АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (ISIN: KZ2C00003002, торговый код: BRKZb2 - характеристики в приложении №1) (далее – «Облигации») АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк» или «Эмитент»). По состоянию на 31 декабря 2018 г., Облигации данного выпуска размещены в полном объеме в количестве 20 000 000 штук. Облигации являются необеспеченными. Контроль состояния залогового имущества и заключение договора залога не применимы к Облигациям данного выпуска.

Аналитический отчет о финансовом состоянии Эмитента по результатам 12 месяцев 2018 года.

Цель анализа — определение финансового положения Эмитента по состоянию на 31 декабря 2018 года, определение способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций и мониторинг целевого использования средств, поступивших в результате размещения Облигаций.

ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА БЫЛИ ПОЛУЧЕНЫ СЛЕДУЮЩИЕ ВИДЫ ОТЧЁТНОСТИ:

- Неаудированная консолидированная финансовая отчетность по итогам 12 месяцев 2018 года (далее «Финансовая отчетность») (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);
- Пояснительная записка к Финансовой отчетности (далее «Приложение»);
- Валютная позиция по состоянию на 31 декабря 2018 г.;
- Анализ ликвидности в разрезе сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2018 г.;
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 января 2018 года 00:00;
- Отчет о целевом использовании средств по состоянию на 01 января 2018 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 Банком 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 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 февраля текущего года.

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

		Номинальный		Фактическое с	своение
НИН / ISIN	Дата размещения	объем (тыс. тенге)	План	Целевое использование	Освоенная сумма (тыс. тенге)
KZP01Y10E822 / KZ2C00003002	29.12.2014	20 000 000	Кредитно- инвестиционная деятельность	Кредитно- инвестиционная деятельность	20 000 000

Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.01.2019 г.

АНАЛИЗ КОРПОРАТИВНЫХ СОБЫТИЙ С НАЧАЛА 3-ГО КВАРТАЛА 2018 ГОДА:

Дата	Описание новости
27.03.19	АО «Банк Развития Казахстана» сообщило о выплате 26-го купона по своим международным облигациям XS0248160102 (BRKZe4)
	Совет директоров АО «Банк Развития Казахстана» принял решение о размещении 375
04.03.19	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
27.02.10	KZ2C00004026 (BRKZb12)
27.02.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате третьего купона по своим облигациям
27.02.19	KZ2C00004018 (BRKZb11)
27.02.19	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Moody's



года.	
	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
29.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате восьмого купона по своим облигациям KZP01Y10E822 (KZ2C00003002, BRKZb2)
29.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" открыло возобновляемую кредитную линию ТОО "Кайнар-АКБ" на сумму 2,0 млрд тенге на приобретение сырья для производства стартерных аккумуляторов
27.12.18	AO "Банк Развития Казахстана" предоставило банковские гарантии на сумму до 37,8 млн долларов США на исполнение обязательств "AAEngineering Group" по строительству золотоизвлекательной фабрики на месторождении "Джеруй" в Кыргызстане
24.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 12 декабря 2018 года
21.12.18	Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение о размещении 250 простых акций банка путем реализации единственным акционером права преимущественной покупки
21.12.18	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" утвердил положение о Совете директоров банка в новой редакции
20.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из решения Совета директоров от 12 декабря 2018 года
20.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 12 декабря 2018 года
14.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по международным облигациям XS1734574137 (BRKZe8)
14.12.18	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка и его международных облигаций
13.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о коммерческом запуске производства продукции на Макинской птицефабрике в Акмолинской области
12.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о запуске комплекса по производству колес для железных дорог в г. Экибастуз, профинансированный в рамках Программы индустриально-инновационного развития Казахстана на 2015-2019 годы
10.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате 12-го купона по международным облигациям XS0860582435, US25159XAB91 (BRKZe7)
07.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате третьего купона по своим облигациям KZP01Y07F510 (KZ2C00003911, BRKZb8)
05.12.18	Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решения о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, и назначении Сайденова А.Г. омбудсменом общества
04.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате 27-го купона по международным облигациям XS0220743776 (BRKZe3)
04.12.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате третьего купона по своим облигациям KZP02Y05F512 (KZ2C00003903, BRKZb9)
27.11.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZP02Y10E820 (KZ2C00003580, BRKZb3)
15.11.18	Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Банк Развития Казахстана" за январь–сентябрь 2018 года
12.11.18	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило выписку из протокола заседания Правления единственного акционера от 24 октября 2018 года
08.11.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о запуске социально-образовательного проекта "Керек адам"
07.11.18	Сайденов А.Г. избран членом Совета директоров – независимым директором АО "Банк Развития Казахстана"
07.11.18	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" принял решение об избрании Сайденова А.Г. членом Совета директоров – независимым директором банка
07.11.18	Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение о заключении с АО

