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 2021 г., 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 2021 года.

Цель анализа — определение финансового положения Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 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 2021 года;
- Отчет об активах и пассивах в разрезе сроков погашения и валют по состоянию на 31 марта 2021 года (неаудированный);
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 апреля 2021 года, 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании средств по состоянию на 01 апреля 2021 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:
 - b) Закона Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-II от 25 апреля 2001 года;
 - с) 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 являлись операции финансового лизинга. 22 сентября 2020 года АО «БРК-Лизинг» было переименовано в АО «Фонд развития промышленности. Основной деятельностью АО «Фонд развития промышленности» является реализация государственной инвестиционной политики в поддержке предпринимателей Казахстана, осуществляющих деятельность в приоритетных отраслях экономики, а также содействие в привлечении внешних и внутренних инвестиций в экономику Казахстана посредством осуществления лизингового финансирования.
- 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 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 – 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 (www.dfo.kz) B порядке, отчетности 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 N° 461-II, на 1 апреля 2021 года.

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

| | | TT | | Фактическое освоение | | |
|--------------------------------|--------------------|--|---|---|------------------------------------|--|
| НИН/ISIN | Дата размещения | Номинальный Объем (в тыс. тенге) | План | Целевое использование | Освоенная сумма (тыс. тенге) | |
| KZP01Y10E822 / KZ2C00003002 | 29.12.2014 | 20 000 000 | Кредитно- инвестиционная деятельность | Кредитно- инвестиционная деятельность | 20 000 000 | |

Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.04.2021г.

Анализ корпоративных событий с начала 1-го квартала 2021 года:

| Банк сообщил об исключении из состава Совета директоров по собственной инициативе Карагойшина Р.Т. – члена Совета директоров АО "Банк Развития Казахстана". С учетом внесенного изменения Совет директоров АО «Банк Развития Казахстана» состоит из шести человек: Арифханов А.А., Нұрғожин Ә.Е., |
|--|
| Саркулов А.С., Марсия Элизабет Кристиан Фавале, Сайденов А.Г., Узбеков Г.Н. |
| АО "Банк Развития Казахстана" осуществил сбор глобальных заявок на приобретение двух новых выпусков еврооблигаций. |
| Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Банк Развития Казахстана" за 2020 год |
| Облигации KZ2C00007417 (BRKZb22) AO "Банк Развития Казахстана" включены в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки |
| Правление KASE предоставило согласие на включение планируемых к выпуску международных облигаций АО "Банк Развития Казахстана" двух выпусков в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки |
| Облигации KZ2C00007417 (BRKZb22) АО "Банк Развития Казахстана" прошли процедуру листинга на KASE по категории "облигации" основной площадки |
| Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка зарегистрировало выпуск облигаций KZ2C00007417. |
| Решением единственного акционера Банка от 03 марта 2021 года избраны следующие члены Совета директоров банка: Арифханов А.А., Карагойшин Р.Т., Нұрғожин Ә.Е., Саркулов А.С., Марсия Элизабет Кристиан Фавале, Сайденов А.Г., Узбеков Г.Н. Арифханов А.А. избран председателем Совета директоров банка. |
| Эмитент сообщил о том, что в 2020 году инвестировал 506,2 млрд тенге в обрабатывающую промышленность и инфраструктуру. |
| Единственный акционер Банка принял решение о приобретении 320 простых акций Банка путем реализации права преимущественной покупки. |
| Совет директоров Банка принял решение о размещении 320 простых акций банка путем реализации единственным акционером права преимущественной покупки акций. |
| |

Источник: официальный сайт KASE

Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 1-го квартала 2021 года:

29 апреля 2021г. АО "Банк Развития Казахстана" осуществил сбор глобальных заявок на приобретение двух новых выпусков еврооблигаций. Инвесторам был предложен 4-й выпуск еврооблигаций, деноминированных в тенге, в объеме 100 млрд тенге со сроком обращения 5 лет, купонная ставка — 10,95% годовых (все расчеты, включая выплату основного долга и вознаграждения осуществляются в долларах США) и 7-й выпуск еврооблигаций, деноминированных в долларах США в объеме 500 млн долларов США со сроком обращения 10 лет, купонная ставка — 2,95% годовых.

