АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (ISIN: KZ2C00003002, торговый код: BRKZb2 - характеристики в приложении №1) АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк» или «Эмитент»). По состоянию на 31 марта 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. Контроль состояния залогового имущества и заключения договора залога не применимы к данному выпуску облигаций.

Аналитический отчет о финансовом состоянии АО «Банк Развития Казахстана» по результатам 3 месяцев 2019 года.

**Цель анализа** – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 31 марта 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 ОТЧЁТНОСТИ:

- Неаудированная консолидированная финансовая отчетность по итогам 3 месяцев 2019 года (консолидированный отчет о финансовом положении, консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств, консолидированный отчет об изменениях в капитале);
- Неаудированная консолидированная структура активов и обязательств в разрезе валют по по состоянию на 31 марта 2019 г.;
- Неаудированная консолидированная структура активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 марта 2019 г.;
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 31 марта 2019 года 00:00;
- Отчет о целевом использовании средств по состоянию на 01 апреля 2019 года;

#### ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ:

- Банк было создан в соответствии с:
  - а) Указом Президента Республики Казахстан от 28 декабря 2000 года N 531 «О Банке развития Казахстана»;
  - б) Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-II от 25 апреля 2001 года;
  - в) Постановлением 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»;
- В 2005 г. Банк первым в СНГ получил рейтинг на уровне суверенного от всех трех ведущих рейтинговых агентств: Standard & Poor's 'BBB'/Стабильный/ 'A-3', Fitch Ratings 'BBB'/Позитивный/ BBB+, Moody's 'A2'/ Стабильный;
- 22 июня 2016 года рейтинговое агентство S&P подтвердило Банку долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Эмитента в иностранной и национальной валютах на уровне "BBB-/A-3". Прогноз по рейтингам "Негативный". Одновременно с этим, долгосрочные рейтинги приоритетных необеспеченных долговых обязательств Банка были подтверждены агентством S&P на уровне "BBB-". Рейтинг по национальной шкале "kzAA";
- Банк является материнской компанией дочерней организации со стопроцентным участием в уставном капитале, АО «БРК-Лизинг». АО «БРК-Лизинг» было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а его основной деятельностью являются операции финансового лизинга;
- 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 установленного отчетности Эмитента, договором 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 – непозднее 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» 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 п. 2 статьи 15 Закона «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-II, на 1 мая текущего года.

# ЦЕЛЕВОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕГ, ПОЛУЧЕННЫХ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ (BRKZB2):

	Лата Номинальны			Фактическое (	освоение
НИН / ISIN	Дата размещени я	Номинальны й Объем (в тыс. тенге)	План	Целевое использовани е	Освоенна я сумма (тыс. тенге)
KZP01Y10E82 2 / KZ2C00003002	29.12.2014	20 000 000	Кредитно- инвестиционна я деятельность	Кредитно- инвестиционная деятельность	20 000 000

Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.04.2019 г.

#### АНАЛИЗ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ С НАЧАЛА 1-ГО КВАРТАЛА 2019 ГОДА:

Дата	Описание новости
28.05.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате шестого купона по своим



