Отчет представителя держателей облигаций

АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts»

по состоянию на 01.10.2016 года

по облигациям АО «Казинвестбанк»

Согласно Договору о предоставлении интересов держателей облигаций б/н от 02.03.2015 года, заключенного между АО «Казинвестбанк» и АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts», АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts» является представителем держателей облигаций (2-го выпуска облигаций НИН: KZP02Y15D789; 3-го выпуска облигаций НИН: KZP03Y15D787; облигаций НИН: KZ2C0Y15F392) АО «Казинвестбанк» (далее – «Банк» или «Компания» или «Эмитент»). По состоянию на 01 октября 2016 года Банк разместил облигации 2-го выпуска и 3-го выпуска в пределах первой облигационной программы в количестве 48 648 664 штук и 24 330 000 штук, соответственно.

Цель:

- Определить способность Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций;
- Контроль за целевым использованием денежных средств, полученных в ходе размещения облигаций.

Для подготовки анализа у Эмитента была запрошена следующая информация:

- Финансовая отчетность по состоянию на 01.10.2016 года;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по итогам третьего квартала 2016 года;
- Информация о целевом использовании денежных средств, полученных в процессе размещения облиций Банка по состоянию на 01.10.2016 года;
- Проспекты 2-го выпуска и 3-го выпуска в пределах первой облигационной программы и изменения и дополнения по данным проспектам;
- Дополнительная информация и устные комментарии работников Банка.

Общая информация об Эмитенте

- В 1993 г. был создан Казахский интернациональный банк «КазИнтерБанк» совместно с Правительством РК и Chase Manhattan Bank NY. КазИнтерБанк стал первым инвестиционным банком в Центральной Азии;
- 18 мая 1994 г. прошла первичная государственная регистрация «КазИнтерБанк»;
- В 1995 г. в связи с изменениями в законодательстве РК Правительство РК выкупает долю Chase Manhattan Bank NY. В этом же году Банк становится частным в результате процесса приватизации государственной собственности:

100% акционер – АО «Казахский центральный акционерный банк «Центробанк» (г. Алматы).

- В декабре 1995 г. 25% акций Банка приобретает АООТ «Горнорудная компания АБС Балхаш» (г.Балхаш).
- В период 1995—2003 гг. Банк специализируется, в основном, на операциях, связанных с привлечением инвестиций в казахстанские предприятия и приватизацией государственных пакетов акций казахстанских предприятий;
- В 2004 г. Банк получает расширенную лицензию на предоставление основных банковских услуг;
- В 2005 г. АО «Казинвестбанк» получает обновленную лицензию на полный спектр банковских услуг, включая выпуск карт и открытие/подтверждение аккредитивов;
- В 2006 г. Standard & Poor's присвоило АО «Казинвестбанк» кредитные рейтинги контрагента — долгосрочный «B» и краткосрочный «B», рейтинг «kzBB+» по национальной шкале;
- В 2007 г. ЕБРР (Европейский банк реконструкции и развития) и CVCI (Сити Венчур Капитал Интернешнл) совместно приобрели 40% акций банка;
- В 2014 г. Агентство Standard & Poor's присваивает АО «Казинвестбанк» следующие рейтинги: долгосрочный "B-" и краткосрочный "C", по национальной шкале "kzBB-"с прогнозом "стабильный".

Кредитные рейтинги

- Standard and Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг «B-»/прогноз «Негативный», по национальной шкале «KzB+»

Акционеры

Наименование акционеров	Общее количество акций, принадлежащих акционеру	Доля от голосующих акций Банка, %
Каппарова Г.С.	13 911 925	10,02
Абилхадиров Б.И.	13 835 181	9,97
Альмагамбетов М.К.	13 835 181	9,97
Бейсенбеков С.Ш.	13 835 181	9,97
Джаксылыков А.Т.	13 835 181	9,97
Ержанов А.А.	13 218 477	9,52
Кайрбеков Н.Н.	13 835 181	9,97
Калижанов Е.К.	13 835 181	9,97
Тлеубаева Л.С.	13 835 181	9,97
Черношвец Б.А.	9 892 771	7,13

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события за период с 01.07.2016 г. по 01.10.2016 г.

