

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 3-х месяцев 2018 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 31 марта 2018 г., облигации данного выпуска размещены в полном объеме в количестве 17 500 000 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 3 месяцев 2018 года.**

**Цель анализа** – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 31 марта 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 отчётности:**

- Неаудированная консолидированная финансовая отчетность за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 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 марта 2017 года вместе с пояснительной запиской;
- Неаудированная консолидированная структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 марта 2018 года;
- Неаудированная консолидированная структура активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 марта 2018 года;
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 апреля 2018 года 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигации по состоянию на 01.04.2018 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);
- По состоянию на дату подготовки настоящего отчета Эмитенту присвоены следующие кредитные рейтинги:  
Fitch Ratings — BBB-/Стабильный;  
Moody's — Baa3/Стабильный;  
Standard & Poor's — BB+/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».



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

В соответствии с пунктом 16 Проспекта Второго выпуска облигаций (НИН/ISIN: KZP02Y10F264/KZ2C00003648) 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».
- Эмитент 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](http://www.kdb.kz)) и АО «Казахстанская фондовая биржа» ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)), а также на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://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 № 461-ІІ, на 1 апреля текущего года.



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 <sup>1</sup>		-

Источник: отчет Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.04.2018 г.

<sup>1</sup> На дату подготовки отчета, первичное размещение также не производилось.



**Анализ корпоративных и иных событий с начала 1-го квартала 2018 года:**

Дата	Новость
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
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
26.04.2018	АО "Казкоммерц Секьюритиз" уведомляет о начале приема заявок на участие в размещении еврооблигаций АО "Банк Развития Казахстана"
23.04.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный"
19.04.2018	С 19 апреля 2018 года на KASE открыты торги новыми инструментами на рынке автоматического репо с НЦБ
18.04.2018	АО "Казкоммерц Секьюритиз" объявляет о проведении 20 апреля 2018 года роудшоу для потенциальных казахстанских инвесторов в рамках возможного выпуска деноминированных в тенге еврооблигаций АО "Банк Развития Казахстана"
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



*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 3-х месяцев 2018 г.*

	млрд тенге
29.03.2018	Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Банк Развития Казахстана" за 2017 год
26.03.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате 24-го купона по международным облигациям XS0248160102 (BRKZe4)
16.03.2018	АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк") с 20 марта присвоен статус маркет-мейкера на KASE по международным облигациям XS1734574137 (BRKZe8) АО "Банк Развития Казахстана"
15.03.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решениях единственного акционера от 07 марта 2018 года и изменении состава Совета директоров
15.03.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении Совета директоров о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, с лицом, связанным с банком особыми отношениями
15.03.2018	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 07 марта 2018 года
14.03.2018	С 16 марта в секторе вторичного рынка KASE открываются торги международными облигациями XS1734574137 (BRKZe8) АО "Банк Развития Казахстана"
05.03.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о планах на 2018 году по инвестированию свыше 400,0 млрд тенге в проекты по развитию несырьевой экономики Казахстана
02.03.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об открытии кредитной линии ТОО "YDD Corporation" в целях строительства первой очереди завода по производству ферросилиция в Караганде
26.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате первого купона по своим облигациям KZP05Y11F518 (KZ2C00004026, BRKZb12)
26.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении Совета директоров о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность
23.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о получении искового заявления о взыскании задолженности
23.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате первого купона по своим облигациям KZP04Y13F519 (KZ2C00004018, BRKZb11)
22.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате первого купона по своим облигациям KZP03Y15F510 (KZ2C00004000, BRKZb10)
08.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об изменении своего места нахождения
07.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о решении единственного акционера от 31 января 2018 года и изменении в составе Совета директоров
06.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 31 января 2018 года
06.02.2018	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о расширении программы льготного автокредитования за счет дополнительных средств Национального фонда в размере 8,0 млрд тенге

*Источник: официальный сайт KASE*

**Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 1-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

*Дата подготовки – 30 мая 2018 г.*



кредитные рейтинги Эмитента в иностранной и национальной валюте на уровне **BBB-/Стабильный**. Сохранение рейтинга обусловлено высокой готовностью государства предоставить поддержку Банку в случае необходимости.

