

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 1 полугодия 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 30 июня 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 полугодия 2020 года.**

**Цель анализа** – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 30 июня 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 шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 года;
- Отчет об активах и пассивах в разрезе сроков погашения и валют по состоянию на 30 июня 2020 года (неаудированный);
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 июля 2020 года, 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании средств по состоянию на 01 июля 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 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](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 1 июля 2003 года № 461-ІІ, на 1 июля 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 01.07.2020г.

**Анализ корпоративных событий с начала 2-го квартала 2020 года:**

28.07.2020	Регистрация Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка второго выпуска облигаций в пределах седьмой облигационной программы банка, которым присвоен международный идентификационный номер KZ2C00006898.
28.07.2020	Эмитент привлек на KASE 50,0 млрд тенге, разместив пятилетние облигации KZ2C00006864 (BRKZb19) под 11,80 % годовых
30.06.2020	Рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило Банку кредитный рейтинг по международной шкале эмитента "BB+/B" и по национальной шкале эмитента "kzAA+". Одновременно рейтинг приоритетного необеспеченного долга Банка (ISIN XS0220743776, XS0248160102, XS0860582435, XS1734574137, XS1814831563) подтвержден S&P Global Ratings на уровне "BB+".
24.06.2020	Регистрация Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка седьмой облигационной программы банка и первого выпуска облигаций в ее пределах, которым присвоен международный идентификационный номер KZ2C00006864.
18.06.2020	Эмитент привлекло на KASE 10,6 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00004273 (BRKZb14) под 11,0% годовых.
02.06.2020	Эмитент сообщил о погашении своих международных облигаций XS0220743776 (BRKZe3), в рамках которого выплачено последнее - 30-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Общая сумма выплат по указанным облигациям составила 103 250 000,00 долларов США, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 100 000 000,00 долларов США, 30-го купонного вознаграждения - 3 250 000,00 долларов США.
29.05.2020	Эмитент направил банкам второго уровня 20,0 млрд тенге на льготные автокредиты.
20.05.2020	Единственный акционер Эмитента принял решение о приобретении 1 250 простых акций банка путем реализации права преимущественной покупки по цене размещения 40,0 млн тенге за одну акцию на сумму 50,0 млрд тенге
14.05.2020	Эмитент привлек на KASE 20,0 млрд тенге, разместив двадцатилетние облигации KZ2C00006765 (BRKZb18).
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.
30.04.2020	Совет директоров принял решение разместить простые акции банка в количестве 1 250 штук в пределах объявленных акций по цене 40,0 млн тенге за одну акцию на общую сумму 50,0 млрд тенге путем реализации единственным акционером банка права преимущественной покупки акций.
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.

Источник: официальный сайт KASE

**Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 2-го квартала 2020 года:**

- 30 июня 2020 года рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило Банку кредитный рейтинг по международной шкале эмитента "BB+/B" и по национальной шкале эмитента "kzAA+". Одновременно рейтинг приоритетного необеспеченного долга Банка (ISIN XS0220743776, XS0248160102, XS0860582435, XS1734574137, XS1814831563) подтвержден S&P Global Ratings на уровне "BB+".

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

- 30 апреля 2020 года Совет директоров принял решение разместить простые акции банка в количестве 1 250 штук в пределах объявленных акций по цене 40,0 млн тенге за одну акцию на общую сумму 50,0 млрд тенге путем реализации единственным акционером банка права преимущественной покупки акций.

**Отдельные финансовые показатели Эмитента**

<b>Анализ коэффициентов</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
<b>Коэффициенты эффективности</b>		
Чистая прибыль/Средний собственный капитал (RoAE)	1.60%	-4.24%
Чистая прибыль/Средние активы (RoAA)	0.25%	-0.69%
<b>Коэффициенты долговой нагрузки</b>		
Собственный капитал/Активы	16.14%	16.61%

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 1 полугодия 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 18,3 млрд тенге против чистой прибыли в 1 полугодии 2019 года в размере 6,2 млрд тенге. В частности, основное влияние на получение Банком отрицательного результата по итогам 1 полугодия 2020 года стало увеличение убытка от обесценения долговых финансовых активов в 7 раз г/г до 45,3 млрд тенге.