Отдельные финансовые показатели Эмитента

| Анализ коэффициентов | 1кв2020 | 1кв2021 | | | | | |
|--------------------------------|---------|---------|--|--|--|--|--|
| Коэффициенты эффективности | | | | | | | |
| RoAE ¹ | -0.33% | 2.89% | | | | | |
| RoAA ² | -0.06% | 0.49% | | | | | |
| Коэффициенты долговой нагрузки | | | | | | | |
| Собственный капитал/Активы | 17.50% | 17.27% | | | | | |

Источник: данные Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 1 квартала 2021 года наблюдается улучшение показателей эффективности Эмитента в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Основной причиной роста коэффициентов рентабельности среднего капитала и средних активов (RoAE и RoAA) послужило получение Банком в отчетном периоде чистой прибыли в размере 15 158 млн тенге против чистого убытка в 1 квартале 2020 года в размере 1 453 млн тенге. В частности, основное влияние на получение Банком положительного результата по итогам 1 квартала текущего года оказало увеличение чистого процентного дохода на 25% или 3 млрд тенге, до 16 млрд тенге, получение чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 2 млрд тенге против аналогичного убытка в 1 квартале 2020 года в размере 5 млрд тенге, а также сокращение чистого убытка от операций с иностранной валютой на 88% или 4 млрд тенге г/г, до 0.5 млрд тенге.

По состоянию на конец 1 квартала 2021 года отношение собственного капитала к активам снизилось с 17,50% до значения 17,27%, полученного по итогам аналогичного периода прошлого года, на фоне увеличения активов на 28% г/г при росте Собственного капитала на 26% 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 2021 года».

4

¹ Чистая прибыль/Средний собственный капитал

 $^{^{2}}$ Чистая прибыль/Средние активы

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 1 квартала 2021 года

Анализ финансового положения

| <u>Отчет о финансовом положении</u> (в млн тенге) | По состоянию на 31.12.2020 | <u>По состоянию</u> на 31.03.2021 | <u>Доля в структуре</u> <u>баланса</u> | <u>Изм-е с</u> <u>начала года,</u> <u>абс.</u> | <u>Изм-е с</u> <u>начала</u> <u>года, %</u> |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|---|--|---|
| АКТИВЫ | 3 087 980 | 3 106 173 | 100.0% | 18 193 | 1% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 242 786 | 277 202 | 8.9% | 34 416 | 14% |
| Счета и вклады в банках и других финансовых институтах | 121 780 | 192 010 | 6.2% | 70 231 | 58% |
| Займы, выданные банкам | 124 811 | 126 785 | 4.1% | 1 975 | 2% |
| Займы, выданные клиентам | 1 845 916 | 1 780 331 | 57.3% | - 65 585 | -4% |
| Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды | 326 540 | 370 864 | 11.9% | 44 324 | 14% |
| Долговые ценные бумаги | 209 258 | 191 047 | 6.2% | - 18 211 | -9% |
| Авансы по договорам финансовой аренды | 123 159 | 97 142 | 3.1% | - 26 017 | -21% |
| Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды | 27 855 | 14 858 | 0.5% | - 12 997 | -47% |
| Долевые инвестиции | 14 841 | 27 936 | 0.9% | 13 095 | 88% |
| Инвестиционное имущество | 223 | 221 | 0.0% | - 1 | -1% |
| Основные средства и нематериальные активы | 5 991 | 5 865 | 0.2% | - 127 | -2% |
| Прочие активы | 31 328 | 10 271 | 0.3% | - 21 057 | -67% |
| Текущий налоговый актив | 964 | - | 0.0% | - 964 | -100% |
| Отложенные налоговые активы | 1 040 | - | | - 1 040 | -100% |
| Производные финансовые инструменты | 11 489 | 11 640 | 0.4% | 151 | 1% |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 2 575 947 | 2 569 754 | 82.7% | - 6 193 | -0.2% |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 15 794 | 6 734 | 0.2% | - 9 060 | -57% |
| Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына» | 27 967 | 28 325 | 0.9% | 358 | 1% |
| Займы от Материнской компании | 227 597 | 235 335 | 7.6% | 7 738 | 3% |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | 640 008 | 586 453 | 18.9% | - 53 555 | -8% |
| Государственные субсидии | 261 839 | 256 500 | 8.3% | - 5 339 | -2% |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 1 241 013 | 1 296 531 | 41.7% | 55 518 | 4% |
| Субординированный долг | 111 163 | 112 837 | 3.6% | 1 674 | 2% |
| Прочие обязательства | 47 741 | 43 245 | 1.4% | - 4 496 | -9% |
| Резервы | 2 825 | 2 535 | 0.1% | - 290 | -10% |
| Обязательства по текущему налогу | - | 236 | 0.0% | 236 | - |
| Отложенное налоговое обязательство | - | 1 023 | 0.0% | 1 023 | - |
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | 512 033 | 536 419 | 17.3% | 24 386 | 5% |
| Акционерный капитал | 503 668 | 515 954 | 16.6% | 12 286 | 2% |
| Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг | - 1 380 | - 6 950 | -0.2% | - 5 569 | 404% |
| Дополнительный оплаченный капитал | 34 239 | 36 750 | 1.2% | 2 511 | 7% |
| Накопленные убытки | - 24 494 | - 9 336 | -0.3% | 15 158 | -62% |

