

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 декабря 2020 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 2020 года.

Цель анализа – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 31 декабря 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 двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 года без пояснительной записки;
- Аудированная консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года вместе с пояснительной запиской;
- Отчет об активах и пассивах в разрезе сроков погашения и валют по состоянию на 31 декабря 2020 года (неаудированный);
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 января 2021г. 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании средств по состоянию на 01 января 2021г.;
- 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 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 отчетности Эмитента, установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа». С даты нарушения одного или всех установленных ковенантов (ограничений), Эмитент в сроки, предусмотренные законодательством Республики Казахстан для такого рода информации, а при отсутствии в законодательстве Республики Казахстан таких сроков – 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 января 2021 года.

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

НИН / ISIN	Дата размещения	Номинальный Объем (в тыс. тенге)	Фактическое освоение		
			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: отчет Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.01.2021г.

Анализ корпоративных событий с начала 4-го квартала 2020 года:

26.01.2021	Эмитент сообщил о том, что в 2020 году инвестировал 506,2 млрд тенге в обрабатывающую промышленность и инфраструктуру.
20.01.2021	Единственный акционер Банка принял решение о приобретении 320 простых акций Банка путем реализации права преимущественной покупки.
12.01.2021	Совет директоров Банка принял решение о размещении 320 простых акций банка путем реализации единственным акционером права преимущественной покупки акций.
28.12.2020	Банк сообщил о финансировании строительства туристического комплекса "Караван-Сарай" в Туркестанской области.
24.12.2020	Шарипов А.Б. избран заместителем Председателя Правления АО "Банк Развития Казахстана".
22.12.2020	Банк открыл кредитную линию ТОО "Qaz Carbon" (Каз Карбон) на строительство нового ферросплавного завода с агломерационной фабрикой в Караганде.
15.12.2020	Банк сообщил о погашении своих международных облигаций XS1734574137 (BRKZe8).
14.12.2020	Банк сообщил о запуске ТОО "Макинская птицефабрика" второй очереди производства по выращиванию бройлеров.
14.12.2020	Международные облигации XS1734574137 (BRKZe8) Банка исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения
09.12.2020	Банк привлек на KASE 09 декабря 50,0 млрд тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00007102 (BRKZb21) под 11,80 % годовых.
09.12.2020	Банк привлек на KASE 09 декабря 50,0 млрд тенге, разместив десятилетние облигации KZ2C00006898 (BRKZb20) под 11,80 % годовых.
04.12.2020	Банк привлек кредитную линию от Евразийского банка развития в российских рублях.
04.12.2020	Облигации KZ2C00007102 (BRKZb21) Банка прошли процедуру листинга на KASE по категории "облигации" основной площадки.
24.11.2020	Банк сообщил о запуске нового цеха по производству нефтесервисного оборудования на ТОО "АтырауНефтеМаш".
18.11.2020	Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка зарегистрировало выпуск облигаций KZ2C00007102 АО "Банк Развития Казахстана".
03.11.2020	БРК совместно с АО "КазТрансГаз Аймак" заключили дополнительное соглашение для финансирования проекта "Строительство подводного газопровода к пяти населенным пунктам Жамбылской области".
30.10.2020	Банк сообщил об исключении с 21 октября 2020 года из состава Совета директоров по собственной инициативе Омарова М.Т. – члена Совета директоров. С учетом внесенного изменения Совет директоров БРК состоит из шести человек: Арифханов А.А., Саркулов А.С., Карагойшин Р.Т., Марсия Элизабет Кристиан Фавале, Антонио Сомма, Сайденов А.Г.

Источник: официальный сайт KASE

Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 4-го квартала 2020 года:

12 января 2021г. АО "Банк Развития Казахстана" сообщило KASE о решении Совета директоров от 29 декабря 2020 года разместить простые акции Банка в количестве 320 штук в пределах количества объявленных акций по цене 38,4 млн тенге за одну акцию на общую сумму 12,3 млрд тенге путем реализации единственным акционером Банка права преимущественной покупки акций.

