Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (НИН: KZP02Y10F264, торговый код: BRKZb5 - характеристики в приложении №1) АО «Банк Развития Казахстана» (далее — «Банк» или « Эмитент»). По состоянию на 30 сентября 2017 г., облигации данного выпуска размещены в полном объеме в количестве 17 500 000 (семнадцатью миллионов пятьсот тысяч) штук. 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 9 месяцев 2017 года.

Цель анализа — определение финансового положения Эмитента по состоянию на 30 сентября 2017 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 отчётности:

- Неаудированная консолидированная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года вместе с пояснительной запиской;
- Аудированная консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года вместе с пояснительной запиской;
- Валютная позиция по состоянию на 30 сентября 2017 г.;
- Анализ ликвидности в разрезе сроков погашения по состоянию на 30 сентября 2017 г.;
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 30 сентября 2017 года 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании средств;
- Прочие отчеты и устные комментарии от представителей Банка.

Общая информация об Эмитенте:

- АО «Банк Развития Казахстана» было создано с особым правовым статусом на основании:
 - а) Указа Президента Республики Казахстан №531 от 28 декабря 2000 года «О Банке Развития Казахстана;
 - b) Закона Республики Казахстан от 25 апреля 2001 года «О Банке Развития Казахстана»;
 - с) 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);
- По состоянию на дату подготовки настоящего отчета Эмитенту присвоены следующие кредитные рейтинги:

Fitch Ratings — BBB-/Стабильный;

Moody's — Ваа3/Стабильный;

Standard & Poor's — BB+/B/Стабильный;

- 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».



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

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

В соответствии с пунктом 15 Проспекта Первого выпуска облигаций (НИН/ ISIN: KZP02Y10F264/KZ2C00003648) в пределах первой 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». С даты нарушения одного или всех установленных ковенантов (ограничений), Эмитент в сроки, предусмотренные законодательством Республики Казахстан для такого рода информации, а при отсутствии в законодательстве Республики Казахстан таких сроков непозднее 30 (тридцати) календарных дней со дня соответствующего нарушения, письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством уведомления Представителя держателей Облигаций, а также размещения сообщения на официальных сайтах Эмитента (www.kdb.kz) и АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz), а также на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента и внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».

В случае нарушения указанных ограничений (ковенант), Эмитент разработает и утвердит уполномоченным органом Эмитента план мероприятий по устранению причин, вызвавших нарушение, с целью обеспечения прав держателей облигаций.

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 N° 461-II, на 1 июля текущего года.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

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

	т.	Номинальный		Фактическо	ое освоение
НИН / ISIN	Дата размещения	Объем (в тыс. тенге)	План	Целевое использование	Освоенная сумма (тыс. тенге)
KZP01Y10E822 /			Кредитно-	Кредитно-	
KZ2C00003002	29.12.2014	20 000 000	инвестиционная	инвестиционная	20 000 000
KZ2C00003002			деятельность	деятельность	
KZP02Y10E820 /			Кредитно-	Кредитно-	
KZP02110E8207 KZ2C00003580	24.05.2016	65 000 000	инвестиционная	инвестиционная	65 000 000
KZ2C00005380			деятельность	деятельность	
KZP01Y03F261 /			Кредитно-	Кредитно-	
KZ2C00003614	10.06.2016	30 000 000	инвестиционная	инвестиционная	30 000 000
KZ2C00003014			деятельность	деятельность	
KZP02Y10F264/			Кредитно-	Кредитно-	
KZ2C00003648	01.08.2016	17 500 000	инвестиционная	инвестиционная	17 500 000
KZ2C00003046			деятельность	деятельность	
			Кредитно-	Кредитно-	
KZP03Y15E827	28.07.2016	15 000 000	инвестиционная	инвестиционная	15 000 000
			деятельность	деятельность	
KZP02Y05F512 /			Кредитно-	Кредитно-	
KZ2C00003903	31.05.2017	20 000 000	инвестиционная	инвестиционная	20 000 000
KZ2C00003903			деятельность	деятельность	
KZP01Y07F510/			Кредитно-	Кредитно-	
KZ2C00003911	06.06.2017	30 000 000	инвестиционная	инвестиционная	30 000 000
KZ2C00005911			деятельность	деятельность	
KZP03Y15F510/			Кредитно-	Кредитно-	
KZ2C00004000	22.08.2017	8 836 000	инвестиционная	инвестиционная	8 836 000
KZ2C00004000			деятельность	деятельность	
KZP04Y13F519/			Кредитно-	Кредитно-	
KZP04 Y 13F319/ KZ2C00004018	23.08.2017	8 836 000	инвестиционная	инвестиционная	8 836 000
KZZCUUUU 4 U10			деятельность	деятельность	
KZP05Y11F518/			Кредитно-	Кредитно-	
KZP05 Y 11F518/ KZ2C00004026	24.08.2017	8 836 000	инвестиционная	инвестиционная	8 836 000
<u> </u>			деятельность	деятельность	

Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.10.2017 г.

Анализ корпоративных событий с начала 3-го квартала 2017 года:

13.11.2017	Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Банк Развития Казахстана" за январь–							
15.11.2017	сентябрь 2017 года							
08.11.2017	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Moody's Investors Service							
08.11.2017	рейтинговых оценок банка и его облигаций на уровне "ВааЗ", прогноз "Стабильный"							
07.11.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах							
07.11.2017	размещения облигаций KZ2C0Y50D576 за период с 04 марта по 03 сентября 2017 года							
06.11.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях Совета директоров от 31 октября 2017 года							
06.11.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях Совета директоров от 31 октября 2017 года							
06.11.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о планируемом выпуске международных облигаций на							