- 15.09.2016 г. Решением Листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи в официальный список KASE по категории "иные долговые ценные бумаги" включены облигации KZ2C0Y15F392 (KZ2C00003770, 100 тенге, 7,5 млрд. тенге; 15 лет; полугодовой купон 15,00 % годовых; 30/360);
- Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал выпуск субординированных, купонных облигаций, конвертируемых в простые акции (НИН - KZ2C0Y15F392, торговый код – KIBNb8);
- За период с 26 июля 2016 года по 28 июля 2016 года были размещены облигации АО «Казинвестбанк» (торговый код – KIBNb6, KIBNb7);
- 08.07.2016 г. АО «Казинвестбанк» приняло решение о размещение облигаций Банка (торговый код – KIBNb6, KIBNb7), среди неограниченного круга инветоров;
- 07.07.2016 г. внеочередным общим собранием акционеров АО «Казинвестбанк» приняты следующие решения:

  - Утвердить государственную регистрацию выпуска субординированных, купонных облигаций, конвертируемых в простые акции;

  - Утвердить изменения и дополнения в проспекты выпусков облигаций Банка (торговый код – KIBNb6, KIBNb7);
- 04.07.2016 г. АО «Казинвестбанк» привлечено к административной ответственности по части 3 статьи 213.

Основные параметры облигаций Эмитента

Торговый код	KIBNb6	KIBNb7	KIBNb8
Наименование облигации	**Субординированные купонные облигации**	**субординированные купонные облигации**	**субординированные купонные облигации**
НИН	**KZP02Y15D789**	**KZP03Y15D787**	**KZ2C0Y15F392**
ISIN	**KZ2C00003184**	**KZ2C00003192**	**KZ2C00003770**
Текущая купонная ставка, % годовых	**15,000**	**15,000**	**15,000**
Валюта выпуска и обслуживания	**KZT**	**KZT**	**KZT**
Номинальная стоимость в валюте выпуска, тг.	**100**	**100**	**100**
Число зарегистрированных облигаций	**50 000 000**	**25 000 000**	**75 000 000**
Объем выпуска, тг.	**5 000 000 000**	**2 500 000 000**	**7 500 000 000**
Число облигаций в обращении	**48 648 664**	**24 330 000**	**-**

Объект и условия конвертации	Конвертация в простые акции	Конвертация в простые акции	Конвертируемые в простые акции по решению держателей облигаций или решению Совета директоров Банка
Вид купонной ставки	Фиксированная	Фиксированная	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360	30 / 360	30 / 360
Дата начала обращения	19.05.15	19.05.15	19.09.16
Срок обращения, лет	15	15	15
Дата фиксации реестра при погашении	18.05.30	18.05.30	18.09.31
Период погашения	19.05.30 – 01.06.30	19.05.30 – 01.06.30	19.09.31 – 02.10.31
Целевое назначение	Поддержание ликвидности Банка и кредитование корпоративных клиентов	Поддержание ликвидности Банка и кредитование корпоративных клиентов	Поддержание ликвидности Банка и кредитование корпоративных клиентов
Досрочное погашение	Не предусмотрено	Не предусмотрено	Не предусмотрено
Информация об опционах	Не предусмотрены	Не предусмотрены	Не предусмотрены

Источники: Проспекты выпусков облигаций, Казахстанская Фондовая Биржа

<u>Ограничения (ковенанты)</u>

- По выпуску облигаций Банка (торговый код – KIBNb6):

Согласно пункту 3-2 проспекта второго выпуска купонных облигаций в пределах первой облигационной программы, банк не принимал ограничения (ковенанты) к данному выпуску субординированных облигаций.

- По выпуску облигаций Банка (торговый код – KIBNb7):

Согласно пункту 3-2 проспекта третьего выпуска субординированных купонных облигаций в пределах первой облигационной программы, банк не принимал ограничения (ковенанты) к данному выпуску субординированных облигаций.

- По выпуску облигаций Банка (торговый код KIBNb8):

Согласно пункту 31 проспекта выпуска облигаций, ограничения (ковенанты) не предусмотрены.

Целевое использование денежных средств

- По выпуску облигаций Банка (торговый код – KIBNb6):

Согласно письму от Эмитента № 16.01/9842 от 20.10.2016 г. денежные средства от размещения субординированных купонных облигаций были направлены по назначению.

- По выпуску облигаций Банка (торговый код – KIBNb7):

Согласно письму от Эмитента № 16.01/9842 от 20.10.2016 г. денежные средства от размещения субординированных купонных облигаций были направлены по назначению.

- По выпуску облигаций Банка (торговый код KIBNb8):

По состоянию на 01.10.2016 г. субординированные купонные облигации Эмитента не были размещены.