	"Цеснабанк" сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
06.11.18	Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, с АО "Цеснабанк"
05.11.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате первого купона по своим международным облигациям XS1814831563, XS1814863335 (BRKZe9)
01.11.18	Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y50D576 AO "Банк Развития Казахстана" за период с 04 марта по 03 сентября 2018 года
24.10.18	С 24 октября облигации KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4) АО "Банк Развития Казахстана" исключены из официального списка KASE в связи с аннулированием выпуска
24.10.18	АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об аннулировании Национальным Банком выпуска облигаций KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4)
16.10.18	AO "Банк Развития Казахстана" сообщило о подтверждении агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз "Стабильный"
15.10.18	АО "Банк Развития Казахстана" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2018 года
08.10.18	Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение об аннулировании облигаций KZP01Y03F261 (KZ2C00003614, BRKZb4)
08.10.18	Изменен состав Совета директоров АО "Банк Развития Казахстана"
08.10.18	Единственный акционер АО "Банк Развития Казахстана" определил количественный состав Совета директоров банка

Источник: официальный сайт KASE

Мы выделяем следующие основные корпоративные события, произошедшие с начала 3-го квартала 2018 года:

В декабре 2018 года международное агентство S&P Global Ratings подтвердила долгосрочные кредитные рейтинги Банка в иностранной и национальной валютах на уровне «ВВ+/В»/Стабильный. Обращаем внимание, что подтверждение рейтингов следует за пересмотром агентством S&P Global Ratings оценки странового риска по банковскому сектору Казахстана. По мнению международного агентства роль Банка оценивается как «критически важную» как основного финансового инструменты правительства для выполнения программы развития инфраструктуры производственных и перерабатывающих отраслей экномики.

В феврале 2019 года международное агентство Moody's Investors Service подтвердила долгосрочные кредитные рейтинги Банка в иностранной и национальной валютах на уровне «Ваа3»/Стабильный. По мнению международного агентства, подтверждение рейтинговых оценок Банка отражает текущий баланс между сильными и слабыми кредитными сторонами Банка, а также поддержку со стороны его материнской компании — АО «Национальный управляющий холдинг — «Байтерек», который на 100% принадлежит Правительству Республики Казахстан.

В марте 2019 года Банк разместил 375 простых акций по цене 40 млн тенге за акцию на общую сумму 15,0 млрд тенге путем реализации единственным акционером права преимущественной покупки

ОТДЕЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭМИТЕНТА

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
4,0%	1,7%	1,8%	1,2%	0,8%
1,0%	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%
87%	80%	86%	86%	87%
•				
3,18	4,98	5,60	5,28	5,75
	4,0% 1,0% 87%	4,0% 1,7% 1,0% 0,3% 87% 80%	4,0% 1,7% 1,8% 1,0% 0,3% 0,3% 87% 80% 86%	4,0% 1,7% 1,8% 1,2% 1,0% 0,3% 0,3% 0,2% 87% 80% 86% 86%

Источник: неаудированная консолидировання финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

По итогам 12 месяцев 2018 года, показатели эффективности Эмитента, приведенные в таблице выше, продемонстрировали негативную динамику в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Так,

³ Вознаграждение полученное (ДДС) / Итого процентные доходы (ОПиУ)

⁴ 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)



 $^{^{1}}$ Чистая прибыль / Средний собственный капитал

² Чистая прибыль / Средние активы

коэффициенты рентабельности среднего капитала (RoAE) и средних активов (RoAA) сократились с 1,2% до 0,8% и с 0,2% до 0,1%, соответственно. Основной причиной ухудшения коэффициентов рентабельности послужило снижение чистой прибыли Банка. В частности, по итогам отчетного периода чистая прибыль Банка сократилась на 1,5 млрд тенге или на 32%, до 3,2 млрд тенге.

Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре совокупных процентных доходов, указанных в неаудированном консолидированном отчете о прибылях и убытках, по итогам 2018 года составили 87%, что на 1 пп выше аналогичного показателя 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года, главным образом из-за снижения собственного капитала, показатель по уровню долговой нагрузки увеличился с 5,28 до 5,75.

Более подробно об изменениях в составе активов, обязательств, собственного капитала и чистой прибыли смотрите в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 12 месяцев 2018 года».

МОНИТОРИНГ И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЭМИТЕНТА ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 12 месяцев 2018 года основан на Финансовой отчетности и аудированной консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2017 года.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ

млн тенге	31.12.2018	31.12.2017	доля в структуре баланса	изм-ие с начала года	абсолютное изм-ие
АКТИВЫ	2 536 609	2 563 541	100%	-1,1%	(26 932)
Денежные средства и их эквиваленты	290 168	452 596	11%	-35,9%	(162 427)
Счета и вклады в банках и прочих	70.474	74.040	00/	F 40/	(4.045)
финансовых институтах	70 174	74 218	3%	-5,4%	(4 045)
Займы, выданные банкам	57 351	68 000	2%	-15,7%	(10 649)
Займы, выданные клиентам	1 638 865	1 492 659	65%	9,8%	146 207
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	113 323	96 294	4%	17,7%	17 030
Долговые ценные бумаги	238 374	171 379	9%	39,1%	66 994
Авансы по договорам финансовой аренды	70 678	75 856	3%	-6,8%	(5 178)
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	8 775	2 404	0%	265,0%	6 370
Долевые инвестиции	9 153	-	0%		
Инвестиционное имущество	319	-	0%		
Основные средства и нематериальные активы	5 364	571	0%	840,2%	4 793
Прочие активы	24 464	71 969	1%	-66,0%	(47 505)
Текущий налоговый актив	501	2 243	0%	-77,7%	(1 742)
Производные финансовые инструменты	9 100	55 354	0%	-83,6%	(46 254)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 160 575	2 155 374	85%	0,2%	5 201
Текущие счета и депозиты клиентов	19 326	25 282	1%	-23,6%	(5 957)
Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына»	34 988	38 399	1%	-8,9%	(3 411)
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	718 773	877 251	28%	-18,1%	(158 478)
Займы от Материнской компании	121 562	91 036	5%	33,5%	30 526
Государственные субсидии	175 265	185 448	7%	-5,5%	(10 183)
Долговые ценные бумаги выпущенные	946 066	798 958	37%	18,4%	147 109
Субординированный долг	98 342	92 256	4%	6,6%	6 086
Прочие обязательства	28 859	33 378	1%	-13.5%	(4 519)
Резервы	14 809	-	1%	- /	
Отложенные налоговые обязательства	2 585	13 365	0%	-80,7%	(10 781)
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	376 034	408 167	15%	-7,9%	(32 133)
Акционерный капитал	408 668	398 668	16%	2,5%	10 000
Резерв по переоценке финансовых активов,					
реклассифицированных из категории					
«оцениваемые по справедливой стоимости		914			
через прочий совокупный доход» в категорию	-	914			
«займы, выданные клиентам, оцениваемые					
по амортизированной стоимости»					
Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг	- 7 495	- 3 029	0%	147,4%	(4 466)



Дополнительный оплаченный капитал		28 423		28 423	1%	0,0%	0
Накопленные убытки	-	53 561	•	16 809	-2%	218,6%	(36 752)