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Дата	подготовки – 28 ноября 2017 г.
	сумму до 100,0 млрд тенге
03.11.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении единственного акционера об утверждении перечня документов, регулирующих внутреннюю деятельность банка
03.11.2017	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 25 октября 2017 года
20.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о финансировании проекта по строительству горнообогатительного комбината в Карагандинской области
13.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о внесении изменения в решение Совета директоров об утверждении стратегии развития банка на 2014–2023 годы
11.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об открытии кредитной линии АО "КазТрансГаз Аймак" для реализации проекта газификации десяти населенных пунктов Актюбинской области
11.10.2017	С 16 октября в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями АО "Банк Развития Казахстана" трех выпусков
10.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 29 сентября 2017 года
06.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2017 года
05.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP05Y11F518 (KZ2C00004026, BRKZb12) по состоянию на 24 августа 2017 года
05.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP04Y13F519 (KZ2C00004018, BRKZb11) по состоянию на 23 августа 2017 года
05.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах размещения облигаций KZP03Y15F510 (KZ2C00004000, BRKZb10) по состоянию на 22 августа 2017 года
02.10.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об утверждении Советом директоров изменений в Стратегию развития банка на 2014–2023 годы
27.09.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о получении искового заявления о признании гарантии исполнения обязательств недействительной
26.09.2017	Опубликованы изменения и дополнения в устав АО "Банк Развития Казахстана"
25.09.2017	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате 23-го купона по международным облигациям XS0248160102 (BRKZe4)
18.09.2017	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 13 сентября 2017 года
14.09.2017	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка и пересмотре прогноза по рейтингам с "Негативного" на "Стабильный"
12.09.2017	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 26 апреля 2017 года
06.09.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях Совета директоров о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность
25.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о состоявшемся втором заседании Совета банков развития стран Евразийского Экономического Союза
24.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" привлекло на KASE 24 августа 8,8 млрд тенге, разместив 11-летние облигации KZP05Y11F518 (KZ2C00004026, BRKZb12) с доходностью к погашению 11,00 % годовых
23.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" привлекло на KASE 23 августа 8,8 млрд тенге, разместив 13-летние облигации KZP04Y13F519 (KZ2C00004018, BRKZb11) с доходностью к погашению 11,25 % годовых
23.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о проведении семинара "Система управления рисками" для представителей банков-членов Межбанковского объединения Шанхайской организации сотрудничества
22.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" привлекло на KASE 22 августа 8,8 млрд тенге, разместив 15-летние облигации KZP03Y15F510 (KZ2C00004000, BRKZb10) с доходностью к погашению 11,25 % годовых
22.08.2017	Опубликован отчет по обзору консолидированной финансовой отчетности АО "Банк Развития Казахстана" за январь-июнь 2017 года
21.08.2017	Облигации KZP03Y15F510 (KZ2C00004000, BRKZb10), KZP04Y13F519 (KZ2C00004018, BRKZb11) и KZP05Y11F518 (KZ2C00004026, BRKZb12) АО "Банк Развития Казахстана" включены в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки с 21 августа



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

дата .	подготовки – 28 нояоря 2017 г.						
18.08.2017	Облигации KZP03Y15F510 (KZ2C00004000, BRKZb10), KZP04Y13F519 (KZ2C00004018, BRKZb11) и KZP05Y11F518 (KZ2C00004026, BRKZb12) АО "Банк Развития Казахстана" прошли процедуру листинга						
	на KASE по категории "облигации" основной площадки						
	АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк") с 22 августа присвоен						
18.08.2017	статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZP02Y05F512 (KZ2C00003903, BRKZb9) АО "Банк						
	Развития Казахстана"						
09.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об утверждении Национальным Банком отчета об итогах						
09.06.2017	погашения облигаций KZ2C0M11F378 (KZ2C00003721, BRKZb7)						
04.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о предоставлении займа АО "Шымкентмай" в размере 3,0						
млрд тенге на финансирование предэкспортных операций							
04.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о погашении и выплате надбавки по исламским облигациям						
04.08.2017	сукук "аль-Мурабаха" MYBVI1202859 (BRKZs1)						
03.08.2017	Исламские облигации сукук "аль-Мурабаха" MYBVI1202859 (BRKZs1) АО "Банк Развития Казахстана"						
03.06.2017	исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения						
02.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении Совета директоров от 31 июля 2017 года						
	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Moody's Investors Service						
02.08.2017	рейтинговых оценок общества и его международных облигаций на уровне "ВааЗ", прогноз						
	"Стабильный"						
01.08.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям						
01.08.2017	KZP02Y10F264 (KZ2C00003648, BRKZb5)						
31.07.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях Совета директоров от 21 июля 2017 года						
21.07.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям						
31.07.2017	KZP03Y15E827 (BRKZb6)						
24.07.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об участии в учреждении юридического лица						
24.07.2017	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления						
24.07.2017	единственного акционера от 19 июля 2017 года						
13.07.2017	Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y05F512 (KZ2C00003903,						
13.07.2017	BRKZb9) AO "Банк Развития Казахстана" за 31 мая 2017 года						
13.07.2017	Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y07F510 (KZ2C00003911,						
13.07.2017	BRKZb8) AO "Банк Развития Казахстана" за 06 июня 2017 года						
12.07.2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате дивидендов по своим акциям за 2016 год						
0F 07 2017	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством RAM Ratings Services Berhad						
05.07.2017	долгосрочного рейтинга программе по выпуску исламских облигаций сукук "аль-Мурабаха"						
01 07 2017	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о понижении агентством Standard & Poor's рейтинговых						
01.07.2017	оценок банка и его облигаций, прогноз "Негативный"						
01 07 2017	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о погашении своих облигаций KZ2C0M11F378						
01.07.2017	(KZ2C00003721, BRKZb7)						
01 07 2017	С 03 июля в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZP01Y07F510						
01.07.2017	(KZ2C00003911, BRKZb8) и KZP02Y05F512 (KZ2C00003903, BRKZb9) АО "Банк Развития Казахстана						

Источник: официальный сайт KASE

Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 3-го квартала 2017 года:

В начале 3 квартала 2017 года Эмитент сообщил, что погасил корпоративные (краткосрочные) облигации (номинальная стоимость 85 млрд тенге), которые выпустил 3 августа 2016 года, а также, в соответствии с решением Единственного Акционера, выплатил дивиденды по акциям за 2016 год в размере 2 млрд тенге.

В начале августа Банк сообщил о погашении Евробондов, деноминированных в малазийских ринггитах, на сумму 240 млн, а в середине августа, в рамках четвертой облигационной программы, Банк разместил три местных выпуска на совокупную сумму 26,5 млрд тенге со сроками обращения 15, 13 и 11 лет.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

14 сентября 2017 года, международное рейтинговое агентство «Standard & Poor's» пересмотрело прогноз по рейтингам Банка с «Негативного» на «Стабильный». В тоже время были подтверждены долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне «ВВ+/В».

В начале ноября международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Банка в иностранной и национальных валютах на уровне «ВааЗ»/Стабильный. По мнению международного агентства, подтверждение рейтинговых оценок Банка отражает текущий баланс между сильными и слабыми кредитными сторонами банка. Кроме этого, БРК получает существенную выгоду от поддержки со стороны его материнской компании – национальный управляющий холдинг – «Байтерек», который на 100% принадлежит Правительству Республики Казахстан.

Дополнительно сообщаем о том, что 31 октября 2017 года Советом директоров Банка было принято решение о выпуске международных облигаций на сумму до 100 млрд тенге в рамках Программы по выпуску среднесрочных ценных бумаг на сумму 2 млрд долларов США.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Отдельные финансовые показатели Эмитента

Анализ коэффицентов	2016	9 мес. 2016	9 мес. 2017						
Коэффициенты эффективности									
RoAE ¹	1,8%	6,2%*	2,5%*						
RoAA ²	0,3%	1,0%*	0,4%*						
Коэффициенты качества активов									
Доля процентных доходов, собранных наличными ³	86%	100%	95%						
Коэффициенты ликвидности									
Коэффициент финансового левереджа ⁴	4,8	4,7	4,3						
Коэффициент автономии ⁵	0,15	0,16	0,16						

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

По итогам 9 месяцев 2017 года, показатели эффективности Эмитента, приведенные в таблице выше, продемонстрировали негативную динамику в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Основной причиной ухудшения коэффициентов рентабельности среднего капитала и средних активов (RoAE и RoAA) послужило значительное снижение чистой прибыли. В частности, по итогам отчетного периода чистая прибыль Банка сократилась на 57% до 7,2 млрд тенге.

Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в отчете о прибылях и убытках, по итогам 9 месяцев 2017 года составила 95%, что на 5 пп ниже аналогичного показателя за предыдущий год.

С начала года отношение долг* к собственному капиталу снизилось с 4,8 до 4,3 по состоянию на отчетную дату на фоне роста собственного капитала Банка и уменьшения в отчетном периоде. Отношение собственного капитала к активам незначительно увеличилось с 0,15 до 0,16 по состоянию на отчетную дату на фоне роста собственного капитала Банка и несущественного уменьшения активов в отчетном периоде.

Более подробно об изменениях в составе активов, обязательств, собственного капитала и чистой прибыли смотрите в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 9 месяцев 2017 года».

^{*} Долг = Краткосрочный долг и долгосрочный долг Эмитента рассчитывается по методологии Bloomberg.

Расчеты Bloomberg могут отличаться от расчетов согласно статьи 3 пункта 17 ПП №250 от 22 апреля 2015 года «Об определении параметров финансовой устойчивости (коэффициентов) Банка Развития Казахстана, их пороговых значений и утверждении методики расчета пороговых значений параметров финансовой устойчивости (коэффициентов) Банка Развития Казахстана.



¹ Чистая прибыль/Средний собственный капитал

² Чистая прибыль/Средние активы

³Процентные доходы полученные/Процентные доходы

 $^{^{4}}$ Краткосрочный долг (Займы от банков, правительства РК и АО «Самрук Казына») и долгосрочный долг (Долговые ценные бумаги выпущенные +

Субординированный долг)/Собственный капитал

⁵ Активы/Собственный капитал банка

^{*} Аннуализированные показали: ((1+i)^(12/9))-1 где і-Чистая прибыль/Средний собственный капитал или Чистая прибыль/Средние активы.

Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 9 месяцев 2017 года

Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (в млн тенге)	<u>31.12.2016</u>	30.09.2017	<u>Доля в</u> структуре <u>баланса</u>	<u>Изменение</u> <u>с начала</u> <u>года</u>	Абсолютное изменение
АКТИВЫ	2 449 180	2 447 039	100%	0%	-2 141
Денежные средства и их эквиваленты	208 794	228 442	9%	9%	19 648
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	135 273	123 224	5%	-9%	-12 049
Займы, выданные банкам	212 913	64 390	3%	-70%	-148 523
Займы, выданные клиентам	1 391 018	1 459 562	60%	5%	68 544
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	44 104	75 800	3%	72%	31 696
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	275 656	284 703	12%	3%	9 047
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	5 013	5 284	0%	5%	271
Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	39 989	66 840	3%	67%	26 851
Активы для передачи по договорам финансовой аренды	3 150	4 772	0%	51%	1 622
Основные средства и нематериальные активы	437	400	0%	-9%	-37
Прочие активы	73 326	70 911	3%	-3%	-2 415
Текущий налоговый актив	1 048	2 790	0%	166%	1 741
Производные финансовые инструменты	58 458	59 922	2%	3%	1 464
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 077 888	2 054 069	84%	-1%	-23 819
Текущие счета и депозиты клиентов	109 468	38 549	2%	-65%	-70 919
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО "ФНБ "Самрук-Казына"	37 552	38 113	2%	1%	561
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	918 065	857 637	35%	-7%	-60 428
Займы от Материнской компании	35 177	85 674	4%	144%	50 497
Государственные субсидии	94 307	134 945	6%	43%	40 638
Выпущенные долговые ценные бумаги	727 567	718 638	29%	-1%	-8 929
Субординированный долг	86 832	90 834	4%	5%	4 002
Прочие обязательства	46 451	74 707	3%	61%	28 256
Отложенные налоговые обязательства	14 074	14 972	1%	6%	898
Производные финансовые инструменты	8 395	0	0%	-100%	-8 395
КАПИТАЛ	371 292	392 970	16%	6%	21 678
Акционерный капитал	373 668	373 668	15%	0%	0
Резервный капитал	17 712	17 712	1%	0%	0
Резерв хеджирования	-7	0	0%	-100%	7



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

дата подготовки 20 полори 2017 г	•				
Резерв по переоценке финансовых					
активов реклассифицированных из					
категории "финансовые активы,	2 931	1 890	0%	-36%	-1 041
имеющиеся в наличии для	2 931	1 090	0%0	-30%	-1 U 4 1
продажи" в категорию "кредиты,					
выданные клиентам"					
Резерв по переоценке финансовых					
активов, имеющихся в наличии для	-16 128	-4 296	0%	-73%	11 832
продажи					
Дополнительный оплаченный	28 423	34 110	1%	20%	5 687
капитал	20 423	34 110	170	2070	3 007
Накопленные убытки	-35 308	-30 114	-1%	-15%	5 194

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

<u>Активы</u>

По состоянию на отчетную дату совокупные активы Банка не претерпели существенных изменений по сравнению с совокупными активами на начало года. Так, с начала года совокупные активы уменьшились на 2,1 млрд тенге или на 0,1%, до 2 447,0 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2017 года. В структуре активов наибольшее снижение (в абсолютном выражении) наблюдается по статьям «Займы, выданные банкам» (на 148,5 млрд тенге или на 70%, до 64,4 млрд тенге) и «Счета и вклады в банках и других финансовых институтах» (на 12,1 млрд тенге или на 9%, до 123,2 млрд тенге). Значительное снижение вышеперечисленных статей было существенно нивелировано ростом балансовых остатков по статьям «Займы, выданные клиентам» (на 68,5 млрд тенге или на 5%, до 1 459,6 млрд тенге), «Дебиторская задолженность по финансовой аренде» (на 31,7 млрд тенге или на 72%, до 75,8 млрд тенге), «Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды» (на 26,9 млрд тенге или на 67%, до 66,8 млрд тенге), «Денежные средства и их эквиваленты» (на 19,6 млрд тенге или на 9%, до 228,4 млрд тенге) и «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» (на 9,0 млрд тенге или на 3%, до 284,7 млрд тенге).

Уменьшение займов, выданных банкам, было обусловлено большей частью снижением остатков по займам, выданных банкам с кредитным рейтингом от В- до В+, на 150,3 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 сентября 2017 года и на 31 декабря 2016 года Эмитент не имел непогашенных остатков по займам, выданным банкам второго уровня, которые превышали 10% капитала Банка. Кроме того, по состоянию на отчетную дату в структуре портфеля Эмитента также имелись займы банкам без кредитного рейтинга на общую сумму 4,1 млрд тенге, которые, согласно нашему сравнительному анализу с отчетностью Эмитента за прошлые периоды, представлены займами, выданными в пользу АО «Казинвестбанк». Согласно примечаниям к аудированной и неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента на 31 декабря 2016 года и на 31 сентября 2017 года, соответственно, кредиты, выданные АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,1 млрд тенге Банк рассматривает как полностью обесцененные на основании понимания текущего финансового положения АО «Казинвестбанк» и не ожидает возможных будущих денежных поступлений по ним.