В начале марта председатель правления БРК отметил, что Банк планирует повышать долю негосударственных источников фондирования. Согласно озвученным планам, по итогам 2018 года, эта доля должна составить не менее 55%.

### Отдельные финансовые показатели Эмитента

Расчет нижеприведенных коэффициентов основан на неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 3 месяца, завершившиеся 31 марта 2018 года, неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 3 месяца, завершившиеся 31 марта 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	3м2017	3м2018
<b>Коэффициенты эффективности</b>				
RoAA <sup>2</sup>	0,3%	0,1%	0,5%*	1,5%*
RoAE <sup>3</sup>	1,8%	0,7%	3,1%*	9,8%*
<b>Коэффициенты качества активов</b>				
Доля процентных доходов, собранных наличными <sup>4</sup>	86,2%	85,6%	109,9%	107,8%
<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
Уровень долговой нагрузки <sup>5</sup>	5,6	5,3	5,1	5,3

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

Аннуализированные коэффициенты рентабельности средних активов (RoAA) и среднего капитала (RoAE) увеличились с 0,5% до 1,5% и с 3,1% до 9,8%, соответственно, главным образом в связи с сокращением активов (с начала года на 9%) и капитала (с начала года на 9%), а также с ростом чистой прибыли Банка в отчетном периоде (на 688% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года).

Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в неаудированном консолидированном отчете о прибылях и убытках, по итогам первых 3-х месяцев 2018 года составила 107,8%, что на 2,1 процентных пункта ниже аналогичного показателя по итогам 3-х месяцев 2017 года.

Рост обязательств и снижение капитала за первые 3 месяца 2018 года нейтрализовали друг друга, в результате чего уровень долговой нагрузки не изменился с начала года и сохранился на уровне 5,3.

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 квартала 2018 года».

<sup>2</sup> Чистая прибыль/Средние активы. Аннуализировано

<sup>3</sup> Чистая прибыль/Средний капитал. Аннуализировано

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

<sup>5</sup> Обязательства/Итого капитал





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

Мониторинг и анализ финансового состояния Банка по итогам 1-го квартала 2018 года основан на неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 3 месяца, завершившиеся 31 марта 2018 года, неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 3 месяца, завершившиеся 31 марта 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)	31.12.2017	31.03.2018	Изменение с начала года	Абсолютное изменение	Доля в структуре баланса
<b>АКТИВЫ</b>	<b>2 563 604</b>	<b>2 329 357</b>	<b>(9%)</b>	<b>(234 247)</b>	<b>100%</b>
Денежные средства и их эквиваленты	452 596	231 476	(49%)	(221 120)	10%
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	74 218	89 805	21%	15 587	4%
Займы, выданные банкам	68 000	68 256	0%	256	3%
Займы, выданные клиентам	1 492 722	1 446 700	(3%)	(46 022)	62%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	96 294	100 182	4%	3 889	4%
Долговые ценные бумаги:					
оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	165 997	195 588	18%	29 591	8,4%
оцениваемые по амортизированной стоимости через прочий совокупный доход	5382	5468	2%	87	0%
оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	864	100%	864	0%
Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	75 856	69 682	(8%)	(6 174)	3%
Активы для передачи по договорам финансовой аренды	2 404	3 676	53%	1 272	0%
Основные средства и нематериальные активы	571	555	(3%)	(15)	0%
Прочие активы	71 969	68 514	(5%)	(3 455)	3%
Текущий налоговый актив	2 243	557	(75%)	(1 686)	0%
Производные финансовые инструменты	55 354	48 033	(13%)	(7 321)	2%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>2 155 374</b>	<b>1 959 693</b>	<b>(9%)</b>	<b>(195 680)</b>	<b>84%</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	25 282	23 057	(9%)	(2 226)	1%
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО "ФНБ "Самрук-Казына"	38 399	38 719	1%	320	2%
Займы от Материнской компании	91 036	93 043	2%	2 007	4%
Займы банков и прочих финансовых институтов	877 251	689 302	(21%)	(187 949)	30%
Государственные субсидии	185 448	177 315	(4%)	(8 133)	8%
Долговые ценные бумаги выпущенные	798 958	789 468	(1%)	(9 490)	34%



