

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9 месяцев 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 сентября 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 9 месяцев 2020 года.**

**Цель анализа** – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 30 сентября 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года;
- Отчет об активах и пассивах в разрезе сроков погашения и валют по состоянию на 30 сентября 2020 года (неаудированный);
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 октября 2020 года, 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании средств по состоянию на 01 октября 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-II 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. 22 сентября 2020 года АО «БРК-Лизинг» было переименовано в АО «Фонд развития промышленности»;
- 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 01.10.2020г.

**Анализ корпоративных событий с начала 3-го квартала 2020 года:**

12.11.2020	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 подводящего газопровода к пяти населенным пунктам Жамбылской области"
29.09.2020	Листинговая комиссия KASE приняла решение о включении в официальный список KASE по категории "облигации" основной площадки облигаций Эмитента (ISIN – KZ2C00006898, 1 000 тенге, 120,0 млрд тенге; 10 лет).
28.07.2020	Регистрации 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 50,0 млрд тенге, разместив посредством специализированных торгов на KASE пятилетние облигации KZ2C00006864 (BRKZb19) под 11,80 % годовых.

Источник: официальный сайт KASE

**Отдельные финансовые показатели Эмитента**

Анализ коэффициентов	30.09.2020	30.09.2019
<b>Коэффициенты эффективности</b>		
Чистая прибыль/Средний собственный капитал (RoAE)	0.13%	1.35%
Чистая прибыль/Средние активы (RoAA)	0.02%	0.21%
<b>Коэффициенты долговой нагрузки</b>		
Собственный капитал/Активы	16.50%	16.59%

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 9 месяцев 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 существенное сокращение в отчетном периоде чистой прибыли Банка на 89% до 587,0 млн тенге против чистой прибыли за 9 месяцев 2019 года в размере 5,3 млрд тенге. В частности, основное влияние на снижение чистой прибыли Банка оказал рост убытка от обесценения долговых финансовых активов в 1,9 раз г/г до 44,7 млрд тенге.

По состоянию на конец 9 месяцев 2020 года отношение собственного капитала к активам снизилось с 16,59% до 16,50% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне увеличения активов на 17,3%, которое было частично нивелировано ростом собственного капитала на 16,6%.

Более подробно об изменениях в составе активов, обязательств, собственного капитала и чистой прибыли смотрите в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 9 месяцев 2020 года».

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 9 месяцев 2020 года

Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (в млн тенге)	По состоянию на 31.12.2019	По состоянию на 30.09.2020	Доля в структуре баланса	Изм-е с начала года, абс.	Изм-е с начала года, %
<b>АКТИВЫ</b>	<b>2 590 816</b>	<b>2 915 329</b>	<b>100.0%</b>	<b>324 514</b>	<b>13%</b>
Денежные средства и их эквиваленты	144 174	252 309	8.7%	108 135	75%
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	91 563	115 587	4.0%	24 025	26%
Займы, выданные банкам	110 946	123 275	4.2%	12 329	11%
Займы, выданные клиентам	1 618 204	1 769 384	60.7%	151 180	9%
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	190 340	267 288	9.2%	76 947	40%
Долговые ценные бумаги	225 466	188 838	6.5%	- 36 628	-16%
Авансы по договорам финансовой аренды	133 273	109 023	3.7%	- 24 251	-18%
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	14 822	23 778	0.8%	8 956	60%
Долевые инвестиции	19 506	15 842	0.5%	- 3 665	-19%
Инвестиционное имущество	227	179	0.0%	- 49	-21%
Основные средства и нематериальные активы	5 951	5 629	0.2%	- 322	-5%
Прочие активы	26 057	26 986	0.9%	929	4%
Текущий налоговый актив	125	3 773	0.1%	3 648	2925%
Отложенные налоговые активы	-	1 616	0.1%	-	-
Производные финансовые инструменты	10 161	11 824	0.4%	1 663	16%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>2 162 438</b>	<b>2 434 299</b>	<b>83.5%</b>	<b>271 861</b>	<b>13%</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	17 236	15 643	0.5%	- 1 594	-9%
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	26 986	27 650	0.9%	664	2%
Займы от Материнской компании	175 229	192 146	6.6%	16 917	10%
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	540 295	627 426	21.5%	87 131	16%
Государственные субсидии	210 933	206 941	7.1%	- 3 992	-2%
Долговые ценные бумаги выпущенные	1 051 544	1 219 589	41.8%	168 045	16%
Субординированный долг	104 535	109 434	3.8%	4 899	5%
Прочие обязательства	27 917	31 453	1.1%	3 537	13%
Резервы	7 564	4 016	0.1%	- 3 547	-47%
Отложенное налоговое обязательство	198	-	-	-	-
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>428 378</b>	<b>481 031</b>	<b>16.5%</b>	<b>52 653</b>	<b>12%</b>
Акционерный капитал	445 668	503 668	17.3%	58 000	13%
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	- 2 137	- 4 784	-0.2%	- 2 647	124%
Дополнительный оплаченный капитал	28 423	28 423	1.0%	-	0.0%
Накопленные убытки	- 43 576	- 46 276	-	- 2 701	6%