С начала года статья «Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах» снизилась на 12,1 млрд тенге или на 9% до 123,2 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2017 года, в связи с уменьшением балансовых остатков на счетах в банках с кредитным рейтингом от В- до В+ и с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+ на 17,8 млрд тенге и на 15,0 млрд тенге, соответственно, что было частично нивелировано увеличением балансовых остатков на счетах в банках с



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ на 20,4 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2017 года, по состоянию на 31 декабря 2016 года Эмитент имел вклады на сумму 20,1 млрд тенге в АО «Delta Bank». 15 июня 2017 года Банк заключил трехсторонний договор с АО «Delta Bank» и несколькими заемщиками, в соответствии с которым все права требования Банка к АО «Delta Bank» (по ранее заключенным соглашениям о размещении депозитов) были переданы заемщикам.

Крупнейшая статья активов — займы, выданные клиентам, занимающая по состоянию на 30 сентября 2017 года 60% в структуре совокупных активов Эмитента, выросла с начала отчетного года на 68,5 млрд тенге или на 5%, до 1 459,6 млрд тенге. Увеличение балансовых остатков по займам, выданным клиентам, в основном было связано с ростом займов корпоративным клиентам на 87,2 млрд тенге, до 1 465,3 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 сентября 2017 года, в кредитном портфеле Эмитента было 11 заемщиков (включая облигации, отражаемые как часть кредитов, выданных клиентам) (по состоянию на 31 декабря 2016 года — 9 заемщиков), задолженность по займам каждого из которых составляла более 10% от собственного капитала Банка. Чистая балансовая стоимость указанных займов по состоянию на 30 сентября 2017 года составляла 1 019,2 млрд тенге (по состоянию на 31 декабря 2016 года — 987,5 млрд тенге).

По состоянию на отчетную дату, балансовая стоимость обесцененных кредитов, в число которых Банк классифицирует часть непросроченных займов, займы, просроченные менее чем на 90 дней и займы, просроченные от 90 дней до 180 дней, составляла 226,9 млрд тенге или 15,0% от совокупного кредитного портфеля Эмитента, а по состоянию на 31 декабря 2016 года у Банка не имелись обесцененные займы с просрочкой более 30 дней. При этом ставка резервирования (отношение резерва под обесценение к сумме займов клиентам до вычета резерва под обесценение) по займам, выданным клиентам, составляла 4,1% (по состоянию на 31 декабря 2016 года -2,8%).

Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, при определении размера резерва под обесценение займов, выданных юридическим лицам, руководством Эмитента были сделаны следующие допущения:

- годовой исторический уровень понесенных фактических убытков, скорректированный с учетом текущих условий, равен 1,16% (по состоянию на 31 декабря 2016 года 1,42%);
- снижение первоначально оцененной стоимости имущества, находящегося в залоге, в случае продажи на 20% и 70%;
- задержка от 12 до 36 месяцев при получении поступлений от реализации обеспечения.

Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение займов. Например, при изменении величины чистой приведенной стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, размер резерва под обесценение займов, выданных клиентам, по состоянию на 30 сентября 2017 года был бы на 14,6 млрд тенге (по состоянию на 31 декабря 2016 года – на 13,9 млрд тенге) ниже/выше.

Рост статьи «Дебиторская задолженность по финансовой аренде» был обусловлен преимущественно ростом финансовой аренды предприятиям малого и среднего бизнеса сроком более 5 лет на фоне наращивания лизингового портфеля дочерней организации Банка, АО «БРК-Лизинг».



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

По состоянию на отчетную дату балансовая стоимость обесцененной аренды составляла 14,2 млрд тенге или 17,4% от совокупного лизингового портфеля Эмитента (по состоянию на 31 декабря 2016 года -16,4 млрд тенге или 32,1%).

Увеличение авансов, уплаченных по договорам финансовой аренды, было вызвано увеличением остатков по авансам, уплаченным поставщикам оборудования по договорам финансовой аренды (на 32,9 млрд тенге).

Увеличение денежных средств и их эквивалентов – третьей по величине статьи активов, составляющей 9% от совокупных активов Банка на отчетную дату – произошло вследствие роста по операциям обратного репо сроком погашения менее 3 месяцев на 55,3 млрд тенге.

Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 сентября 2017 года Эмитент имел остаток в одном банке (по состоянию на 31 декабря 2016 года – три банка), сумма которого превышала 10% от собственного капитала. Совокупный объем концентрации по состоянию на 30 сентября 2017 года составлял 58,7 млрд тенге (по состоянию на 31 декабря 2016 года – 148,5 млрд тенге). Более подробно об изменениях в данной статье смотрите в разделе «Анализ движений денежных средств».

Увеличение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи – второй по величине статьи активов, составляющей 12% от совокупных активов Банка на отчетную дату – было обусловлено преимущественно увеличением позиции Банка по облигациям казахстанских банков и по корпоративным облигациям на сумму 7,5 млрд тенге и 5,1 млрд тенге, соответственно. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 сентября 2017 года и на 31 декабря 2016 года Эмитент не имел в своем портфеле просроченных или обесцененных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. По состоянию на отчетную дату более 69% финансовых активов в портфеле Банка, имеющихся в наличии для продажи, было представлено казначейскими векселями Министерства финансов Республики Казахстан и облигациями АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

Обязательства

За отчетный период обязательства Эмитента уменьшились на 23,8 млрд тенге или на 1%, до 2 054,1 млрд тенге, главным образом в результате существенного уменьшения статей «Текущие счета и депозиты клиентов», «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов», «Выпущенные долговые ценные бумаги» и «Производные финансовые инструменты». Снижение балансовых остатков по данным статьям было существенно нивелировано ростом остатков по статьям «Займы от материнской компании», «Государственные субсидии» и «Прочие обязательства».

С начала года текущие счета и депозиты клиентов уменьшилась на 70,9 млрд тенге или на 65%, до 38,5 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2017 года, в основном благодаря снижению балансовых остатков срочных депозитов от дочерних предприятий материнской компании на 79,2 млрд тенге.

Второй по величине вклад (в абсолютном выражении) в снижение обязательств Банка в отчетном периоде внесла статья «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов», которая уменьшилась на 60,4 млрд тенге или на 7%, до 857,6 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2017



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

года. В частности, снижение балансовых остатков по данной статье было обусловлено снижением балансовых остатков по займам с фиксированными и плавающими ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимися членами ОЭСР – на 68,1 млрд тенге или на 12,4%, до 478,6 млрд тенге по состоянию на отчетную дату. При этом, согласно неаудированному консолидированному промежуточному сокращенному отчету о движении денежных средств за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, нетто-сокращение данного вида финансовых обязательств Эмитента произошло в денежном эквиваленте на сумму 79,9 млрд тенге. Согласно устным комментариям Эмитента, различия сумм по данной статье в балансе и в отчете о движении денежных средств обусловлены изменением курса национальной валюты по отношению к доллару США за девять месяцев 2017 года.