По состоянию на конец 1 полугодия 2020 года отношение собственного капитала к активам увеличилось с 16,14% до 16,61% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне увеличения собственного капитала на 15% г/г, которое было частично нивелировано ростом активов на 12% 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 полугодия 2020 года».

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

Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (в млн тенге)	По состоянию на 31.12.2019	По состоянию на 30.06.2020	Доля в структуре баланса	Изм-е с начала года, абс.	Изм-е с начала года, %
<b>АКТИВЫ</b>	<b>2 590 816</b>	<b>2 784 560</b>	<b>100.0%</b>	<b>193 745</b>	<b>7%</b>
Денежные средства и их эквиваленты	144 174	223 113	8.0%	78 939	55%
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	91 563	65 821	2.4%	- 25 742	-28%
Займы, выданные банкам	110 946	119 008	4.3%	8 062	7%
Займы, выданные клиентам	1 618 204	1 716 868	61.7%	98 663	6%
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	190 340	240 200	8.6%	49 860	26%
Долговые ценные бумаги	225 466	189 521	6.8%	- 35 945	-16%
Авансы по договорам финансовой аренды	133 273	153 031	5.5%	19 758	15%
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	14 822	12 216	0.4%	- 2 606	-18%
Долевые инвестиции	19 506	17 654	0.6%	- 1 852	-9%
Инвестиционное имущество	227	225	0.0%	- 2	-1%
Основные средства и нематериальные активы	5 951	5 701	0.2%	- 251	-4%
Прочие активы	26 057	24 091	0.9%	- 1 966	-8%
Текущий налоговый актив	125	3 867	0.1%	3 742	3001%
Отложенные налоговые активы	-	2 251	0.1%	-	-
Производные финансовые инструменты	10 161	10 995	0.4%	834	8%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>2 162 438</b>	<b>2 322 142</b>	<b>83.4%</b>	<b>159 704</b>	<b>7%</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	17 236	17 532	0.6%	296	2%
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	26 986	27 301	1.0%	314	1%
Займы от Материнской компании	175 229	188 964	6.8%	13 735	8%
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	540 295	603 926	21.7%	63 630	12%
Государственные субсидии	210 933	212 464	7.6%	1 531	1%
Долговые ценные бумаги выпущенные	1 051 544	1 119 044	40.2%	67 500	6%
Субординированный долг	104 535	107 776	3.9%	3 241	3%
Прочие обязательства	27 917	32 673	1.2%	4 756	17%
Резервы	7 564	12 463	0.4%	4 899	65%
Отложенное налоговое обязательство	198	-	-	-	-
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>428 378</b>	<b>462 419</b>	<b>16.6%</b>	<b>34 041</b>	<b>8%</b>
Акционерный капитал	445 668	503 668	18.1%	58 000	13%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	- 2 137	- 4 498	-0.2%	- 2 360	110%
Дополнительный оплаченный капитал	28 423	28 423	1.0%	-	0.0%
Накопленные убытки	- 43 576	- 65 175	-	- 21 599	50%

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Активы

По состоянию на конец 1 полугодия 2020 года совокупные активы Банка увеличились на 7% или на 193,7 млрд тенге и составили 2 784,6 млрд тенге. Рост совокупных активов был обеспечен, преимущественно, увеличением статьи «Займы, выданные клиентам» на 6% или 98,7 млрд тенге, до 1 716,9 млрд тенге, ростом статьи «Денежные средства и их эквиваленты» на 55% или 78,9 млрд тенге, до 223,1 млрд тенге. На конец отчетного периода наблюдается увеличение дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды с долей в совокупных активах в 8,6% до 240,2 млрд тенге на 26% или 49,9 млрд тенге.

Обязательства

За отчетный период обязательства Эмитента увеличились на 7% или 159,7 млрд тенге, до 2 322,1 млрд тенге. В структуре обязательств рост наблюдается по статьям: «Долговые ценные бумаги выпущенные» на 6% или 67,5 млрд тенге, до 1 119,0 млрд тенге; «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» на 12% или 63,6 млрд тенге, до 603,9 млрд тенге;

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

«Государственные субсидии» на 1% или 1,5 млрд тенге, до 212,5 млрд тенге и «Займы от материнской компании» на 8% или 13,7 млрд тенге, до 188,96 млрд тенге.

