

АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (ISIN: KZ2C00003002, торговый код: BRKZb2) АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк», «Группа» или «Эмитент»). По состоянию на 30 июня 2019 г., облигации данного выпуска размещены в полном объеме в количестве 20 000 000 штук. Данный выпуск облигаций является необеспеченным. Контроль состояния залогового имущества и заключение договора залога не применимы к данному выпуску облигаций.

### **Аналитический отчет о финансовом состоянии АО «Банк Развития Казахстана» по результатам 1-го полугодия 2019 года.**

**Цель анализа** – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 30 июня 2019 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 отчетности:**

- Неаудированная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года вместе с пояснительной запиской;
- Аудированная консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2018 года вместе с пояснительной запиской;
- Валютная позиция по состоянию на 30 июня 2019 г.;
- Анализ ликвидности в разрезе сроков погашения по состоянию на 30 июня 2019 г.;
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 1 июля 2019 года 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании средств;
- 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 №531 от 28 декабря 2000 года «О Банке Развития Казахстана»;
  - б) Закона Республики Казахстан от 25 апреля 2001 года «О Банке Развития Казахстана»;
  - 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;
- 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 Группы.
- Аудиторская компания: ТОО «КПМГ Аудит».

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

Эмитент сообщил, что Проспектом выпуска облигаций (ISIN: KZ2C00003002) предусмотрены следующие обязательства:

В соответствии с пунктом 15 Проспекта Первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы Акционерного Общества «Банк Развития Казахстана» 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» в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента и внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».

В случае нарушения указанных ограничений (ковенант), Эмитент разработает и утвердит уполномоченным органом Эмитента план мероприятий по устранению причин, вызвавших нарушение, с целью обеспечения прав держателей облигаций.

Эмитент подтверждает исполнение вышеперечисленных обязательств, а также обязательств, предусмотренных пунктом 2 статьи 15 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-ІІ, на 1 июля текущего года.

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

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

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за 1-е полугодие 2019 г.*

*Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.07.2019 г.*

### Анализ корпоративных событий с начала 2-го квартала 2019 года:

Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 2-го квартала 2019 года:

04 апреля 2019 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Банка в иностранной и национальных валютах на уровне «BBB-/Стабильный». Сохранение рейтинга обусловлено высокой готовностью государства предоставить поддержку Банку.

Согласно проведенного анализа корпоративных событий Эмитента с начала 2-го квартала по 30 сентября 2019 сообщаем, что Эмитент своевременно оплачивал вознаграждения по выпущенным и размещенным долговым ценным бумагам.

### Отдельные финансовые показатели Эмитента

Анализ коэффициентов	31.12.18	30.06.18	30.06.19
<b>Коэффициенты эффективности</b>			
RoAE <sup>1</sup>	0,8%	(2,2%)*	3,2%*
RoAA <sup>2</sup>	0,1%	(0,3%)*	0,5%*
<b>Коэффициент качества активов</b>			
Доля процентных доходов, собранных наличными <sup>3</sup>	87%	87%	87%
<b>Коэффициенты долговой нагрузки</b>			
Собственный капитал/ Активы	0,1	0,1	0,2

*\*Данные показатели аннуализированны*

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

По итогам 1-го полугодия 2019 года, показатели эффективности Эмитента, приведенные в таблице выше, продемонстрировали положительную динамику в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Основной причиной роста коэффициентов рентабельности среднего капитала и средних активов (RoAE и RoAA) послужила полученная чистая прибыль, в сравнении с полученным чистым убытком за аналогичный период прошлого года.

С начала года отношение собственного капитала к активам незначительно увеличилось с 0,1 до 0,2 по состоянию на отчетную дату на фоне несущественного роста капитала Банка и продолжающегося с начала года снижения совокупных активов.

Более подробно об изменениях в составе активов, обязательств, собственного капитала и чистой прибыли смотрите в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 1-е полугодие 2019 года».