Третий по величине вклад, в абсолютном выражении, в снижение обязательств Эмитента в отчетном периоде – на 8,9 млрд тенге или на 1%, до 718,6 млрд тенге – внесла статья «Выпущенные долговые ценные бумаги». В структуре снижения данной статьи наибольший вклад внесло снижение балансовой стоимости облигаций, выраженных в национальной валюте, и в меньшей степени, исламских облигаций «Сукук «аль-Мурабаха», деноминированных в малазийских рингиттах. В частности, снижение балансовой стоимости облигаций, выраженных в национальной валюте, произошло за счет погашения 30 июня 2017 года коммерческих (краткосрочных) облигаций Банка, выпущенных 3 августа 2016 года на сумму 85 млрд тенге с купонной ставкой 14% годовых и 12-месячным сроком обращения. Снижение балансовой стоимости исламских облигаций «Сукук «аль-Мурабаха», деноминированных в малазийских рингиттах, произошло вследствие погашения 3 августа 2017 года данных ценных бумаг, выпущенных 3 августа 2012 года на сумму 240 млн малазийских ринггитов с годовой надбавкой 5,50% годовых и 5-летним сроком обращения. Указанные погашения долговых ценных бумаг были существенно компенсированы размещением в отчетном периоде (31 мая, 6 июня, 22 августа, 23 августа и 24 августа 2017 года) новых тенговых среднесрочных и долгосрочных облигаций Банка на совокупный номинальный объем 76,5 млрд тенге.

По состоянию на отчетную дату займы от материнской компании увеличились на 50,5 млрд тенге или на 144%, до 85,7 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 сентября 2017 года, данные займы были представлены 6-ю долгосрочными займами, предоставленными АО «НУХ «Байтерек», 3 из которых были привлечены во 2-м квартале 2017 года. Совокупная сумма поступлений от данных займов, согласно отчету о движении денежных средств, составила 116,1 млрд тенге. Все 3 займа были получены Банком в апреле 2017 года. Заем в размере 17,5 млрд тенге со ставкой вознаграждения 0,15% годовых и сроком погашения в марте 2027 года был предоставлен для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0,20% годовых и со сроком до 10 лет для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020». Заем в размере 18,6 млрд тенге со ставкой вознаграждения 0,08% годовых и сроком погашения в апреле 2037 года был предоставлен для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0,10% годовых и со сроком до 20 лет для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки». Заем в размере 80,0 млрд тенге со ставкой вознаграждения 0,15% годовых и сроком погашения в апреле 2037 года был предоставлен для обеспечения финансирования инвестиционных проектов в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы.

По состоянию на отчетную дату, государственные субсидии увеличились на 40,6 млрд тенге или на 43%, до 134,9 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

консолидированной финансовой отчетности Эмитента, Банк отражает в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой ставки вознаграждения по займам, полученным от материнской компании, АО «Байтерек девелопмент» и ФНБ «Самрук-Казына». В частности, в структуре роста балансовой стоимости государственных субсидий в отчетном периоде наибольший вклад внес совокупный дисконт или совокупная разница между справедливой стоимостью 3-х займов, привлеченных от материнской компании Эмитента в апреле 2017 года, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займам с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения, и полученным возмещением по данным 3-м займам.

По состоянию на отчетную дату, прочие обязательства Эмитента увеличились на 28,3 млрд тенге или на 61%, до 74,7 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, данный рост произошел, в основном, вследствие признания дохода будущих периодов, полученного от использования кредитов, выданных в рамках государственных программ для финансирования лизингополучателей, в размере 17,6 млрд тенге. Так, в течение периода, закончившегося 30 сентября 2017 года, сумма нефинансовых обязательств увеличилась на 26,4 млрд тенге, в основном вследствие признания дохода будущих периодов, полученного в результате предоставления АО НУХ «Байтерек» займа по низкой ставку вознаграждения и выгоды по комиссиям, полученные по договорам финансовой аренды по лизинговым сделкам ТОО «Аsia Trafo», ТОО «Масло-Дел» в размере в 20,5 млрд тенге, а также комиссии за предоставление кредитной линии в сумме 2,9 млрд тенге.

В структуре других статей обязательств Эмитента существенных изменений за отчетный период не произошло.

Собственный капитал

За отчетный период собственный капитал Эмитента вырос на 21,7 млрд тенге или на 6%, до 393,0 млрд тенге, преимущественно ввиду роста статей «Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи», «Дополнительный оплаченный капитал» и «Накопленные убытки», что было частично компенсировано сокращением статьи «Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории "финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи" в категорию "кредиты, выданные клиентам"».

По состоянию на 30 сентября 2017 года резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вырос на 11,8 млрд тенге с отрицательного сальдо в размере 16,1 млрд тенге до отрицательного сальдо в размере 4,3 млрд тенге вследствие чистого изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 7,0 млрд тенге. При этом, сумма данного изменения справедливой стоимости, за вычетом чистого изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенного в состав прибыли или убытка, на сумму 0,9 млрд тенге, была зачислена в состав прочего совокупного дохода за период.

Рост дополнительного оплаченного капитала на 5,7 млрд тенге или на 20%, до 34 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2017 года был обусловлен дисконтом по новым кредитам, привлеченным от материнской компании Эмитента во 2-м квартале 2017 года за вычетом налогов, на аналогичную сумму.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Полученная за отчетный период чистая прибыль в размере 7,2 млрд тенге была зачислена в состав статьи «Накопленный убыток», что было частично компенсировано объявленными (и выплаченными в июле 2017 года) дивидендами на сумму 2,0 млрд тенге.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Анализ доходов и расходов

Отчет о прибыли или убытке (в млн. тенге)	<u>9м2016</u>	9м2017	<u>г/г</u>	<u>Абсолютное</u> <u>изменение</u>
Процентные доходы	99 270	118 900	20%	19 630
Процентные расходы	-72 056	-83 656	16%	-11 600
Чистый процентный доход	27 214	35 244	30%	8 030
Комиссионные доходы	403	285	-29%	-118
Комиссионные расходы	-94	-567	502%	-473
Чистый комиссионный (расход)/ доход	309	-282		-591
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	2 186	-4 306		-6 492
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	2 527	850	-66%	-1 677
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	1 070	-112		-1 183
Прочие доходы, нетто	575	4 783	732%	4 208
Операционная прибыль	33 881	36 177	7%	2 296
Убытки от обесценения	-11 673	-25 474	118%	-13 801
Общие административные расходы	-4 135	-3 869	-6%	266
Прибыль до налогообложения	18 073	6 834	-62%	-11 239
Экономия/ (расход) по подоходному налогу	-1 167	355	-130%	1 522
Прибыль за период	16 906	7 189	-57%	-9 717

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

За январь-сентябрь 2017 года процентные доходы Эмитента выросли на 19,6 млрд тенге или на 20% в сравнении с аналогичным периодом 2016 года до 118,9 млрд тенге, преимущественно в связи с ростом процентного дохода, начисленного по займам банкам, дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, денежным средствам и их эквивалентам, а также счетам и вкладам в других банках.