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Активы

По состоянию на конец 9 месяцев 2020 года совокупные активы Банка увеличились на 13% или на 324,5 млрд тенге и составили 2 915,3 млрд тенге. Рост совокупных активов был обеспечен, преимущественно, увеличением статьи «Займы, выданные клиентам» на 9% или 151,2 млрд тенге, до 1 769,4 млрд тенге, ростом статьи «Денежные средства и их эквиваленты» на 75% или 108,1 млрд тенге, до 252,3 млрд тенге. На конец отчетного периода наблюдается увеличение дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды с долей в совокупных активах в 9,2% до 267,3 млрд тенге на 40% или 76,9 млрд тенге.

Обязательства

За отчетный период обязательства Эмитента увеличились на 13% или 271,9 млрд тенге, до 2 434,3 млрд тенге. В структуре обязательств рост наблюдается по статьям: «Долговые ценные бумаги выпущенные» на 16% или 168,0 млрд тенге, до 1 219,6 млрд тенге; «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» на 16% или 87,1 млрд тенге, до 627,4 млрд тенге; «Займы от Материнской компании» на 10% или 16,9 млрд тенге, до 192,1 млрд тенге.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9 месяцев 2020 года.

Собственный капитал

За отчетный период собственный капитал Эмитента увеличился на 12% или 52,7 млрд тенге, до 481,0 млрд тенге вследствие увеличения акционерного капитала на 13% или 58 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 30.09.2019</b>	<b>По состоянию на 30.09.2020</b>	<b>Изменение, г/г</b>	<b>Абсолютное изменение</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	107 065	114 937	7%	7 872
Прочие процентные доходы	20 814	31 816	53%	11 003
Процентные расходы	-91 514	-105 629	15%	14 115
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>36 365</b>	<b>41 124</b>	<b>13%</b>	<b>4 760</b>
Комиссионные доходы	3 538	656,1	-81%	-2 882
Комиссионные расходы	-2 969	-923,7	-69%	-2 045
<b>Чистый комиссионный доход / (убыток)</b>	<b>568</b>	<b>-267,64</b>	-	-
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-1 413	-2 551	81%	1 138
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-63	6 248	-	-
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 628	2 980	83%	1 352
Чистый (убыток)/прибыль, возникший в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-1 550	-266	-83%	-1 284
Прочие доходы, нетто	6 170	-3 860	-	-
<b>Операционная прибыль</b>	<b>41 705</b>	<b>43 408</b>	<b>4%</b>	<b>1 703</b>
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	-23 984	-44 740	87%	20 756
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	-1 621	503	-	-
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения прочих нефинансовых активов	-4 090	5 326	-	-
Общие и административные расходы	-5 006	-5 203	4%	197
Прибыль/(Убыток) до налогообложения	7 003	-707	-	-
(Расход) / экономия по подоходному налогу	-1 663	1 294	-	-
<b>(Убыток)/прибыль за период</b>	<b>5 341</b>	<b>587</b>	<b>-89%</b>	<b>4 754</b>

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 9 месяцев 2020 года чистый процентный доход Банка увеличился на 13% или 4,8 млрд тенге, составив 41,1 млрд тенге. По 9 месяцев 2020 года процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, выросли на 7% или 7,9 млрд тенге, до 114,9 млрд тенге, тогда как прочие процентные доходы показали более стремительный рост на 53% или 11,0 млрд тенге, до 31,8 млрд тенге, тем самым компенсируя повышение процентных расходов на 15% или 14,1 млрд тенге, до 105,6 млрд тенге.

По итогам 9 месяцев 2020 года Банк зафиксировал чистый комиссионный убыток в размере 267,6 млн тенге против аналогичного дохода в размере 0,57 млрд тенге по итогам 9 месяцев 2019 года вследствие существенного сокращения комиссионных доходов, полученных в отчетном периоде, на 81% или 2,9 млрд тенге до 656,1 млн тенге, что было нивелировано снижением комиссионных расходов на 69% или 2,0 млрд тенге, до 923,7 млн тенге.