	облигациям KZ2C00003580 (BRKZb3)
	Национальный Банк зарегистрировал пятую облигационную программу АО "Банк
27.05.19	Развития Казахстана" и выпуски облигаций KZ2C00005908 и KZ2C00005916 в ее пределах
27.05.19	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" определил ТОО "КПМГ Аудит" для проведения аудита финансовой отчетности банка за 2019–2021 годы
21.05.19	Изменен состав Совета директоров АО "Банк Развития Казахстана"
08.05.19	Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение о выпуске пятой облигационной программы объемом 100,0 млрд тенге и первого и второго выпусков облигаций в ее пределах
06.05.19	Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение о размещении 300 простых акций путем реализации единственным акционером права преимущественной покупки
06.05.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об увеличении финансирования по программе льготного автокредитования до 42,0 млрд тенге
06.05.19	Саркулов А.С. избран членом Совета директоров АО "Банк Развития Казахстана"
04.05.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по своим международным облигациям XS1814831563, XS1814863335 (BRKZe9)
04.05.19	Опубликован аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности АО "Банк Развития Казахстана" за 2018 год
02.05.19	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" утвердил финансовую отчетность за 2018 год и принял решение о выплате дивидендов по простым акциям банка
26.04.19	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" принял решения об избрании Саркулова А.С. Председателем Правления и членом Совета директоров банка
26.04.19	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" принял решения о досрочном прекращении полномочий Председателя Правления и члена Совета директоров банка Жамишева Б.Б. по соглашению сторон
26.04.19	А. Саркулов избран Председателем Правления АО "Банк Развития Казахстана"
26.04.19	Изменен состав Правления АО "Банк Развития Казахстана"
26.04.19	Изменен состав Совета директоров АО "Банк Развития Казахстана"
18.04.19	Изменен состав Правления АО "Банк Развития Казахстана"
17.04.19	С. Кенжебаева избрана заместителем Председателя Правления АО "Банк Развития Казахстана"
16.04.19	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2019 года
11.04.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз "Стабильный"
11.04.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об увеличении в 2018 году кредитного портфеля банка на 8,7 %
10.04.19	Изменен состав Совета директоров АО "Банк Развития Казахстана"
03.04.19	Изменен состав Правления АО "Банк Развития Казахстана"
02.04.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об изменении своего места нахождения
02.04.19	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" принял решение о приобретении 375 простых акций банка по цене 40,0 млн тенге за одну акцию путем реализации права преимущественной покупки
27.03.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате 26-го купона по своим международным облигациям XS0248160102 (BRKZe4)
04.03.19	Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение о размещении 375 простых акций банка путем реализации единственным акционером права преимущественной покупки
27.02.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате третьего купона по своим облигациям KZ2C00004026 (BRKZb12)
27.02.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате третьего купона по своим облигациям KZ2C00004018 (BRKZb11)
27.02.19	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз



	"Стабильный"
26.02.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате третьего купона по своим облигациям KZ2C00004000 (BRKZb10)
15.02.19	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз "Стабильный"
11.02.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZ2C00003713 (BRKZb6)
11.02.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZ2C00003648 (BRKZb5)
21.01.19	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2019 года
10.01.19	АО "Банк Развития Казахстана" открыло возобновляемую кредитную линию ТОО "Производственный комплекс "Сей-Нар" на сумму 2,0 млрд тенге для производства нерафинированного растительного масла

Источник: официальный сайт KASE

Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 1-го квартала 2019 года:

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило Банку долгосрочные кредитные рейтинги Эмитента в иностранной и национальной валюте на уровне ВВВ-/Стабильный. Сохранение рейтинга обусловлено высокой готовностью государства предоставить поддержку Банку.

#### ОТДЕЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭМИТЕНТА

Анализ коэффициентов	2017	2018	3M2018	3M2019
Коэффициенты эффективности				
RoAE <sup>1</sup>	1,2%	0,8%	2,4%*	3,0%*
RoAA <sup>2</sup>	0,2%	0,1%	0,4%*	1,9%*
Коэффициент качества активов				
Доля процентных доходов, собранных наличными <sup>3</sup>	86%	87%	107,8%	100,4%
Уровень долговой нагрузки <sup>4</sup>	5,3	5,7	5,3	5,2

Источник: неаудированная консолидировання финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Аннуализированные коэффициенты рентабельности средних активов (RoAA) и среднего капитал (RoAE) увеличились с 0,4% до 1,9% и с 2,4% до 3,0%, соответственно, главным образом в связи с ростом чистой прибыли (на 26,9% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года).

Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в неаудированным консолидированном отчете о прибылях и убытках, по итогам 3-х месяцев 2019 года составила 100%, что на 7,4 процентных пункта ниже аналогичного показателя по итогам 3-х месяцев 2018 года.

Уровень долговой нагрузки снизился на 5,7 с начала года до 5,2, главным образом вследствие роста капитала и снижения обязательств Банка.