*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 3-х месяцев 2018 г.*

Субординированный долг	92 256	93 627	1%	1 371	4%
Прочие обязательства	33 378	38 521	15%	5 143	2%
Отложенные налоговые обязательства	13 365	11 750	(12%)	(1 615)	1%
Резервы (провизии) на покрытие убытков по условным обязательствам	-	4 892		4 892	0%
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>	<b>408 230</b>	<b>369 663</b>	<b>(9%)</b>	<b>(38 567)</b>	<b>16%</b>
Акционерный капитал	398 668	398 668	0%	0	17%
Резервы под обесценение долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	220		220	0%
Резерв по переоценке финансовых активов реклассифицированных из категории "финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи" в категорию "кредиты, выданные клиентам"	914	702	(23%)	(213)	0%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(3 029)	(5 907)	95%	(2 877)	0%
Дополнительный оплаченный капитал	28 423	28 423	0%	0	1%
Накопленные убытки	(16 746)	(52 443)	213%	(35 697)	(2%)
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА</b>	<b>2 563 604</b>	<b>2 329 357</b>	<b>(9%)</b>	<b>(234 247)</b>	<b>100%</b>

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

Активы

По состоянию на 31 марта 2018 года, совокупная балансовая стоимость активов Банка сократилась на 234,2 млрд тенге или на 9%, до 2 329,4 млрд тенге. В структуре активов ключевыми драйверами снижения (в абсолютном выражении) выступили статьи: «Денежные средства и их эквиваленты» (на 221,1 млрд тенге или на 49%, до 231,5 млрд тенге), «Займы, выданные клиентам» (на 46,0 млрд тенге или на 3%, до 1 447,0 млрд тенге), «Производные финансовые инструменты» (на 7,3 млрд тенге или на 13%, до 48,0 млрд тенге), «Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды» (на 6,2 млрд тенге или на 8%, до 69,7 млрд тенге), «Прочие активы» (на 3,5 млрд тенге или на 5%, до 68,5 млрд тенге) и «Текущий налоговый актив» (на 1,7 млрд тенге или на 75%, до 557 млн тенге). Вышеуказанные драйверы снижения активов были частично нивелированы ростом следующих статей: «Долговые ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» (на 29,6 млрд тенге или на 18%, до 195,6 млрд тенге), «Счета и вклады в банках и других финансовых институтах» (на 15,6 млрд тенге или на 21%, до 89,8 млрд тенге), «Дебиторская задолженность по финансовой аренды» (на 3,9 млрд тенге или на 4%, до 100,2 млрд тенге), «Активы для передачи по договорам финансовой аренды» (на 1,3 млрд тенге или на 53%, до 3,7 млрд тенге) и «Займы, выданные банкам» (на 256 млн тенге, до 68,3 млрд тенге).

Сокращение денежных средств было обусловлено большей частью снижением остатков на текущем счете в Национальном Банке Республики Казахстан на сумму 87,2 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от А- до А+ на 62,4 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от АА- до АА+ на 33,9 млрд тенге, а также снижением балансовой стоимости договоров обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев

*Дата подготовки – 30 мая 2018 г.*





на сумму 27,5 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2018 года Банк имел остаток в одном банке (31 декабря 2017 года: три банка), сумма которого превышала 10% от собственного капитала. Совокупный объем концентрации по состоянию на отчетную дату составлял 49,3 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 займов, выданных корпоративным клиентам (крупнейшая статья активов – по состоянию на 31 марта 2018 года занимает 62% в структуре совокупных активов), было обусловлено большей частью снижением остатков по займам корпоративным клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Отметим, что качество данного ссудного портфеля ухудшилось – по состоянию на отчетную дату отношение резерва к сумме займов до вычета резерва под обесценение увеличился с 7% до 7,7%<sup>6</sup>. В пояснительной записке к неаудированной консолидированной отчетности за 3 месяца, завершившиеся 31 марта 2018 года, Банк не раскрыл кредитный портфель по отраслям экономики, но согласно пояснительной записки к аудированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 года в структуре кредитного портфеля Эмитента основной объем займов до вычета резерва под обесценение приходился на промышленное производство (583,0 млрд тенге или 37%) и производство кокса и продуктов нефтепереработки (575,1 млрд тенге или 36%). Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 31 марта 2018 года у Банка имеется три заемщика, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыли или убытки на совокупную балансовую стоимость в размере 27,1 млрд тенге.

Как уже было отмечено выше, справедливая стоимость производных финансовых инструментов снизилась на 7,3 млрд тенге или на 13%, до 48,0 млрд тенге по состоянию на 31 марта 2018 года. Данное сокращение случилось преимущественно благодаря укреплению обменного курса национальной валюты по отношению к доллару с начала года (ниже представленный рисунок).



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

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 31 марта 2018 года занимает 54% в балансовой структуре долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход) на 22,9 млрд тенге или на 12%, до 104,9 млрд тенге.

<sup>6</sup> Резерв под обесценение/Займы до вычета резерва под обесценение



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 9,3 млрд тенге. Обращаем внимание, что у Банка имеются долговые ценные бумаги без рейтинга на совокупную балансовую стоимость 1,0 млрд тенге.

С начала года счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах увеличились преимущественно благодаря росту балансовой стоимости на счетах с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ с 19,9 млрд тенге, до 33,5 млрд тенге, а также росту балансовых остатков на счетах с кредитным рейтингом от В- до В+ на 3,2 млрд тенге или на 6%, до 57,5 млрд тенге. Данные увеличения были частично нивелированы ростом величины резерва на 1,1 млрд тенге, до 1,6 млрд тенге по состоянию на отчетную дату. В основном изменившийся в сторону увеличения из-за эффекта перехода на МФСО 9 (который с 1 января 2018 года заменяет МСФО 39), который требует с 1 января 2018 года применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.

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 сократилась на 195,7 млрд тенге или на 9%, до 1 960,0 млрд тенге по состоянию на 31 марта 2018 года, в основном вследствие существенного уменьшения (в абсолютном выражении) следующих статей: «Займы банков и прочих финансовых институтов» (на 187,9 млрд тенге или на 21%, до 689,3 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги выпущенные» (на 9,5 млрд тенге или на 1%, до 789,5 млрд тенге), «Государственные субсидии» (на 8,1 млрд тенге или на 4%, до 177,3 млрд тенге) и «Отложенные налоговые обязательства» (на 1,6 млрд тенге или на 12%, до 11,8 млрд тенге). Существенный спад статей в структуре обязательств был частично нивелирован ростом статей: «Прочие обязательства» (на 5,1 млрд тенге или на 15%, до 38,5 млрд тенге), «Резервы (провизии) на покрытие убытков по условным обязательствам» (на 4,9 млрд тенге или на 100%), «Займы от Материнской компании» (на 2,0 млрд тенге или на 2%, до 93,0 млрд тенге) и «Субординированный долг» (на 1,4 млрд тенге или на 1%, до 93,6 млрд тенге).

