

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (НИН: KZP01Y07F510, торговый код: BRKZb8 - характеристики в приложении №1) АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «**Банк**» или «**Эмитент**»). По состоянию на 30 июня 2018 г., облигации данного выпуска размещены в полном объеме. Данный выпуск облигаций является необеспеченным. Контроль состояния залогового имущества и заключение договора залога не применимы к данному выпуску облигаций.

Аналитический отчет о финансовом состоянии АО «Банк Развития Казахстана» по результатам 6-ти месяцев 2018 года.

Цель анализа – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 30 июня 2018 года, определение 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:

- Неаудированная консолидированная финансовая отчетность за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года вместе с пояснительной запиской (отчет о финансовом положении, отчет о прибыли или убытке, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях в капитале);
- Аудированная консолидированная финансовая отчетность за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года вместе с пояснительной запиской;
- Неаудированная консолидированная структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2018 года;
- Неаудированная консолидированная структура активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 30 июня 2018 года;
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 июля 2018 года 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигации по состоянию на 01.07.2018 года;

Общая информация об Эмитенте:

- АО «Банк Развития Казахстана» было создано с особым правовым статусом на основании:
 1. Указа Президента Республики Казахстан №531 от 28 декабря 2000 года «О Банке Развития Казахстана»;
 2. Закона Республики Казахстан от 25 апреля 2001 года «О Банке Развития Казахстана»;
 3. Постановление Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года №659 «О создании закрытого акционерного общества «Банк Развития Казахстана»;
- Единственным акционером Банка является акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (материнская компания);
- Банк является материнской компанией дочерней организации со стопроцентным участием в уставном капитале, АО «БРК-Лизинг». АО «БРК-Лизинг» было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а его основной деятельностью являются операции финансового лизинга;
- Аудиторская компания: ТОО «КПМГ Аудит».



Исполнение Эмитентом обязательств, установленных проспектами выпусков облигаций, перед держателями облигаций:

В соответствии с пунктом 11 Проспекта Первого выпуска облигаций (НИН/ ISIN: KZP01Y07F510/KZ2C00003911) в пределах четвертой облигационной программы Банка предусмотрены следующие ограничения (ковенанты):

Ограничения (ковенанты), принимаемые Эмитентом:

В течение срока обращения Облигаций, установленного настоящими условиями, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

- не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Поскольку в соответствии с подпунктом 1) пункта 10 Проспекта нарушение Эмитентом любого из установленных ограничений (ковенант) приравнивается к дефолту, порядок действий Эмитента и держателей облигаций в случае нарушения любого из ограничений (ковенант) регулируется пунктом 10 Проспекта.

Эмитент подтверждает исполнение вышеперечисленных обязательств, а также обязательств, предусмотренных пунктом 2 статьи 15 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-ІІ, на 1 июля текущего года.



Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

Целевое использование денег, полученных от размещения Облигаций (BRKZb2, BRKZb3, BRKZb4, BRKZb5, BRKZb6, BRKZb8, BRKZb9, BRKZb10, BRKZb11, BRKZb12):

| НИН / ISIN | Дата размещения | Номинальный Объем (в тыс. тенге) | План | Фактическое освоение | |
|-----------------------------|-----------------|----------------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------|
| | | | | Целевое использование | Освоенная сумма (тыс. тенге) |
| KZP01Y10E822 / KZ2C00003002 | 29.12.2014 | 20 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 20 000 000 |
| KZP02Y10E820 / KZ2C00003580 | 24.05.2016 | 65 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 65 000 000 |
| KZP01Y03F261 / KZ2C00003614 | 10.06.2016 | 30 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 30 000 000 |
| KZP02Y10F264 / KZ2C00003648 | 01.08.2016 | 17 500 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 17 500 000 |
| KZP03Y15E827 | 28.07.2016 | 15 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 15 000 000 |
| KZP02Y05F512 / KZ2C00003903 | 31.05.2017 | 20 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 20 000 000 |
| KZP01Y07F510 / KZ2C00003911 | 06.06.2017 | 30 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 30 000 000 |
| KZP03Y15F510 / KZ2C00004000 | 22.08.2017 | 8 836 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 8 836 000 |
| KZP04Y13F519 / KZ2C00004018 | 23.08.2017 | 8 836 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 8 836 000 |
| KZP05Y11F518 / KZ2C00004026 | 24.08.2017 | 8 836 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 8 836 000 |
| KZP06Y10F513 | - | 30 000 000 | По состоянию на 01.01.2018 года первичное размещение не производилось ¹ | | - |
| KZP07Y10F511 | - | 43 492 000 | По состоянию на 01.01.2018 года первичное размещение не производилось ¹ | | - |

Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.07.2018 г.

¹ На дату подготовки отчета, первичное размещение также не производилось.



Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

Анализ корпоративных и иных событий с начала 2-го квартала 2018 года:

| Дата | Новость |
|-------------------|--|
| 25.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило изменения в проспекты выпусков второй и четвертой облигационных программ и облигаций 11-ти выпусков |
| 24.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZP05Y11F518 (KZ2C00004026, BRKZb12) |
| 24.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило изменения в проспект выпуска первой облигационной программы |
| 24.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило изменения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y50D576 (KZ2C0Y50D576, BRKZb1) |
| 24.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило изменения в проспект выпуска облигаций KZP01Y10E822 (KZ2C00003002, BRKZb2) |
| 24.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило изменения в проспект выпуска акций |
| 22.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZP03Y15F510 (KZ2C00004000, BRKZb10) |
| 16.08.2018 | Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Банк Развития Казахстана" за январь-июнь 2018 года |
| 14.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о снижении ставки финансирования несырьевых экспортеров в рамках программы "Нұрлы жол" |
| 10.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях Совета директоров о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, с АО "БРК-Лизинг" и АО "Цеснабанк" |
| 01.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZP02Y10F264 (KZ2C00003648, BRKZb5) |
| 01.08.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об изменении своего места нахождения |
| 30.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZP03Y15E827 (KZ2C00003713, BRKZb6) |
| 26.07.2018 | Опубликованы изменения и дополнения в устав АО "Банк Развития Казахстана" |
| 24.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выкупе облигаций KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4) на сумму 30,0 млрд |
| 20.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" выкупило на KASE 20 июля 30,0 млн своих облигаций KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4) |
| 20.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из решения единственного акционера от 11 июля 2018 года |
| 20.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении единственного акционера о внесении изменений и дополнений в устав банка |
| 20.07.2018 | Сегодня на KASE проводятся специализированные торги по выкупу облигаций KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4) АО "Банк Развития Казахстана" |
| 18.07.2018 | 20 июля на KASE состоятся специализированные торги по выкупу облигаций KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4) АО "Банк Развития Казахстана" |
| 18.07.2018 | С 20 июля в секторе вторичного рынка KASE открываются торги международными облигациями XS1814831563, XS1814863335 (BRKZe9) АО "Банк Развития Казахстана" |
| 18.07.2018 | АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк") с 20 июля присвоен статус маркет-мейкера на KASE по международным облигациям XS1814831563, XS1814863335 (BRKZe9) АО "Банк Развития Казахстана" |
| 13.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении Совета директоров о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, с АО "АО "БРК-Лизинг" |
| 13.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о повышении агентством Standard & Poor's рейтинга банка по национальной шкале до "kzAA+" |
| 10.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении Совета директоров о выкупе облигаций KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4) на сумму 30,0 млрд тенге на организованном рынке ценных бумаг |
| 10.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из решения Совета директоров от 02 |



Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

| | |
|-------------------|--|
| | июля 2018 года |
| 09.07.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2018 года |
| 29.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZP01Y10E822 (KZ2C00003002, BRKZb2) |
| 28.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате дивидендов по своим простым акциям за 2017 год |
| 28.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок международных облигаций банка на уровне "BB+" |
| 27.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4) |
| 26.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный" |
| 25.06.2018 | Опубликован годовой отчет АО "Банк Развития Казахстана" за 2017 год |
| 21.06.2018 | Облигации KZP07Y10F511 (KZ2C00004273, BRKZb14) АО "Банк Развития Казахстана" включены в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки с 21 июня |
| 20.06.2018 | АО "СевКазЭнерго" сообщило о решении Совета директоров о выкупе облигаций KZ2C0Y10D695 (KZ2C00001519, SKENb1) у АО "Банк Развития Казахстана" и АО "Казына Капитал Менеджмент" |
| 18.06.2018 | Облигации KZP07Y10F511 (KZ2C00004273, BRKZb14) АО "Банк Развития Казахстана" прошли процедуру листинга на KASE по категории "облигации" основной площадки |
| 15.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях Совета директоров от 31 мая 2018 года |
| 14.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате первого купона по своим международным облигациям XS1734574137 (BRKZe8) |
| 07.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении единственного акционера об утверждении годового отчета банка за 2017 год |
| 07.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 30 мая 2018 года |
| 07.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о текущей деятельности транспортно-логистического центра класса "А" в Шымкенте |
| 07.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZP01Y07F510 (KZ2C00003911, BRKZb8) |
| 04.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате 26-го купона по своим международным облигациям XS0220743776 (BRKZe3) |
| 04.06.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZP02Y05F512 (KZ2C00003903, BRKZb9) |
| 30.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о финансировании проекта строительства солнечной электростанции "Жылга" в Южно-Казахстанской области |
| 25.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZP02Y10E820 (KZ2C00003580, BRKZb3) |
| 25.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях Совета директоров от 17 мая 2018 года |
| 11.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о регистрации Национальным Банком выпуска облигаций KZP07Y10F511 |
| 11.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о включении международных облигаций XS1814831563, XS1814863335 (BRKZe9) в официальный список Financial Conduct Authority |
| 11.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о допуске международных облигаций XS1814831563, XS1814863335 (BRKZe9) к торгам на Лондонской фондовой бирже |
| 11.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о заключении крупной сделки |
| 10.05.2018 | Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Банк Развития Казахстана" за январь-март 2018 года |
| 05.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZ2C0Y50D576 за период с 04 сентября 2017 года по 03 марта 2018 года |



Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

| | |
|------------|--|
| 05.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения акций за период с 09 сентября 2017 года по 08 марта 2018 года |
| 04.05.2018 | АО "Казкоммерц Секьюритиз" сообщило о результатах размещения международных облигаций XS1814831563 (BRKZe9) АО "Банк Развития Казахстана" |
| 04.05.2018 | Международные облигации XS1814831563 (BRKZe9) АО "Банк Развития Казахстана" включены в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки с 04 мая |
| 02.05.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о результатах размещения второго выпуска деноминированных в тенге еврооблигаций в объеме 100,0 млрд тенге |
| 28.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок международных облигаций банка |
| 23.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный" |
| 13.04.2018 | Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Банк Развития Казахстана" за 2017 год |
| 12.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2018 года |
| 12.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении Совета директоров об увеличении объема программы по выпуску среднесрочных ценных бумаг на сумму до 3,0 млрд долларов США |
| 12.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 04 апреля 2018 года |
| 12.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении Совета директоров об избрании Арифханова А.А. председателем Совета директоров банка |
| 12.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении Совета директоров о выпуске облигаций на сумму 43,5 млрд тенге |
| 12.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях единственного акционера об утверждении финансовой отчетности и порядка распределения чистого дохода за 2017 год |
| 06.04.2018 | Листинговая комиссия дала согласие на включение планируемых к выпуску международных облигаций АО "Банк Развития Казахстана" в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки |
| 05.04.2018 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о планируемом выпуске облигаций на сумму 43,5 млрд тенге |

