

АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (НИН: KZP01Y10E822 – характеристики в приложении №1) АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Компания» или «Банк» или «Эмитент»). По состоянию на 1 июля 2015 г. Эмитент разместил облигации данного выпуска в количестве 20 000 000 штук.

Аналитический отчет о финансовом состоянии АО «Банк Развития Казахстана» по результатам 1го- полугодия 2015 г.

Цель анализа – определение финансового положения эмитента по состоянию на 1 июля 2015 г., способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций и мониторинг целевого использования средств поступивших в результате размещения.

Для проведения анализа были получены следующие виды отчетности:

- Финансовая отчетность по итогам 1-го полугодия 2015 г.;
- Валютная позиция АО «Банк Развития Казахстана» по состоянию на 1 июля 2015 г.;
- Устные комментарии от представителей Банка

Общая информация об Эмитенте:

- АО «Банк Развития Казахстана» был создан с особым правовым статусом Постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года № 659 «О создании закрытого акционерного общества «Банк Развития Казахстана» .
- Единственным акционером Банка является АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек».
- В 2002 г. Банк впервые разместил долларовые еврооблигации на сумму 100 млн. долларов США.
- В 2005 г. Банк Развития Казахстана первым в СНГ получил рейтинг на уровне суверенного от всех трех ведущих рейтинговых агентств: Standard & Poor's — 'BBB'/Стабильный/ 'A-3', Fitch Ratings — 'BBB'/Позитивный/ BBB+, Moody's — 'A2'/ Стабильный.

Коэффициенты БРК	2013	2014	6м 2014	6м 2015
Коэффициенты прибыльности				
ROE	8%	4%	0%	6%
ROA	2%	1%	0%	1%
Расходы/Доходам	39%	31%	63%	55%
Коэффициенты качества активов				
Доля процентных доходов, собранных наличными	88%	87%	84%	81%
Капитал/Активы	0,25	0,24	0,22	0,22
Кредиты/Активы	0,37	0,58	0,40	0,55

Источники: отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Показатели эффективности по итогам 1-го полугодия 2015 г. выросли в годовом выражении в связи с ростом чистой прибыли Банка. Банк заработал 8,6 млрд тенге чистой прибыли за 1 полугодие 2015 г. против прибыли в размере 475 млн тенге в 1 полугодии 2014 г. Рост чистой прибыли обусловлен наличием в аналогичном периоде прошлого года убытка по операциям с производными финансовыми инструментами в размере 10 млрд тенге.

Соотношение операционных расходов (убытки от обесценения + общие административные расходы) к операционной прибыли Банка в 1-м полугодии 2015 г. составило 55%, что на 8 пп ниже аналогичного показателя, сложившегося по итогам 1-го полугодия 2014 г. Ключевым толчком к улучшению показателя стал рост операционной прибыли г/г.

История становления Банка, в качестве крупнейшего в Казахстане института развития:

Год	Проекты
2003	<p>В 2003 г. при помощи финансирования Банка были реализованы следующие проекты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «Строительство завода по переработке семян масличных культур VITASOY» АО «VITA»; • «Организация передачи сельскохозяйственной техники в лизинг зернопроизводителям северных регионов РК» ТОО «Зерновая лизинговая компания»; • «Приобретение 300 железнодорожных цистерн для перевозки сжиженного газа (ст. Кульсары, Атырауская область)» ТОО «Тенгизская транспортная компания»; • «Строительство причала, площадки и дороги в рамках развития базы поддержки морских операций в Тупкараганском заливе (Мангистауская область)» ТОО «ТенизСервис».
2004	<p>В 2004 г. при помощи финансирования Банка были реализованы следующие проекты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «Выпуск продукции для нефтегазодобывающих комплексов (г. Атырау)» ТОО «Атыраунефтемаш»; • «Строительство завода по глубокой переработке кукурузы на крахмальную патоку производственной мощностью 100 тонн переработки зерна кукурузы в сутки на станции Шамалган Алматинской области» ТОО «Алтын-Нан»; • «Строительство завода по производству изделий из ячеистого бетона в г. Астана» ТОО «Экотон+»; • «Выпуск продукции для нефтегазодобывающих комплексов (г. Атырау)» ТОО «Атыраунефтемаш»; • «Организация производства круглого проката и мелющей продукции» ТОО «Литмашкомплект»; • «Создание производства бумажно-картонных изделий (п. Абай, Алматинская область)» АО «Казахстан Кагазы»
2005	<p>В 2005 г. при помощи финансирования Банка были реализованы следующие проекты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «Реконструкция ткацкого и красильно-отделочного производств по выпуску хлопчатобумажных тканей и изделий (г. Шымкент)» АО «Меланж»; • «Создание новых производств по переработке зерна и расширение сельхозугодий в Енбекшильдерском районе Акмолинской области» ТОО «Агрофирма Кенашы»; • «Реновация и изготовление стрелочных переводов на АО «ПК «Южполиметалл» АО «ПК «Южполиметалл»; • «Строительство волоконно-оптической линии связи на участке Астана — Алматы» АО «Транстелеком»;
2006	<p>В 2006 г. при помощи финансирования Банка были реализованы следующие проекты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «Расширение и модернизация производства напитков и минеральной воды» АО «Caspian Beverage Holding»; • «Расширение производства кабельно-проводниковой продукции с XLPE изоляцией (г. Павлодар)» АО «Казэнергокабель»; • «Восстановление производства и создание сети сервисных центров по обслуживанию сельскохозяйственной техники (г. Костанай)» АО «Агромашхолдинг». Открытие завода состоялось с участием Президента Республики Казахстан Назарбаева Н.А.; • «Внедрение технологической линии по производству книжной продукции (г. Астана)» АО «Астана Полиграфия»; • «Создание промышленного комплекса «Биохим» по производству биоэтанола, клейковины и других видов продукции (г. Тайынша, Северо-Казахстанская область) АО «Компания Biohim». Открытие завода состоялось с участием Президента Республики Казахстан Назарбаева Н.А.; • «Строительство и приобретение флота поддержки морских операций (Мангистауская область)» АО «НМСК «Казмортрансфлот».

2007	<p>В 2007 г. при помощи финансирования Банка были реализованы следующие проекты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Проект «Восстановление и расширение текстильного производства на комбинате шелковых тканей в г. Усть-Каменогорске» ТОО «Нимэкс-Текстиль»; • Проект «Организация производства по выпуску хлопчатобумажного и трикотажного белья (Шымкент, ЮКО)» АО «Ютекс»; • «Расширение завода VITASOY по переработке семян масличных культур, с целью увеличения объемов и ассортимента выпускаемой пищевой продукции (г. Алматы)» АО «Vita»; • «Завод по производству строительных материалов в Акмолинской области» ТОО «Синергия».
2008	<p>В 2008 г. Банк подписал ряд меморандумов о сотрудничестве, в том числе с международными компаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> • В мае подписаны Меморандумы о взаимопонимании с Sumitomo Mitsui Banking Corporation и Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ • 3 октября 2008 года АО «Банк Развития Казахстана» и Палата профессиональных оценщиков Республики Казахстан подписали Меморандум о взаимном сотрудничестве в области оценочной деятельности. • В июне был подписан Меморандум о взаимопонимании между БРК и Bayern LB • В июне подписано Соглашение о сотрудничестве между БРК и Экспорт-импорт Банком Словацкой Республики • В октябре 2008 г. подписан Меморандум между БРК и Эксимбанком КНР о взаимопонимании • Меморандум о намерениях и сотрудничестве в области строительства грузовых вагонов между Акционерным обществом «Национальная компания «Казахстан темір жолы», Закрытым акционерным обществом «ИСТ», Евразийским банком развития и БРК (октябрь 2008 г.) • Меморандум о взаимодействии между АО «Национальная компания «Казахстан темір жолы», ЗАО «Трансмашхолдинг» и БРК по сотрудничеству в сфере развития железнодорожного транспорта (октябрь 2008 г.). • В декабре подписан Меморандум о сотрудничестве между БРК и Государственным Банком Развития Китая
2009	<p>Соглашения о получении Банком кредитных линий от международных организаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> • В апреле в ходе визита Главы государства Н.Назарбаева в КНР было подписано Рамочное соглашение о сотрудничестве в области энергетики на сумму 5 млрд. долларов США между АО «Банк Развития Казахстана» и Экспортно-Импортным Банком Китая. • В апреле подписано соглашение о предоставлении льготной кредитной линии на сумму 100 млн. долларов США между АО «Банк Развития Казахстана» и Экспортно-Импортным Банком Китая. • В августе АО «Банк Развития Казахстана» и Экспортно-Импортным Банк Китая заключили Генеральное кредитное соглашение о предоставлении заемных средств на сумму 5 млрд. долл. США в рамках сотрудничества в сфере энергетики. • В октябре подписано Индивидуальное кредитное соглашение на сумму 1,5 млрд. долл. США между АО «Банк Развития Казахстана» и Экспортно-Импортным Банком Китая. • В сентябре подписано Рамочное соглашение на сумму до 200 млн. евро для финансирования проектов Банка, включающих в себя экспорт оборудования и/или услуг из европейских стран между АО «Банк Развития Казахстана» и BNP Paribas. • В октября было подписано Индивидуальное кредитное соглашение на сумму 10,2 млн. евро для финансирования поставки европейского вспомогательного оборудования для реализации проекта строительства газотурбинной электростанции на месторождении Акшабулак между АО «Банк Развития Казахстана» и BNP Paribas.
2010	<p>Соглашения о получении Банком кредитных линий от международных организаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 18 июля 2010 года в Астане, в рамках Казахстанско-германского экономического форума