Изменения балансовых остатков по займам от банков и прочих финансовых институтов – самая крупная статья обязательств (по состоянию на 31 марта 2018 года занимает 34% в структуре совокупных активов) в сторону снижения, большей частью вследствие существенного снижения балансовых остатков по займам с фиксированными ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимися членами ОЭСР – на 199,1 млрд тенге или на 42%, до 273,2 млрд тенге по состоянию на отчетную дату, а также уменьшения балансовых остатков по займам с плавающими ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимся членами ОЭСР – на 31,8 млрд тенге или на 8%, до 365,5 млрд тенге. При этом, согласно неаудированному консолидированному финансовому отчету о движении денежных средств за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, нетто-сокращение данного вида финансовых обязательств Эмитента произошло в денежном эквиваленте на сумму 150,4 млрд тенге. Данное снижение было частично нивелировано ростом балансовых остатков по займам, предоставленных

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 3-х месяцев 2018 г.*

банками стран-членов (плавающая ставка вознаграждения) ОЭСР на 44,5 млрд тенге или на 500%, до 53,4 млрд тенге. Согласно пояснительной записки к неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на отчетную дату, Банк в декабре 2017 года подписал кредитное соглашение с синдикатом иностранных банков на сумму 225 млн долларов США, а в феврале 2018 года в рамках данного кредитного соглашения Банком были частично освоены заемные средства в размере 140 млн долларов США, с плавающей ставкой и сроком погашения 25 апреля 2030 года.

В структуре статьи «Государственные субсидии» ключевые изменения произошли по балансовым остаткам по использованным субсидиям. Так, с начала года балансовые остатки по использованным субсидиям увеличились на 6,5 млрд тенге или на 112%, до 7,1 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 3 месяца 2018 года был переведен балансовый остаток на конец периода по использованным субсидиям – 7,1 млрд тенге.

Изменение прочих обязательств в сторону роста, главным образом из-за увеличения средств, размещенных клиентами в качестве покрытия по аккредитивам на 7,6 млрд тенге или на 56%, до 21,1 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 16,2 млрд тенге, или на 0,9 млрд тенге по состоянию на 31 марта 2018 года.

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 31 марта 2018 года, капитал Эмитента составил 369,7 млрд тенге, что на 38,6 млрд тенге меньше или на 9%, чем по состоянию 3 месяцами ранее. Основной причиной сокращения капитала является снижение следующих статей: «Накопленные убытки» (на 35,7 млрд тенге или на 213%, до 52,4 млрд тенге) и «Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи» (на 2,9 млрд тенге или на 95%, до 5,9 млрд тенге).

### **Анализ доходов и расходов**

Отчет о прибылях и убытках (в млн тенге)	3м2017	3м2018	г/г, %	Абсолютное изм-ие
Процентные доходы	39 006	40 852	5%	1 846
Процентные расходы	-27 483	-28 319	3%	-836
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>11 523</b>	<b>12 533</b>	<b>9%</b>	<b>1 011</b>
Комиссионные доходы	122	168	37%	46
Комиссионные расходы	-437	-961	120%	-524
<b>Чистый комиссионный (расход)/ доход</b>	<b>-315</b>	<b>-793</b>	<b>152%</b>	<b>-478</b>
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	7 806	6 508	-17%	-1 298
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-7 946	-8 318	5%	-371
Прочие доходы/расходы, нетто	-651	1 782	-374%	2 433

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 3-х месяцев 2018 г.*

<b>Операционная прибыль</b>	<b>10 416</b>	<b>11 712</b>	<b>12%</b>	<b>1 295</b>
Убытки от обесценения	-6 848	171	-102%	7 019
Общие административные расходы	-1 374	-1 552	13%	-179
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 196</b>	<b>10 331</b>	<b>370%</b>	<b>8 135</b>
Расход по подоходному налогу	-1 031	-1 150	11%	-118
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 165</b>	<b>9 182</b>	<b>688%</b>	<b>8 017</b>

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

За 1-й квартал 2018 года процентные доходы Эмитента выросли на 1,8 млрд тенге или 5% в сравнении с 1-м кварталом 2017 года, до 40,9 млрд тенге преимущественно вследствие роста процентного дохода, начисленного по займам клиентам, дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды и денежным средствам и их эквивалентам.

В отчетном периоде процентные расходы Банка выросли на 0,8 млрд тенге или на 3%, до 28,3 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 9%, составив по итогам 1-го квартала 2018 года 12,5 млрд тенге.