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-го квартала 2019 года».



 $<sup>^{1}</sup>$  Чистая прибыль / Средний собственный капитал

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Чистая прибыль / Средние активы

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Вознаграждение полученное (ДДС) / Итого процентные доходы (ОПиУ)

<sup>&</sup>lt;sup>4</sup> Обязательства / Собственный капитал Банка (на основе статьи 3 пункта 17 ПП №250 от 22 апреля 2015 года «Об определении параметров финансовой устойчивости (коэффициентов) Банка Развития Казахстана, их пороговых значений и утверждении методики расчета пороговых значений параметров финансовой устойчивости (коэффициентов) Банка Развития Казахстана)

<sup>\*</sup> аннуализированные данные (Чистая прибыль/Средние значения баланса)\*4

# МОНИТОРИНГ И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЭМИТЕНТА ПО ИТОГАМ 1-ГО КВАРТАЛА 2018 ГОДА

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 1-го квартала 2019 года основан на неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 3 месяца, завершившихся 31 марта 2019 года, аудированной консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2018 года и неаудированной финансовой отчетности за 3 месяца, завершившихся 31 марта 2018 года.

### АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ

млн тенге	31.12.18	31.03.19	доля в стр-е бал-а	изм-ие с нач-а г.	абсол-ое изм-ие
АКТИВЫ	2 536 609	2 424 301	100%	-4%	-112 308
Денежные средства и их эквиваленты	290 168	403 659	17%	39%	113 491
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	70 174	77 925	3%	11%	7 751
Займы, выданные банкам	57 351	51 768	2%	-10%	-5 583
Займы, выданные клиентам	1 638 865	1 466 119	60%	-11%	-172 746
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	113 323	118 074	5%	4%	4 751
Долговые ценные бумаги	238 374	175 862	7%	-26%	-62 51 2
Авансы по договорам финансовой аренды	70 678	72 654	3%	3%	1 976
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	8 775	8 774	0%	-0%	-1
Долевые инвестиции	9 153	9 153	0%	0%	0
Инвестиционное имущество	319	318	0%	-0%	-1
Основные средства и нематериальные активы	5 364	5 303	0%	-1%	-61
Прочие активы	24 464	24 928	1%	2%	464
Текущий налоговый актив	501	837	0%	67%	336
Производные финансовые инструменты	9 100	8 928	0%	-2%	-172
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 160 575	2 030 973	84%	-6%	-129 602
Текущие счета и депозиты клиентов	19 326	30 349	1%	57%	11 023
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	34 988	35 318	1%	1%	330
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	121 562	565 766	23%	365%	444 204
Займы от Материнской компании	718 773	124 186	5%	-83%	-594 587
Государственные субсидии	175 265	171 585	7%	-2%	-3 680
Долговые ценные бумаги выпущенные	946 066	952 551	39%	1%	6 485
Субординированный долг	98 342	99 809	4%	1%	1 467
Прочие обязательства	28 859	34 182	1%	18%	5 323
Резервы	14 809	14 611	0%	-1%	-198
Отложенные налоговые обязательства	2 585	2 617	0%	1%	32
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	376 034	393 328	16%	5%	17 294
Акционерный капитал	408 668	408 668	17%	0%	0
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	-7 495	-1 850	-0%	-75%	5 645



Дополнительный оплаченный капитал	28 423	28 423	1%	0%	0
Накопленные убытки	-53 561	-41 913	-2%	-22%	11 648

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

### Активы

По состоянию на 31 марта 2019 года, совокупная балансовая стоимость активов Банка изменилась в сторону уменьшения на 112,3 млрд тенге или на 4%, до 2 424,3 млрд тенге. В структуре активов ключевыми драйверами уменьшения (в абсолютном выражении) выступили статьи: «Займы, выданные клиентам» (на 172,7 млрд тенге или на 11%, до 1 466,1 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги» (на 62,5 млрд тенге или на 26%, до 175,8 млрд тенге), «Займы, выданные банкам» (на 5,6 млрд тенге или на 10%, до 51,8 млрд тенге). Вышеуказанные драйверы сокращения были частично нивелированы ростом следующих статей: «Денежные средства и их эквиваленты» (на 113,5 млрд тенге или на 39%, до 403,7 млрд тенге), «Счета и вклады в банках и других финансовых институтах» (на 7,8 млрд тенге или на 11%, до 77,9 млрд тенге), «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды» (на 4,8 млрд тенге или на 4%, до 118,1 млрд тенге) и «Авансы по договорам финансовой аренды» (на 2,0 млрд тенге или на 3%, до 72,7 млрд тенге).

