

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1 квартала 2020 года.

АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (ISIN: KZ2C00003002, торговый код: BRKZb2 - характеристики в приложении №1) АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «**Банк**» или «**Эмитент**»). По состоянию на 31 марта 2020 года, облигации данного выпуска размещены в полном объеме в количестве 20 000 000 (двадцать миллионов) 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 1 квартала 2020 года.

Цель анализа – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 31 марта 2020 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 первые три месяца, закончившиеся 31 марта 2020 года;
- Отчет об активах и пассивах в разрезе сроков погашения и валют по состоянию на 31 марта 2020 года (неаудированный);
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 апреля 2020 года, 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании средств по состоянию на 01 апреля 2020 года;
- 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 от 28 декабря 2000 года № 531 «О Банке Развития Казахстана»;
 - б) Закона Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-ІІ от 25 апреля 2001 года;
 - в) Постановление Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года №659 «О создании закрытого акционерного общества «Банк Развития Казахстана»;
- Особый правовой статус Банка определен в статье 3 Закона Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» от 31 августа 1995 года;
- С 2013 года по настоящее время Единственным акционером Банка является акционерное общество «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек»;
- Банк является материнской компанией двух дочерних организаций со стопроцентным участием в уставном капитале:
- АО «БРК-Лизинг» было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а его основной деятельностью являются операции финансового лизинга;
- DBK Capital Structure Fund B.V. в Нидерландах (закрытая частная компания с ограниченной ответственностью) была учреждена 19 июля 2017 года. Основная деятельность DBK Capital Structure Fund B. V. заключается в принятии участия в качестве лимитированного партнера в фонде прямых инвестиций или других компаниях путем внесения денежных средств для целей последующего их инвестирования в уставные капиталы компаний в рамках финансирования инвестиционных проектов Банка.
- Аудиторская компания: ТОО «КПМГ Аудит».

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

В соответствии с пунктом 15 Проспекта Первого выпуска облигаций (ISIN:KZ2C00003002) 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 кovenантов (ограничений), Эмитент в сроки, предусмотренные законодательством Республики Казахстан для такого рода информации, а при отсутствии в законодательстве Республики Казахстан таких сроков – не позднее 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 1 июля 2003 года № 461-ІІ, на 1 апреля текущего года.

Целевое использование денег, полученных от размещения Облигаций (BRKZb2):

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

Источник: отчет Эмитента о целевом использовании средств, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.04.2020г.

Анализ корпоративных событий с начала 1-го квартала 2020 года:

11.05.2020	Эмитент сообщил о выплате 04 мая 2020 года единственному акционеру дивидендов по простым акциям за 2019 год на общую сумму 3 287 542 959,64 тенге.
11.05.2020	Эмитент сообщил о регистрации 30 апреля 2020 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка второго выпуска облигаций в пределах шестой облигационной программы банка, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ2C00006765.
04.05.2020	Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 2019 год
04.05.2020	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" утвердил годовую финансовую отчетность и порядок распределения чистого дохода за 2019 год.
04.05.2020	Эмитент сообщил о выплате 30 апреля 2020 года четвертого купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS1814831563, XS1814863335 (основная площадка KASE, категория "облигации", BRKZe9). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 4 475 000 000,00 тенге.
08.04.2020	Эмитент сообщил о выплате 07 апреля 2020 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00006286 (основная площадка KASE, категория "облигации", BRKZb17). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 15 000 000,00 тенге.
26.03.2020	Эмитент сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз "Стабильный". Одновременно долгосрочные рейтинги приоритетных необеспеченных долговых обязательств (ISIN: XS0220743776, XS0248160102, XS0860582435, XS1734574137, XS1814831563) Банка подтверждены агентством на уровне "BBB-".
20.03.2020	Эмитент сообщил о выплате 20 марта 2020 года 28-го купонного вознаграждения по своим международным облигациям XS0248160102 (основная площадка KASE, категория "облигации", BRKZe4). Согласно названному сообщению, упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 2 922 480,00 долларов США.
17.03.2020	Эмитент уведомил KASE о том, что решением Совета директоров от 05 марта 2020 года Шарипов А.Б. – управляющий директор избран членом Правления банка. С учетом внесенного изменения Правление АО "Банк Развития Казахстана" состоит из пяти человек: Саркулов А.С., Бабичев Д.Ю., Аубакиров Д.Б., Кенжебаева С.А., Шарипов А.Б.
12.03.2020	Эмитент уведомил KASE о том, что решением Совета директоров от 28 февраля 2020 года Амиртаев А.С. – управляющий директор, член Правления исключен из состава Правления банка. С учетом внесенного изменения Правление АО "Банк Развития Казахстана" состоит из четырех человек: Саркулов А.С., Бабичев Д.Ю., Аубакиров Д.Б., Кенжебаева С.А.
12.03.2020	Эмитент сообщил KASE о решении Совета директоров от 28 февраля 2020 года: разместить простые акции банка в количестве 200 штук в пределах объявленных акций по цене 40 000 000 тенге за одну простую акцию на общую сумму 8 000 000 000 тенге путем реализации единственным акционером банка права преимущественной покупки акций.
11.03.2020	Специализированные торги по размещению 43,5 млн облигаций KZ2C00004273 (BRKZb14) Эмитента, запланированные на 12 марта 2020 года, были отменены.