Источник: официальный сайт KASE

Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 2-го квартала 2018 года:

Во 2-м квартале 2018 года Банк выпустил и разместил Еврооблигации деноминированные в тенге со сроком погашения 5 лет и совокупным номинальным объемом 100 млрд тенге. Доходность к погашению при размещении составила 9,25%, купонная ставка – 8,95%. Напомним, что ранее в декабре 2017 года Банк осуществил дебютное размещение своих тенговых Еврооблигаций на сумму 100 млрд тенге, со сроком погашения 3 года, ставкой купона 9,5% годовых по доходности к погашению на уровне 9,625% годовых.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило Банку долгосрочные кредитные рейтинги Эмитента в иностранной и национальной валюте на уровне **BBB-/Стабильный**. Сохранение рейтинга обусловлено высокой готовностью государства предоставить поддержку Банку в случае необходимости.



Отдельные финансовые показатели Эмитента

Расчет нижеприведенных коэффициентов основан на неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2018 года, неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2017 года, а также на аудированной консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2015 года.

| Отдельные финансовые показатели | 12м2016 | 12м2017 | 6м2017 | 6м2018 |
|---|---------|---------|--------|--------|
| Коэффициенты эффективности | | | | |
| RoAA ² | 0,3% | 0,1% | 0,2% | -0,3% |
| RoAE ³ | 1,8% | 0,7% | 1,41% | -2,21% |
| Коэффициенты качества активов | | | | |
| Доля процентных доходов, собранных наличными ⁴ | 86,2% | 85,6% | 90,6% | 87,1% |

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance, Bloomberg

Аннуализированные коэффициенты рентабельности средних активов (RoAA) и среднего капитала (RoAE) изменились до отрицательных показателей -0,3% и -2,21% (за аналогичный период прошлого года 0,2% и 1,41%), соответственно, главным образом в связи с получением чистого убытка в отчетном периоде.

Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в неаудированном консолидированном отчете о прибылях и убытках, по итогам первых 6-ти месяцев 2018 года составила 87,1%, что на 3,5 процентных пункта ниже аналогичного показателя по итогам 6-ти месяцев 2017 года.

Более подробно об изменениях в составе активов, обязательств, собственного капитала и чистой прибыли смотрите в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 1-го полугодия 2018 года».

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 1-го полугодия 2018 года

Мониторинг и анализ финансового состояния Банка по итогам 1-го полугодия 2018 года основан на неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2018 года, неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2017 года, а также на аудированной консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2017 года.

Анализ финансового положения

| Отчет о финансовом положении (в млн тенге) | 30.06.2018 | 31.12.2017 | Изменение с начала года | Абсолютное изменение | Доля в структуре баланса |
|--|------------------|------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| АКТИВЫ | 2 562 985 | 2 563 541 | 0% | (557) | 100% |

² Чистая прибыль/Средние активы. Аннуализировано

³ Чистая прибыль/Средний капитал. Аннуализировано

⁴ Процентное вознаграждение в отчете о движении денежных средств/ Процентные доходы в отчете о прибылях и убытках



Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

| | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------|-----------------|------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 403 598 | 452 596 | -11% | (48 998) | 18% |
| Счета и вклады в банках и других финансовых институтах | 68 664 | 74 218 | -7% | (5 554) | 3% |
| Займы, выданные банкам | 69 588 | 68 000 | 2% | 1 588 | 3% |
| Займы, выданные клиентам | 1 561 878 | 1 492 659 | 5% | 69 219 | 58% |
| Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды | 103 625 | 96 294 | 8% | 7 331 | 4% |
| Долговые ценные бумаги | 209 059 | 171 379 | 22% | 37 680 | 7% |
| Авансы по договорам финансовой аренды | 58 617 | 75 856 | -23% | (17 239) | 3% |
| Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды | 8 582 | 2 404 | 257% | 6 178 | 0% |
| Инвестиционное имущество | 323 | 0 | | 323 | 0% |
| Основные средства и нематериальные активы | 4 950 | 571 | 768% | 4 380 | 0% |
| Прочие активы | 68 001 | 71 969 | -6% | (3 968) | 3% |
| Текущий налоговый актив | 0 | 2 243 | -100% | (2 243) | 0% |
| Производные финансовые инструменты | 6 101 | 55 354 | -89% | (49 253) | 2% |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 2 183 771 | 2 155 374 | 1% | 28 397 | 84% |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 23 258 | 25 282 | -8% | (2 024) | 1% |
| Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына» | 38 669 | 38 399 | 1% | 269 | 1% |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | 777 511 | 877 251 | -11% | (99 740) | 34% |
| Займы от Материнской компании | 101 374 | 91 036 | 11% | 10 338 | 4% |
| Государственные субсидии | 176 523 | 185 448 | -5% | (8 925) | 7% |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 912 740 | 798 958 | 14% | 113 783 | 31% |
| Субординированный долг | 95 368 | 92 256 | 3% | 3 112 | 4% |
| Прочие обязательства | 43 519 | 33 378 | 30% | 10 140 | 1% |
| Резервы по условным обязательствам | 3 929 | 0 | | 3 929 | 0% |
| Обязательства по текущему подоходному налогу | 4 533 | 0 | | 4 533 | 0% |
| Отложенные налоговые обязательства | 6 347 | 13 365 | -53% | (7 018) | 1% |
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | 379 213 | 408 167 | -7% | (28 954) | 16% |
| Акционерный капитал | 398 668 | 398 668 | 0% | 0 | 16% |
| Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» в категорию «займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости» | 501 | 914 | -45% | (414) | 0% |
| Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг | -8 197 | -3 029 | 171% | (5 168) | 0% |
| Дополнительный оплаченный капитал | 28 423 | 28 423 | 0% | 0 | 1% |
| Накопленные убытки | -40 181 | -16 809 | 139% | (23 372) | -1% |