<sup>1</sup> Чистая прибыль/Средний собственный капитал

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

<sup>3</sup> Процентное вознаграждение полученное/Процентные доходы

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 1-е полугодие 2019 года

Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (млн. тенге)	31.12.2018	30.06.2019	Абсол-е изм-е	Изм-е с начала года	Доля в стр-ре баланса
<b>АКТИВЫ</b>	<b>2 536 609</b>	<b>2 490 012</b>	(46 597)	(1,8%)	100%
Денежные средства и их эквиваленты	290 168	487 167	196 999	67,9%	20%
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	70 174	93 173	22 999	32,8%	4%
Займы, выданные банкам	57 351	56 069	(1 281)	(2,2%)	2%
Займы, выданные клиентам	1 638 865	1 510 767	(128 099)	(7,8%)	61%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	113 323	123 896	10 572	9,3%	5%
Долговые ценные бумаги	238 374	74 458	(163 915)	(68,8%)	3%
Авансы уплаченные по договорам финансовой аренды	70 678	73 603	2 926	4,1%	3%
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	8 775	20 704	11 930	136,0%	1%
Долевые инвестиции	9 153	8 930	(223)	(2,4%)	0%
Инвестиционное имущество	319	316	(3)	(1,0%)	0%
Основные средства и нематериальные активы	5 364	5 380	16	0,3%	0%
Прочие активы	24 464	24 634	170	0,7%	1%
Текущий налоговый актив	501	1 750	1 249	249,3%	0%
Производные финансовые инструменты	9 100	9 164	64	0,7%	0%
<b>Обязательства</b>	<b>2 160 575</b>	<b>2 088 102</b>	(72 473)	(3,4%)	84%
Текущие счета и депозиты клиентов	19 326	64 034	44 708	231,3%	3%
Займы от ФНБ "Самрук-Казына" и правительства РК	34 988	35 280	291	0,8%	1%
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	718 773	555 995	(162 778)	(22,6%)	22%
Займы от Материнской компании	121 562	139 996	18 434	15,2%	6%
Государственные субсидии	175 265	173 794	(1 471)	(0,8%)	7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	946 066	970 934	24 868	2,6%	39%
Субординированный долг	98 342	101 361	3 019	3,1%	4%
Прочие обязательства	28 859	26 493	(2 366)	(8,2%)	1%
Резервы	14 809	18 206	3 397	22,9%	1%
Отложенные налоговые обязательства	2 585	2 010	(575)	(22,2%)	0%
<b>Капитал</b>	<b>376 034</b>	<b>401 910</b>	25 876	<b>6,9%</b>	16%

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за 1-е полугодие 2019 г.

Акционерный капитал	408 668	423 668	15 000	3,7%	17%
Резерв изменений справедливой стоимости	(7 495)	(1 884)	5 612	(74,9%)	0%
Дополнительный оплаченный капитал	28 423	28 423	0	0,0%	1%
Накопленные убытки	(53 561)	(48 297)	5 264	(9,8%)	(2%)

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Haluk Finance

### Активы

С начала года активы Банка уменьшились на 46,6 млрд тенге или на 1,8%, до 2 490,0 млрд тенге. В структуре активов наибольшее снижение (в абсолютном выражении) с начала года наблюдается по статьям «Долговые ценные бумаги» (на 163,9 млрд тенге или на 68,8% до 74,5 млрд тенге), «Займы, выданные клиентам» (на 128,1 млрд тенге или на 7,8%, до 1 510,8 млрд тенге). Значительное снижение вышеперечисленных статей было частично нивелировано ростом балансовых остатков по статьям «Денежные средства и их эквиваленты» (на 197,0 млрд тенге или на 67,9% до 487,2 млрд тенге), «Счета и вклады в банках и других финансовых институтах» (на 23,0 млрд тенге или на 32,8%, до 93,2 млрд тенге), «Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды» (на 11,9 млрд тенге или на 136,0%, до 20,7 млрд тенге) и «Дебиторская задолженность по финансовой аренде» (на 10,6 млрд тенге или на 9,3%, до 123,9 млрд тенге).