Источник: официальный сайт KASE

Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 1-го квартала 2020 года:

- 26 марта 2020 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги эмитента в иностранной и национальной валютах на уровне "BBB-/Стабильный". Одновременно долгосрочные рейтинги приоритетных необеспеченных долговых обязательств (ISIN: XS0220743776, XS0248160102, XS0860582435, XS1734574137, XS1814831563) Эмитента подтверждены Fitch Ratings на уровне "BBB-".
- 12 марта 2020 года Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение разместить простые акции банка в количестве 200 штук в пределах объявленных акций по цене 40 000 000 тенге за одну простую акцию на общую сумму 8 000 000 000 тенге путем реализации единственным акционером банка права преимущественной покупки акций.

Отдельные финансовые показатели Эмитента

Анализ коэффициентов	1кв2019	1кв2020
Коэффициенты эффективности		
RoAE ¹	3,05%	-0,34%
RoAA ²	0,49%	-0,05%
Коэффициенты долговой нагрузки		
Собственный капитал/Активы	16,22%	14,94%

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 1 квартала 2020 года наблюдается ухудшение показателей эффективности Эмитента в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Основной причиной снижения коэффициентов рентабельности среднего капитала и средних активов (RoAE и RoAA) послужило получение Банком в отчетном периоде чистого убытка в размере 1 453 млн тенге против чистой прибыли в 1 квартале 2019 года в размере 11 648 млн тенге. В частности, основное влияние на получение Банком отрицательного результата по итогам 1 квартала текущего года стало увеличение чистого убытка от операций с иностранной валютой в 7 раз г/г, получение чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в размере 4 897 млн тенге против соответствующей прибыли по итогам аналогичного периода прошлого года в размере 2 189 млн тенге. Также существенное влияние на результаты деятельности Эмитента в 1 квартале 2020 года оказало формирование убытков от обесценения долговых финансовых активов в размере 6 739 млн тенге против восстановления обесценения в 1 квартале 2019 года в размере 2 757 млн тенге.

По состоянию на конец 1 квартала 2020 года отношение собственного капитала к активам снизилось с 16,22% до 14,94% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне увеличения активов на 17% г/г, которое было частично нивелировано ростом Собственного капитала на 8% г/г.

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 квартала 2020 года».