Дата подготовки – 28 августа 2018 г.



Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

| | | | | | |
|--|------------------|------------------|-----------|--------------|-------------|
| Итого обязательства и собственный капитал | 2 562 985 | 2 563 541 | 0% | (557) | 100% |
|--|------------------|------------------|-----------|--------------|-------------|

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Активы

По состоянию на 30 июня 2018 года, совокупная балансовая стоимость активов Банка изменилась на 557 млн тенге с 2 563,5 млрд тенге до 2 563,0 млрд тенге. В структуре активов ключевыми драйверами снижения (в абсолютном выражении) выступили статьи: «Производные финансовые инструменты» (на 49,3 млрд тенге или на 89%, до 6,1 млрд тенге), «Денежные средства и их эквиваленты» (на 49,0 млрд тенге или на 11%, до 403,6 млрд тенге), «Авансы по договорам финансовой аренды» (на 17,2 млрд тенге или на 23%, до 58,6 млрд тенге), «Счета и вклады в банках и других финансовых институтах» (на 5,6 млрд тенге или на 7%, до 68,7 млрд тенге), «Прочие активы» (на 4,0 млрд тенге или на 6%, до 68,0 млрд тенге) и «Текущий налоговый актив» (на 2,2 млрд тенге или на 100%). Вышеуказанные драйверы снижения активов были частично нивелированы ростом следующих статей: «Займы, выданные клиентам» (на 69,2 млрд тенге или на 5%, до 1 561,9 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги» (на 37,7 млрд тенге или на 22%, до 209,1 млрд тенге), «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды» (на 7,3 млрд тенге или на 8%, до 103,6 млрд тенге), «Активы, подлежащие передаче по договорам финансовый аренды» (на 6,2 млрд тенге или на 257%, до 2,4 млрд тенге), «Основные средства и нематериальные активы» (на 4,4 млрд тенге или на 768%, до 5,0 млрд тенге) и «Займы, выданные банкам» (на 1,6 млрд тенге или на 5%, до 69,6 млрд тенге).

Сокращение денежных средств было обусловлено большей частью снижением остатков на текущем счете в Национальном Банке Республики Казахстан на сумму 42,0 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ на 21,5 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от АА- до АА+ на 6,5 млрд тенге. Данные уменьшения были частично нивелированы ростом на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от А- до А+ на 9,0 млрд тенге, а также увеличением балансовой стоимости договоров обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев на сумму 12,1 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2018 года Банк имел остаток в трех банках (31 декабря 2017 года: три банка), сумма которых превышала 10% от собственного капитала. Совокупный объем концентрации по состоянию на отчетную дату составлял 164,1 млрд тенге (31 декабря 2017 года: 232,2 млрд тенге). Более подробно об изменениях во второй по размеру статье в структуре активов «Денежные средства и их эквиваленты» смотрите в разделе «Анализ движения денежных средств».

Уменьшение авансов по договорам финансовой аренды было обусловлено большей частью снижением остатков по авансам, уплаченных поставщикам оборудования по финансовой аренде с 65,1 млрд тенге до 51,2 млрд тенге.

С начала года счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах сократились преимущественно благодаря снижению балансовой стоимости на счетах с кредитным рейтингом от В- до В+ с 54,3 млрд тенге, до 25,0 млрд тенге, а также росту величины резерва под обесценение с 482 млн тенге до 900 млн тенге. Данные сокращения были частично нивелированы ростом балансовой стоимости на счетах с кредитным рейтингом ВВ- до ВВ+ с 20,0 до 44,2 млрд тенге по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов существенно снизилась на 49,3



млрд тенге или на 89%, до 6,1 млрд тенге по состоянию на 30 июня 2018 года. Данное сокращение случилось преимущественно благодаря ослаблению обменного курса национальной валюты по отношению к доллару с начала 2-го квартала с 318,31 тенге за доллар до 341,08 тенге за доллар.

Увеличение займов, выданных корпоративным клиентам (крупнейшая статья активов – по состоянию на 30 июня 2018 года занимает 58% в структуре совокупных активов), было обусловлено большей частью увеличением остатков по займам корпоративным клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 июня 2018 года у Банка имеется девять заемщиков, задолженность по займам каждого из которых составляла более 10% собственного капитала. Чистая балансовая стоимость указанных займов по состоянию на 30 июня 2018 года составляла 1 021,7 млрд тенге.

Рост долговых ценных бумаг оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход произошел в основном в результате увеличения балансовой стоимости казначейских векселей Министерства финансов Республики Казахстан (по состоянию на 30 июня 2018 года занимает 57% в балансовой структуре долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход) на 34,4 млрд тенге или на 42,0%, до 116,4 млрд тенге. Отмечаем, что в структуре инвестиционного портфеля Банка в сравнение с инвестиционным портфелем на 1 января 2018 года появились Еврооблигации Министерства финансов РФ на совокупную балансовую стоимость 9,5 млрд тенге. Обращаем внимание, что у Банка имеются долговые ценные бумаги без рейтинга на совокупную балансовую стоимость 1,0 млрд тенге.