Отдельные финансовые показатели Эмитента

Анализ коэффициентов	2019	2020
Коэффициенты эффективности		
RoAE[1]	2.72%	5.41%
RoAA[2]	0.43%	0.90%
Коэффициенты долговой нагрузки		
Собственный капитал/Активы	16.53%	16.64%

Источник: данные Эмитента, расчеты Nalyk Finance

По итогам 2020 года, показатели эффективности Эмитента, приведенные в таблице выше, продемонстрировали положительную динамику в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Основной причиной улучшения коэффициентов рентабельности среднего капитала и средних активов (RoAE и RoAA) послужило значительное увеличение чистой прибыли. В частности, по итогам отчетного периода чистая прибыль Банка увеличилась на 133%, до 25,5 млрд тенге.

С начала года отношение собственного капитала к активам увеличилось с 16,53% до 16,64% по состоянию на отчетную дату на фоне увеличения капитала Банка на 20% и при росте активов на 19%, соответственно, по сравнению с 31 декабря 2019 года.

Более подробно об изменениях в составе активов, обязательств, собственного капитала и чистой прибыли смотрите в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 2019 года».

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 2020 года

Анализ финансового положения

Неаудированный консолидированный отчет о финансовом положении, в млн тенге	По состоянию на 31.12.2019	По состоянию на 31.12.2020	Доля в структуре баланса	Изм-е с начала года, абс.	Изм-е с начала года, %
АКТИВЫ	2 590 816	3 090 123	100.0%	499 307	19%
Денежные средства и их эквиваленты	144 174	242 786	7.9%	98 612	68%
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	91 563	121 780	3.9%	30 217	33%
Займы, выданные банкам	110 946	124 811	4.0%	13 865	12%
Займы, выданные клиентам	1 618 204	1 849 467	59.9%	231 262	14%
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	190 340	326 540	10.6%	136 200	72%
Долговые ценные бумаги	225 466	209 256	6.8%	-16 210	-7%
Авансы по договорам финансовой аренды	133 273	123 159	4.0%	-10 114	-8%
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	14 822	27 855	0.9%	13 033	88%
Долевые инвестиции	19 506	13 748	0.4%	-5 759	-30%
Инвестиционное имущество	227	223	0.0%	-5	-2%
Основные средства и нематериальные активы	5 951	5 991	0.2%	40	1%
Прочие активы	26 057	31 780	1.0%	5 724	22%
Текущий налоговый актив	125	288	0.0%	163	131%
Отложенные налоговые активы	0	951	0.0%	951	-
Производные финансовые инструменты	10 161	11 489	0.4%	1 328	13%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 162 438	2 576 057	83.4%	413 620	19%
Текущие счета и депозиты клиентов	17 236	15 794	0.5%	-1 443	-8%
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	26 986	27 967	0.9%	981	4%
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	540 295	640 008	20.7%	99 713	18%
Займы от Материнской компании	175 229	227 597	7.4%	52 368	30%
Государственные субсидии	210 933	261 915	8.5%	50 982	24%
Долговые ценные бумаги выпущенные	1 051 544	1 241 013	40.2%	189 468	18%
Субординированный долг	104 535	111 163	3.6%	6 628	6%
Прочие обязательства	27 917	47 741	1.5%	19 825	71%
Резервы	7 564	2 860	0.1%	-4 704	-62%
Отложенные налоговые обязательства	198	0	0.0%	-198	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	428 378	514 065	16.6%	85 688	20%
Акционерный капитал	445 668	503 668	16.3%	58 000	13%
Резерв изменений справедливой стоимости	-2 137	-2 472	-	-335	16%
Дополнительный оплаченный капитал	28 423	34 239	1.1%	5 816	20%
Накопленные убытки	-43 576	-21 369	-	22 207	-51%

Источник: данные Эмитента, расчеты Halyk Finance

Активы

По состоянию на конец 2020 года совокупные активы Банка увеличились на 19% или на 499,3 млрд тенге и составили 3 090,1 млрд тенге.