Операционная прибыль компании увеличилась на 4% или 1,7 млрд тенге, составив 43,4 млрд тенге. Помимо роста чистых процентных доходов, на увеличение операционной прибыли оказало влияние получение Банком чистой реализованной прибыли от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в размере 6,2 млрд тенге против убытка в аналогичном периоде 2019 года в размере 63 млн тенге. При этом, по итогам 9 месяцев 2020 года чистый убыток от операций с иностранной валютой увеличился на 81% или 1,1 млрд тенге г/г, до 2,6 млрд тенге.

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9 месяцев 2020 года.*

По итогам 9 месяцев 2020 года Банк зафиксировал убыток до налогообложения в размере 707 млн тенге против прибыли до налогообложения за аналогичный период 2019 года в размере 7,0 млрд тенге, что явилось следствием существенного увеличения убытка от обесценения долговых финансовых активов с 24,0 млрд тенге за 9 месяцев 2019 года до 44,7 млрд тенге в отчетном периоде. В то же время, убытки от обесценения прочих нефинансовых активов в размере 4,1 млрд тенге, в отчетном периоде восстановлены до положительного значения в 5,3 млрд тенге.

Несмотря на значительную экономию по расходам по налогу на прибыль в размере 1,3 млрд тенге, прибыль Банка по результатам 9 месяцев 2020 года на 89% или на 4,8 млрд тенге ниже аналогичного показателя за 9 месяцев 2019 года.

**Анализ движения денежных средств**

<b>Отчет о движении денежных средств (млн тенге)</b>	<b>9М2019г.</b>	<b>9М2020г.</b>
ДДС от операционной деятельности	-168 345	-119 577
ДДС от инвестиционной деятельности	140 547	46 907
ДДС от финансовой деятельности	94 511	156 430
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>66 713</b>	<b>83 759</b>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	4 539	24 376
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	12	-0.039
<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>361 433</b>	<b>252 309</b>

*Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента*

Как было отмечено выше, с начала года по состоянию на 30 сентября 2020 года денежные средства и их эквиваленты увеличились на 75% или 108,1 млрд тенге, до 252,3 млрд тенге.

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов на конец 9 месяцев 2020 года составило 83,8 млрд тенге.

На конец 9 месяцев 2020 года наблюдается отток денежных средств от операционной деятельности в размере 119,6 млрд тенге, компенсированный получением положительного сальдо по результатам инвестиционной деятельности в размере 46,9 млрд тенге и денежных средств, полученных от финансовой деятельности в размере 156,4 млрд тенге.

Анализ валютной позиции

По состоянию на 30 сентября 2020 года (в млн тенге)	Тенге	Доллары США	Евро	CHF	GBP	JPY	RUB	Итого
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	126 537	125 053	359	23	11	309	17	252 309
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	115 587	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	115 587
Займы, выданные банкам	123 275	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	123 275
Займы, выданные клиентам	884 035	885 350	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 769 384
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	267 288	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	267 288
Долговые ценные бумаги	40 088	148 750	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	188 838
Авансы по договорам финансовой аренды	109 023	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	109 023
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	23 778	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	23 778
Долевые инвестиции	15 842	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	15 842
Инвестиционное имущество	179	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	179
Основные средства и нематериальные активы	5 629	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5 629
Прочие активы	16 439	10 547	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	26 986
Текущий налоговый актив	3 773	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3 773
Отложенные налоговые активы	1 616	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 616
Производные финансовые инструменты	1 014	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 014
<b>Итого активов</b>	<b>1 734 101</b>	<b>1 169 700</b>	<b>359</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>309</b>	<b>17</b>	<b>2 904 520</b>
<b>Обязательства</b>								
Текущие счета и депозиты клиентов	10 769	4 874	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	15 643
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	27 650	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	27 650
Займы от Материнской компании	192 146	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	192 146
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	15 792	597 735	0.0	0.0	0.0	0.0	13 900	627 426
Государственные субсидии	206 941	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	206 941
Долговые ценные бумаги выпущенные	634 941	584 648	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 219 589
Субординированный долг	109 434	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	109 434
Прочие обязательства	27 448	3 612	385	0.0	8	0.0	0.0	31 453
Резервы	2 350	1 666	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4 016
Производные финансовые инструменты	0.0	1 399	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 399
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 227 471</b>	<b>1 193 934</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>13 900</b>	<b>2 435 698</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>506 630</b>	<b>-24 234</b>	<b>-26</b>	<b>23</b>	<b>2</b>	<b>309</b>	<b>-13 882</b>	<b>468 822</b>
Условная сумма по производным обязательствам	-9 383	21 591	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12 209
<b>Чистая балансовая и забалансовая позиция</b>	<b>497 248</b>	<b>-2 643</b>	<b>-26</b>	<b>23</b>	<b>2</b>	<b>309</b>	<b>-13 882</b>	<b>481 031</b>