	<p>с участием Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева и Федерального канцлера ФРГ А. Меркель, состоялось подписание Основного Соглашения между АО «Банк Развития Казахстана» и Дойче Банк АГ на предполагаемую совокупную сумму до 500 млн. евро, для финансирования стратегически важных проектов развития в Республике Казахстан и импорта технологически развитых и инновационных компонентов для промышленных проектов, осуществляемых в рамках Государственной Программы Форсированного Индустриально-Инновационного Развития Экономики Казахстана.</p> <p>В 2010 г. Банк оказал поддержку в финансировании следующих проектов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 17 апреля 2010 года АО «Казахстанский электролизный завод» (КЭЗ, в Павлодарской области Казахстана, на севере) и Банк развития Казахстана достигли договоренности по условиям договора банковского кредита на сумму \$400 млн. • 30 июля 2010 года между АО «Банк Развития Казахстана» (далее — БРК) и ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (100%-ная дочерняя организация АО «КазМунайГаз-переработка и маркетинг») состоялось подписание генерального кредитного соглашения в рамках реализации инвестиционного проекта «Строительство комплекса по производству ароматических углеводородов (КПА) на Атырауском НПЗ». В соответствии с подписанным соглашением БРК предоставляет ТОО «АНПЗ» кредитную линию на общую сумму 1,06 млрд. долл. США сроком на 13 лет.
2011	<p>Соглашения о получении кредитных линий для Банка от Китайского финансового института:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 22 февраля 2011 года в ходе государственного визита Президента Республики Казахстан Назарбаева Н.А. в г. Пекин, КНР, акционерное общество «Банк Развития Казахстана» в присутствии Глав двух стран заключило Индивидуальное Кредитное Соглашение с Экспортно-Импортным Банком Китая. • 13 июня 2011 года, в г. Астана АО «Банк Развития Казахстана» подписал Дополнительное Соглашение на сумму 500 млн. долларов США в рамках Генерального Кредитного Соглашения о сотрудничестве в топливно-энергетической сфере на сумму \$5 млрд., заключенного с Экспортно-импортным банком Китая 1 августа 2009 года. <p>Соглашение о предоставлении финансирования Банком:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1 сентября 2011 года ТОО «Корпорация «АПК Инвест» подписала кредитный договор с Банком развития Казахстана на одну из самых крупных экспортных сделок.
2012	<p>Соглашение о предоставлении финансирования Банком:</p> <ul style="list-style-type: none"> • В Астане состоялось подписание кредитного соглашения между ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (АНПЗ) и АО «Банк Развития Казахстана» на строительство Комплекса глубокой переработки нефти (КГПН).
2014	<ul style="list-style-type: none"> • 24 декабря Банк Развития Казахстана объявил о начале финансирования проектов на средства, выделенные из Национального Фонда Республики Казахстан. Первым за счет фондирования из Нацфонда был профинансирован проект АО «АЛТЕЛ» (дочерняя компания АО «Казахтелеком») по расширению сети 4G в Казахстане. Запуск и развитие сети 4G планируется во всех городах и населенных пунктах Казахстана. • 10 декабря Банк Развития Казахстана объявил о выделении 50 млрд тенге на долгосрочное кредитование проектов в обрабатывающей промышленности через коммерческие банки. Кредитные средства предоставлены из Национального фонда в рамках Плана совместных действий Правительства РК и Национального банка РК по обеспечению финансирования субъектов предпринимательства в обрабатывающей промышленности. • 19 ноября в городе Шымкент состоялся запуск текстильных фабрик АО «Меланж» и АО «Ютекс». Запуск производств был осуществлен АО «НУХ «Байтерек» и его дочерними структурами ИФК и БРК совместно с Акиматом Южно-Казахстанской области в рамках Программы посткризисного восстановления.