Собственный капитал

За отчетный период собственный капитал Эмитента увеличился на 8% или 34,0 млрд тенге, до 462,4 млрд тенге вследствие увеличения акционерного капитала на 13% или 58,0 млрд тенге до 503,7 млрд тенге.

**Анализ доходов и расходов**

<b>Отчет о прибыли или убытке (в млн тенге)</b>	<b>По состоянию на 30.06.2019</b>	<b>По состоянию на 30.06.2020</b>	<b>Изменение, г/г</b>	<b>Абсолютное изменение</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	69 933	75 665	8%	5 732
Прочие процентные доходы	13 920	20 750	49%	6 830
Процентные расходы	-59 991	-69 429	16%	9 438
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>23 861</b>	<b>26 986</b>	<b>13%</b>	<b>3 124</b>
Комиссионные доходы	3 363	296	-91%	-3 066
Комиссионные расходы	-2 188	-892	-59%	1 297
<b>Чистый комиссионный доход / (убыток)</b>	<b>1 174</b>	<b>-595</b>	<b>-151%</b>	<b>-1 770</b>
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-1 116	-518	-54%	-597
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-361	4 481	-	-
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 132	-1 355	-	-
Чистый (убыток)/прибыль, возникший в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-1 550	-470	-70%	-1 080
Прочие доходы, нетто	-732	-1 193	63%	461
<b>Операционная прибыль</b>	<b>22 408</b>	<b>27 335</b>	<b>22%</b>	<b>4 927</b>
(Формирование)/восстановление убытков от обесценения долговых финансовых активов	-6 131	-45 338	639%	39 206
Восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	-1 948	521	-	-
Убытки от обесценения прочих нефинансовых активов	-2 684	-126	-95%	-2 559
Общие и административные расходы	-3 160	-3 399	8%	238
Прибыль/(Убыток) до налогообложения	8 483	-21 006	-	-
Расход по подоходному налогу	-2 246	2 695	-	-
<b>(Убыток)/прибыль за период</b>	<b>6 237</b>	<b>-18 311</b>	-	-

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 1 полугодия 2020 года чистый процентный доход Банка увеличился на 13% или 3,1 млрд тенге, составив 26,99 млрд тенге. По результатам 1 полугодия 2020 года процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, выросли на 8% или 5,7 млрд тенге, до 75,7 млрд тенге, тогда как прочие процентные доходы показали более стремительный рост на 49% или 6,8 млрд тенге, до 20,8 млрд тенге, тем самым компенсируя повышение процентных расходов на 16% или 9,4 млрд тенге, до 69,4 млрд тенге.

По итогам 1 полугодия 2020 года Банк зафиксировал чистый комиссионный убыток в размере 595,3 млн тенге против аналогичного дохода в размере 1,2 млрд тенге по итогам 1 полугодия 2019 года вследствие существенного сокращения комиссионных доходов, полученных в отчетном периоде, на 91% или 3,1 млрд тенге до 296,3 млн тенге, что было нивелировано снижением комиссионных расходов на 59% или 1,3 млрд тенге, до 891,5 млн тенге.

Операционная прибыль компании увеличилась на 22% или 4,9 млрд тенге, составив 27,3 млрд тенге. Помимо роста чистых процентных доходов, на увеличение операционной прибыли оказало влияние получение Банком чистой реализованной прибыли от операций с долговыми ценными

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

бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в размере 4,5 млрд тенге против убытка в аналогичном периоде 2019 года в размере 361,3 млн тенге. Кроме того, по итогам 1 полугодия 2020 года чистый убыток от операций с иностранной валютой сократился на 54% или 597,4 млн тенге г/г, до 518,5 млн тенге.

По итогам 1 полугодия 2020 года Банк зафиксировал убыток до налогообложения в размере 21,0 млрд тенге против прибыли до налогообложения за аналогичный период 2019 года в размере 8,5 млрд тенге, что явилось следствием существенного увеличения убытка от обесценения долговых финансовых активов с 6,1 млрд тенге в 1 полугодии 2019 года до 45,3 млрд тенге в отчетном периоде. В то же время, убытки от обесценения прочих нефинансовых активов значительно сократились с 2,7 млрд тенге в 1 полугодии 2019 года до 125,8 млн тенге в отчетном периоде.