Изменения с начала года остальных статей краткосрочных активов Эмитента остаются нематериальными или доля этих статей в совокупной структуре краткосрочных активов Эмитента остается незначительной.

Обязательства

С начала года совокупная балансовая стоимость обязательств увеличилась на 28,4 млрд тенге или на 1%, до 2 183,8 млрд тенге по состоянию на 30 июня 2018 года, в основном вследствие существенного увеличения (в абсолютном выражении) следующих статей: «Долговые ценные бумаги выпущенные» (на 113,8 млрд тенге или на 1%, до 789,5 млрд тенге), «Займы от Материнской компании» (на 10,3 млрд тенге или на 11%, до 101,4 млрд тенге). Существенное увеличение статей в структуре обязательств было частично нивелировано спадом статей: «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» (на 99,7 млрд тенге или на 11%, до 777,5 млрд тенге), «Государственные субсидии» (на 8,9 млрд тенге или на 5%, до 176,5 млрд тенге), и «Отложенные налоговые обязательства» (на 7,0 млрд тенге или на 53%, до 6,3 млрд тенге).

Изменения балансовых остатков по выпущенным долговым ценным бумагам (вторая самая крупная статья обязательств (по состоянию на 30 июня 2018 года занимает 31% в структуре совокупных активов) в сторону увеличения, большей частью вследствие существенного увеличения балансовых остатков по еврооблигациям, выраженным в тенге – на 100 млрд тенге или на 50%, до 200 млрд тенге. Как уже было отмечено выше, во 2-м квартале 2018 года Банк выпустил и разместил Еврооблигации деноминированные в тенге со сроком погашения 5 лет и совокупным номинальным объемом 100 млрд тенге. Доходность к погашению при размещении составила 9,25%, купонная ставка – 8,95%.

Изменение прочих обязательств в сторону роста, главным образом из-за увеличения средств, размещенных клиентами в качестве покрытия по аккредитивам на 11,5 млрд тенге или на 86%, до

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

25,0 млрд тенге. Данное увеличение было частично нивелировано снижением совокупных балансовых остатков по нефинансовым обязательствам, которые с начала года изменились с 17,1 млрд тенге до 15,5 млрд тенге, или на 1,6 млрд тенге по состоянию на 30 июня 2018 года.

Изменения балансовых остатков по займам от банков и прочих финансовых институтов – самая крупная статья обязательств (по состоянию на 30 июня 2018 года занимает 34% в структуре совокупных активов) в сторону снижения, главным образом вследствие существенного снижения балансовых остатков по займам с фиксированными ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимися членами ОЭСР – на 132,7 млрд тенге или на 38%, до 294,6 млрд тенге по состоянию на отчетную дату. Данное существенное снижение было частично нивелировано ростом балансовых остатков по займам с плавающими ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, являющимся членами ОЭСР – на 76,0 млрд тенге или на 855%, до 84,9 млрд тенге, а также ростом балансовых остатков по займам с плавающими ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, являющимся членами ОЭСР – на 4,7 млрд тенге или на 1%, до 402,0 млрд тенге.

В структуре статьи «Государственные субсидии» ключевые изменения произошли по балансовым остаткам по государственным субсидиям правительства через материнскую компанию. Так, с начала года балансовые остатки по государственным субсидиям правительства через материнскую компанию сократились на 82,1 млрд тенге или на 91%, до 90,3 млрд тенге. Обращаем внимание, что Банк несет обязательство по распределению выгод перед конечными заемщиками посредством установления низкой ставки вознаграждения по займам. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности на отчетную дату в состав прибыли или убытка за первые 6 месяцев 2018 года был переведен балансовый остаток на конец периода по использованным субсидиям – 10,6 млрд тенге.

Изменения с начала года остальных статей краткосрочных обязательств Эмитента остаются нематериальными или доля этих статей в совокупной структуре обязательств Банка остается незначительной.

Капитал

По состоянию на 30 июня 2018 года, капитал Эмитента составил 379,2 млрд тенге, что на 29,0 млрд тенге меньше или на 7%, чем по состоянию 6 месяцами ранее. Основной причиной сокращения капитала является снижение следующих статей: «Накопленные убытки» (на 23,4 млрд тенге или на 139%, до 40,2 млрд тенге) и «Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг» (на 5,2 млрд тенге или на 171%, до 8,2 млрд тенге).

Анализ доходов и расходов

| Отчет о прибылях и убытках (в млн тенге) | 6м2018 | 6м2017 | г/г, % | Абсолютное изм-ие |
|--|---------------|---------------|-------------|----------------------|
| Процентные доходы | 82 638 | 78 943 | 5% | 3 695 |
| Процентные расходы | (58 773) | (56 107) | 5% | (2 666) |
| Чистый процентный доход | 23 865 | 22 836 | 5% | 1 029 |
| Комиссионные доходы | 255 | 265 | -4% | (10) |
| Комиссионные расходы | (1 010) | (528) | 91% | (483) |
| Чистый комиссионный расход | (756) | (263) | 187% | (493) |
| Чистый доход от операций с иностранной валютой | 2 773 | 3 889 | -29% | (1 115) |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

| | | | | |
|---|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Чистая реализованная прибыль от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 65 | 904 | -93% | (839) |
| Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (5 182) | (7 054) | -27% | 1 872 |
| Прочие доходы, нетто | 2 067 | 3 112 | -34% | (1 046) |
| Операционная прибыль | 22 832 | 23 424 | -3% | (592) |
| Убытки от обесценения | (17 473) | (18 066) | -3% | 593 |
| Общие административные расходы | (3 448) | (2 589) | 33% | (858) |
| Прибыль до налогообложения | 1 911 | 2 769 | -31% | (858) |
| (Расход)/экономия по подоходному налогу | (6 276) | 105 | | (6 381) |
| (Убыток)/прибыль за период | (4 365) | 2 873 | -252% | (7 239) |