Информация по выплате купонного вознаграждения

- По выпуску облигаций Банка (торговый код – KIBNb6):

За период с 01.07.2016 г. по 01.10.2016 г. выплата первого купонного вознаграждения по субординированным купонным облигациям не проводилась. Период ближайшей купонной выплаты по данным облигациям 19.11.16 – 05.12.16 гг..

- По выпуску облигаций Банка (торговый код – KIBNb7):

За период с 01.07.2016 г. по 01.10.2016 г. выплата первого купонного вознаграждения по субординированным купонным облигациям не проводилась. Период ближайшей купонной выплаты по данным облигациям 19.11.16 – 05.12.16 гг..

- По выпуску облигаций Банка (торговый код KIBNb8):

Выплата купонных вознаграждений по субординированным купонным облигациям не осуществлялась за отчетный период, данные ценные бумаги не были размещены.

Контроль за состоянием залогового имущества и финансовым состоянием гаранта

- По выпуску облигаций Банка (торговый код – KIBNb6):

Данное условие не применимо в связи с тем, что облигации Эмитента являются необеспеченными.

- По выпуску облигаций Банка (торговый код – KIBNb7):

Данное условие не применимо в связи с тем, что облигации Эмитента являются необеспеченными.

- По выпуску облигаций Банка (торговый код KIBNb8):

Данное условие не применимо в связи с тем, что облигации Эмитента являются необеспеченными.

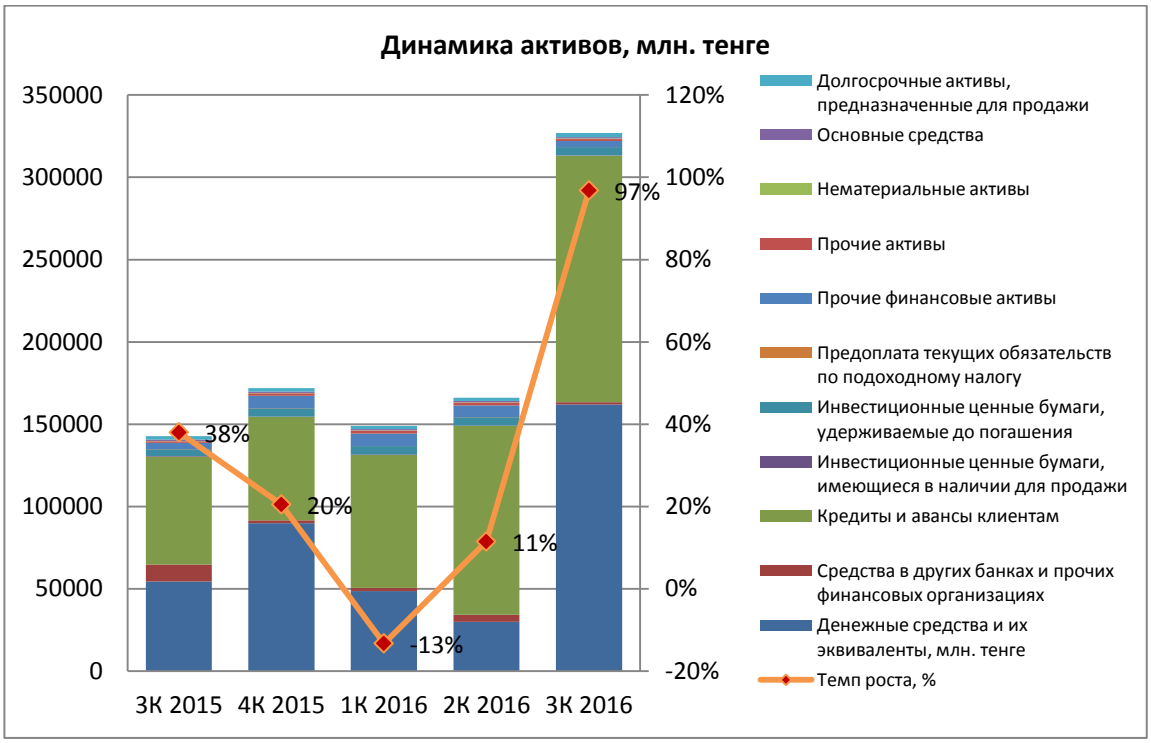
Анализ финансового состояния Эмитента по результатам 3 квартала 2016 года