В отчетном периоде процентные расходы Банка выросли на 11,6 млрд тенге или на 16%, до 83,7 млрд тенге большей частью за счет роста процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам и займам от материнской компании, что было частично компенсировано снижением процентных расходов по займам от банков и прочих финансовых институтов.

Благодаря более высокому в абсолютном выражении росту процентных доходов в сравнении с ростом процентных расходов, чистый процентный доход Банка вырос на 8,0 млрд тенге или на 30%, составив по итогам 9 месяцев 2017 года 35,2 млрд тенге.

По итогам 9 месяцев 2017 года, Эмитент получил чистый комиссионный расход в размере 0,3 млрд тенге в сравнении с чистым комиссионным доходом в размере 0,3 млрд тенге, полученным годом ранее, вследствие начисления в отчетном периоде комиссионного расхода на сумму 567 млн тенге (в сравнении с 94 млн тенге годом ранее), а также снижения полученного комиссионного дохода с 403 млн тенге до 285 млн тенге. Согласно комментариям Эмитента, комиссионные расходы выросли в основном за счет начисления комиссии за досрочное погашение привлеченного займа, в свою очередь комиссионные доходы уменьшились в связи с сокращением комиссионных доходов по аккредитивам.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

В структуре непроцентных доходов произошло снижение на 5,1 млрд тенге, вызванное главным образом получением в отчетном периоде чистого убытка от операций с иностранной валютой в размере 4,3 млрд тенге в сравнении с чистой прибылью в размере 2,2 млрд тенге, полученной годом ранее, что в свою очередь было обусловлено нетто-убытком от курсовых разниц. При этом отмечаем, что по итогам 1-го полугодия 2017 года, Банк получил чистый доход от операций с иностранной валютой в размере 3,9 млрд тенге. Мы связываем чистый убыток от курсовых разниц, полученный в отчетном периоде, с ослаблением в 3-м квартале 2017 года обменного курса национальной валюты по отношению к доллару США, оказавшим отрицательный эффект на фоне наличия у Эмитента существенных объемов займов от банков и выпущенных долговых ценных бумаг, деноминированных в долларах США. Кроме того, в отчетном периоде Банк получил чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами в размере 0,1 млрд тенге в сравнении с чистой прибылью в размере 1,1 млрд тенге, полученной годом ранее, на фоне сокращения нереализованной прибыли от переоценки производных финансовых инструментов и роста чистого процентного расхода от операций с производными финансовыми За период январь-сентябрь 2017 года произошло снижение чистой реализованной прибыли от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи с 2,5 млрд тенге, до 0,9 млрд тенге, вследствие существенного снижения чистой реализованной прибыли по казначейским векселям Министерства финансов Республики Казахстан. Вышеперечисленные убытки и сокращения доходов Банка в отчетном периоде были частично нивелированы ростом прочих доходов на 4,2 млрд тенге до 4,8 млрд тенге в сравнении с 0,6 млрд тенге годом ранее, что вызвано ростом прочего дохода от использования государственных субсидий.

Таким образом, непроцентные доходы Банка, полученные в отчетном полугодии, составили в совокупности 1,2 млрд тенге в сравнении с 6,4 млрд тенге, полученными годом ранее. Тем не менее, несмотря на снижение непроцентных доходов, на фоне более существенного роста чистого процентного дохода операционная прибыль Банка по итогам 9 месяцев 2017 года выросла на 2,3 млрд тенге или на 7%, до 36,2 млрд тенге.

Убытки от обесценения в отчетном периоде выросли на 13,8 млрд тенге или на 118% в годовом выражении, составив 25,5 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности, рост провизий в отчетном периоде был обусловлен преимущественно созданием новых провизий по займам, выданным клиентам, и в меньшей степени, по займам, выданным банкам, и по счетам и вкладам в банках и прочих финансовых институтах. При этом отмечаем, что создание новых провизий по последним 2 статьям произошло на фоне сокращения с начала года балансовых остатков по данным статьям, что мы связываем с ухудшением качества депозитов и кредитов Эмитента, выданных казахстанским банкам.

Общие и административные расходы Банка в отчетном периоде существенно не изменились.

Таким образом, прибыль Эмитента до налогообложения в отчетном периоде составила 6,8 млрд тенге, сократившись на 11,2 млрд тенге или на 62% в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года.

В отчетном периоде у Эмитента сложилась экономия по подоходному налогу на сумму 0,1 млрд тенге в сравнении с расходом на сумму 1,2 млрд тенге за аналогичный период прошлого года. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента по итогам 9 месяцев 2017 года, данная экономия была обусловлена экономией по отложенному налогу, сложившейся в силу возникновения и восстановления временных разниц на сумму 0,7 млрд тенге, а также налогом, переплаченным в прошлых отчетных периодах, на сумму



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

0,4 млрд тенге, что было существенно нивелировано расходом по текущему подоходному налогу за отчетный период на сумму 1,0 млрд тенге.

Таким образом, чистая прибыль Эмитента в отчетном периоде сократилась на 9,7 млрд тенге или на 57%, составив по итогам 9 месяцев 2017 года 7,2 млрд тенге, в основном ввиду снижения непроцентных доходов (на фоне нетто-убытка от курсовых разниц по операциям с иностранной валютой) и создания новых провизий по выданным займам.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Анализ движения денежных средств

Отчет о движении денежных средств (млн. тенге) косвенный метод	<u>9м2016</u>	<u>9м2017</u>
ДДС от операционной деятельности	(23 504)	39 254
ДДС от инвестиционной деятельности	(18 516)	6 906
ДДС от финансовой деятельности	221 381	(30 324)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	179 361	15 835
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам	(5 858)	3 813
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	220 182	208 794
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	393 685	228 442

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, за отчетный период денежные средства и их эквиваленты увеличились на 19,6 млрд тенге или на 9% до 228,4 млрд тенге. Денежная составляющая данного увеличения была представлена на сумму 15,8 млрд тенге, в то время как оставшиеся 3,8 млрд тенге представляли положительное (неденежное) влияние курса иностранных валют, сложившееся на фоне ослабления обменного курса тенге по отношению к доллару США в 3-м квартале 2017 года. Основной причиной чистого увеличения денежных средств и их эквивалентов в рассматриваемом периоде послужил чистый денежный приток от операционной деятельности Эмитента.

Чистый денежный приток от операционной деятельности Эмитента, сложившийся за 9 месяцев 2017 года на сумму 39,3 млрд тенге, был обусловлен большей частью денежным притоком от операционной деятельности до учета изменений в операционных активах и обязательствах. В частности, денежный процентный доход Банка составил 112,6 млрд тенге, в то время как денежные процентные расходы сложились на уровне 66,3 млрд тенге. Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в отчете о прибылях и убытках, составила 95%, что на 5 пп ниже результата за аналогичный период 2016 года. Мы также отмечаем, что процентные расходы, уплаченные наличными, в отчетном периоде оказались на 17,3 млрд тенге ниже, чем начисленные процентные расходы в отчете о прибылях и убытках. В результате, чистый денежный процентный доход Банка за 9 месяцев 2017 года составил 46,3 млрд тенге (в сравнении с чистым процентным доходом на сумму 47,9 млрд тенге в отчете о прибылях и убытках). Мы связываем данную несущественную разницу с различиями между начислением вознаграждения по процентным активам и по процентным обязательствам Банка и фактической оплатой такого вознаграждения. Дополнительно, в рамках операционной деятельности до учета изменений в операционных активах и обязательствах Эмитент потратил денежные средства на сумму 3,7 млрд тенге в виде общих и административных расходов, а также 1,8 млрд тенге в виде комиссионных расходов.