	<ul style="list-style-type: none"> 29 октября Банк Развития объявил о присоединении к финансированию расширения производства высокоуглеродистого феррохрома на Актюбинском заводе ферросплавов – филиале АО «ТНК «Казхром» в составе Евразийской Группы (ERG). Мощности нового ферросплавного завода составят 440 000 тонн высокоуглеродистого феррохрома в год, что на 45% превышает имеющиеся мощности АЗФ. 19 августа БРК объявил о начале финансирования проекта АО «Транстелеком» по строительству аппаратно-программного комплекса, платформы связи вдоль железнодорожных линий. Открытая БРК кредитная линия позволит значительно расширить существующие каналы связи, а также увеличить скорость передачи данных. Всего будут построены и модернизированы 10 965 км волоконно-оптических линий связи с учетом существующих потребностей АО «НК «КазаКстан Темір Жолы». 10 июня БРК сообщил о получении от HSBC Bank plc. первого займа в размере более 56,1 млн евро в рамках кредитной линии, ранее открытой на общую сумму 500 млн евро. Предоставленный сроком до 10 лет кредит направлен на финансирование строительства «Актюбинского рельсобалочного завода» (АРБЗ).
--	---

Корпоративные события в 1 полугодии 2015 г.:

- 09.01.2015 - АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о размещении на KASE 20,0 млн своих облигаций KZP01Y10E822 (KZ2C00003002, BRKZb2) под 8,13 % годовых.
- 13.02.2015. - рейтинговое агентство Standard&Poor's (далее – Агентство) понизило Банку долгосрочные кредитные рейтинги контрагента в иностранной и национальной валютах до уровня "BBB" с "BBB+", прогноз – "Негативный". Одновременно долгосрочные рейтинги приоритетных необеспеченных долговых обязательств (ISIN XS0860582435, XS0570541317, XS0248160102, XS0220743776, MYBVI1202859, KZ2C00003002) и программ эмиссии также понижены Агентством до уровня "BBB" с "BBB+". Понижение кредитных рейтингов Банка было обусловлено проведением соответствующих рейтинговых действий в отношении суверенных рейтингов Республики Казахстан.
- 20.03.2015 - (Протокол №167-2015-04) решением Совета директоров Банка приняты решения:
 - об увеличении обязательств Банка на величину, составляющую десять и более процентов размера собственного капитала Банка путем привлечения займа от Экспортно-импортного Банка Китая на сумму 500 миллионов долларов США
 - об увеличении обязательств Банка на величину, составляющую десять и более процентов размера собственного капитала Банка путем заключения кредитного соглашения с Государственным Банком развития Китая по привлечению кредитных средств на общую сумму 650 миллионов долларов США.
- 30.01.2015 года Досмукаматов Канат Мухаметкаримович назначен с 09 февраля 2015 года Заместителем Председателя Правления АО «Банк Развития Казахстана»
- 12.06.2015 года досрочно прекращены полномочия Заместителя Председателя Правления АО «Банка Развития Казахстана» Сисембаева Рината Нурияминовича.
- 15.06.2015 Саркулов Абай Серикович назначен Управляющим директором и Членом Правления АО «Банк Развития Казахстана».