Бухгалтерский баланс

млн.тенге

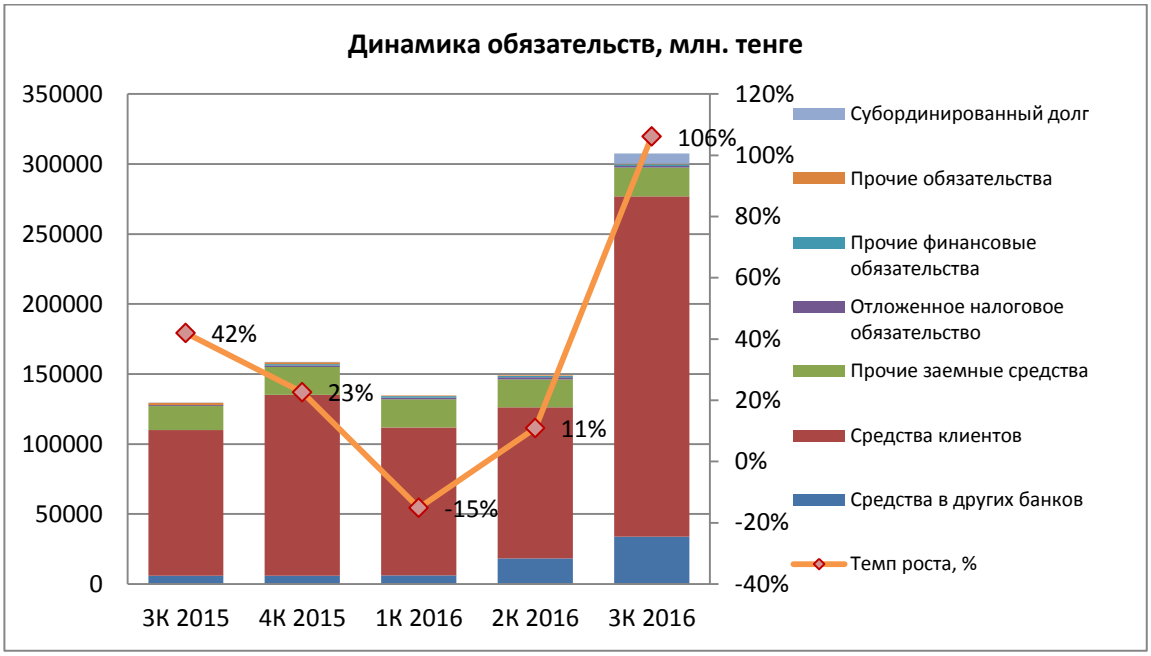
	3К 2015	4К 2015	1К 2016	2К 2016	3К 2016	Изменение за квартал, %	Изменение за год, %
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	54 417	89 865	48 642	29 939	162 041	**441%**	**198%**
Средства в других банках и прочих финансовых организациях	10 297	1 769	1 787	4 273	1 329	**-69%**	**-87%**
Кредиты и авансы клиентам	65 619	62 710	80 836	114 654	149 777	**31%**	**128%**
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	363	339	335	337	241	**-29%**	**-34%**
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3 986	4 959	5 065	4 947	4 954	**0%**	**24%**
Предоплата текущих обязательств по подоходному налогу	14	1	1	32	37	**15%**	**167%**
Прочие финансовые активы	3 855	7 515	7 590	7 223	3 703	**-49%**	**-4%**
Прочие активы	1 116	1 724	1 758	1 733	1 256	**-28%**	**13%**
Нематериальные активы	188	172	220	228	302	**32%**	**61%**
Основные средства	773	764	748	735	736	**0%**	**-5%**
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	2 066	2 114	2 065	2 056	2 601	**27%**	**26%**
Итого активы	**142 694**	**171 930**	**149 048**	**166 158**	**326 976**	**97%**	**129%**
Обязательства							
Средства других банков	6 056	6 019	6 160	18 219	33 779	**85%**	**458%**
Средства клиентов	104 001	129 148	105 567	107 909	243 242	**125%**	**134%**
Прочие заемные средства	17 068	19 942	20 107	20 060	20 406	**2%**	**20%**
Отложенное налоговое обязательство	628	1 058	1 190	1 435	1 198	**-16%**	**91%**
Прочие финансовые обязательства	51	910	1 175	1 088	1 053	**-3%**	**1986%**
Прочие обязательства	1 520	1 493	383	494	596	**21%**	**-61%**
Субординированный долг	1,9	1,9	-	-	7 269	**-**	**382489%**
Итого обязательства	**129 326**	**158 572**	**134 583**	**149 205**	**307 544**	**106%**	**138%**
Капитал							
Акционерный капитал	13 793	13 793	13 808	15 408	15 809	**3%**	**15%**
Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит)	- 423	- 410,8	688	1 570	3 641	**132%**	**-961%**
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	- 1,6	- 23,4	- 29,8	- 24,4	- 17,2	**-30%**	**975%**
Итого капитал	**13 368**	**13 358**	**14 466**	**16 953**	**19 433**	**15%**	**45%**
Итого обязательства и капитал	**142 694**	**171 930**	**149 048**	**166 158**	**326 976**	**97%**	**129%**