Источник: данные Эмитента, расчеты Halyk Finance

Активы

По состоянию на конец 1 квартала 2021 года совокупные активы Банка увеличились на 1% или на 18 млрд тенге и составили 3 106 млрд тенге. Рост совокупных активов был обеспечен, преимущественно, увеличением статьи «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды» на 14% или 44 млрд тенге, до 371 млрд тенге, статьи «Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах» на 58% или 70 млрд тенге, до 192 млрд тенге, и статьи «Денежные средства и их эквиваленты» на 14% или 34 млрд тенге, до 277 млрд тенге.

Обязательства

С начала года обязательства Эмитента незначительно сократились на 0,2% или 6 млрд тенге, до 2570 млрд тенге, что было вызвано преимущественно сокращением по статье «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» на 8% или 54 млрд тенге, до 586 млрд тенге. При этом, по следующим статьям в структуре обязательств наблюдается весомый рост: «Долговые ценные бумаги выпущенные» на 4% или 56 млрд тенге, до 1297 млрд тенге; «Займы от Материнской компании» на 3% или 8 млрд тенге, до 235 млрд тенге.

Собственный капитал

С начала года собственный капитал Эмитента увеличился на 5% или 24 млрд тенге, до 536 млрд тенге, преимущественно ввиду увеличения акционерного капитала на 2% или на 12 млрд тенге до 516 млрд тенге.

Анализ доходов и расходов

| тпалы доходов и | рислодов | | | |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| <u>Отчет о прибыли или убытке</u> <u>(в млн тенге)</u> | По состоянию на 31.03.2020 | <u>По состоянию</u> на 31.03.2021 | <u>Изменение,</u> <u>г/г</u> | Абсолютное изменение |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки | 36 791 | 41 506 | 13% | 4 714 |
| Прочие процентные доходы | 10 205 | 14 058 | 38% | 3 853 |
| Процентные расходы | -33 952 | -39 221 | 16% | -5 269 |
| Чистый процентный доход | 13 044 | 16 343 | 25% | 3 299 |
| Комиссионные доходы | 149 | 469 | 214% | 320 |
| Комиссионные расходы | -35 | -458 | 1228% | 424 |
| Чистый комиссионный доход | 115 | 10 | -91% | -104 |
| Чистый убыток от операций с иностранной валютой | -4 065 | -474 | -88% | -3 591 |
| Чистая реализованная прибыль/(убыток) от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 2 141 | 49 | -98% | -2 092 |
| Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -4 897 | 1 701 | - | - |
| Убыток от выкупа выпущенных долговых ценых бумаг | 0 | -615 | - | = |
| Прочие доходы, нетто | 2 702 | 5 334 | 97% | 2 633 |
| Операционная прибыль | 9 041 | 22 349 | 147% | 13 308 |
| Убытки от обесценения долговых финансовых активов | -6 739 | -1 427 | -79% | -5 312 |
| Восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии | 143 | 57 | -60% | -86 |
| Восстановление/(формирование) убытков от обесценения прочих нефинансовых активов | -31 | 83 | - | _ |
| Общие и административные расходы | -1 961 | -1 857 | -5% | -104 |
| Прибыль до налогообложения | 453 | 19 205 | 4141% | 18 752 |
| Расход по подоходному налогу | -1 906 | -4 047 | 112% | 2 141 |
| (Убыток)/прибыль за период | -1 453 | 15 158 | - | - |

Источник: данные Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 1 квартала 2021 года чистый процентный доход Банка увеличился на 25% или 3 млрд тенге, составив 16 млрд тенге. По результатам 1 квартала 2021 года процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, выросли на 13% или 5 млрд тенге, до 42 млрд тенге, тогда как прочие процентные доходы показали более стремительный рост на 38% или 4 млрд тенге, до 14 млрд тенге, тем самым компенсируя повышение процентных расходов на 16% или 5 млрд тенге, до 39 млрд тенге.