Рост денежных средств был обусловлен большей частью ростом остатков на всех текущих счетах банков, за исключением текущих счетов с кредитным рейтингом от «В-» до «В+» с 1,9 млрд тенге до 31 тыс. тенге. Рост также был обусловлен ростом на текущем счете в Национальном Банке Республики Казахстан на суму 13,2 млрд тенге и ростом балансовой стоимости договоров обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. на сумму 9,9 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2019 года Банк имел остаток в трех банках (31 декабря 2018 года: два банка), сумма которого превышала 10% от собственного капитала. Совокупный объем концентрации по состоянию на отчетную дату составлял 200,9 млрд тенге (31 декабря 2018 года: 94,7 млрд тенге). Более подробно об изменениях во второй самой крупной статье в структуре активов «Денежные средства и их эквиваленты» смотрите в разделе «Анализ движений денежных средств».

#### Обязательства

С начала года совокупная балансовая стоимость обязательств Банка уменьшилась на 129,6 млрд тенге, до 2 031,0 млрд тенге по состоянию на 31 марта 2019 года. Ключевыми драйверами сокращения (в абсолютном выражении) выступили статьи: «Займы и средства от банков и других финансовых институтов» (на 153,0 млрд тенге или на 21%, до 565,8 млрд тенге), «Государственные субсидии» (на 3,7 млрд тенге или на 2% до 171,6 млрд тенге). Вышеуказанные драйверы сокращения были частично нивелированы следующими статьями: «Займы от Материнской компании» (на 2,6 млрд тенге или на 2%, до 565,8 млрд тенге), «Текущие счета и вклады клиентов» (на 11,0 млрд тенге или на 57%, до 30,3 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги выпущенные» (на 6,5 млрд тенге или на 1%, до 952,6 млрд тенге), «Прочие обязательства» (на 5,3 млрд тенге или на 18%, до 34,2 млрд тенге) и «Субординированный долг» (на 1,5 млрд тенге или на 1%, до 99,8 млрд тенге).

Изменения балансовых остатков по займам от банков и прочих финансовых институтов (с начала года доля в структуре совокупных активов сократилась с 49% до 21%) в сторону снижения, большей частью вследствие существенного снижения балансовых остатков по займам с плавающими ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимся членами ОЭСР – на 140,0 млрд тенге или на 27%, до 381,0 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности, в течение периода, закончившегося 31 марта 2019 года, Банк произвел частичное досрочное погашение двух займов, привлеченных от иностранных банков, на совокупную сумму 347,404 тысячи долларов США.

## <u>Капитал</u>

По состоянию на 31 марта 2019 года, собственный капитал Эмитента составил 393,3 млрд тенге, что на 17,3 млрд тенге или на 5% больше, чем по состоянию на начало года. Основной причиной



роста собственного капитала Банка является уменьшение накопленных убытков на 11,6 млрд тенге или на 22%, до 41,9 млрд тенге и уменьшение резерва изменений справедливой стоимости ценных бумаг на 5,6 млрд тенге или на 75%, до 1,8 млрд тенге.