Источники: данные Банка, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts»
данные округленные

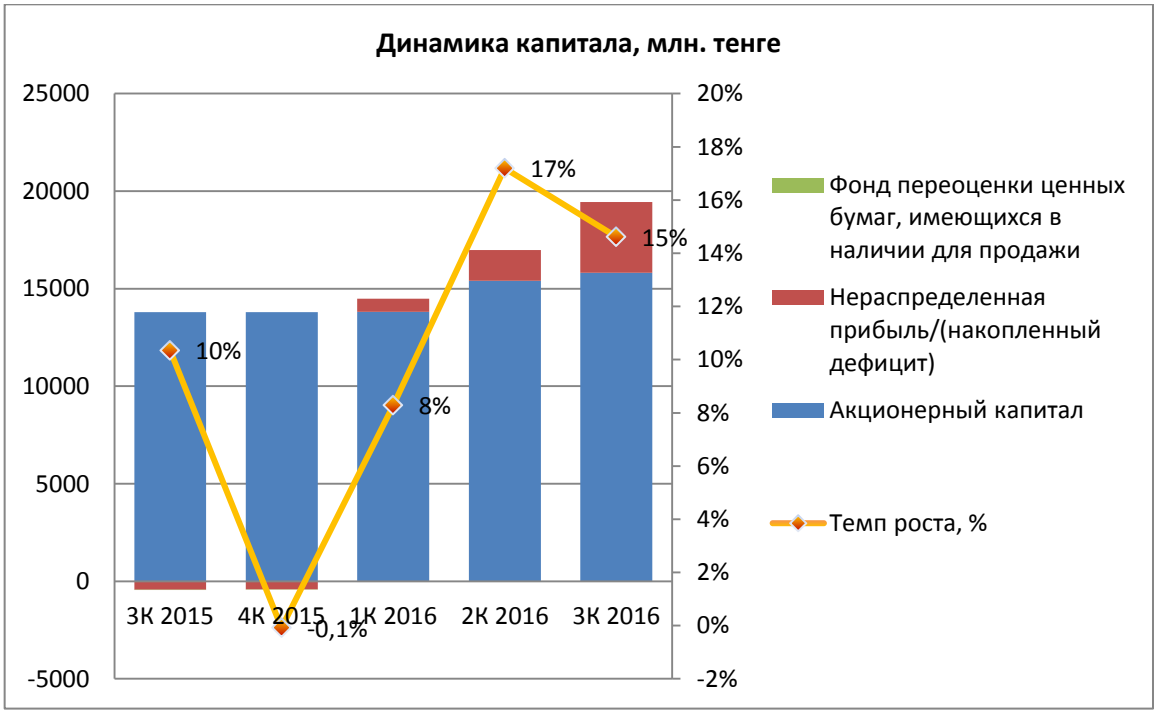


Источники: данные Банка, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts»

По результатам третьего квартала 2016 года активы Банка увеличились на 129% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года и составили 326,9 млрд. тенге. Рост активов был связан с увеличением денежных средств на 198% до 162,0 млрд. тенге в годовом выражении. Более того, на отчетную дату увеличилась статья кредитов и авансов, выданных клиентам с 65,6 млрд. тенге до 149,7 млрд. тенге (+128%) по сравнению с результатами 3 квартала прошлого года.



Источники: данные Банка, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts»



Источники: данные Банка, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts

По состоянию на 01.10.2016 года обязательства Эмитента выросли на 138% в годовом выражении и составили 307,5 млрд. тенге. Рост обязательств был обусловлен в большей части увеличением субординированного долга в 3,8 тыс. раз. Кроме того, увеличились средства других банков на 458% с 6,0 млрд. тенге до 33,7 млрд. тенге.

На отчетную дату капитал Банка составил 14,4 млрд. тенге, увеличившись на 45% за год за счет динамичного роста нераспределенной прибыли.