¹ Чистая прибыль/Средний собственный капитал

² Чистая прибыль/Средние активы

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 1 квартала 2020 года

Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (в млн тенге)	По состоянию на 31.12.2019	По состоянию на 31.03.2020	Доля в структуре баланса	Изм-е с начала года, абс.	Изм-е с начала года, %
АКТИВЫ	2 590 816	2 840 501	100.0%	249 685	10%
Денежные средства и их эквиваленты	144 174	310 606	10.9%	166 432	115%
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	91 563	98 862	3.5%	7 300	8%
Займы, выданные банкам	110 946	112 367	4.0%	1 421	1%
Займы, выданные клиентам	1 618 204	1 810 879	63.8%	192 675	12%
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	190 340	204 098	7.2%	13 758	7%
Долговые ценные бумаги	225 466	93 505	3.3%	- 131 961	-59%
Авансы по договорам финансовой аренды	133 273	134 229	4.7%	956	1%
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	14 822	10 966	0.4%	- 3 856	-26%
Долевые инвестиции	19 506	19 325	0.7%	- 181	-1%
Инвестиционное имущество	227	226	0.0%	- 1	-1%
Основные средства и нематериальные активы	5 951	5 826	0.2%	- 126	-2%
Прочие активы	26 057	25 892	0.9%	- 165	-1%
Текущий налоговый актив	125	509	0.0%	384	308%
Производные финансовые инструменты	10 161	13 211	0.5%	3 050	30%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 162 438	2 416 202	85.1%	253 764	12%
Текущие счета и депозиты клиентов	17 236	28 751	1.0%	11 515	67%
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	26 986	27 333	1.0%	347	1%
Займы от Материнской компании	175 229	177 989	6.3%	2 760	2%
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	540 295	612 395	21.6%	72 100	13%
Государственные субсидии	210 933	197 316	6.9%	- 13 618	-6%
Долговые ценные бумаги выпущенные	1 051 544	1 221 845	43.0%	170 301	16%
Субординированный долг	104 535	106 121	3.7%	1 586	2%
Прочие обязательства	27 917	33 729	1.2%	5 813	21%
Резервы	7 564	10 033	0.4%	2 469	33%
Отложенное налоговое обязательство	198	691	0.0%	492	248%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	428 378	424 299	14.9%	- 4 079	-1%
Акционерный капитал	445 668	445 668	15.7%	-	0%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	- 2 137	- 4 764	-0.2%	- 2 626	123%
Дополнительный оплаченный капитал	28 423	28 423	1.0%	-	0%
Накопленные убытки	- 43 576	- 45 029	-1.6%	- 1 453	3%

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Активы

По состоянию на конец 1 квартала 2020 года совокупные активы Банка увеличились на 10% или на 250 млрд тенге и составили 2 841 млрд тенге. Рост совокупных активов был обеспечен, преимущественно, увеличением статьи "Займы, выданные клиентам" на 12% или 193 млрд тенге, до 1811 млрд тенге, ростом статьи «Денежные средства и их эквиваленты» на 115% или 166 млрд тенге, до 311 млрд тенге. На конец отчетного периода наблюдается увеличение дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды с долей в совокупных активах в 7% до 204 млрд тенге на 7% или 14 млрд тенге.

Обязательства

За отчетный период обязательства Эмитента увеличились на 12% или 254 млрд тенге, до 2416 млрд тенге. В структуре обязательств рост наблюдается по статьям: «Долговые ценные бумаги выпущенные» на 16% или 170 млрд тенге, до 1 222 млрд тенге; «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» на 13% или 72 млрд тенге, до 612 млрд тенге; «Займы от Материнской компании» на 2% или 3 млрд тенге, до 178 млрд тенге. На конец 1 квартала 2020 года в структуре обязательств Эмитента наблюдается снижение в статье «Государственные субсидии» на 6% или 14 млрд тенге, до 197 млрд тенге.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1 квартала 2020 года.

Собственный капитал

За отчетный период собственный капитал Эмитента снизился на 1% или 4 млрд тенге, до 424 млрд тенге, преимущественно ввиду увеличения накопленного убытка более чем вдвое, на 2,6 млрд тенге до 4,8 млрд тенге.