Целевое использование денег, полученных от размещения Облигаций (NFBNб3):

НИН / ISIN	Дата размещения	Номинальный Объем (в тыс. тенге)	Целевое использование	
			План	Факт
KZP01Y10E822 / KZ2C00003002	29.12.2014	20 000 000	Кредитно- инвестиционная деятельность	Кредитно- инвестиционная деятельность

Источник: отчет Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций по состоянию на 31.12.2014 г.

Ограничения (ковенанты) облигационного выпуска:

Ковенант	Определение	Соблюдение
Соблюдение сроков предоставления годовой и промежуточной отчетности	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключённым между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»).	+
Соблюдение сроков предоставления аудиторских отчетов	Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленных листинговым договором, заключённым между Банком и KASE, за исключением случаев нарушения сроков предоставления Банку таких отчетов аудиторской компанией.	+

В случае нарушения ковенантов, Банк, в течение 30 календарных дней с даты наступления нарушения, доводит до сведения держателей облигаций информацию о нарушении ковенантов посредством размещения на своём корпоративном интернет-ресурсе www.kdb.kz и предоставляет такую информацию KASE, для публикации на сайте биржи – www.kase.kz, где публикуется письменное уведомление с подробным описанием причин нарушения и указанием перечня действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Банку.

Согласно информации, предоставленной Эмитентом, нарушений ковенант в 1 полугодии 2015 г. не было.

Финансовый анализ Банка за 6м 2015 г.

Отчёт о финансовом положении	31.12.13	31.12.14	30.06.15	Изменение с начала года	Доля от активов
<i>В МЛН ТЕНГЕ</i>					
АКТИВЫ	1 014 321	1 306 686	1 431 238	10%	100%
Денежные средства и их эквиваленты	118 267	164 591	254 756	55%	18%
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	73 009	67 464	72 370	7%	5%
Дебиторская задолженность по "обратному РЕПО"	31 496	-		н/п	н/п
Займы, выданные клиентам	378 606	753 248	780 687	4%	55%
Займы, выданные банкам	-	61 939	87 419	41%	6%
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	16 150	23 794	22 446	-6%	2%
Финансовые активы для продажи	348 010	190 766	159 725	-16%	11%
Инвестиции до погашения	4 057	4 353	4 509	4%	0%
Авансы по договорам финансовой аренды	1 079	767	3 737	387%	0%
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	11 308	528	1 081	105%	0%
ОС и НМА	296	317	265	-16%	0%

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за 1-е полугодие 2015 г.
Дата подготовки – 30 сентября 2015 г.

Прочие активы	25 109	33 459	35 240	5%	2%
Текущий налоговый актив	1 085	5 180	4 429	-14%	0%
Отложенный налоговый актив	5 596	-			0%
Производные финансовые инструменты	252	281	4 574	1528%	0%
ПАССИВЫ	1 014 321	1 306 686	1 431 238	10%	100%
Обязательства	762 482	993 718	1 121 132	13%	78%
Текущие счета и вклады клиентов	8 217	22 314	30 535	37%	2%
Займы от Правительства Республики Казахстан	24 023	24 023	13 237	-45%	1%
Займы от материнской компании	-	28 967	66 304	129%	5%
Займы от ФНБ СК	23 507	22 742	22 951	1%	2%
Займы от банков и других финансовых институтов	369 715	489 849	528 371	8%	37%
Государственные субсидии	7 741	7 235	42 360	486%	3%
Выпущенные долговые ЦБ	296 599	370 914	378 173	2%	26%
Субординированный долг	4 057	4 353	4 509	4%	0%
Прочие обязательства	19 971	15 944	27 661	73%	2%
Отложенные налоговые обязательства	-	5 259	4 012	-24%	0%
Производные ФИ	8 650	2 119	3 019	42%	0%
Капитал	251 839	312 968	310 106	-1%	22%
Акционерный капитал	288 668	313 668	313 668	0%	22%
Резервный капитал	17 712	17 712	17 712	0%	1%
Резерв хеджирования	(331)	(349)	292	-184%	0%
Резерв по переоценке активов для продажи	2 838	(3 401)	(9 861)	190%	-1%
Резерв по переоценке активов реклассифицированных из категории "для продажи" в категорию "займы выданные клиентам"	-	6 386	5 526	-13%	0%
Дополнительный оплаченный капитал	-	28 638	28 423	-1%	2%
Накопленные убытки	(57 048)	(49 686)	(45 655)	-8%	-3%