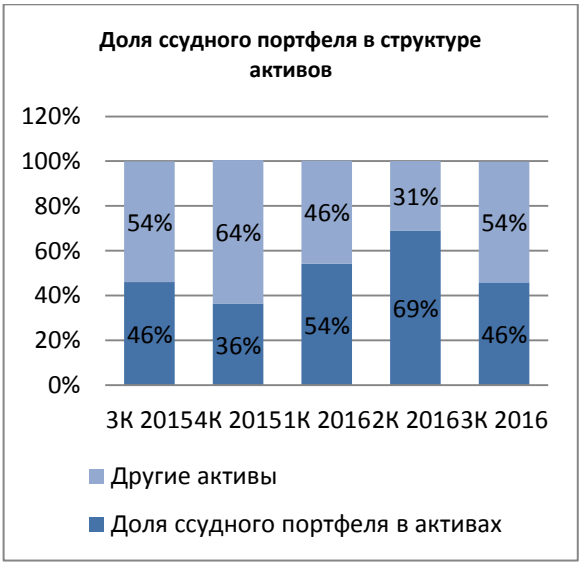
Ссудный портфель

млн.тенге

	3К 2015	4К 2015	1К 2016	2К 2016	3К 2016	Изменение за квартал, %	Изменение за год, %
Ссудный портфель, гросс	73 685	71 032	89 275	123 454	158 560	**28%**	**115%**
Резервы под обесцение	- 8 066	- 8 322	- 8 438	- 8 800	- 8 783	**-0,2%**	**8,9%**
Ссудный портфель, нетто	65 619	62 710	80 837	114 654	149 777	**31%**	**128%**

Источники: данные Банка, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts
данные округленные

По итогам отчетного квартала объем ссудного портфеля (нетто) за вычетом резерва под обесценение увеличился на 128% до 149,7 млрд. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объем ссудного портфеля (гросс) до вычета резерва под обесценение увеличился на 115% до 158,5 млрд. тенге в годовом выражении. Резервы под обесценение выросли на 8,9% за год.



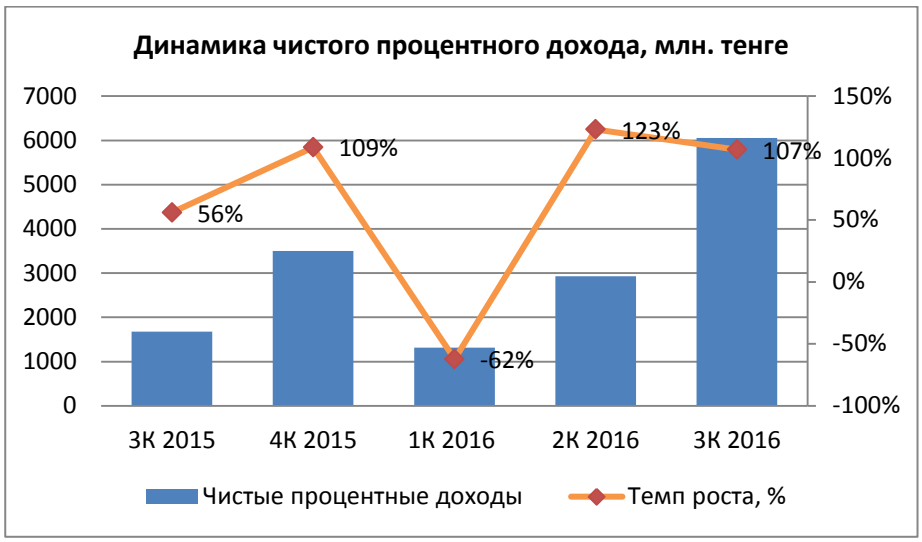
Источники: данные Банка, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts
данные округленные