### АНАЛИЗ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Отчет о прибылях и убытках (млн. тенге)	3M19	3M18	г/г	Абсол-ое изм-е
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	35 012	36 360	-1%	-348
Прочие процентные доходы	6 781	5 492	23%	1 289
Процентные расходы	-29 969	-28 319	6%	-1 650
Чистый процентный доход	11 824	12 533	-6%	-709
Комиссионные доходы	2 241	168	1 233%	2 073
Комиссионные расходы	-2 130	961	-	-1 169
Чистый комиссионный расход	111	-793	114%	904
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	-575	6 508	-	-7 083
Чистый убыток от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-686	-	-	-686
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 189	-8 318	-	10 507
Расход от выкупа долговых ценных бумаг	-	-	-	-
Прочие (расходы)/доходы, нетто	-41	1 735	-	-1 776
Операционная прибыль	12 820	11 665	10%	1 155
Восстановление/(формирование) убытков от обесценения долговых финансовых активов	2 757	-304	-	3 061
Восстановление убытков от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии	190	522	-64%	-332
Общие административные расходы	-1 595	-1 552	3%	-43
Прибыль до налогообложения	14 172	10 330	37%	3 842
Расход по подоходному налогу	-2 524	-1 150	120%	-1 375
Прибыль за период	11 648	9 181	27%	2 467

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Согласно неаудированному консолидированному отчету о прибылях и убытках итого процентные доходы Банка за январь-март 2019 года выросли на 0,9 млрд тенге или на 2,3%, до 41,8 млрд тенге. За аналогичный период процентные расходы Эмитента увеличились на 1,7 млрд тенге или на 5,8%, до 30,0 млрд тенге. Таким образом, в силу превышения роста процентных расходов (в абсолютном и процентном выражении) над ростом итого процентных доходов, чистый процентный доход Эмитента достиг 11,8 млрд тенге, что на 709 млн тенге или на 5,7% меньше аналогичного периода прошлого года.

В отчетном периоде комиссионные доходы увеличились на 2,1 млрд тенге или на 1233,5%, до 2,2 млрд тенге, а комиссионные расходы выросли до 2,1 млрд тенге, что на 1,2 млрд тенге или на 121,6% больше периода за январь-март 2018 года. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности комиссионные расходы увеличились вследствие комиссии за досрочное погашение погашенного кредита, более подробно в «Анализе финансового положения». Благодаря более высокому росту комиссионных доходов, Банк за январь-март 2019 года получил чистый комиссионный доход в размере 110 млн тенге, по сравнению с комиссионным расходом в размере 793 млн тенге годом ранее.

По итогам периода у Банка сформировался чистый убыток от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в размере



686 млн тенге, а также чистый убыток от операций с иностранной валютой в размере 575 млн тенге. За аналогичный период чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убыток составила 2,2 млрд тенге, против чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убыток в размере 8,3 млрд тенге, сформировавшегося за аналогичный период прошлого года. За 3 месяца 2019 года у Банка сформировались также прочие расходы, нетто в размере 41 млн тенге, против прочих доходов, нетто в размере 1,7 млрд тенге за аналогичный период 2018 года. Таким образом, вышеперечисленные изменения, повлияли на увеличение операционной прибыли Банка на 1,2 млрд тенге или на 9,9%, до 12,8 млрд тенге за период с января по март 2019 года.

Восстановление убытков от обесценения в отчетном периоде выросло на 2,7 млрд тенге или на 1253,5%, до 2,9 млрд тенге, а общие административные расходы увеличились на 43 млн тенге или на 2,8%, до 1,6 млрд тенге. Таким образом, несмотря на существенные изменения в структуре непроцентных доходов, благодаря существенному восстановлению убытков от обесценения прибыль до налогообложения за январь-март 2019 года выросла на 3,8 млрд тенге или на 37,2%, до 14,2 млрд тенге.

Расход по подоходному налогу вырос на 1,4 млрд тенге или на 119,6%, до 2,5 млрд тенге. За 3 месяца 2019 года чистая прибыль Банка выросла на 2,5 млрд тенге или на 26,9%, до11,6 млрд тенге.

## АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Отчет о движении денежных средств (млн. тенге) косвенный метод	3M19	3M18
Поступление/использование денежных средств в операционной деятельности	50 252	-176 937
Поступление/использование денежных средств от инвестиционной деятельности	63 317	-39 411
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	113 568	216 348
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-90	-4 771
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	12	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	290 168	452 595
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	403 659	231 476

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, за отчетный период денежные средства и их эквиваленты выросли на 113,5 млрд тенге или на 39%, до 403,7 млрд тенге. Денежная составляющая данного роста была представлена на сумму 113,6 млрд тенге, в то время как 90 млн тенге представляли отрицательное (неденежное) влияние курса иностранных валют, а оставшиеся 12 млн тенге – положительное (недежное) влияние изменений резерва под обесценение. Основной причиной чистого увеличения денежных средств и их эквивалентов в рассматриваемом периоде послужил чистый денежный приток от операционной деятельности, а также чистый денежный приток от инвестиционной деятельности.

Чистый денежный приток от операционной деятельности Эмитента, сложившийся за 3 месяцев 2019 года на сумму 50,3 млрд тенге, был обусловлен уменьшением операционных активов и снижением операционных обязательств, а также денежным притоком от операционной деятельности до учета изменений в операционной деятельности до учета изменений в операционных активах и обязательствах. В частности, в отчетном периоде денежное уменьшение займов, выданных клиентам, составило 167 млрд тенге, а денежное уменьшение займов от банков и прочих финансовых институтов – 144 млрд тенге. В рамках операционной деятельности до учета денежных изменений в операционных активах и обязательствах, денежный процентный доход Банка составил 42,0 млрд тенге, в то время как денежные процентные расходы сложились на уровне 15,6 млрд тенге. Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в отчете о прибылях и убытках, составила 100%, что на 8 пп ниже результата за аналогичный период 2018 года.



В рамках инвестиционной деятельности Эмитент сформировал чистый денежный приток на сумму 63,3 млрд тенге. Данное денежное прибытие сложилось вследствие выбытия и погашения долговых ценных бумаг на сумму 63,3 млрд тенге.

За отчетный период Банк в рамках финансовой деятельности движения денежных средств не проводил.

# АНАЛИЗ ВАЛЮТНОЙ ПОЗИЦИИ

млн тенге	Тенге	ДСША	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы	1 326 747	1 061 193	22 243	5 457	2 415 640
Денежные средства и их эквиваленты	232 037	161 689	9 655	278	290 168
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	74 222	-	20	3 682	77 925
Займы, выданные банкам	51 768	-	-	-	51 768
Займы, выданные клиентам	670 638	781 418	12 566	1 497	1 466 119
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	118 074	-	-	-	118 074
Долговые ценные бумаги	66 112	109 751	-	-	175 862
Долевые инвестиции	9 153	-	-	-	9 153
Авансы по договорам финансовой аренды	72 654	-	-	-	72 654
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	8 774	-	-	-	8 774
Инвестиционное имущество	318	-	-	-	318
Основные средства и нематериальные активы	5 303	-	-	-	5 303
Прочие активы	16 590	8 336	1	-	24 928
Текущий налоговый актив	837	-	-	-	837
Производные финансовые инструменты	267	-	-	-	267
Обязательства	910 814	1 082 918	21 384	16 816	2 031 932
Текущие счета и депозиты клиентов	21 441	8 811	98	-	30349
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук- Казына»	35 318	-	-	-	35 318
Займы от Материнской компании	124 186	-	-	-	124 186
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	14 530	522 667	11 755	16 813	565 766
Государственные субсидии	171 585	-	-	-	171 585
Выпущенные долговые ценные бумаги	404 818	547 733	-	-	952 551
Субординированный долг	99 809	-	-	-	99 809
Резервы	13 907	703		-	14 611
Прочие обязательства	22 542	2 107	9 531	2	34 182
Отложенные налоговые обязательства	2 617	-	-	-	2 617



Производные финансовые инструменты	62	897	-	-	958
Чистые балансовые позиции	415 933	-21 725	859	-11 359	383 708
Условная сумма по производным обязательствам	-9 383	19 002	-	-	9 620
Чистые балансовые и забалансовые позиции	406 550	-2 723	859	-11 359	393 328

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 31 марта 2019 года, чистая балансовая и забалансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 2,7 млрд тенге или 0,1% от совокупных активов Банка. Крупнейшими статьями обязательств Банка, деноминированных в долларах США, по состоянию на отчетную дату являются «Выпущенные долговые ценные бумаги» (547,8 млрд тенге) и «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» (522,7 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированных в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (781,4 млрд тенге), «Денежные средства и их эквиваленты» (161,7 млрд тенге) и «Долговые ценные бумаги» (109,8 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 14,1 млрд тенге или 0,6% от совокупных активов Банка.