За 1 полугодие 2015 г. совокупные активы Эмитента выросли на 10%. Ключевым фактором роста активов стало увеличение денежных средств на 55% до 255 млрд тенге, что составило 18% от общих активов. Большая часть денежных средств поступила в качестве займов от материнской компании на сумму 120 млрд тенге и в качестве средств от продажи и погашения финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи. Часть поступивших средств было истрачено в рамках операционной деятельности. Полученные денежные средства Эмитент распределил на текущие банковские счета – 40 млрд и на вклады до востребования в Национальный Банк РК – 50 млрд тенге.

Другой заметной причиной роста активов стали займы, выданные клиентам и займы, выданные банкам, которые увеличились на 28 и 25 млрд тенге, соответственно. Качество ссудного портфеля по сравнению с началом года ухудшилось – резерв под обесценение был увеличен с 41% до 51%.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, составляющие 11% от общих активов, уменьшились на 16% за счет выбытия и погашения долговых инструментов.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за 1-е полугодие 2015 г.
Дата подготовки – 30 сентября 2015 г.

Обязательства Эмитента выросли на 13%. Основную долю обязательств составляют займы, полученные от банков и других финансовых институтов, которые за 1-ое полугодие 2015 г. увеличились на 8%, составив 528 млрд тенге, составив 37% от общих активов Эмитента. Главным источником финансирования в рамках данной статьи стали займы банков, не являющихся членами ОЭСР, увеличившиеся на 37 млрд тенге.

Второй крупнейшей статьёй обязательств остались выпущенные облигации, сумма которых по состоянию на 1 июля 2015 г. составила 378 млрд тенге, а их доля в структуре баланса – 26%.

Займы от Правительства сократились в 2 раза за счет передачи имущества заемщика Эмитента в государственную собственность, дополнительных разъяснений отчетности Эмитента не содержит.

Собственный капитал Эмитента составляет 22% от общих активов на конец 1-го полугодия 2015 г., или 310 млрд тенге. Общее уменьшение капитала с начала года составило 1%, ключевым фактором снижения является увеличение в 2,8 раза резерва по переоценке активов для продажи.

Отчёт о прибылях и убытках	2013	2014	6м 2014	6м 2015	Изменение г/г
Процентные доходы	59 257	67 849	33 602	39 834	19%
Процентные расходы	(40 791)	(41 603)	(20 196)	(24 991)	24%
Чистый процентный доход	18 466	26 245	13 406	14 842	11%
Комиссионные доходы	746	911	512	258	-50%
Комиссионные расходы	(3 686)	(288)	(139)	(409)	194%
Чистый комиссионный доход / (убыток)	(2 940)	624	374	(151)	н/п
Чистый доход от операций с ин. валютой	(918)	5 480	4 839	1 299	-73%
Чистый реализованный (убыток) / доход от операций с активами для продажи	2 594	(402)	(424)	515	н/п
Чистый убыток от операций с производными	(781)	(11 923)	(10 667)	(1 529)	-86%
Доход от выкупа долговых ЦБ	0	0	-	-	н/п
Прочие доходы	2 625	2 165	553	4 716	753%
Прибыль от изменений условий финансовых обязательств	23 245	-	-	-	н/п
Операционная прибыль	42 291	22 190	8 080	19 693	144%
Убытки от обесценения	(11 582)	(2 608)	(3 104)	(8 820)	184%
Общие административные расходы	(4 732)	(4 243)	(1 997)	(2 016)	1%
Прибыль до налогообложения	25 977	15 340	2 979	8 857	197%
Расход по подоходному налогу	(6 988)	(4 079)	(2 505)	(273)	-89%
Прибыль за период	18 989	11 262	475	8 584	1707%