Несмотря на то, что в рамках уменьшения операционных активов и операционных обязательств Банка в отчетном периоде наблюдались существенные денежные движения, данные уменьшения во многом нивелировали друг друга и не оказали существенного влияния на итоговый результат движения денежных средств от операционной деятельности. В частности, в отчетном периоде чистый приток денежных средств от уменьшения операционных активов Банка составил 35,2 млрд тенге, в то время как чистый денежный отток на уменьшение операционных обязательств Банка составил 35,6 млрд тенге. В рамках уменьшения операционных активов Банка, крупнейший приток денежных средств на сумму 146,3 млрд тенге был связан с погашением займов, выданных банкам, и был частично компенсирован денежным оттоком, связанным с чистым увеличением займов, выданных клиентам, на сумму 45,2 млрд тенге, и с чистым увеличением авансов, выданных по договорам финансовой аренды на сумму 57,0 млрд тенге. В то же время, в рамках



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

уменьшения операционных обязательств Банка, крупнейшие оттоки денежных средств были связаны с погашением займов от банков и прочих финансовых институтов на сумму 79,9 млрд тенге и с чистым уменьшением счетов и вкладов клиентов на сумму 71,5 млрд тенге, которые были частично компенсированы денежным притоком на сумму 116,1 млрд тенге, связанным с получением займов от материнской компании Эмитента во 2-м квартале 2017 года.

Таким образом, после денежной оплаты подоходного налога на сумму 2,4 млрд тенге, чистый денежный приток денежных средств от операционной деятельности Эмитента по итогам 9 месяцев 2017 года составил 39,3 млрд тенге

В рамках своей финансовой деятельности по итогам 9 месяцев 2017 года Эмитент сформировал чистый денежный отток на сумму 30,3 млрд тенге. Данное денежное выбытие сложилось преимущественно на фоне денежных затрат на погашение 30 июня 2017 года коммерческих тенговых облигаций Банка, выпущенных 3 августа 2016 года на сумму 85 млрд тенге, и погашения 3 августа 2017 года исламских облигаций, деноминированных в малазийских ренгитах, выпущенных 3 августа 2012 года на сумму 240 млн малазийских ринггитов, что было частично компенсировано размещением во 2-м и 3-м кварталах 2017 года тенговых облигаций на общую совокупную сумму 76,5 млрд тенге.

В рамках инвестиционной деятельности Эмитента, крупнейший денежный приток на сумму 32,9 млрд тенге был связан с выбытием и погашением активов, имеющихся в наличии для продажи.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Анализ валютной позиции

По состоянию на 30								
сентября 2017 года (в	<u>Тенге</u>	<u>Доллары</u>	Enno	<u>CHF</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>RUB</u>	Итого
млн тенге)	<u>renre</u>	<u>США</u>	<u>Евро</u>	CIII	GDF	<u>JF I</u>	<u>KUD</u>	<u>Итого</u>
Активы								
Денежные средства и	156 867	65 904	4 245	17	4	1 054	352	228 442
их эквиваленты								
Счета и вклады в								
банках и других	79 611	43 019	594	-	-	-	-	123 224
финансовых								
институтах								
Займы, выданные	64 390	-	-	-	-	-	-	64 390
банкам								
Займы, выданные	601 040	839 218	16 123	-	-	3 181	_	1 459 562
клиентам								
Дебиторская								
задолженность по	75 800	_	_	_	_	_	_	75 800
договорам финансовой	75 000							75 000
аренды								
Финансовые активы,								
имеющиеся в наличии	73 235	211 468	-	-	-	-	-	284 703
для продажи								
Инвестиции,								
удерживаемые до	5 284	-	-	-	-	-	-	5 284
срока погашения								
Авансы по договорам	((0.40							((0.40
финансовой аренды	66 840	_	-	-		-	_	66 840
Активы, подлежащие								
передаче по договорам	4 772	-	_	-	_	-	-	4 772
финансовой аренды								
Основные средства и								
нематериальные	400	-	-	-	-	-	_	400
активы								
Прочие активы	32 186	38 719	6	-		_	_	70 911
Текущий налоговый		0012	-					
актив	2 790	-	-	-	-	-	-	2 790
Производные								
финансовые	3 748	_	_	_	_	_	_	3 748
инструменты	5710							0710
Итого активов	1 166 961	1 198 327	20 968	17	4	4 235	352	2 390 865
Обязательства	1 100 701	1 170 04/	20 700	17	-	7 200	332	2 090 000
Текущие счета и	6 378	32 170	1	-	-	-	-	38 549
вклады клиентов								
Займы от								
Правительства	20 112							20 110
Республики Казахстан	38 113	_	-	-	_	-	-	38 113
и АО ФНБ "Самрук-								
Казына"								
Займы от	05 (5)							05.45.
Материнской	85 674	-	-	-	_	-	-	85 674
компании								
Займы и средства от	20 810	806 046	15 510	-	-	3 267	12 005	857 637



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

банков и прочих								
финансовых								
институтов								
Государственные	134 945							134 945
субсидии	134 943	_	-	ı	-	_	_	134 943
Выпущенные								
долговые ценные	231 440	487 198	-	-	-	-	-	718 638
бумаги								
Субординированный	90 834			_				90 834
долг	90 05 4	_	_		_	_	_	90 85 4
Прочие обязательства	50 821	15 893	4 639	-	7	-	3 347	74 707
Отложенные								
налоговые	14 972	-	-	-	-	-	-	14 972
обязательства								
Производные								
финансовые	-	1 683	-	-	-	-	-	1 683
инструменты								
Итого обязательств	673 986	1 342 991	20 150	ı	7	3 267	15 352	2 055 752
Чистая балансовая	492 975	-144 664	818	17	-3	969	-15 000	335 113
позиция	492 973	-144 004	010	17	-ა	909	-13 000	333 113
Условная сумма по								
производным	-69 383	127 239	-	-	-	-	-	57 857
обязательствам								
Чистая балансовая и	423 593	-17 424	818	17	-3	969	-15 000	392 970
забалансовая позиция	423 373	-1/ 4 2 4	010	1/	ن- ا	707	-15 000	372 7/0

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 30 сентября 2017 года, чистая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 144,7 млрд тенге или 6,1% 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» (806,0 млрд тенге) и «Выпущенные долговые ценные бумаги» (487,2 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированными в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (839,2 млрд тенге) и «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» (211,5 млрд тенге).