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Активы

По состоянию на 31 декабря 2018 года, совокупная балансовая стоимость активов Банка незначительно изменилась в сторону уменьшения на 26,9 млрд тенге или на 1%, до 2 536,0 млрд тенге. В структуре активов ключевыми драйверами уменьшения (в абсолютном выражении) выступили статьи: «Денежные средства и их эквиваленты» (на 162,4 млрд тенге или на 36%, до 290,2 млрд тенге), «Прочие активы» (на 47,5 млрд тенге или на 66%, до 24,5 млрд тенге), «Производные финансовые инструменты» (на 46,3 млрд тенге или на 84%, до 9,1 млрд тенге), «Займы, выданные банкам» (на 10,6 млрд тенге или на 16%, до 57,4 млрд тенге), «Авансы по договорам финансовой аренды» (на 5,2 млрд тенге или на 7%, до 70,7 млрд тенге), «Счета и вклады в банках и других финансовых институтах» (на 4,0 млрд тенге или на 5%, до 70,2 млрд тенге) и «Текущий налоговый актив» (на 1,7 млрд тенге или на 78%, до 501 млн тенге). Вышеуказанные драйверы сокращения были частично нивелированы ростом следующих статей: «Займы, выданные клиентам» (на 146,2 млрд тенге или на 10%, до 1 638,9 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги» (на 67,0 млрд тенге или на 39%, до 238,4 млрд тенге), «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды» (на 17,0 млрд тенге или на 18%, до 113,3 млрд тенге), «Долевые инвестиции» (на 9,2 млрд тенге или на 100%), «Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды» (на 6,4 млрд тенге или на 265%, до 8,8 млрд тенге), «Основные средства и нематериальные активы» (на 4,8 млрд тенге или на 840%, до 5,4 млрд тенге) и «Инвестиционное имущество» (на 319 млн тенге или на 100%).

Крупнейшая статья активов — займы, выданные клиентам, занимающая по состоянию на 31 декабря 2018 года 65% в структуре совокупных активов Эмитента, выросла с начала отчетного года на 146,2 млрд тенге или на 10%, до 1 638,9 млрд тенге. Согласно Приложению, увеличение балансовых остатков по займам, выданным клиентам, в основном связанно с ростом балансовой стоимости курсовой разницы в размере 118,9 млрд тенге в структуре займов, выданных клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, снижением балансовой стоимости по оценочным резервом под убытки с 71,7 млрд тенге до 58,5 и выдачей займов, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, балансовая стоимость, которых по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 38,3 млрд тенге.

Согласно Приложению, уменьшение балансовых остатков оценочного резерва под убытки на 13,2 млрд тенге или на 18,5%, до 58,5 млрд тенге, произошло в основном из-за списания балансовых остатков в размере 15,4 млрд тенге, положительного балансового остатка в размере 12,5 млрд тенге из-за эффекта от перехода на МСФО 9 и прекращением признания финансовых активов на общую сумму 5,2 млрд тенге.

Значительную долю балансовых остатков в структуре займов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, до вычета резерва под обесценение составляют займы с кредитным рейтингом от «В-» до «В+» - 40% - на сумму 662,3 млрд тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года. Однако, обращаем внимание, что по состоянию на 31 декабря 2017 года доля займов с кредитным рейтингом от «В-» до «В+» составляла 50% на совокупную сумму в размере 781,4 млрд тенге. Согласно Приложению, балансовые остатки по займам с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+» составили 433,7 млрд тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года, что на 207,4 млрд тенге больше балансовых остатков по займам с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+» годом ранее.

Согласно Приложению, по состоянию на 31 декабря 2018 гожа у Банка было десять заемщиков, включая облигации, отражаемые как часть займов, выданных клиентам, задолженность по займам каждого из которых составляла более 10% капитала. Чистая балансовая стоимость указанных займов по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 1 136,8 млрд тенге.

40% кредитного портфеля Банка по займам, выданным клиентам состоит из займов с кредитным рейтингом от «В» до «В+).

Сокращение денежных средств было обусловлено большей частью снижением остатков на текущем счете в Национальном Банке Республики Казахстан на сумму 43,2 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от А- до А+ на 29,8 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от АА- до АА+ на 13,6 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ на 42,8 млрд тенге и сокращением балансовой стоимости договоров обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев на сумму 35,7 млрд тенге. Данные уменьшения были частично нивелированы ростом на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от В- до В+ на 1,9 млрд тенге. Согласно Приложению Банк имел остатки в двух банках (31 декабря 2017 года: три банка), сумма которых превышала 10% собственного капитала. Совокупный объем этих остатков по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года составлял 94,7 млрд тенге 232,2 млрд тенге, соответственно. Более подробно



об изменениях во второй самой крупной статье в структуре активов «Денежные средства и их эквиваленты» смотрите в разделе «Анализ движений денежных средств».