Процентные доходы Эмитента выросли на 19% г/г в 1 полугодии 2015 г., в то время как процентные расходы выросли на 24%, в результате чистый процентный доход вырос на 11% и составил почти 15 млрд тенге.

В 1 полугодии 2015 г. операционная прибыль г/г выросла в 2,4 раза. В то же время Эмитент понес значительные убытки от обесценения, составившие 9 млрд тенге, увеличившиеся в 2,8 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Прочие доходы, представляющие собой превышение выгод от полученных государственных субсидий над суммой дисконта при первоначальном признании выданных займов в соответствии с программами Правительства РК, признанные в качестве дохода после выполнения условий программ, выросли в 8,5 раз, до 4,7 млрд тенге.

Чистая прибыль за 1 полугодие 2015 г. выросла в 18 раз и составила 8,6 млрд тенге в сравнении с чистым прибылью, полученной Эмитентом за аналогичный период прошлого года.

Отчет о движениях денежных средств

Отчет о движениях денежных средств	6м 2014	6м 2015
Движение денежных средств от операционной деятельности	(36 535)	62 385
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	47 066	26 456
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(9)	(0)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	10 522	88 841
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	118 267	164 591
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	151 400	254 756

Поступление денежных средств от операционной деятельности Банка составило 62 млрд тенге, в аналогичном периоде прошлого года у Эмитента было 37 млрд тенге по аналогичной статье. Основным фактором положительного притока средств стал заем от материнской компании на сумму 120 млрд тенге. Основными статьями выбытия денежных средств стали займы, выданные банкам и займы, выданные клиентам, который за 1-е полугодие 2015 г. составили 65 и 33 млрд тенге.

В рамках инвестиционной деятельности Эмитент получил приток денежных средств в размере 26 млрд тенге, которые поступили от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

В рамках финансовой деятельности движений денег практически не было.

В результате описанных выше событий, чистое увеличение денежных средств Эмитента составило 89 млрд тенге.

Валютная позиция БРК, на 30.06.2015 г.

(млн тенге)

На 01.07.2015 г.	EUR	USD	RUB	JPY	GBP	UZS	CHF	MYR
Активы	12 588	823 612	0	2 764	0	0	10	261
Обязательства	9 846	854 634	1-	2 929	3	-	-	11 992
Валютная позиция	2 742	(31 022)	(1)	(166)	(3)	-	10	(11 731)

Банк несет валютный риск по долларам США и по малайзийским ринггитам, ввиду превышения обязательств деноминированных в указанных валютах над активами, деноминированными в долларах США и ринггитах.

При этом необходимо учесть, что данные о валютной позиции не включают информацию по условным требованиям/ обязательствам Банка, которые также подвержены валютной переоценке. Валютная позиция рассчитанная с учетом условных требований/ обязательств является положительной как по долларам США, так и по малайзийским ринггитам, что соответственно нивелирует вышеуказанные валютные риски.

Финансовый анализ проведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «Halyk Finance»



Абжанов А.Р.



Приложение №1

Характеристики инструмента:

Торговый код	BRKZb2
Список ценных бумаг	официальный, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора"
Дата включения в торговые списки	26.12.14
Дата открытия торгов	торги не открыты
Маркет-мейкеры	АО "SkyBridge Invest"

Характеристики ценной бумаги:

Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP01Y10E822
ISIN	KZ2C00003002
Текущая купонная ставка, % годовых	8,130
Кредитные рейтинги облигации	Moody's Investors Service: Baa3 (23.12.14) Standard & Poor's: BBB (11.02.15)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций	20 000 000
Объем выпуска, KZT	20 000 000 000
Число облигаций в обращении	20 000 000

Источник: Сайт KASE