В числе иных иностранных валют, отрицательная чистая позиция сформировалась в основном ввиду наличия займов, деноминированных в российских рублях. Информации о займах, деноминированных в российских рублях, Эмитентом предоставлено не было

Общая сумма отрицательной чистой балансовой и забалансовой позиции по иностранным валютам составила 32,4 млрд тенге или 1,4% от совокупных активов Банка.

Необходимо отметить, что Эмитент применяет частичное хеджирование валютных рисков, используя производные финансовые инструменты. Как было указано выше в секции «Анализ доходов и расходов», в отчетном периоде Эмитент получил убыток от операций с производными финансовыми инструментами на сумму 0,1 млрд тенге.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Анализ ликвидности по срокам погашения

Отчет ликвидности по	До	<u>> 1</u>	<u>1 до 3</u>	<u>3 мес</u>	<u>1 г. до</u>	-	Без срока	-	**
срокам погашения (в	<u>востреб-</u>	месяца	мес.	до 1 г.	<u>5 лет</u>	<u>< 5 лет</u>	погаш-я	Просроч.	<u>Итого</u>
млн тенге)	<u>R</u>								
Активы									
Денежные средства и	133 904	94 539	-	-	-	-	-	-	228 442
их эквиваленты									
Счета и вклады в									
банках и других	-	47 113	30 079	46 032	-	-	-		123 224
финансовых									
институтах									
Займы, выданные банкам	-	-	-	-	13 276	51 114	-	-	64 390
Займы, выданные	-	9 368	19 493	86 897	242 640	1 100 741	-	423	1 459 562
клиентам Побуторогоя									
Дебиторская задолженность по									
договорам финансовой	-	853	4 746	6 361	32 001	31 016	-	823	75 800
аренды									
Финансовые активы,									
имеющиеся в наличии	_	18 530	12 763	24 327	72 803	156 281	_	_	284 703
для продажи	_	10 330	12 703	24 327	72 803	130 201	_	_	204 703
Инвестиции,									
удерживаемые до	_	_	_	_	_	5 284	_	_	5 284
срока погашения			_		_	J 204	_	_	3 204
Основные средства и									
нематериальные	_	_	_	_	_	_	400	_	400
активы							400		400
Авансы по договорам									
финансовой аренды	-	-	554	26 791	39 494	-	-	-	66 840
Активы, подлежащие									
передаче по договорам	_	_	2 351	2 421	_	_	_	_	4 772
финансовой аренды			2 031	_ 1_1					17,72
Прочие активы	66 197	280	618	907	1 198	118	1 593	1	70 911
Текущий налоговый	00 177	200			1 170	110	1375	1	
актив	-	-	335	2 454	-	-	-	-	2 790
Производные									
финансовые	_	_		52 553	7 369	_	_	_	59 922
инструменты				32333	, 50,				37 722
Итого активов	200 101	170 683	70 939	248 741	408 781	1 344 554	1 993	1 246	2 447 039
Обязательства				-					
Текущие счета и	B 27-				a=	05.415			20 7 / 2
вклады клиентов	3 270	7 743	-	-	87	27 449	-	-	38 549
Займы от									
Правительства									
Республики Казахстан	-	_	-	_	24 041	14 072	-	-	38 113
и АО ФНБ "Самрук-									
Казына"									
Займы от Материнской						05.654			05 654
компании	-	-	-	-	-	85 674	-	-	85 674
Займы и средства от									
банков и прочих			7.540	0.000	205 205	FFF 150			057.407
финансовых	-	_	7 562	9 002	285 895	555 179	-	-	857 637
институтов									
Государственные						124045			124.045
субсидии	-	-	-	_	-	134 945	_	-	134 945
Выпущенные долговые	-	-	-	-	86 489	632 149	=	-	718 638



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

ценные бумаги									
Субординированный	-	-	-	-	-	90 834	-	-	90 834
долг									
Прочие обязательства	3 370	2 058	7 026	18 703	25 360	18 192	-	-	74 707
Отложенные									
налоговые	-	-	-	-	-	14 972	-	-	14 972
обязательства									
Производные									
финансовые	-	-	-	-	-	-	-	-	
инструменты									
Итого обязательств	6 640	9 801	14 587	27 704	421 872	1 573 465	ı	-	2 054 069
Чистая позиция по									
состоянию за 30.09.17	193 461	160 882	56 352	221 037	-13 090	-228 912	1 993	1 24 6	392 970
Кумулятивная чистая	193 461	354 343	410 695	631 732	618 642	389 730	391 724	392 970	
позиция	170 401	CFC FCC	1 10 073	031 /32	010 042	309 730	J71 /24	392 970	

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 30 сентября 2017 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до 1 года (вкл. до востребования) на 631,7 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 и более 5 лет, сложившейся на совокупную сумму 242,0 млрд тенге.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 393 млрд тенге.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом.

Ответственность за достоверность предоставленных данных несёт Эмитент.

Председатель Правления AO «Halyk Finance»

Абжанов А.Р.



Дата подготовки – 28 ноября 2017 г.

Приложение №1

V						
Характеристики инструмента	DD VZI C					
Код бумаги	BRKZb5					
Список ценных бумаг	официальный, основная площадка, категория "облигации"					
Предмет котирования	чистая цена					
Единица котирования	процент от номинала					
Валюта котирования	KZT					
Точность котирования	4 знака					
Дата включения в торговые списки	08.07.2016					
Дата открытия торгов	12.08.2016					
Наименование облигации	купонные облигации					
CFI	DBFUFR					
нин	KZP02Y10F264					
ISIN	KZ2C00003648					
Текущая купонная ставка, % годовых	14					
Валюта выпуска и обслуживания	KZT					
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000					
Число зарегистрированных облигаций	17 500 000					
Объем выпуска, KZT	17 500 000 000					
Число облигаций в обращении	17 500 000					
Номер выпуска в госреестре	F26-2					
Дата регистрации выпуска	16.06.2016					
Номер программы в госреестре	F26					
Дата регистрации программы	12.04.2016					
Валюта регистрации программы	KZT					
Объем программы, КZT	100 000 000 000					
Вид купонной ставки	фиксированная					
Расчетный базис (дней в месяце / дней в	30 / 360					
году)						
Дата начала обращения	01.08.2016					
Срок обращения, лет	10					
Дата предыдущей купонной выплаты	01.08.2017					
Число дней до ближайшей купонной						
выплаты	66					
Дата фиксации реестра для ближайшей						
выплаты купона	31.01.2018					
Период ближайшей купонной выплаты	01.02.18 – 15.02.18					
График купонных выплат	просмотр графика					
Дата фиксации реестра при погашении	31.07.2026					
Период погашения	01.08.26 – 15.08.26					
период погашения	ОТ.08.26 – 15.08.26 АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана					
Представитель держателей	"Halyk Finance"					
Наименование финансового консультанта	АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО					
эмитента	"Казкоммерцбанк")					
Регистратор	АО "Единый регистратор ценных бумаг" (Алматы)					

Источник: официальный сайт KASE по состоянию на 28 ноября 2017 года