Рост долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, произошел в основном в результате увеличения балансовой стоимости казначейских векселей Министерства финансов Республики Казахстан (по состоянию на 31 декабря 2018 года занимает 60% в балансовой структуре долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход) на 51,2 млрд тенге, до 133 млрд тенге, увеличения балансовой стоимости облигаций казахстанских кредитных институтов, отличных от банков на 16,2 млрд тенге, до 21,4 млрд тенге и приобретения долговых ценных бумаг государственных органов других стран на балансовую стоимость в размере 16,7 млрд тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года. Данные снижения были частично нивелированы уменьшением балансовой стоимости по корпоративным облигациям с 26,5 млрд тенге до 8,7 млрд тенге, уменьшением балансовой стоимости по облигациям казахстанских банков с 17,6 млрд тенге до 12,4 млрд тенге и уменьшением балансовой стоимости по облигациям финансовых институтов стран СНГ с 12,3 млрд тенге до 7,8 млрд тенге.

По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды увеличилась на 17,0 млрд тенге или на 18%, до 113,3 млрд тенге, главным образом в связи с тем, что у Эмитента балансовая стоимость финансовой аренды крупным предприятиям выросла с 48,2 млрд тенге до 62,8 млрд тенге. Согласно Приложению, В течение 2018 года Банк признал убыток в размере 286 млн тенге из-за снижения процентной ставки договоров финансовой аренды по некоторым контрагентам, чьи совокупные чистые инвестиции в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2018 года составляют 7,8 млрд тенге.

Существенное снижение прочих активов, произошло в основном из-за снижения балансовых остатков дебиторской задолженности АО «ИФК» на 43,4 млрд тенге, до 21,6 млрд тенге. Согласно Приложению, в течение 2018 года задолженность от АО «ИФК» в размере 30,6 млрд тенге была погашена. В декабре 2018 года остаток задолженности АО «ИФК» был реструктурирован таким образом, что задолженность, подлежавшая погашению по требованию, будет погашаться в соответствии с утвержденным графиком погашения до декабря 2025 года. Задолженность на дату значительной модификации была оценена по справедливой стоимости на общую сумму 21,3 млрд тенге, с признанием разницы от переоценки в размере 13,6 млрд тенге (за вычетом налога в размере 3,4 млрд тенге) в составе капитала, как операция с собственниками.

На дату реструктуризации и первоначального признания модифицированного актива оценка справедливой стоимости задолженности АО «ИФК» проводилась с использованием следующих рыночных ставок: 4.82% для задолженности в долларах США, и 8.60%-15.2% для задолженности в тенге. Последующий учет осуществляется Банком по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2018 года займы, выданные банкам, сократились на 10,6 млрд тенге или на 16%, до 57,4 млрд тенге, главным образом в связи с тем, что Эмитент большее не имеет балансовый остатков на счетах банков с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+, по сравнению с балансовым остатком в размере 5,7 млрд тенге по состоянию на начала года. Согласно Приложению, по состоянию на 27 ноября 2018 года, АО «Цеснабанк» имел долг перед Банком на сумму 13,6 млрд тенге. По состоянию на эту дату, в связи с ухудшением финансового состояния АО «Цеснабанк» часть требования в размере 5,1 млрд тенге была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения. В рамках данной реструктуризации, требования Банка были заменены на облигации АО «Цеснабанк», учтенные как кредитно-обесцененные при первоначальном признании в составе долговых ценных бумаг. Справедливая стоимость данных ценных бумаг при первоначальном признании составила 1,8 млрд тенге и была рассчитана с использованием ставки дисконтирования 18.76% годовых.

В отношении задолженности АО «Цеснабанк» в течение 2018 года, Банк признал убыток от обесценения в размере 4,0 млрд тенге в составе прибыли и убытка.

Балансовая стоимость нереструктурированного остатка ссудной задолженности АО «Цеснабанк», за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, составила 2,3 млрд тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа не имела непогашенных остатков по займам, выданным банкам, которые превышали 10% собственного капитала (31 декабря 2017 года: не имела).

Доля остальных статей в совокупной структуре собственных активов Банка остается незначительной.