Источник: АО «Банк Развития Казахстана»

По состоянию на 30 сентября 2020 года, чистая балансовая и забалансовая позиция Банка по доллару США сложилась отрицательная и составила 2,6 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» (597,7 млрд тенге), «Выпущенные долговые ценные бумаги» (584,6 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированными в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (885,4 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги» (148,8 млрд тенге) и «Денежные средства и их эквиваленты» (125,1 млрд тенге).

В числе иных иностранных валют, отрицательная чистая позиция сформировалась также по российскому рублю, в основном, ввиду наличия позиции по статье «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» в размере 13,9 млрд тенге.

*Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9 месяцев 2020 года.*

Общая сумма отрицательной чистой балансовой и забалансовой позиции по иностранным валютам составила 16,6 млрд тенге или 0,6% 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 (267,3 млрд тенге). При этом, 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 30 сентября 2020 года (в млн тенге)	До востребо- вания	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	Просрочен- ные	Итого
<b>Активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	252 309	0	0	0	0	0	0	0	252 309
Счета и депозиты в банках	2	63 224	5 040	47 175	147	0	0	0	115 587
Займы, выданные БВУ	0	0	0	0	2 200	121 075	0	0	123 275
Займы, выданные клиентам	0	14 086	42 077	22 195	424 260	1 256 568	0	10 199	1 769 384
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	0	2 467	7 601	28 601	100 994	125 827	0	1 797	267 288
Долговые ценные бумаги	0	24 842	0	11 090	12 172	140 735	0	0	188 838
Авансы по договорам финансовой аренды	0	21 124	30 878	55 482	1 539	0	0	0	109 023
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	0	0	0	23 778	0	0	0	0	23 778
Долевые инвестиции	0	0	0	0	0	0	15 842	0	15 842
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	0	0	179	0	179
Основные средства и нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	5 629	0	5 629
Прочие активы	502	2 198	332	328	8 404	13 824	1 298	99	26 986
Текущий налоговый актив	0	0	727	3 046	0	0	0	0	3 773
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	1 616	0	0	1 616
Производные финансовые инструменты	0	0	56	0	11 768	0	0	0	11 824
<b>Итого активов</b>	<b>252 813</b>	<b>127 941</b>	<b>86 710</b>	<b>191 694</b>	<b>561 483</b>	<b>1 659 645</b>	<b>22 948</b>	<b>12 095</b>	<b>2 915 329</b>
<b>Обязательства</b>									
Текущие счета и вклады клиентов	505	0	0	13	2 293	12 832	0	0	15 643
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	0	0	0	12 189	13 297	2 164	0	0	27 650
Займы от Материнской компании	0	0	0	0	0	192 146	0	0	192 146
Займы от банков и прочих финансовых институтов	0	73	426	1 423	207 385	418 120	0	0	627 426
Государственные субсидии	0	904	968	5 380	35 937	163 752	0	0	206 941
Долговые ценные бумаги выпущенные	0	0	102 713	0	873 417	243 460	0	0	1 219 589
Субординированный долг	0	0	0	0	0	109 434	0	0	109 434
Прочие обязательства	1 714	6 108	2 753	17 028	2 872	978	0	0	31 453
Резервы	0	26	44	1 973	1 974	0	0	0	4 016
<b>Итого обязательств</b>	<b>2 219</b>	<b>7 111</b>	<b>106 903</b>	<b>38 005</b>	<b>1 137 175</b>	<b>1 142 886</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 434 299</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 30 сентября 2020 года</b>	<b>250 594</b>	<b>120 830</b>	<b>-20 193</b>	<b>153 689</b>	<b>-575 692</b>	<b>516 759</b>	<b>22 948</b>	<b>12 095</b>	<b>481 031</b>

Источник: неаудированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 30 сентября 2020 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до одного года, включая активы до востребования, на 504,9 млрд тенге превышали совокупные обязательства с аналогичными сроками погашения.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 481 млрд тенге. При этом, чистая позиция Банка со сроками погашения от одного до трех месяцев и от одного года до пяти лет по состоянию на конец 9 месяцев 2020 года сложилась отрицательная, на уровне 20,2 млрд тенге и 575,7 млрд тенге, соответственно и вкуче 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