По итогам 1 квартала 2021 года Банк зафиксировал чистый комиссионный доход в размере 10 млн тенге, что значительно ниже результата за аналогичный период прошлого года на 91% или 104 млн тенге.

Операционная прибыль Банка выросла на 147% или 13 млрд тенге, составив 22 млрд тенге, преимущественно, за счет получения чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 2 млрд тенге против аналогичного убытка в 1 квартале 2020 года в размере 5 млрд тенге, а также за счет увеличения чистого процентного дохода на 3 млрд тенге Кроме того, по итогам 1 квартала 2021 года чистый убыток от операций с иностранной валютой снизился на 88% или 4 млрд тенге г/г, до 0.5 млрд тенге.

Прибыль за период по итогам 1 квартала 2021 года составила 15 млн тенге против убытка в размере 1.5 млрд тенге, полученного по итогам 1 квартала 2020 года. Помимо улучшения операционных

показателей Банка, получению положительного результата в отчетном периоде способствовало сокращение убытков от обесценения долговых финансовых активов в размере до 1 млрд тенге с 7 млрд тенге в 1 квартале 2020 года, а также снижение общих и административных расходов на 5% до 1.9 млрд тенге.

Анализ движения денежных средств

| Отчет о движении денежных средств (млн тенге) | <u> 1кв2020г.</u> | <u> 1кв2021г.</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| ДДС от операционной деятельности | -63 588 | -19 207 |
| ДДС от инвестиционной деятельности | 136 670 | 42 |
| ДДС от финансовой деятельности | 62 028 | 52 825 |
| Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов | 135 110 | 33 661 |
| Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты | 31 321 | 755 |
| Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты | -0.015 | -0.020 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 144 174 | 242 786 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 310 606 | 277 202 |

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, с начала года по состоянию на 31 марта 2021 года денежные средства и их эквиваленты увеличились на 14% или 34 млрд тенге, до 277 млрд тенге.

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов на конец 1 квартала 2021 года составило 34 млрд тенге, сократившись с аналогичным периодом прошлого года на 75% или 101 млрд тенге.

На конец 1 квартала 2021 года наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности в размере 19 млрд тенге, компенсированное получением положительного сальдо по результатам инвестиционной деятельности в размере 42 млн тенге и денежных средств, полученных от финансовой деятельности в размере 53 млрд тенге.