Несмотря на значительную экономию по расходам по налогу на прибыль в размере 2,7 млрд тенге, по результатам 1 полугодия 2020 года у Банка сформировался убыток за период в размере 18,3 млрд тенге против прибыли за 1 полугодие 2019 года в размере 6,2 млрд тенге.

**Анализ движения денежных средств**

<b>Отчет о движении денежных средств (млн тенге)</b>	<b>1П2019г.</b>	<b>1П2020г.</b>
ДДС от операционной деятельности	-9 299	-78 475
ДДС от инвестиционной деятельности	164 194	34 012
ДДС от финансовой деятельности	41 511	106 430
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>196 406</b>	<b>61 966</b>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	581	16 973
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	12	-0.001
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>290 168</b>	<b>144 174</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>487 167</b>	<b>223 114</b>

*Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента*

Как было отмечено выше, с начала года по состоянию на 30 июня 2020 года денежные средства и их эквиваленты увеличились на 55% или 79 млрд тенге, до 223 млрд тенге.

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов на конец 1 полугодия 2020 года составило 62 млрд тенге, сократившись на 68% или 134,4 млрд тенге.

На конец 1 полугодия 2020 года наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности в размере 78,5 млрд тенге, компенсированное получением положительного сальдо по результатам инвестиционной деятельности в размере 34,0 млрд тенге и денежных средств, полученных от финансовой деятельности в размере 106,4 млрд тенге.

Анализ валютной позиции

По состоянию на 30 июня 2020 года (в млн тенге)	Тенге	Доллары США	Евро	CHF	GBP	JPY	RUB	Итого
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	150 461	71 878	445	20	10	284	15	223 113
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	65 820	0	0	0	0	0	1	65 821
Займы, выданные банкам	119 008	0	0	0	0	0	0	119 008
Займы, выданные клиентам	873 232	843 635	0	0	0	0	0	1 716 868
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	240 200	0	0	0	0	0	0	240 200
Долговые ценные бумаги	40 248	149 273	0	0	0	0	0	189 521
Авансы по договорам финансовой аренды	153 031	0	0	0	0	0	0	153 031
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	12 216	0	0	0	0	0	0	12 216
Долевые инвестиции	17 654	0	0	0	0	0	0	17 654
Инвестиционное имущество	225	0	0	0	0	0	0	225
Основные средства и нематериальные активы	5 701	0	0	0	0	0	0	5 701
Прочие активы	16 338	7 753	0	0	0	0	0	24 091
Текущий налоговый актив	3 867	0	0	0	0	0	0	3 867
Отложенные налоговые активы	2 251	0	0	0	0	0	0	2 251
Производные финансовые инструменты	222	0	0	0	0	0	0	222
<b>Итого активов</b>	<b>1 700 473</b>	<b>1 072 540</b>	<b>445</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>284</b>	<b>15</b>	<b>2 773 787</b>
<b>Обязательства</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	13 001	4 531	0	0	0	0	0	17 532
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	27 301	0	0	0	0	0	0	27 301
Займы от Материнской компании	188 964	0	0	0	0	0	0	188 964
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	15 622	573 546	0	0	0	0	14 758	603 926
Государственные субсидии	212 464	0	0	0	0	0	0	212 464
Долговые ценные бумаги выпущенные	577 853	541 190	0	0	0	0	0	1 119 044
Субординированный долг	107 776	0	0	0	0	0	0	107 776
Прочие обязательства	30 358	1 937	372	0	5	0	0	32 673
Резервы	10 898	1 565	0	0	0	0	0	12 463
Производные финансовые инструменты	0	41	0	0	0	0	0	41
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 184 237</b>	<b>1 122 811</b>	<b>372</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>14 758</b>	<b>2 322 183</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>516 236</b>	<b>-50 271</b>	<b>73</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>284</b>	<b>-14 743</b>	<b>451 605</b>
Условная сумма по производным обязательствам	-9 383	20 197	0	0	0	0	0	10 814
<b>Чистая балансовая и забалансовая позиция</b>	<b>506 853</b>	<b>-30 074</b>	<b>73</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>284</b>	<b>-14 743</b>	<b>462 419</b>

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 30 июня 2020 года, чистая балансовая и забалансовая позиция Банка по доллару США сложилась отрицательная и составила 30,1 млрд тенге, 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» (573,5 млрд тенге), «Выпущенные долговые ценные бумаги» (541,2 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированными в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (843,6 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги» (149,3 млрд тенге) и «Денежные средства и их эквиваленты» (71,9 млрд тенге).