По итогам 1-го квартала 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 0,4 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 выросли на 2,4 млрд тенге, до 1,8 млрд тенге. Данное увеличение произошло благодаря росту прочих доходов от использования государственных субсидий, которые представляют собой превышение выгод от государственных субсидий над расходами, понесенными в связи с предоставлением кредитов по ставкам, ниже рыночных. Увеличение прочих доходов было частично нивелировано снижением чистой прибыли от операций с иностранной валютой на 1,3 млрд тенге или на 17%, до 6,5 млрд тенге, а также увеличением чистого убытка от операций по финансовым инструментам с 7,9 млрд тенге до 8,3 млрд тенге. Таким образом, операционная прибыль по итогам 1 квартала 2018 года выросла на 1,3 млрд тенге или на 12%, до 11,7 млрд тенге.

За отчетный период чистый восстановленный резерв под обесценение составил 171 млн тенге в сравнении с сформированным резервом по обесценению на сумму 35,0 млрд тенге за аналогичный период предыдущего года. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности данное изменение произошло преимущественно благодаря снижению сформированного резерва под обесценение на займы, выданные клиентам, с 5,8 млрд тенге до 1,0 млрд тенге. За период январь – март 2018 года общие административные расходы увеличились на 0,2 млрд тенге или на 13%, до 1,6 млрд тенге в сравнении с 1,4 млрд тенге за аналогичный период годом ранее. Таким образом, благодаря значительному восстановлению резерва под обесценение, прибыль до налогообложения увеличилась на 8,1 млрд тенге или на 370%, до 10,3 млрд тенге.

Расходы по подоходному налогу составили 1,2 млрд тенге в 1 квартале 2018 года, увеличившись

на фоне увеличения налогооблагаемой базы. В результате всех вышеуказанных изменений, по итогам отчетного периода чистая прибыль Эмитента увеличилась на 8,0 млрд тенге или на 688%, до 9,2 млрд тенге.

### Анализ движения денежных средств

Отчет о движении денежных средств (млн. тенге)	12м2017	12м2018
ДДС от операционной деятельности	-61 224	-176 937
ДДС от инвестиционной деятельности	1	-39 411
ДДС от финансовой деятельности	-489	0
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-61 712</b>	<b>-216 348</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам	-1 297	-4 771
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	208 794	452 595
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>145 785</b>	<b>231 476</b>

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, за отчетный период денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 234,2 млрд тенге или на 49%, до 231,5 млрд тенге. Денежная составляющая данного сокращения была представлена на сумму 216,3 млрд тенге, в то время как оставшиеся 4,8 млрд тенге представляли отрицательное влияние (неденжное) влияние курса иностранных валют. Основной причиной чистого уменьшения денежных средств и их эквивалентов в рассматриваемом периоде послужил существенный чистый денежный отток от операционной деятельности Эмитента, а также чистый денежный отток от инвестиционной деятельности Эмитента.

Чистый денежный отток от операционной деятельности Эмитента, сложившийся за 3 месяца 2018 года был обусловлен большей частью денежным оттоком от операционной деятельности от уменьшения операционных обязательств на сумму 142,0 млрд тенге. Данный денежный отток был частично нивелирован денежным притоком сложившийся до учета изменений в операционных активах и обязательствах на сумму 22,5 млрд тенге.

В отчетном периоде чистый денежный отток от увеличения операционных активов Банка составил 56,4 млрд тенге, а чистый денежный отток на уменьшение операционных обязательств Банка, как уже было отмечено выше, составил 142,0 млрд тенге. В рамках увеличения операционных активов Банка, крупнейший отток денежных средств был связан с чистым увеличением займов, выданных клиентам на сумму 31,8 млрд тенге и чистым увеличением счетов и вкладов в банках и других финансовых институтах на сумму 18,4 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 150,4 млрд тенге.

Таким образом, после денежной оплаты подоходного налога на сумму 1,1 млрд тенге, чистый денежный отток денежных средств от операционной деятельности Эмитента по итогам 3 месяцев 2018 года составил 176,9 млрд тенге.