Уменьшение долговых ценных бумаг, было обусловлено большей частью снижением остатков по казначейским векселям Министерства финансов Республики Казахстан на 117,3 млрд тенге или на 88,0%, до 15,9 млрд тенге.

Крупнейшая статья активов – займы, выданные клиентам, занимающая по состоянию на 30 июня 2019 года 61% в структуре совокупных активов Эмитента, сократилась с начала отчетного года на 128,1 млрд тенге или на 7,8% до 1 510,8 млрд тенге. Уменьшение балансовых остатков по займам, выданным клиентам, в основном связано с сокращением займов корпоративным клиентам на 136,7 млрд тенге, до 1 437,1 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 июня 2019 года, в кредитном портфеле Эмитента было восемь заемщиков (по состоянию на 31 декабря 2018 года – десять заемщиков, включая облигации, отражаемые как часть кредитов, выданных клиентам), задолженность по займам каждого из которых составляла более 10% от собственного капитала Банка. Чистая балансовая стоимость указанных займов по состоянию на 30 июня 2019 года составляла 938,2 млрд тенге (по состоянию на 31 декабря 2018 года – 1 136,8 млрд тенге).

Увеличение денежных средств и их эквивалентов – третьей по величине статьи активов, составляющей 20% от совокупных активов Банка на отчетную дату – произошло вследствие роста остатков по денежным средствам Банка на текущих банковских счетах и по операциям обратного репо сроком погашения менее 3 месяцев.

Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 июня 2019 года Эмитент имел остаток в трех банках (по состоянию на 31 декабря 2018 года – два банка), сумма которого превышала 10% от собственного капитала. Совокупный объем концентрации по состоянию на 30 июня 2019 года составлял 254,4 млрд тенге (по состоянию на 31 декабря 2018 года – 94,7 млрд тенге). Более подробно об изменениях в данной статье смотрите в разделе «Анализ движений денежных средств».

### Обязательства

За отчетный период обязательства Эмитента уменьшились на 72,5 млрд тенге или на 3,4%, до 2 088,1 млрд тенге, главным образом в результате уменьшения второй самой крупной статьи обязательств – Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов. Так, с начала года данная статья, представлявшая 33% от совокупных обязательств Эмитента, уменьшилась на 162,8 млрд тенге или на 22,6%, до 556,0 млрд тенге по состоянию на 30 июня 2019 года, в основном благодаря снижению балансовой стоимости займов с фиксированными и плавающими ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимися членами ОЭСР.

По состоянию на отчетную дату текущие счета и депозиты клиентов увеличились на 44,7 млрд тенге или на 231,3%, до 64,0 млрд тенге. Увеличение балансовых остатков по текущим счетам и депозитам клиентов, в основном связано с ростом текущих счетов и депозитов до востребования, срочных клиентов депозитов и депозитам, используемые в качестве обеспечения по кредитам, выданным клиентам.

### Собственный капитал

За отчетный период собственный капитал Эмитента вырос на 25,9 млрд тенге или на 6,9%, до 401,9 млрд тенге, преимущественно ввиду увеличения акционерного капитала на 15,0 млрд тенге.

### Анализ доходов и расходов

Отчет о прибылях и убытках (млн.тенге)	6м2018	6м2019	г/г	Абс. изм.
Процентные доходы	82 638	83 853	1,5%	1 215
Процентные расходы	-58 773	-59 991	2,1%	-1 218
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>23 865</b>	<b>23 861</b>	<b>0,0%</b>	<b>-3</b>
Комиссионные доходы	255	3 363	1218,9%	3 108
Комиссионные расходы	-1010	-2 188	116,6%	-1 178
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>-756</b>	<b>1 174</b>	<b>-255,4%</b>	<b>1 930</b>
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	2773	-1 116	-140,2%	-3 889
Чистый реализованный (убыток)/прибыль от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	65	-361	-655,4%	-426
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-5 182	1 132	-121,8%	6 314
Чистый убыток, возникший в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых	0	-1 550		-1 550

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за 1-е полугодие 2019 г.