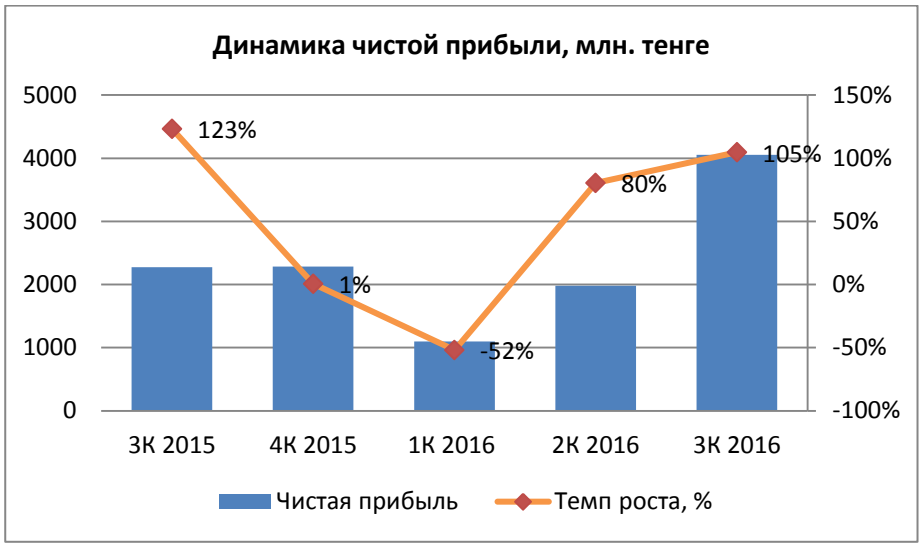
Отчет о совокупном доходе

млн. тенге

	3К 2015	4К 2015	1К 2016	2К 2016	3К 2016	Изменение за квартал, %	Изменение за год, %
Отчет о совокупном доходе							
Процентные доходы	5 558	8 762	2 737	6 465	12 234	**89%**	**120%**
Процентные расходы	- 3 880	- 5 264	- 1 424	- 3 537	- 6 179	**75%**	**59%**
Чистые процентные доходы	1 677	3 498	1 313	2 928	6 055	**107%**	**261%**
Резерв под обесценение кредитного портфеля	- 425	- 2 035	- 110	- 479	- 474	**-1%**	**11%**
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	1 252	1 463	1 203	2 449	5 581	**128%**	**346%**
Комиссионные доходы	313	448	115	323	548	**70%**	**75%**
Комиссионые расходы	- 85	- 123	- 32	- 69	- 108	**55%**	**26%**
Чистый доход, возникший при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	2 300	2 235	508	366	500	**37%**	**-78%**
Расходы от выбытия облигаций	- 0,7	- 1	- 13	- 13	- 13,3	**0%**	**1800%**
Доходы/(расходы) за вычетом (расходов)/доходов от переоценки иностранной валюты	- 2 898	- 5 493	- 83	160	19	**-88%**	**-100,7%**
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	326	568	350	532	835	**57%**	**156%**
Доходы/(расходы) за вычетом (расходов)/доходов от операций с финансовыми производными инструментами	3 762	6 904	30	- 275	- 568	**106%**	**-115%**
Прочие операционные доходы/(расходы)	- 1,4	26	- 27	313	- 26,6	**-109%**	**1800%**
Административные и прочие операционные расходы	- 1 816	- 2 582	- 670	- 1 280	- 1 933	**51%**	**6%**
Прибыль до налогообложения	**3 151**	**3 445**	**1 379**	**2 505**	**4 834**	**93%**	**53%**
Расходы по подоходному налогу	- 877	- 1 159	- 280	- 524	- 782	**49%**	**-11%**
Чистая прибыль	**2 275**	**2 286**	**1 099**	**1 980**	**4 052**	**105%**	**78%**

Источники: данные Банка, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts»
данные округленные





Источники: данные Банка, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts»

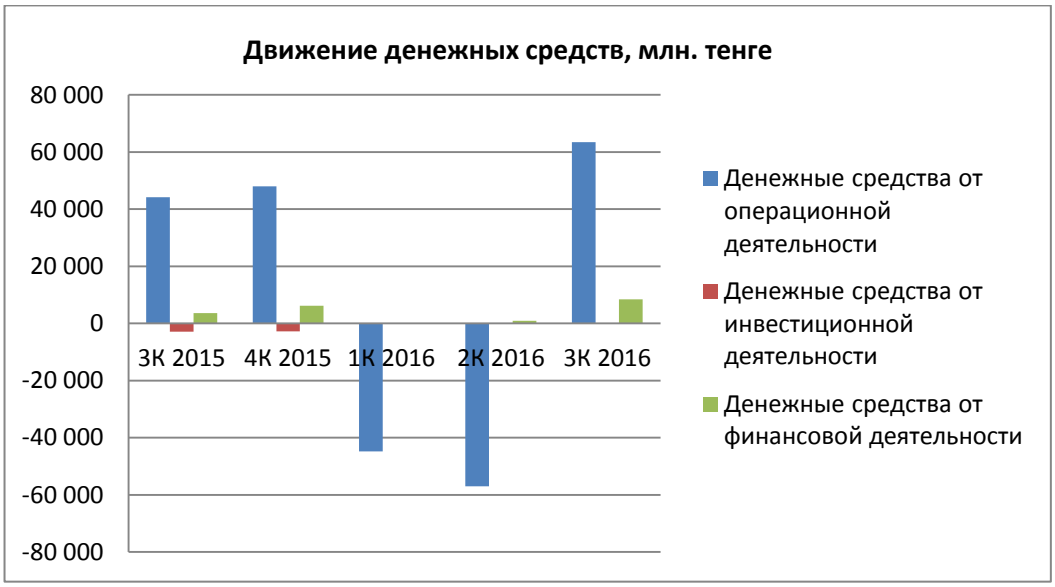
По состоянию на 01.10.2016 года чистая прибыль составила 4,0 млрд. тенге. Рост чистой прибыли Банка составил 78% по сравнению с итогами третьего квартала 2015 года за счет увеличения чистых процентных доходов до 6,0 млрд. тенге с 1,6 млрд. тенге (+261%).