В рамках инвестиционной деятельности Эмитента, крупнейший денежный отток на сумму 39,7 млрд тенге был связан с приобретением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Данный денежный отток был частично нивелирован денежным притоком на выбытие и погашение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на сумму 0,3 млрд тенге.

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 3-х месяцев 2018 г.*

За отчетный период Эмитент в рамках финансовой деятельности движения денежных средств не проводил.

**Анализ валютной позиции**

<b>По состоянию на 31.03.2018 года ( в млрд тенге)</b>	<b>KTZ</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>RUB</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	194,5	16,8	19,8	-	-	0,1	0,3	231,5
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	50,6	39,2	-	-	-	-	-	89,8
Займы, выданные банкам	68,3	-	-	-	-	-	-	68,3
Займы, выданные клиентам	650,6	778,9	14,6	-	-	2,6	-	1 446,7
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	100,2	-	-	-	-	-	-	100,2
Долговые ценные бумаги	71,4	130,6	-	-	-	-	-	201,9
Авансы по договорам финансовой аренды	69,7	-	-	-	-	-	-	69,7
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	3,7	-	-	-	-	-	-	3,7
Основные средства и нематериальные активы	0,6	-	-	-	-	-	-	0,6
Прочие активы	32,0	36,4	-	-	-	-	0,1	68,5
Текущий налоговый актив	0,6	-	-	-	-	-	-	0,6
Производные финансовые инструменты	0,1	-	-	-	-	-	-	0,1
<b>Итого активов</b>	<b>1 242,2</b>	<b>1 001,8</b>	<b>34,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,7</b>	<b>0,4</b>	<b>2 281,5</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	0,7	22,3	-	-	-	-	-	23,1
Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук-Казына»	38,7	0,0	-	-	-	-	-	38,7
Займы от Материнской компании	93,0	0,0	-	-	-	-	-	93,0
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	13,8	646,3	13,7	-	-	2,6	13,0	689,3
Государственные субсидии	177,3	-	-	-	-	-	-	177,3
Долговые ценные бумаги выпущенные	333,5	455,9	-	-	-	-	-	789,5
Субординированный долг	93,6	-	-	-	-	-	-	93,6
Прочие обязательства	13,0	3,1	20,2	-	-	-	2,2	38,5
Резервы (провизии) на покрытие убытков по условным обязательствам	3,9	1,0	-	-	-	-	-	4,9
Отложенные налоговые обязательства	11,7	-	-	-	-	-	-	11,7
Производные финансовые инструменты	-	1,4	-	-	-	-	-	1,4
<b>Итого обязательств</b>	<b>779,3</b>	<b>1 130,1</b>	<b>33,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,6</b>	<b>15,2</b>	<b>1 961,1</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>462,8</b>	<b>-128,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>-14,8</b>	<b>320,3</b>
Условная сумма по производным обязательствам	-69,4	118,7	-	-	-	-	-	49,3
<b>Чистая балансовая и забалансовая позиция</b>	<b>393,4</b>	<b>-9,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>-14,8</b>	<b>369,7</b>
<b>Кумулятивная чистая балансовая и забалансовая позиция</b>	<b>393,4</b>	<b>383,9</b>	<b>384,3</b>	<b>384,4</b>	<b>384,4</b>	<b>384,5</b>	<b>369,7</b>	

*Источник: АО «Банк Развития Казахстана»*

По состоянию на 31 марта 2018 года, чистая балансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 9,6 млрд тенге или 0,4% от совокупных активов

*Дата подготовки – 30 мая 2018 г.*





*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 3-х месяцев 2018 г.*

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» (646,3 млрд тенге) и «Выпущенные долговые ценные бумаги» (455,9 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированными в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (778,9 млрд тенге) и «Долговые ценные бумаги» (130,6 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 24,4 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**