Рост совокупных активов был обеспечен, преимущественно, увеличением статьи "Займы, выданные клиентам" на 14% или 231,3 млрд тенге, до 1 849,5 млрд тенге, ростом статьи

"Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды" на 72% или 136,2 млрд тенге, до 326,5 млрд тенге и статьи "Денежные средства и эквиваленты" на 68% или 98,6 млрд тенге, до 242,8 млрд тенге.

В то же время, рост совокупных активов был частично сдержан снижением в статье "Долговые ценные бумаги", доля которой в совокупных активах составляет 6,8%, на 7% или 16,2 млрд тенге, до 209,3 млрд тенге.

Обязательства

За отчетный период обязательства Эмитента увеличились на 19% или 413,6 млрд тенге, до 2 576,1 млрд тенге.

В структуре обязательств рост наблюдается преимущественно по статьям: "Долговые ценные бумаги выпущенные" на 18% или 189,5 млрд тенге, до 1 241,0 млрд тенге; "Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов" на 18% или на 99,7 млрд тенге, до 640,0 млрд тенге; "Государственные субсидии" на 24% или 50,98 млрд тенге, до 261,9 млрд тенге;

Собственный капитал

За отчетный период собственный капитал Эмитента вырос на 85,7 млрд тенге или на 20%, до 514,1 млрд тенге, преимущественно ввиду увеличения акционерного капитала на 13% или 58 млрд тенге, до 503,7 млрд тенге и снижения накопленного убытка на 51% или 22,2 млрд тенге, до 21,4 млрд тенге.

Анализ доходов и расходов

Неаудированный консолидированный отчет о прибыли или убытке, в млн тенге)	2019	2020	г/г	Абсолютное изменение
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	144 098	155 607	8%	11 509
Прочие процентные доходы	30 355	43 235	42%	12 880
Процентные расходы	-123 647	-144 536	17%	-20 889
Чистый процентный доход	50 806	54 306	7%	3 500
Комиссионные доходы	3 699	727	-80%	-2 972
Комиссионные расходы	-3 010	-960	-68%	2 050
Чистый комиссионный доход/(расход)	689	-233	-	-922
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-1 487	-2 180	47%	-693
Чистый реализованный (убыток)/прибыль от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-62	6 808	-	-
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	937	6 459	590%	5 522
Чистый убыток, возникший в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-1 550	-266	-83%	1 284
Прочие расходы, нетто	-1 997	-4 462	123%	-2 466
Операционная прибыль	47 336	60 432	28%	13 097
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	-20 907	-33 208	59%	-12 300
Восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	1 745	1 729	-1%	-16
Восстановление / (формирование) убытков от обесценения прочих нефинансовых активов	-5 927	5 270	-	-
Общие административные расходы	-7 204	-7 095	-2%	110
Прибыль до налогообложения	15 042	27 129	80%	12 088
Расход по подоходному налогу	-4 083	-1 635	-60%	2 448
Прибыль за период	10 958	25 495	133%	14 536

Источник: данные Эмитента, расчеты Nalyk Finance

По итогам 2020 года чистый процентный доход Банка увеличился на 7% или 3,5 млрд тенге, составив 54,3 млрд тенге. По результатам 2020 года процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, увеличились на 8% или 11,5 млрд тенге, до 155,6 млрд тенге, тогда как прочие процентные доходы показали рост на 42% или 12,9 млрд тенге, до 43,2 млрд тенге, тем самым частично компенсировав рост процентных расходов на 17% или 20,9 млрд тенге, до 144,5 млрд тенге.

По итогам 2020 года Банк зафиксировал чистый комиссионный расход в размере 233 млн тенге против комиссионного дохода в размере 689 млрд по итогам 2019 года.

Операционная прибыль компании укрепилась на 28% или 13,1 млрд тенге, составив 60,4 млрд тенге, преимущественно, за счет получения чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в размере 6,5 млрд тенге против 937 млн тенге годом ранее.