В числе иных иностранных валют, отрицательная чистая позиция сформировалась также по российскому рублю, в основном ввиду наличия «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» в размере 14,8 млрд тенге.



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

Общая сумма отрицательной чистой балансовой и забалансовой позиции по иностранным валютам составила 44,4 млрд тенге или 1.6% 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 (240,2 млрд тенге). При этом, часть указанной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды привязана к удорожанию доллара США (30 июня 2020 г: 9,3 млрд тенге) и российского рубля (30 июня 2020 г: 17,4 млрд тенге), которое учитывается как встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости.

Анализ ликвидности по срокам погашения

По состоянию на 30 июня 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
<b>Активы</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	
Денежные средства и их эквиваленты	221 100	0	2 013	0	0	0	0	0	223 113
Счета и депозиты в банках	0	55 938	3 470	6 167	246	0	0	0	65 821
Займы, выданные БВУ	0	0	0	0	2 027	116 980	0	0	119 008
Займы, выданные клиентам	0	17 233	20 507	57 240	422 294	1 186 767	0	12 825	1 716 868
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	0	3 402	4 675	25 687	82 487	121 319	0	2 631	240 200
Долговые ценные бумаги	0	0	25 434	10 627	17 146	136 314	0	0	189 521
Авансы по договорам финансовой аренды	0	10 597	36 744	103 547	2 143	0	0	0	153 031
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	0	542	296	6 037	5 341	0	0	0	12 216
Долевые инвестиции	0	0	0	0	0	0	17 654	0	17 654
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	0	0	225	0	225
Основные средства и нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	5 701	0	5 701
Прочие активы	476	116	122	493	7 779	13 748	1 317	39	24 091
Текущий налоговый актив	0	0	0	3 867	0	0	0	0	3 867
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	2 251	0	0	2 251
Производные финансовые инструменты	0	0	10 882	113	0	0	0	0	10 995
<b>Итого активов</b>	<b>221 577</b>	<b>87 827</b>	<b>104 143</b>	<b>213 778</b>	<b>539 464</b>	<b>1 577 380</b>	<b>24 896</b>	<b>15 495</b>	<b>2 784 560</b>
<b>Обязательства</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	
Текущие счета и вклады клиентов	2 678	240	0	0	1 951	12 663	0	0	17 532
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	0	0	0	12 061	13 115	2 125	0	0	27 301
Займы от Материнской компании	0	0	0	0	0	188 964	0	0	188 964
Займы от банков и прочих финансовых институтов	0	75	318	1 350	203 035	399 148	0	0	603 926
Государственные субсидии	0	890	999	5 546	37 052	167 978	0	0	212 464
Долговые ценные бумаги выпущенные	0	0	0	100 267	779 770	239 007	0	0	1 119 044
Субординированный долг	0	0	0	0	0	107 776	0	0	107 776
Прочие обязательства	1 684	1 422	7 932	16 955	4 057	623	0	0	32 673
Резервы	0	70	1 826	3 581	6 985	0	0	0	12 463
<b>Итого обязательств</b>	<b>4 362</b>	<b>2 698</b>	<b>11 075</b>	<b>139 760</b>	<b>1 045 965</b>	<b>1 118 282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 322 142</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>217 215</b>	<b>85 130</b>	<b>93 067</b>	<b>74 018</b>	<b>-506 501</b>	<b>459 098</b>	<b>24 896</b>	<b>15 495</b>	<b>462 419</b>

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 30 июня 2020 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до одного года, включая активы до востребования, на 485 млрд тенге превышали совокупные обязательства с аналогичными сроками погашения.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 462 млрд тенге.

При этом, чистая позиция Банка со сроками погашения от одного года до пяти лет по состоянию на конец 1 полугодия 2020 года сложилась отрицательная, на уровне 507 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