Анализ доходов и расходов

<u>Отчет о прибыли или убытке</u> (в млн тенге)	<u>По состоянию</u> <u>на 31.03.2019</u>	<u>По состоянию</u> <u>на 31.03.2020</u>	<u>Изменение</u> <u>г/г</u>	<u>Абсолютное</u> <u>изменение</u>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	35 012	36 791	5%	1 779
Прочие процентные доходы	6 781	10 205	50%	3 424
Процентные расходы	-29 969	-33 952	13%	-3 983
Чистый процентный доход	11 824	13 044	10%	1 220
Комиссионные доходы	2 241	149	-93%	-2 092
Комиссионные расходы	-2 130	-35	-98%	2 096
Чистый комиссионный доход	110	115	4%	4
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-575	-4 065	607%	-3 489
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-686	2 141	-	2 828
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 189	-4 897	-	-7 085
Прочие доходы, нетто	246	2 702	997%	2 455
Операционная прибыль	13 107	9 041	-31%	-4 067
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения долговых финансовых активов	2 757	-6 739	-	-9 496
Восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	190	143	-25%	-47
Убытки от обесценения прочих нефинансовых активов	-287	-31	-89%	257
Общие и административные расходы	-1 595	-1 961	23%	-366
Прибыль до налогообложения	14 172	453	-97%	-13 719
Расход по подоходному налогу	-2 524	-1 906	-25%	619
(Убыток)/прибыль за период	11 648	-1 453	-	-13 101

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 1 квартала 2020 года чистый процентный доход Банка увеличился на 10% или 1 млрд тенге, составив 13 млрд тенге. По результатам 1 квартала 2020 года процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, выросли на 5% или 2 млрд тенге, до 37 млрд тенге, тогда как прочие процентные доходы показали более стремительный рост на 50% или 3 млрд тенге, до 10 млрд тенге, тем самым компенсируя повышение процентных расходов на 13% или 4 млрд тенге, до 34 млрд тенге.

По итогам 1 квартала 2020 года Банк зафиксировал чистый комиссионный доход в размере 115 млн тенге, что выше результата за аналогичный период прошлого года на 4% или 4 млн тенге. Значительная часть комиссионных расходов, возникшая в 2019 году в связи с частично досрочным погашением привлеченного займа, была возмещена Банку и отражена как комиссионный доход, вследствие чего в отчетном периоде текущего года наблюдается сильное сужение масштаба доходов и расходов, связанных с комиссионной деятельностью, выраженное в сокращении комиссионного дохода и расхода на 93% и 98%, соответственно.

Операционная прибыль компании сократилась на 31% или 4 млрд тенге, составив 9 млрд тенге, преимущественно, за счет получения чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 4.9 млрд тенге

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1 квартала 2020 года.

против прибыли в 1 квартале 2019 года в размере 2 млрд тенге. Кроме того, по итогам 1 квартала 2020 года чистый убыток от операций с иностранной валютой увеличился на 607% или 3 млрд тенге г/г, до 4 млрд тенге.

Прибыль до налогообложения по итогам 1 квартала 2020 года составила 453 млн тенге, сократившись на 97% или 14 млрд тенге, в основном, вследствие увеличения чистого убытка от операций с иностранной валютой в 7 раз г/г, получения чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в размере 4.9 млрд тенге против соответствующей прибыли по итогам аналогичного периода прошлого года в размере 2 млрд тенге. Также существенное влияние на результаты деятельности Эмитента в 1 квартале 2020 года оказало формирование убытков от обесценения долговых финансовых активов в размере 6.7 млрд тенге против восстановления обесценения в 1 квартале 2019 года в размере 2.8 млрд тенге.

Несмотря на значительную экономию по расходам по налогу на прибыль на 25% или 619 млн тенге, до 1.9 млрд тенге, по результатам 1 квартала 2020 года у Банка сформировался убыток за период в размере 1.5 млрд тенге против чистой прибыли за 1 квартал 2019 года в размере 12 млрд тенге.

Анализ движения денежных средств

Отчет о движении денежных средств (млн тенге)	1кв2019г.	1кв2020г.
ДДС от операционной деятельности	50 252	-63 588
ДДС от инвестиционной деятельности	63 317	136 670
ДДС от финансовой деятельности	0	62 028
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	113 568	135 110
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-90	31 321
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	12	-0.015
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	290 168	144 174
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	403 659	310 606

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, с начала года по состоянию на 31 марта 2020 года денежные средства и их эквиваленты увеличились на 115% или 166 млрд тенге, до 311 млрд тенге.