<u>Отчет ликвидности по срокам погашения (в млрд тенге)</u>	<u>До востреб.</u>	<u>≥ 1 мес.</u>	<u>1 до 3 мес.</u>	<u>3 мес. до 1 г.</u>	<u>1 г. до 5 л.</u>	<u>Более 5 л.</u>	<u>Без срока пог-ия</u>	<u>Просроч</u>	<u>Итого</u>
Денежные средства и их эквиваленты	100,4	131,0	-	-	-	-	-	-	231,5
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	-	44,8	40,0	5,0	-	-	-	-	89,8
Займы, выданные банкам	-	-	-	8,8	-	59,5	-	-	68,3
Займы, выданные клиентам	-	8,1	6,5	73,4	180,1	1 178,3	-	0,3	1 446,7
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	3,4	1,9	8,4	36,7	48,8	-	1,0	100,2
Долговые ценные бумаги	-	9,5	-	24,8	50,5	117,1	-	-	201,9
Авансы по договорам финансовой аренды	-	7,6	4,1	39,0	19,0	-	-	-	69,7
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	2,8	-	0,9	-	-	-	-	3,7
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	0,6	-	0,6
Прочие активы	63,3	0,5	0,5	0,6	2,3	0,1	1,2	-	68,5
Текущий налоговый актив	-	-	-	0,4	0,2	-	-	-	0,6
Производные финансовые инструменты	0,0	42,9	0,1	-	5,1	-	-	-	48,0
<b>Итого активов</b>	<b>163,7</b>	<b>250,6</b>	<b>53,1</b>	<b>161,2</b>	<b>293,8</b>	<b>1 403,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>2 329,4</b>
<b>Обязательства</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Текущие счета и депозиты клиентов	2,8	-	-	1,9	7,2	11,1	-	-	23,1
Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук-Казына»	-	-	-	4,3	27,7	6,7	-	-	38,7
Займы от Материнской	-	-	-	-	-	93,0	-	-	93,0

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 3-х месяцев 2018 г.*

компании									
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	-	2,5	1,4	107,7	577,7	-	-	689,3
Государственные субсидии	-	0,4	0,4	3,6	15,1	157,9	-	-	177,3
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	-	579,4	210,0	-	-	789,5
Субординированный долг	-	-	-	-	-	93,6	-	-	93,6
Прочие обязательства	2,3	2,9	2,0	7,6	23,6	0,1	-	-	38,5
Резервы (провизии) на покрытие убытков по условным обязательствам	-	-	-	-	-	4,9	-	-	4,9
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	11,7	-	-	11,7
<b>Итого обязательств</b>	<b>5,1</b>	<b>3,3</b>	<b>4,9</b>	<b>18,8</b>	<b>760,7</b>	<b>1 166,9</b>	-	-	<b>1 959,7</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2018 года</b>	<b>158,6</b>	<b>247,3</b>	<b>48,2</b>	<b>142,4</b>	<b>-466,9</b>	<b>236,9</b>	<b>1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>369,7</b>
<b>Кумулятивная чистая позиция</b>	<b>158,6</b>	<b>405,9</b>	<b>454,2</b>	<b>596,5</b>	<b>129,7</b>	<b>366,5</b>	<b>368,3</b>	<b>369,7</b>	

*Источник: АО «Банк Развития Казахстана»*

По состоянию на 31 марта 2018 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до 1 года (вкл. до востребования) на 596,6 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 466,9 млрд тенге.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 369,7 млрд тенге.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом.

Ответственность за достоверность предоставленных данных несёт Эмитент.

**И.о. Председателя Правления  
АО «Nalyk Finance»**

**Шәймерден Е.В.**

Приложение №1

Характеристики инструмента	
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
Маркет-мейкер	отсутствует
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP02Y10F264
ISIN	KZ2C00003648
Текущая купонная ставка, % годовых	14.00
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
Дата регистрации выпуска	12.04.16
Валюта регистрации программы	KZT
Объем программы, KZT	100 000 000 000
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	01.08.16
Срок обращения, лет	10
Дата фиксации реестра при погашении	31.07.26

Источник: официальный сайт KASE по состоянию на 30 мая 2018 года