по амортизированной стоимости				
Прочие (расходы)/доходы, нетто	2 067	-732	-135,4%	-2 799
<b>Операционные доходы</b>	<b>22 832</b>	<b>22 408</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-424</b>
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	-16 022	-6 131	61,7%	9 891
Убытки от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	-1 278	-1 948	52,4%	-671
Убытки от обесценения прочих нефинансовых активов	-173	-2 684	-1451,4%	-2 511
Общие административные расходы	-3 448	-3 160	-8,4%	288
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 911</b>	<b>8 483</b>	<b>343,9%</b>	<b>6 572</b>
Расход по подоходному налогу	-6 276	-2 246	-64,2%	4 030
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-4 365</b>	<b>6 237</b>	<b>242,9%</b>	<b>10 602</b>

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

За 1-е полугодие 2019 года процентные доходы Эмитента выросли на 1,2 млрд тенге или на 1,5% в сравнении с 1-м полугодием 2018 года, до 83,9 млрд тенге в связи с ростом прочих процентных доходов.

В отчетном периоде процентные расходы Банка выросли на 1,2 млрд тенге или на 2,1%, до 60,0 млрд тенге преимущественно за счет роста процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам и займам от материнской компании, что было частично компенсировано снижением процентных расходов по займам от банков и прочих финансовых институтов.

За 1-е полугодие 2019 года чистый процентный доход не изменился по сравнению с чистым процентным доходом за аналогичный период прошлого года – 23,9 млрд тенге.

По итогам 1-го полугодия 2019 года, Эмитент получил чистый комиссионный доход в размере 1,2 млрд тенге в сравнении с чистым комиссионным расходом в размере 0,8 млрд тенге, полученным годом ранее, вследствие начисления в отчетном периоде комиссионного вознаграждения по займам на сумму 3,1 млрд тенге (в сравнении с 255 млн тенге годом ранее).

В структуре непроцентных доходов произошло снижение, вызванное главным образом получением в отчетном периоде чистого убытка, возникшего в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, а также в результате чистого убытка от операций с иностранной валютой. Данные снижения были частично нивелированы чистой прибылью от операций с финансовыми инструментами.

В структуре других компонентов непроцентного дохода существенных изменений в отчетном периоде не было.

Операционная прибыль Банка в 1-м полугодии 2019 года снизилась на 0,4 млрд тенге или на 1,9%, до 22,4 млрд тенге, в результате роста убытков в структуре непроцентного дохода.

Убытки от обесценения в отчетном периоде сократились на 9,9 млрд тенге или на 61,7% в годовом выражении, составив 6,1 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 1-е полугодие 2019 года, сокращение провизий



был обусловлен преимущественно уменьшением провизий по займам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

Общие и административные расходы Банка в отчетном периоде существенно не изменились.

Таким образом, прибыль Эмитента до налогообложения в отчетном периоде составила 8,5 млрд тенге, увеличившись на 6,6 млрд тенге или на 343,9% в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года.

За 1-е полугодие 2019 расход по подоходному налогу составил 2,2 млрд тенге, что на 4,0 млрд тенге меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Таким образом, чистая прибыль Эмитента в отчетном периоде увеличилась на 10,6 млрд тенге в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года, составив по итогам 1-го полугодия 2019 года 6,2 млрд тенге, в основном ввиду снижения убытков от обесценения и снижения расходов по подоходному налогу.