Анализ валютной позиции

| По состоянию на 31 марта 2021 года (в тыс. тенге) | <u>Тенге</u> | <u>Доллары США</u> | <u>Евро</u> | <u>CHF</u> | <u>GBP</u> | <u>JPY</u> | <u>RUB</u> | <u>Итого</u> |
|---|---------------|--------------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|
| Активы | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 189 717 353 | 87 126 721 | 20 614 | 21 708 | 11 391 | 290 197 | 14 069 | 277 202 053 |
| Счета и вклады в банках и прочих финансовых | | | | | | | | |
| институтах | 191 835 234 | 145 525 | 29 446 | 0 | 0 | 0 | 0 | 192 010 205 |
| Займы, выданные банкам | 126 785 492 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 126 785 492 |
| Займы, выданные клиентам | 945 064 668 | 835 266 054 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 780 330 722 |
| Дебиторская задолженность по договорам | | | | | | | | |
| финансовой аренды | 370 863 509 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 370 863 509 |
| Долговые ценные бумаги | 14 237 052 | 176 809 847 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 191 046 899 |
| Авансы по договорам финансовой аренды | 97 142 033 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 97 142 033 |
| Активы, подлежащие передаче по договорам | | | | | | | | |
| финансовой аренды | 14 858 281 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 858 281 |
| Долевые инвестиции | 27 936 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 936 000 |
| Инвестиционное имущество | 221 338 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 221 338 |
| Основные средства и нематериальные активы | 5 864 772 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 864 772 |
| Прочие активы | 10 195 895 | 75 267 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 271 162 |
| Производные финансовые инструменты | 305 011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 305 011 |
| Итого активов | 1 995 026 638 | 1 099 423 414 | 50 060 | 21 708 | 11 391 | 290 197 | 14 069 | 3 094 837 477 |
| Обязательства | | | | | | | | |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 1 969 703 | 4 764 142 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 733 858 |
| Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына» | 28 324 744 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 324 744 |
| Займы от Материнской компании | 235 334 797 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 235 334 797 |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов | 25 261 058 | 547 844 445 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 347 597 | 586 453 100 |
| Государственные субсидии | 256 500 269 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 256 500 269 |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 728 282 249 | 568 248 334 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 296 530 583 |
| Субординированный долг | 112 837 124 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 112 837 124 |
| Прочие обязательства | 21 418 080 | 21 793 868 | 18 463 | 0 | 14 999 | 0 | 0 | 43 245 410 |
| Резервы | 2 175 214 | 360 011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 535 225 |
| Обязательства по текущему налогу | 236 263 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 236 263 |
| Обязательства по отложенному налогу | 1 022 674 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 022 674 |
| Производные финансовые инструменты | 0 | 526 593 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 526 593 |
| Итого обязательств | 1 413 362 175 | 1 143 537 393 | 18 476 | 0 | 14 999 | 0 | 13 347 597 | 2 570 280 640 |
| Чистая балансовая позиция | 581 664 463 | -44 113 979 | 31 584 | 21 708 | -3 608 | 290 197 | -13 333 528 | 524 556 837 |
| Условная сумма по производным обязательствам | -9 382 500 | 21 244 500 | | | | | | 11 862 000 |
| Чистая балансовая и забалансовая позиция | 572 281 963 | -22 869 479 | 31 584 | 21 708 | -3 608 | 290 197 | -13 333 528 | 536 418 837 |

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 31 марта 2021 года, чистая балансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 44 млрд тенге или 4% от совокупных активов Эмитента по данной валюте, 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 «Долговые ценные бумаги выпущенные (568 млрд тенге) «Займы от банков и прочих финансовых институтов» (548 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированных в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (835 млрд тенге) и «Долговые ценные бумаги» (177 млрд тенге).

В числе иных иностранных валют отрицательная чистая позиция сформировалась в основном ввиду наличия займов и средств от банков и прочих финансовых институтов, деноминированных в российских рублях на сумму 13 млрд тенге.

Общая сумма отрицательной чистой балансовой и забалансовой позиции по иностранным валютам составила 36 млрд тенге или 1% от совокупных активов Банка.

Необходимо отметить, что Эмитент применяет частичное хеджирование валютных рисков, используя производные финансовые инструменты. При этом дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды указана в финансовой отчетности в тенге (371 млрд тенге), но часть указанной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды привязана к удорожанию российского рубля, которое учитывается как встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости.