Прибыль до налогообложения по итогам 2020 года составила 27,1 млрд тенге, увеличившись на 80% или 12,1 млрд тенге за счет восстановления убытков от обесценения прочих нефинансовых активов до 5,3 млрд тенге против убытков в размере 5,9 млрд тенге годом ранее. Вдобавок к этому Банк сократил общие и административные расходы на 2% или 110 млн тенге до 7,1 млрд тенге.

При этом, за счет значительного сокращения налога на прибыль на 60% или 2,4 млрд тенге, до 1,6 млрд тенге, прибыль Банка за 2020 год увеличилась на 133% или 14,5 млрд тенге, до 25,5 млрд тенге.

Анализ движения денежных средств

Отчет о движении денежных средств, в млн тенге	2019	2020
ДДС от операционной деятельности	-288 345	-137 529
ДДС от инвестиционной деятельности	631	26 420
ДДС от финансовой деятельности	137 415	187 973
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	-150 299	76 865
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам	4 292	21 748
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	12	0
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	290 168	144 174
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	144 174	242 786

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, с начала года по состоянию на 31 декабря 2020 года денежные средства и их эквиваленты увеличились на 68% или 98,6 млрд тенге, до 242,8 млрд тенге.

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов на конец 2020 года составило 76,9 млрд тенге против уменьшения денежных средств и их эквивалентов на конец 2019 года на 150,3 млрд тенге.

На конец 2020 года отток денежных средств операционной деятельности составил 137,5 млрд тенге, что на 52% или 150,8 млрд тенге ниже в сравнении с результатами операционной деятельности по итогам 2019 года.

В то же время, денежные средства от инвестиционной деятельности в размере 26,4 млрд тенге демонстрируют 42-кратное увеличение в сравнении с результатами инвестиционной деятельности по итогам 2019 года, достигнутое преимущественно за счет выбытия и погашения долговых ценных бумаг в 2020 году на общую сумму 439,6 млрд тенге против 181,3 млрд тенге в 2019 году.

Поступление денежных средств от финансовой деятельности по итогам 2020 года составило 187,9 млрд тенге, увеличившись по сравнению с 2019 годом на 37% или 50,6 млрд тенге.

Анализ валютной позиции

По состоянию на 31 декабря 2020 года (неаудированная), в млн тенге	Тенге	Доллары США	Евро	CHF	GBP	JPY	RUB	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	189 859	52 412	74	23	11	309	98	242 786
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	121 610	144	26	0	0	0	0	121 780
Займы, выданные банкам	124 811	0	0	0	0	0	0	124 811
Займы, выданные клиентам	951 287	898 180	0	0	0	0	0	1 849 467
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	326 540	0	0	0	0	0	0	326 540
Долговые ценные бумаги	13 972	195 284	0	0	0	0	0	209 256
Авансы по договорам финансовой аренды	123 159	0	0	0	0	0	0	123 159
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	27 855	0	0	0	0	0	0	27 855
Долевые инвестиции	13 748	0	0	0	0	0	0	13 748
Инвестиционное имущество	223	0	0	0	0	0	0	223
Основные средства и нематериальные активы	5 991	0	0	0	0	0	0	5 991
Прочие активы	23 447	8 288	45	0	0	0	0	31 780
Текущий налоговый актив	288	0	0	0	0	0	0	288
Отложенные налоговые активы	951	0	0	0	0	0	0	951
Производные финансовые инструменты	668	0	0	0	0	0	0	668
Итого активов	1 924 408	1 154 308	145	23	11	309	98	3 079 302
Обязательства								
Текущие счета и депозиты клиентов	11 073	4 720	0	0	0	0	0	15 794
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	27 967	0	0	0	0	0	0	27 967
Займы от Материнской компании	227 597	0	0	0	0	0	0	227 597
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	26 363	599 892	0	0	0	0	13 753	640 008
Государственные субсидии	261 915	0	0	0	0	0	0	261 915
Долговые ценные бумаги выпущенные	674 899	566 114	0	0	0	0	0	1 241 013
Субординированный долг	111 163	0	0	0	0	0	0	111 163
Прочие обязательства	25 924	21 739	60	0	11	0	7	47 741
Резервы	2 489	371	0	0	0	0	0	2 860
Производные финансовые инструменты	0	842	0	0	0	0	0	842
Итого обязательств	1 369 390	1 193 678	60	0	11	0	13 760	2 576 900
Чистая балансовая позиция	555 018	-39 370	85	23	0	309	-13 662	502 402
Условная сумма по производным обязательствам	-9 383	21 046	0	0	0	0	0	11 663
Чистая балансовая и забалансовая позиция	545 635	-18 325	85	23	0	309	-13 662	514 065