#### Анализ движения денежных средств

Отчет о движении денежных средств (млн. тенге) косвенный метод	30.06.18	30.06.19
ДДС от операционной деятельности	(106 061)	(9 299)
ДДС от инвестиционной деятельности	(42 965)	164 194
ДДС от финансовой деятельности	98 572	41 511
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(50 455)</b>	<b>196 406</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам	1 463	581
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	(5)	12
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	452 596	290 168
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>403 598</b>	<b>487 167</b>

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, за отчетный период денежные средства и их эквиваленты увеличились на 197,0 млрд тенге или на 67,9%, до 487,2 млрд тенге. Денежная составляющая данного увеличения была представлена на сумму 196,4 млрд тенге, в то время как оставшиеся 0,6 млрд тенге представляли положительное (неденежное) влияние курса иностранных валют и влияния изменений резерва под обесценение. Основной причиной чистого увеличения денежных средств и их эквивалентов в рассматриваемом периоде послужил чистый денежный приток от инвестиционной деятельности и финансовой деятельности Эмитента.

В рамках инвестиционной деятельности Эмитента крупнейший денежный приток на сумму 164,4 млрд тенге был связан с выбытием и погашением долговых ценных бумаг.

В рамках своей финансовой деятельности по итогам 1-го полугодия 2019 года Эмитент сформировал чистый денежный приток на сумму 41,5 млрд тенге. Данный денежный приток сложился преимущественно в связи с поступлением денежных средств от выпуска акций и от выпуска долговых ценных бумаг.

Чистый денежный отток от операционной деятельности Эмитента, сложившийся за 1-е полугодие 2019 года на сумму 9,3 млрд тенге, был обусловлен большей частью денежным

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за 1-е полугодие 2019 г.

оттоком от уменьшения операционных обязательств, который был частично нивелирован денежным притоком от операционной деятельности до учета изменений в операционных активах и обязательствах.

Таким образом, после денежной оплаты подоходного налога на сумму 4,1 млрд тенге, чистый денежный отток денежных средств от операционной деятельности Эмитента по итогам 1-го полугодия 2019 года составил 9,3 млрд тенге.

**Анализ валютной позиции**

По состоянию на 30.06.2019 года ( в млрд тенге)	KTZ	USD	EUR	Другие	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	252	231	4	0	487
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	91	2	0	0	93
Займы, выданные банкам	56	0	0	0	56
Займы, выданные клиентам	680	820	13	1	1515
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	124	0	0	0	124
Долговые ценные бумаги	49	25	0	0	74
Долевые инвестиции	9	0	0	0	9
Авансы по договорам финансовой аренды	74	0	0	0	74
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	21	0	0	0	21
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	0
Основные средства и нематериальные активы	5	0	0	0	5
Прочие активы	17	8	0	0	25
Текущий налоговый актив	1	0	0	0	1
Производные финансовые инструменты	0	0	0	0	0
<b>Итого активов</b>	<b>1378</b>	<b>1087</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>2483</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	13	51	0	0	64
Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук-Казына»	35	0	0	0	35
Займы от Материнской компании	140	0	0	0	140
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	15	513	12	16	556
Государственные субсидии	174	0	0	0	174
Долговые ценные бумаги выпущенные	427	544	0	0	971
Субординированный долг	101	0	0	0	101
Прочие обязательства	19	4	4	0	26
Резервы	16	3	0	0	18
Отложенные налоговые обязательства	2	0	0	0	2
Производные финансовые инструменты	0	1	0	0	1
<b>Итого обязательств</b>	<b>941</b>	<b>1115</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>2089</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>437</b>	<b>-28</b>	<b>1</b>	<b>-15</b>	<b>394</b>
Условная сумма по производным обязательствам	-9	19			10
<b>Чистая балансовая и забалансовая позиция</b>	<b>428</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>	<b>-15</b>	<b>404</b>
<b>Кумулятивная чистая балансовая и забалансовая позиция</b>	<b>428</b>	<b>418</b>	<b>419</b>	<b>404</b>	

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 30 июня 2019 года, чистая балансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 9,5 млрд тенге или 0,4% 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 «Долговые ценные бумаги выпущенные» (544,3 млрд тенге) и «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» (512,9 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированными в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (820,4 млрд тенге) и «Денежные средства и их эквиваленты» (231,4 млрд тенге).