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

За 1-ое полугодие 2018 года процентные доходы Эмитента выросли на 3,7 млрд тенге или 5% в сравнении с 1-м полугодием 2017 года, до 81,1 млрд тенге преимущественно вследствие роста процентного дохода, начисленного по займам клиентам, дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, денежным средствам и их эквивалентам долговым ценным бумагам, учитываемым по амортизированной стоимости.

В отчетном периоде процентные расходы Банка выросли на 2,7 млрд тенге или на 5%, до 58,8 млрд тенге преимущественно за счет роста процентных расходов по займам от материнской компании и выпущенным долговым ценным бумагам.

Благодаря более значительному в абсолютном выражении росту процентных доходов в сравнении с ростом процентных расходов, чистый процентный доход Банка вырос на 1,0 млрд тенге или на 5%, составив по итогам 1-го полугодия 2018 года 23,9 млрд тенге.

По итогам 1-го полугодия 2018 года, Эмитент получил чистый комиссионный расход в размере 0,8 млрд тенге в сравнении с чистым комиссионным расходом в размере 0,3 млрд тенге, полученным годом ранее, вследствие начисления в отчетном периоде комиссионного расхода на сумму 1,0 млрд тенге (в сравнении с 0,5 млрд тенге годом ранее). Эмитент не раскрыл структуру комиссионного расхода в своей неаудированной консолидированной финансовой отчетности.

В структуре прочих компонентов операционной прибыли Банка в отчетном периоде прочие доходы сократились на 1,0 млрд тенге, до 2,1 млрд тенге, а чистый доход от операций с иностранной валютой сократились на 1,1 млрд тенге или на 29%, до 2,8 млрд тенге. Данные изменения в сторону сокращения были частично нивелированы снижением чистого убытка от операций по финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток с 7,1 млрд тенге до 5,2 млрд тенге. Согласно комментариям клиентам, статья «Чистый убыток от операций по финансовым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает переоценку по справедливой стоимости производных инструментов. Таким образом, операционная прибыль по итогам 1-го полугодия 2018 года сократилась на 0,6 млрд тенге или на 3%, до 22,8 млрд тенге.

За отчетный период убытки от обесценения составили 17,5 млрд тенге в сравнении с 18,1 млрд тенге за аналогичный период годом ранее. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности данное изменение произошло преимущественно благодаря восстановлению резерва под обесценение на займы, выданные банкам. За период январь – июнь 2018 года общие административные расходы увеличились на 0,9

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

млрд тенге или на 33%, до 3,4 млрд тенге в сравнение с 2,6 млрд тенге за аналогичный период годом ранее. Таким образом, прибыль до налогообложения сократилась на 0,9 млрд тенге или на 31%, до 1,9 млрд тенге.

Расходы по подоходному налогу составили 6,3 млрд тенге в 1-ом полугодие 2018 года. В результате всех вышеуказанных изменений, по итогам отчетного периода Эмитент получил чистый убыток в размере 4,4 млрд тенге (за январь – июнь 2017 года Эмитент получил чистую прибыль в размере 2,9 млрд тенге).

Анализ движения денежных средств

| Отчет о движении денежных средств (млн. тенге) | 6м2018 | 6м2017 |
|---|-----------------|----------------|
| ДДС от операционной деятельности | (106 061) | 18 505 |
| ДДС от инвестиционной деятельности | (42 965) | (9 416) |
| ДДС от финансовой деятельности | 98 572 | (35 538) |
| Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов | (50 455) | (7 617) |
| Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам | 1 462 | 275 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 452 596 | 208 794 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 403 598 | 201 453 |

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, за отчетный период денежные средства и их эквиваленты сократились на 50,0 млрд тенге или на 11%, до 403,6 млрд тенге. Денежная составляющая данного сокращения была представлена на сумму 50,5 млрд тенге, в то время как оставшиеся 1,5 млрд тенге представляли положительное влияние (неденежное) влияние курса иностранных валют. Основной причиной чистого сокращения денежных средств и их эквивалентов в рассматриваемом периоде послужил существенный чистый денежный отток от операционной деятельности и от инвестиционной деятельности, которые были частично нивелированы денежным притоком от финансовой деятельности.

Чистый денежный отток от операционной деятельности Эмитента, сложившийся за 6 месяцев 2018 года был обусловлен большей частью денежным оттоком от операционной деятельности от уменьшения операционных обязательств на сумму 90,2 млрд тенге. Данный денежный отток был частично нивелирован денежным притоком сложившийся до учета изменений в операционных активах и обязательствах на сумму 20,1 млрд тенге.

В отчетном периоде чистый денежный отток от увеличения операционных активов Банка составил 34,5 млрд тенге, а чистый денежный отток на уменьшение операционных обязательств Банка, как уже было отмечено выше, составил 90,2 млрд тенге. В рамках увеличения операционных активов Банка, крупнейший отток денежных средств был связан с чистым увеличением займов, выданных клиентам на сумму 77,5 млрд тенге. В рамках уменьшения операционных обязательств Банка, крупнейший отток денежных средств был связан с погашением займов от банков и прочих финансовых институтов на сумму 111,2 млрд тенге.