Отчет о движении денежных средств

млн. тенге

	3К 2015	4К 2015	1К 2016	2К 2016	3К 2016
Денежные средства от операционной деятельности	44 210	48 025	-44 814	-57 010	63 455
Денежные средства от инвестиционной деятельности	-2 864	-2 713	-30	-32	-3,7
Денежные средства от финансовой деятельности	3 641	6 207	-193	999	8 499
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	-405	19 623	3 815	-3 882	226
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	**44 582**	**71 142**	**-41 223**	**-59 926**	**72 175**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	18 723	18 723	89 865	89 865	89 865
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	63 305	89 865	48 642	29 939	162 040

Источник: данные Банка
данные округленные



Источник: данные Банка

За отчетный период приток денежных средств от операционной деятельности составил 63,4 млрд. тенге (по состоянию на 01.10.2015 года +44,2 млрд. тенге). По итогам инвестиционной деятельности банк получил отрицательный приток денежных средств около 0,3 млрд. тенге (по состоянию на 01.10.2015 года -2,8 млрд. тенге). Чистые денежные средства от финансовой деятельности были зафиксированы на уровне 8,4 млрд. тенге (по состоянию на 01.10.2015 года +3,6 млрд. тенге).

Финансовые коэффициенты

млн. тенге

	3К 2015	4К 2015	1К 2016	2К 2016	3К 2016
Коэффициенты прибыльности					
ROA	1,59%	1,33%	0,74%	1,19%	1,24%
ROE	17,02%	17,12%	7,59%	11,68%	20,85%
Процентная маржа	7,24%	5,10%	5,65%	4,95%	5,46%*
Средняя по сектору	5,77%	5,45%	5,28%	4,90%	4,76%*
Процентная спред	4,91%	3,62%	4,36%	4,05%	4,69%*
Средняя по сектору	4,52%	4,36%	4,33%	4,07%	3,99%*
Коэффициенты качества активов					
Кредиты с просрочкой платежей, доля в кредитах	19,52%	26,26%	16,40%	15,19%	10,04%*
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней, доля в кредитах	9,30%	11,79%	13,68%	8,31%	8,63%*
Кредиты/Активы	0,46	0,36	0,54	0,69	0,46
Кредиты/Депозиты	0,63	0,49	0,77	1,06	0,62
Достаточность капитала					
Капитал/Активы	0,09	0,08	0,10	0,10	0,06
Коэффициенты ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности (К4), норматив не менее 0,3	1,023	1,044	0,851	0,525	0,71*
Коэффициент срочной ликвидности (К4-1), норматив не менее 1,0	8,391	7,08	6,552	5,39	13,826*
Коэффициент срочной ликвидности (К4-2), норматив не менее 0,9	6,368	4,801	5,926	8,577	6,076*
Коэффициенты достаточности капитала					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив не менее 0,06	0,125	0,119	0,112	0,11	0,097*
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив не менее 0,1	0,147	0,139	0,112	0,11	0,136*

Источники: данные Банка, НБРК, расчёты АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts»
*данные НБРК по состоянию на 01.09.2016 года

По результатам третьего квартала 2016 года показатель рентабельности активов уменьшился с 1,59% до 1,24% за год за счёт увеличения статьи активов. Между тем, коэффициент рентабельности капитала увеличился с 17,02% до 20,85% за год вследствие роста чистой прибыли.

По состоянию на 01.09.2016 года коэффициенты ликвидности и коэффициенты достаточности капитала выше нормативов, установленных уполномоченным органом.

По результатам анализа, финансовое состояние Эмитента является стабильным, что говорит о платежеспособности Эмитента и наличие им возможности выполнять свои обязательства перед держателями облигаций.

Финансовый анализ был подготовлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несёт Эмитент.

Председатель Правления
АО «ДО АО «Нурбанк» «Money Experts» Шайхиева Л.К.

Исп: Абдуллина З.А.
Контакты: +7 (727) 2 666 054