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 31 декабря 2020 года, чистая балансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 39,4 млрд тенге или 3,4% 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 «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» (599,9 млрд тенге), «Выпущенные долговые ценные бумаги» (566,1 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированных в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (898,2 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги» (195,3 млрд тенге) и «Денежные средства и их эквиваленты» (52,4 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 13,7 млрд тенге.

Общая сумма отрицательной чистой балансовой и забалансовой позиции по иностранным валютам составила 31,6 млрд тенге или 1,0% 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 (326,5 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

Отчет ликвидности по срокам погашения, в млн тенге	До востреб-я	Менее 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 мес. до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Прогро-ченные	Итого
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	218 441	24 345	0	0	0	0	0	0	242 786
Счета и депозиты в банках	0	104 762	0	16 870	147	0	0	0	121 780
Займы, выданные БВУ	0	0	0	0	1 916	122 894	0	0	124 811
Займы, выданные клиентам	0	543	20 724	76 854	477 252	1 267 671	0	6 423	1 849 467
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	0	4 728	6 455	43 287	155 320	112 095	0	4 654	326 540
Долговые ценные бумаги	0	10 945	0	44	7 673	190 593	0	0	209 256
Авансы по договорам финансовой	0	494	36 439	22 786	63 439	0	0	0	123 159
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	0	1 039	18 704	8 113	0	0	0	0	27 855
Долевые инвестиции	0	0	0	0	0	0	13 748	0	13 748
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	0	0	223	0	223
Основные средства и нематериальные	0	0	0	0	0	0	5 991	0	5 991
Прочие активы	487	6 731	150	298	22 885	0	1 222	7	31 780
Текущий налоговый актив	0	0	0	288	0	0	0	0	288
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	951	0	0	951
Производные финансовые инструменты	0	0	0	0	11 489	0	0	0	11 489
Итого активов	218 928	153 588	82 472	168 540	740 122	1 694 204	21 183	11 085	3 090 123
Обязательства									
Текущие счета и вклады клиентов	764	0	0	2 263	10 227	2 540	0	0	15 794
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-5»	0	0	0	12 307	13 459	2 201	0	0	27 967
Займы от Материнской компании	0	0	0	0	0	227 597	0	0	227 597
Займы от банков и прочих финансовых учреждений	0	74	1 730	2 449	242 447	393 308	0	0	640 008
Государственные субсидии	0	1 153	2 225	9 197	55 699	193 641	0	0	261 915
Долговые ценные бумаги выпущенные	0	803	0	0	855 746	384 464	0	0	1 241 013
Субординированный долг	0	0	0	0	0	111 163	0	0	111 163
Прочие обязательства	1 147	1 659	12 050	11 091	20 832	962	0	0	47 741
Резервы	0	0	846	1 667	346	0	0	0	2 860
Итого обязательств	1 910	3 689	16 851	38 975	1 198 756	1 315 875	-	-	2 576 057
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2020 года	217 018	149 899	65 621	129 565	-458 635	378 329	21 183	11 085	514 065

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2020 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до 1 года (вкл. до востребования) на 562,1 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 458,6 млрд тенге.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 514,1 млрд тенге.

Финансовый анализ проведен на основании данных, предоставленных Эмитентом.

Ответственность за достоверность предоставленных данных несет 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