Таким образом, после денежной оплаты подоходного налога на сумму 1,4 млрд тенге, чистый денежный отток денежных средств от операционной деятельности Эмитента по итогам 6 месяцев 2018 года составил 106,1 млрд тенге.

В рамках инвестиционной деятельности Эмитента, крупнейший денежный отток на сумму 48,3 млрд тенге был связан с приобретением долговых ценных бумаг. Данный денежный отток был

Дата подготовки – 28 августа 2018 г.



Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

частично нивелирован денежным притоком на выбытие и погашение долговых ценных бумаг на сумму 10,1 млрд тенге.

Чистый денежный приток от финансовой деятельности Эмитента, сложившийся за 6 месяцев 2018 года был обусловлен большей частью денежным притоком от поступлений от выпуска долговых ценных бумаг на сумму 100 млрд тенге, которые были частично нивелированы оттоком денежных средств на выплату дивидендов на сумму 1,4 млрд тенге.

Анализ валютной позиции

| По состоянию на 30.06.2018 года (в млрд тенге) | KTZ | USD | EUR | CHF | GBP | JPY | RUB | Итого |
|---|----------------|----------------|-------------|----------|----------|------------|-------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 233,3 | 145,9 | 23,7 | - | - | - | - | 403,6 |
| Счета и вклады в банках и других финансовых институтах | 68,2 | - | - | - | - | - | - | 68,7 |
| Займы, выданные банкам | 69,7 | - | - | - | - | - | - | 69,7 |
| Займы, выданные клиентам | 660,9 | 883,9 | 14,8 | - | - | 2,0 | - | 1 561,6 |
| Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды | 103,6 | - | - | - | - | - | - | 103,6 |
| Долговые ценные бумаги | 64,8 | 144,3 | - | - | - | - | - | 209,1 |
| Авансы по договорам финансовой аренды | 58,6 | - | - | - | - | - | - | 58,6 |
| Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды | 8,6 | - | - | - | - | - | - | 8,6 |
| Инвестиционное имущество | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Основные средства и нематериальные активы | 5,0 | - | - | - | - | - | - | 5,0 |
| Прочие активы | 31,8 | 36,1 | - | - | - | - | - | 68,0 |
| Текущий налоговый актив | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Производные финансовые инструменты | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого активов | 1 304,9 | 1 210,7 | 38,5 | - | - | 2,2 | - | 2 556,7 |
| Обязательства | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 0,8 | 22,4 | - | - | - | - | - | 23,3 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук-Казына» | 38,7 | - | - | - | - | - | - | 38,7 |
| Займы от Материнской компании | 101,4 | - | - | - | - | - | - | 101,4 |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | 14,0 | 732,8 | 13,7 | - | - | 2,0 | 15,0 | 777,5 |
| Государственные субсидии | 176,5 | - | - | - | - | - | - | 176,5 |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 428,0 | 484,7 | - | - | - | - | - | 912,7 |
| Субординированный долг | 95,4 | - | - | - | - | - | - | 95,4 |
| Прочие обязательства | 14,8 | 2,9 | 24,1 | - | - | - | 1,7 | 43,5 |
| Резервы (проекции) на покрытие убытков по условным обязательствам | 4,4 | 0,5 | - | - | - | - | - | 4,9 |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль | 4,0 | - | - | - | - | - | - | 4,0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 6,4 | - | - | - | - | - | - | 6,4 |
| Производные финансовые инструменты | - | 1,2 | - | - | - | - | - | 1,6 |
| Итого обязательств | 884,6 | 1 244,7 | 37,9 | - | - | 2,0 | 16,6 | 2 185,8 |
| Чистая балансовая позиция | 420,2 | (33,9) | 0,6 | - | - | - | (16,2) | 370,9 |
| Условная сумма по производным обязательствам | (9,4) | 17,1 | - | - | - | - | - | 7,7 |
| Чистая балансовая и забалансовая позиция | 410,8 | (16,9) | 0,6 | - | - | - | (16,2) | 378,6 |
| Кумулятивная чистая балансовая и | 410,8 | 393,9 | 394,6 | 394,6 | 394,6 | 394,7 | 378,6 | |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

| | | | | | | | | | |
|----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| забалансовая позиция | | | | | | | | | |
|----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 30 июня 2018 года, чистая балансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 33,9 млрд тенге или 1,3% от совокупных активов Эмитента, что создает валютный риск по позициям Эмитента, деноминированным в долларах США. Крупнейшими статьями обязательств Банка, деноминированных в долларах США, по состоянию на отчетную дату являются «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» (732,8 млрд тенге) и «Выпущенные долговые ценные бумаги» (484,7 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированными в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (883,9 млрд тенге) и «Долговые ценные бумаги» (144,3 млрд тенге).

В числе иных иностранных валют, отрицательная чистая позиция сформировалась в основном ввиду наличия займов, деноминированных в российских рублях. Общая сумма отрицательной чистой балансовой и забалансовой позиции по иностранным валютам составила 16,2 млрд тенге или 1% от совокупных активов Банка.

Необходимо отметить, что Эмитент применяет частичное хеджирование валютных рисков, используя производные финансовые инструменты.