Анализ ликвидности по срокам погашения

| По состоянию на 31 марта 2021 года (в тыс тенге) | <u>До</u> востребования | Менее 1 месяца | <u>От 1 до 3</u> месяцев | От 3 месяцев до 1 года | <u>От 1 года до 5</u> лет | <u>Более 5 лет</u> | <u>Без срока</u> погашения | Просроченные | <u>Итого</u> |
|---|----------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------|---------------|
| Активы | | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 259 531 847 | 17 670 206 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 277 202 053 |
| Счета и депозиты в банках | 0 | 178 202 436 | 3 323 548 | 10 484 221 | 0 | 0 | 0 | 0 | 192 010 205 |
| Займы, выданные банкам | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 041 536 | 124 743 956 | 0 | 0 | 126 785 492 |
| Займы, выданные клиентам | 0 | 8 913 455 | 8 353 464 | 85 190 859 | 403 848 021 | 1 248 721 812 | 0 | 25 303 111 | 1 780 330 722 |
| Дебигорская задолженность по договорам | 0 | 2 756 840 | 10 204 236 | 48 765 126 | 174 150 127 | 133 503 993 | 0 | 1 483 187 | 370 863 509 |
| финансовой аренды | 0 | 2 /36 840 | 10 204 236 | | | | U | 1 463 167 | |
| Долговые ценные бумаги | 0 | 0 | 0 | 1 696 273 | 12 952 044 | 176 398 582 | 0 | 0 | 191 046 899 |
| Авансы по договорам финансовой аренды | 3 815 493 | 0 | 107 803 | 914 997 | 3 890 534 | 88 413 206 | 0 | 0 | 97 142 033 |
| Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды | 0 | 18 553 | 2 713 675 | 7 738 724 | 4 387 329 | 0 | 0 | 0 | 14 858 281 |
| Долевые инвестиции | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 936 000 | 0 | 27 936 000 |
| Инвестиционное имущество | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 221 338 | 0 | 221 338 |
| Основные средства и нематериальные активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 864 772 | 0 | 5 864 772 |
| Прочие активы | 517 271 | 42 540 | 159 468 | 415 818 | 7 541 060 | 0 | 1 569 175 | 25 830 | 10 271 162 |
| Производные финансовые инструменты | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 640 418 | 0 | 0 | 0 | 11 640 418 |
| Итого активов | 263 864 611 | 207 604 030 | 24 862 194 | 155 206 018 | 620 451 069 | 1 771 781 549 | 35 591 285 | 26 812 128 | 3 106 172 884 |
| Обязательства | | | | | | | | | |
| Текущие счета и вклады клиентов | 1 255 571 | 0 | 0 | 2 257 233 | 1 823 | 3 219 231 | 0 | 0 | 6 733 858 |
| Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына» | 0 | 0 | 12 437 150 | 0 | 13 646 515 | 2 241 079 | 0 | 0 | 28 324 744 |
| Займы от Материнской компании | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 235 334 797 | 0 | 0 | 235 334 797 |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов | 0 | 73 432 | 423 228 | 2 476 548 | 189 318 761 | 394 161 131 | 0 | 0 | 586 453 100 |
| Государственные субсидии | 0 | 1 135 284 | 1 261 098 | 10 209 237 | 55 362 334 | 188 532 316 | 0 | 0 | 256 500 269 |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 0 | 0 | 2 453 750 | 0 | 898 787 202 | 395 289 631 | 0 | 0 | 1 296 530 583 |
| Субординированный долг | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 112 837 124 | 0 | 0 | 112 837 124 |
| Обязательства по текущему налогу | 0 | 118 132 | 0 | 0 | 118 131 | 0 | 0 | 0 | 236 263 |
| Отложенные налоговые обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 022 674 | 0 | 0 | 1 022 674 |
| Прочие обязательства | 1 757 335 | 2 858 870 | 3 559 707 | 6 414 108 | 22 956 776 | 5 698 614 | 0 | 0 | 43 245 410 |
| Резервы | 0 | 851 938 | 1 207 514 | 143 832 | 331 941 | 0 | 0 | 0 | 2 535 225 |
| Итого обязательств | 3 012 906 | 5 037 656 | 21 342 447 | 21 500 958 | 1 180 523 483 | 1 338 336 597 | 0 | 0 | 2 569 754 047 |
| Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2021 года | 260 851 705 | 202 566 374 | 3 519 747 | 133 705 060 | -560 072 414 | 433 444 952 | 35 591 285 | 26 812 128 | 536 418 837 |

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 31 марта 2021 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до 1 года (вкл. до востребования) на 601 млрд тенге превышали совокупные обязательства с аналогичными сроками погашения. Данная положительная кумулятивная чистая позиция покрывает отрицательную чистую позицию Банка со сроками погашения от 1 года до 5 лет, сложившуюся на совокупную сумму 560 млрд тенге.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 536 млрд тенге.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом.

Ответственность за достоверность предоставленных данных несёт Эмитент.

Председатель Правления AO «Halyk Finance»

Охонов Ф.Р.

Приложение №1

| Характеристики ценной бумаги | | | | | | |
|---|---|--|--|--|--|--|
| Код бумаги: | BRKZb2 | | | | | |
| Список ценных бумаг: | официальный, основная площадка, категория | | | | | |
| т. | "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 | 1 000 | | | | | |
| 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 | 30/360 | | | | | |
| году): | 30/300 | | | | | |
| Дата начала обращения: | 29.12.2014 | | | | | |
| Срок обращения: | 10 лет | | | | | |

Источник: официальный сайт KASE