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов на конец 1 квартала 2020 года составило 135 млрд тенге, увеличившись с начала года на 19% или 21.5 млрд тенге.

На конец 1 квартала 2020 года наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности в размере 63.6 млрд тенге, компенсированное получением положительного сальдо по результатам инвестиционной деятельности в размере 136.7 млрд тенге и денежных средств, полученных от финансовой деятельности (отсутствовавших в 1 квартале 2019 года) в размере 62 млрд тенге.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1 квартала 2020 года.

Анализ валютной позиции

По состоянию на 31 марта 2020 года (в млн тенге)	Тенге	Доллары США	Евро	CHF	GBP	JPY	RUB	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	99 411	209 985	629	22	11	312	235	310 606
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	98 861	0	0	0	0	0	2	98 862
Займы, выданные банкам	112 367	0	0	0	0	0	0	112 367
Займы, выданные клиентам	878 612	920 930	11 337	0	0	0	0	1 810 879
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	204 098	0	0	0	0	0	0	204 098
Долговые ценные бумаги	41 524	51 981	0	0	0	0	0	93 505
Авансы по договорам финансовой аренды	134 229	0	0	0	0	0	0	134 229
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	10 966	0	0	0	0	0	0	10 966
Долевые инвестиции	19 325	0	0	0	0	0	0	19 325
Инвестиционное имущество	226	0	0	0	0	0	0	226
Основные средства и нематериальные активы	5 826	0	0	0	0	0	0	5 826
Прочие активы	16 377	9 494	0	0	0	0	20	25 892
Текущий налоговый актив	509	0	0	0	0	0	0	509
Производные финансовые инструменты	601	0	0	0	0	0	0	601
Итого активов	1 622 931	1 192 390	11 967	22	11	313	257	2 827 891
Обязательства								
Текущие счета и депозиты клиентов	23 729	5 022	0	0	0	0	0	28 751
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	27 333	0	0	0	0	0	0	27 333
Займы от Материнской компании	177 989	0	0	0	0	0	0	177 989
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	15 358	571 366	10 647	0	0	0	15 024	612 395
Государственные субсидии	197 316	0	0	0	0	0	0	197 316
Долговые ценные бумаги выпущенные	572 258	649 588	0	0	0	0	0	1 221 845
Субординированный долг	106 121	0	0	0	0	0	0	106 121
Прочие обязательства	30 749	2 954	24	0	3	0	0	33 729
Резервы	8 166	1 867	0	0	0	0	0	10 033
Отложенное налоговое обязательство	691	0	0	0	0	0	0	691
Производные финансовые инструменты	0	391	0	0	0	0	0	391
Итого обязательств	1 159 708	1 231 187	10 671	0	3	0	15 024	2 416 593
Чистая балансовая позиция	463 223	-38 797	1 295	22	8	313	-14 767	411 298
Условная сумма по производным обязательствам	-9 383	22 384						13 001
Чистая балансовая и забалансовая позиция	453 840	-16 413	1 295	22	8	313	-14 767	424 299

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 31 марта 2020 года, чистая балансовая и забалансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 16.4 млрд тенге или 0.6% 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 «Выпущенные долговые ценные бумаги» (649.6 млрд тенге), «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» (571.4 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированными в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (920.9 млрд тенге), «Денежные средства и их эквиваленты» (210 млрд тенге) «Долговые ценные бумаги» (52 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 31.2 млрд тенге или 1.1% от совокупных активов Банка.

Необходимо отметить, что Эмитент применяет частичное хеджирование валютных рисков, используя производные финансовые инструменты. Так, дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды указана в финансовой отчетности в тенге (204.1 млрд тенге). При этом, часть

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1 квартала 2020 года.

указанной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды привязана к удорожанию доллара США (31 марта 2020 г: 11.0 млрд тенге) и российского рубля (31 марта 2020 г: 14.4 млрд тенге), которое учитывается как встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости.