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

## АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ

млн тенге	До востр- ия	Менее 1 м	От 1 до 3 м	От 3 м до 1 г	От 1 г до 5 л	Более 5 л	Без срока пог- ия	Проср- ые	Итого
Активы	271 035	226 685	18 072	194 773	242 941	1 451 065	15 626	4 105	2 424 301
Денежные средства и их эквиваленты	270 918	132 740	-	-	-	-	-	-	403 659
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-	69 931	16	7 977	-	-	-	-	77 925
Займы, выданные банкам	-	-	-	-	-	51 768	-	-	51 768
Займы, выданные клиентам	-	21 080	7 111	76 980	134 546	1 223 191	-	3 211	1466 199
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	950	3 118	11 953	45 533	55 636	-	885	118 074
Долговые ценные бумаги	-	-	-	25 736	44 197	105 929	-	-	175 862
Долевые инвестиции	-	-	-	-	-	-	9 153	-	9 153
Инвестиционное имущество	-	-	-	-	-	-	318	-	318
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	•	-	5 303	•	5 303
Авансы по договорам финансовой аренды	-	1 700	7 745	62 656	554	-	-	-	72 654
Активы, подлежащие передаче по договорам	-	39	0	8 735	-	-	-	-	8 774



финансовой аренды									
Прочие активы	117	244	34	735	8 395	14 541	852	9	24 928
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	837	-	-	-	837
Производные финансовые инструменты	-	-	48	-	8 880	-	-	-	8 928
Обязательства	12 749	5 943	7 835	47 819	859 628	1 096 998	-	-	2 030 973
Текущие счета и вклады клиентов	11 067	-	2 293	-	418	16 570	-	-	30 349
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук- Казына»	-	-	-	4 600	28 123	2 595	-	-	35 318
Займы от Материнской компании	-	-	-	-	-	124 186	-	-	124 186
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	81	389	2 806	72 152	490 338	-	-	565 766
Государственные субсидии	-	536	562	5 136	20 525	144 825	-	-	171 585
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	-	736 541	216 010	-	-	952 551
Субординированный долг	-	-	-	-	-	99 809	-	-	99 809
Прочие обязательства	1 682	5 325	1 754	24 146	1 228	48	-	-	34 182
Резервы	-	2	2 837	11 131	641	-	-	-	14 611
Обязательства по отложенному подоходному налогу	-	-	-	-	-	2 617	-	-	2 617
Чистая позиция по состоянию на 31 марта 2019 года	258 286	220 741	10 237	146 954	-616 687	354 067	15 626	4 105	393 328
Кумулятивная чистая позиция	258 286	479027	489 264	636 218	19531	373 598	389 224	393 328	

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2018 года совокупные активы Банка со сроками погашения от 1 года до 1 года (вкл. до востребования) на 636,2 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 616,7 млрд тенге.

Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 393,3млрд тенге.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом.

Ответственность за достоверность предоставленных данных несёт Эмитент.

Член правления – заместитель председателя Правления

Охонов Ф.Р.



AO «Halyk Finance»



## 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	19.03.2015				
Характеристики ценной бумаги					
Наименование облигации	купонные облигации				
НИН	KZP01Y10E822				
ISIN	KZ2C00003002				
Текущая купонная ставка, % годовых	8,13				
Валюта выпуска и обслуживания	KZT				
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000				
Число зарегистрированных облигаций	20 000 000				
Объем выпуска, КZТ	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				