В числе иных иностранных валют, отрицательная чистая позиция сформировалась в основном ввиду наличия займов, деноминированных в российских рублях. Общая сумма отрицательной чистой балансовой и забалансовой позиции по иностранным валютам составила 24,7 млрд тенге или 1% от совокупных активов Банка.

Необходимо отметить, что Эмитент применяет частичное хеджирование валютных рисков, используя производные финансовые инструменты.

#### Анализ ликвидности по срокам погашения

Отчет ликвидности по срокам погашения (в млрд тенге)	До востре б.	> 1 мес.	1 до 3 мес.	3 мес. до 1 г.	1 г. до 5 л.	Более 5 л	Без срока пог-ия	Просроч	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	323	164	0	0	0	0	0	0	487
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	0	78	0	16	0	0	0	0	93
Займы, выданные банкам	0	0	0	0	0	56	0	0	56
Займы, выданные клиентам	0	1	15	100	142	1 253	0	4	1 515
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	0	1	4	14	48	57	0	1	124
Долговые ценные бумаги	0	6	3	0	44	21	0	0	74
Долевые инвестиции	0	0	0	0	0	0	9	0	9
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства и нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	5	0	5

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за 1-е полугодие 2019 г.

Авансы по договорам финансовой аренды	0	11	35	10	19	0	0	0	74
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	0	0	1	20	0	0	0	0	21
Прочие активы	0	0	0	2	7	15	1	0	25
Текущий налоговый актив	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Производные финансовые инструменты	0	0	0	0	9	0	0	0	9
<b>Итого активов</b>	<b>323</b>	<b>260</b>	<b>58</b>	<b>161</b>	<b>268</b>	<b>1 401</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>2 492</b>
<b>Обязательства</b>									
Текущие счета и депозиты клиентов	49	0	0	0	2	13	0	0	64
Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук-Казына»	0	5	0	0	28	2	0	0	35
Займы от Материнской компании	0	0	0	0	0	140	0	0	140
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	0	0	0	2	74	480	0	0	556
Государственные субсидии	0	1	1	5	20	147	0	0	174
Долговые ценные бумаги выпущенные	0	0	0	38	720	213	0	0	971
Субординированный долг	0	0	0	0	0	101	0	0	101
Прочие обязательства	3	2	4	16	0	0	0	0	26
Резервы	0	0	0	16	2	0	0	0	18
Обязательства по отложенному подоходному налогу	0	0	0	0	0	2	0	0	2
<b>Итого обязательств</b>	<b>53</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>78</b>	<b>846</b>	<b>1 099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 088</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2019</b>	<b>270</b>	<b>253</b>	<b>53</b>	<b>83</b>	<b>-578</b>	<b>302</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>404</b>

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за 1-е полугодие 2019 г.

года									
<b>Кумулятивная чистая позиция</b>	<b>270</b>	<b>524</b>	<b>576</b>	<b>659</b>	<b>81</b>	<b>384</b>	<b>399</b>	<b>404</b>	

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 30 июня 2019 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до 1 года (вкл. до востребования) на 659,3 млрд тенге превышали совокупные обязательства с аналогичными сроками погашения. Данной положительной кумулятивной чистой позиции должно быть достаточно для погашения отрицательной чистой позиции Банка со сроками погашения от 1 года до 5 лет, сложившейся на совокупную сумму 577,9 млрд тенге.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 404,1 млрд тенге.

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 инструмента	
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	19.03.15
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	15.12.14
Валюта регистрации программы	KZT
Объем программы, KZT	100 000 000 000
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	29.12.14
Срок обращения, лет	10
Период погашения	29.12.24 – 16.01.25

Источник: официальный сайт KASE