Анализ ликвидности по срокам погашения

По состоянию на 31 марта 2020 года (в млн тенге)	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
Активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные средства и их эквиваленты	310 606	0	0	0	0	0	0	0	310 606
Счета и депозиты в банках	0	88 517	4 196	6 002	147	0	0	0	98 862
Займы, выданные БВУ	0	0	0	0	2 283	110 084	0	0	112 367
Займы, выданные клиентам	0	12 923	15 185	72 219	250 970	1 454 218	0	5 365	1 810 879
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	0	1 698	4 085	20 818	81 185	95 132	0	1 179	204 098
Долговые ценные бумаги	0	0	0	37 087	19 951	36 467	0	0	93 505
Авансы по договорам финансовой аренды	0	8 056	1 574	119 794	4 805	0	0	0	134 229
Активы, подлежащие переводу по договорам фин. аренды	0	1 006	288	9 672	0	0	0	0	10 966
Долговые инвестиции	0	0	0	0	0	0	19 325	0	19 325
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	0	0	226	0	226
Основные средства и нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	5 826	0	5 826
Прочие активы	448	100	1 089	517	8 498	13 828	1 377	35	25 892
Текущий налоговый актив	0	509	0	0	0	0	0	0	509
Производные финансовые инструменты	0	0	164	13 047	0	0	0	0	13 211
Итого активов	311 054	112 810	26 581	279 156	367 838	1 709 730	26 754	6 578	2 840 501
Обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Текущие счета и вклады клиентов	12 758	0	0	260	2 194	13 540	0	0	28 751
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	0	0	0	0	24 910	2 423	0	0	27 333
Займы от Материнской компании	0	0	0	0	0	177 989	0	0	177 989
Займы от банков и прочих финансовых институтов	0	68	413	1 347	40 524	570 044	0	0	612 395
Государственные субсидии	0	770	856	7 241	29 724	158 725	0	0	197 316
Долговые ценные бумаги выпущенные	0	0	45 680	102 564	840 015	233 586	0	0	1 221 845
Субординированный долг	0	0	0	0	0	106 121	0	0	106 121
Прочие обязательства	2 538	1 379	1 349	25 294	2 591	578	0	0	33 729
Резервы	0	27	755	4 072	5 179	0	0	0	10 033
Обязательства по отложенному подоходному налогу	0	0	0	0	0	691	0	0	691
Итого обязательств	15 296	2 245	49 052	140 777	945 136	1 263 696	0	0	2 416 202
Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2020 года	295 758	110 565	-22 471	138 380	-577 298	446 033	26 754	6 578	424 299

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 31 марта 2020 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до одного года, включая активы до востребования, на 522 млрд тенге превышали совокупные обязательства с аналогичными сроками погашения.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 424 млрд тенге. При этом, чистая позиция Банка со сроками погашения от одного года до пяти лет по состоянию на конец 1 квартала 2020 года сложилась отрицательная, на уровне 577 млрд тенге, и не может быть покрыта за счет положительной кумулятивной чистой позиции до одного года.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом.

Ответственность за достоверность предоставленных данных несёт Эмитент.

Заместитель
Председателя Правления
АО «Halyk Finance»



Охонов Ф.Р.

Приложение №1

Характеристики ценной бумаги	
Код бумаги:	BRKZb2
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:	26.12.2014
Дата открытия торгов:	19.03.2015
Маркет-мейкеры:	отсутствует
Наименование облигации:	купонные облигации
ISIN:	KZ2C00003002
Текущая купонная ставка, % годовых	8.130
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска:	1 000
Число зарегистрированных облигаций:	20 000 000
Объем выпуска, KZT:	20 000 000 000
Число облигаций в обращении:	20 000 000
Номер выпуска в госреестре:	E82-1
Дата регистрации выпуска:	15.12.2014
Номер программы в госреестре:	E82
Дата регистрации программы:	15.12.2014
Валюта регистрации программы:	KZT
Объем программы, KZT:	100 000 000 000
Вид купонной ставки:	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	29.12.2014
Срок обращения:	10 лет

Источник: официальный сайт KASE