Анализ ликвидности по срокам погашения

| Отчет ликвидности по срокам погашения (в млрд тенге) | До востреб. | > 1 мес. | 1 до 3 мес. | 3 мес. до 1 г. | 1 г. до 5 л. | Более 5 л. | Без срока пог-ия | Просроч | Итого |
|--|--------------|--------------|-------------|----------------|--------------|----------------|------------------|------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 233,0 | 170,6 | - | - | - | - | - | - | 403,6 |
| Счета и депозиты в банках | - | 62,8 | 1,0 | 4,3 | 0,5 | - | - | - | 68,7 |
| Обратное РЕПО | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Займы, выданные БВУ | - | - | - | 9,0 | - | 60,7 | - | - | 69,7 |
| Займы, выданные клиентам | - | 2,5 | 27,9 | 61,1 | 183,8 | 1 285,8 | - | 0,5 | 1 561,6 |
| Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды | - | 0,8 | 3,3 | 10,1 | 38,0 | 49,1 | - | 2,4 | 103,6 |
| Долговые ценные бумаги | - | 18,0 | 1,0 | 7,2 | 51,4 | 131,4 | - | - | 209,1 |
| Инвестиционное имущество | - | - | - | - | - | - | 0,3 | - | 0,3 |
| Основные средства и нематериальные активы | - | - | - | - | - | - | 5,0 | - | 5,0 |
| Авансы по договорам финансовой аренды | - | 2,2 | 15,2 | 38,2 | 3,0 | - | - | - | 58,6 |
| Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды | - | - | - | 3,6 | - | - | - | - | 8,6 |
| Прочие активы | 65,0 | 0,6 | - | 0,3 | - | - | 1,0 | - | 68,0 |
| Текущий налоговый актив | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Отсроченный налоговый актив | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Производные финансовые инструменты | - | - | - | - | 6,1 | - | - | - | 6,1 |
| Итого активов | 298,0 | 257,6 | 53,3 | 134,0 | 283,7 | 1 527,1 | 6,3 | 2,9 | 2 562,8 |
| Обязательства | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Текущие счета и вклады клиентов | 1,1 | - | - | 2,2 | 7,8 | 12,2 | - | - | 23,3 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан | - | - | - | 4,3 | 27,9 | 6,5 | - | - | 38,7 |
| Займы от материнской компании | - | - | - | - | - | 101,4 | - | - | 101,4 |

Дата подготовки – 28 августа 2018 г.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1-го полугодия 2018 г.

| | | | | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|-------------|--------------|----------------|----------|----------|----------------|
| Займы от банков и прочих финансовых институтов | - | - | - | 1,9 | 118,5 | 656,8 | - | - | 777,5 |
| Государственные субсидии | - | 0,4 | 0,5 | 4,0 | 17,3 | 154,2 | - | - | 176,5 |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | - | - | - | 30,2 | 671,3 | 211,2 | - | - | 912,7 |
| Субординированный долг | - | - | - | - | - | 95,4 | - | - | 95,4 |
| Прочие обязательства | 1,8 | 1,3 | 2,0 | 19,2 | 19,2 | 0,1 | - | - | 43,5 |
| Условные обязательства | - | - | - | - | - | 4,9 | - | - | 4,9 |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль | - | - | - | 4,0 | - | - | - | - | 4,0 |
| Обязательства по отложенному подоходному налогу | - | - | - | - | - | 6,4 | - | - | 6,4 |
| Производные финансовые инструменты | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого обязательств | 2,8 | 1,8 | 2,8 | 65,8 | 862,1 | 1 249,0 | - | - | 2 184,2 |
| Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2018 года | 295,2 | 255,8 | 50,6 | 68,2 | (578,4) | 278,1 | 6,3 | 2,9 | 378,6 |
| Кумулятивная чистая позиция | 295,2 | 551,0 | 601,5 | 669,7 | 91,3 | 369,4 | 375,7 | 378,6 | |

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 30 июня 2018 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до 1 года (вкл. до востребования) на 669,7 млрд тенге превышали совокупные обязательства с аналогичными сроками погашения. Данной положительной кумулятивной чистой позиции должно быть достаточно для погашения отрицательной чистой позиции Банка со сроками погашения от 1 года до 5 лет, сложившейся на совокупную сумму 578,4 млрд тенге.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 378,6 млрд тенге.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом.

Ответственность за достоверность предоставленных данных несёт Эмитент.

**Член Правления –
заместитель председателя Правления
АО «Halyk Finance»**

Охонов Ф.Р.

Приложение №1

| Характеристики инструмента | |
|---|---|
| Код бумаги | BRKZb8 |
| Список ценных бумаг | официальный, основная площадка, категория "облигации" |
| Предмет котирования | чистая цена |
| Единица котирования | процент от номинала |
| Валюта котирования | KZT |
| Точность котирования | 4 знака |
| Маркет-мейкер | отсутствует |
| Наименование облигации | купонные облигации |
| НИН | KZP01Y07F510 |
| ISIN | KZ2C00003911 |
| Текущая купонная ставка, % годовых | 10.50 |
| Валюта выпуска и обслуживания | KZT |
| Номинальная стоимость в валюте выпуска | 1 000 |
| Число зарегистрированных облигаций | 30 000 000 |
| Объем выпуска, KZT | 30 000 000 000 |
| Число облигаций в обращении | 30 000 000 |
| Номер выпуска в госреестре | F51-1 |
| Дата регистрации выпуска | 30.05.17 |
| Валюта регистрации программы | KZT |
| Объем программы, KZT | 150 000 000 000 |
| Расчетный базис (дней в месяце / дней в году) | 30 / 360 |
| Дата начала обращения | 06.12.17 |
| Срок обращения, лет | 7 |
| Дата фиксации реестра при погашении | 05.06.24 |

Источник: официальный сайт KASE по состоянию на 28 августа 2018 года