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 10 декабря 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y10C723 (KZ2C00000800, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb8) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за период с 24 апреля по 23 октября 2018 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 23 октября 2018 года не размещена 64 701 указанная облигация.</p>
<p>/KASE, 12.12.18/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты 10 декабря 2018 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента Банка на уровне "BB", прогноз "Позитивный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные облигации KZP07Y10C591/KZ2C00002855, HSBKb18, KZP01Y10E855/KZ2C00003077, HSBKb19, KZP02Y05D707/KZ2C00002863, KKGBb10, KZP03Y07D701/KZ2C00003069, KKGBb11, купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5, XS0867478124, XS0867573890, BTASe16).</p>
<p>/KASE, 30.11.18/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты 28 ноября 2018 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Банка на уровне "BB/B", прогноз "Стабильный". Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне "BB" по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5, XS0867478124, XS0867573890, BTASe16).</p>
<p>/KASE, 22.11.18/ – Эмитент сообщил KASE о выплате 21 ноября 2018 года восьмого 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</p>
<p>/KASE, 16.11.18/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз следующего содержания: начало цитаты АО "Народный Банк Казахстана" сообщает, что 1 ноября 2018 года между АО "Дочерняя компания Народного Банка Казахстана по страхованию жизни "Халык-Life" и АО "Компания по страхованию жизни "КазкоммерцLife" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк") был подписан Передаточный акт по состоянию на 1 ноября 2018 года. Указанный Передаточный акт является юридическим оформлением факта передачи АО "Казкоммерц-Life" всего имущества, всех прав и обязательств АО "Халык-Life" в рамках добровольной реорганизации АО "Казкоммерц-Life" и АО "Халык-Life" в форме присоединения АО "Казкоммерц-Life" к АО "Халык-Life". В соответствии с решениями акционеров было размещено 1 732 762 простых акций АО "Халык-Life" среди акционеров АО "Казкоммерц-Life" в обмен на простые акции АО "Казкоммерц-Life". Таким образом, процесс передачи АО "Казкоммерц-Life" всего имущества, всех прав и обязательств АО "Халык-Life" завершен.</p>
<p>/KASE, 15.11.18/ – Эмитент сообщил KASE о выплате 14 ноября 2018 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05D707 (KZ2C00002863, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb10). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 5 030 689 692,00 тенге.</p>
<p>/KASE, 12.11.18/ – KASE извещает о том, что с 12 ноября 2018 года облигации KZP02Y10C725 (KZ2C00000792, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb7; 100 000 тенге, 10,0 млрд тенге, 10.11.08 – 10.11.18; индексированный по уровню инфляции полугодовой купон, 8,00 % годовых на последний купонный период, 30/360) АО "Народный сберегательный банк Казахстана"</p>

(Алматы) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Указанные облигации были включены в официальный список KASE по первой подкатегории категории "долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" с 10 ноября 2008 года, с 01 июня 2017 года находятся в категории "облигации" основной площадки официального списка KASE. Торги ими были открыты с 24 ноября 2008 года.

/KASE, 08.11.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 01 ноября 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y07D701 (KZ2C00003069, основная площадка KASE, категория "облигации", ККGBb11) АО "Народный сберегательный банк Казахстана" за период с 15 января по 14 июля 2018 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не осуществлялось. По состоянию на 14 июля 2018 года не размещено 5 823 489 указанных облигаций.

/KASE, 25.10.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 25 октября 2018 года 19-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y10C723 (KZ2C00000800, основная площадка KASE, категория "облигации", ККGBb8). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 137 666 100,00 тенге.

/KASE, 25.10.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 25 октября 2018 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10F076 (KZ2C00003457, основная площадка KASE, категория "облигации", ККGBb13). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 9 608 638 485,00 тенге.

/KASE, 16.10.18/ – Эмитент уведомил KASE о прекращении с 28 сентября 2018 года действия лицензии АО "Казкоммерцбанк" на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг, выданной Национальным Банком Республики Казахстан 02 декабря 2014 года № 1.2.16/222/32,

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.