Обязательства

С начала года совокупная балансовая стоимость обязательств Банка незначительно увеличилась на 5,2 млрд тенге или на 0,2%, до 2 160,6 млрд тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года. Ключевыми драйверами роста (в абсолютном выражении) выступили статьи: «Долговые ценны бумаги выпущенные» (на 147,1 млрд тенге или на 18%, до 946,1 млрд тенге), «Займы от Материнской компании» (на 30,5 млрд тенге или на 34%, до 121,6 млрд тенге) и «Субординированный долг» (на 6,1 млрд тенге или на 7%, до 98,3 млрд тенге). Вышеуказанные драйверы роста были частично нивелированы следующими статьями: «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов» (на 158,5 млрд тенге или на 18%, до 718,8 млрд тенге), «Отложенные налоговые обязательства» (на 10,8 млрд тенге или на 80,7%, до 2,0 млрд тенге), «Государственные субсидии» (на 10,2 млрд тенге или на 5%, до 175,3 млрд тенге), «Текущие счета и депозиты клиентов» (на 6,0 млрд тенге или на 23,6%, до 19,3 млрд тенге), «Прочие обязательства» (на 4,5 млрд тенге или на 14%, до 28,9 млрд тенге) и «Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына» (на 3,4 млрд тенге или на 9%, до 35,0 млрд тенге).

Существенный рост выпущенных ценных бумаг, произошел главным образом вследствие выпуска и размещения, во 2-м квартале, Еврооблигаций, деноминированных в тенге, со сроком погашения 5 лет и совокупным номинальным объемом 100 млрд тенге. Доходность к погашению при размещении составила 9,25%, купонная ставка — 8,95%. Балансовая стоимость Еврооблигаций, выраженных в долларах США, выросла на 75,8 млрд тенге или на 15,6%, по причине ослабления национальной валюты. Вышеперечисленные изменения были частично нивелированы снижением балансовой стоимости облигаций, выраженных в тенге на 30 млрд тенге или на 15,5%, до 194,0 млрд тенге, главным образом вследствие досрочного погашения облигаций КZР01Y03F261 Банка.

Изменения балансовых остатков по займам от банков и прочих финансовых институтов – вторая крупная статья обязательств (по состоянию на 31 декабря 2018 года занимает 28% в структуре совокупных активов) в сторону снижения, большей частью вследствие существенного снижения балансовых остатков по займам с фиксированными ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимися членами ОЭСР – на 273,2 млрд тенге или на 58%, до 199,1 млрд тенге по состоянию на отчетную дату, уменьшения балансовых остатков по займам с фиксированными ставками вознаграждения, предоставленных банками стран-членов ОЭСР - на 2,3 млрд тенге или на 13%, до 15,7 млрд тенге, а также погашения займов с плавающими ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимся членами ОЭСР на совокупную балансовую стоимость в размере 9,0 млрд тенге. Согласно Приложению, данное снижение было частично нивелировано ростом балансовых остатков по займам, с плавающими ставками вознаграждения, предоставленных банками стран, не являющимися членами ОЭСР – на 123,7 млрд тенге или на 31%, до 521,0 млрд тенге по состоянию на отчетную дату.

Доля остальных статей в совокупной структуре собственных обязательств Банка остается незначительной.

<u>Капитал</u>

По состоянию на 31 декабря 2018 года, собственный капитал Эмитента составил 376,0 млрд тенге, что на 32,1 млрд тенге или на 7,9% меньше, чем по состоянию 12 месяцами ранее. Основной причиной уменьшения собственного капитала Банка является рост накопленных убытков на 36,8 млрд тенге или на 218,6%, до 53,6 млрд тенге. Данное снижение было частично нивелировано ростом акционерного капитала на 10 млрд тенге или на 2,5%, до 408,7 млрд тенге, за счет поступлений от выпуска акций в пользу единственного акционера.

Доля остальных статей в совокупной структуре собственного капитала Банка остается незначительной.

АНАЛИЗ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Отчет о прибылях и убытках (млн. тенге)	12M18	12M17	г/г	Абсолютное изм-е
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	147 148	146 275	1%	874
Прочие процентные доходы	23 947	13 657	75%	10 290
Процентные расходы	(121 868)	(112 629)	8%	(9 240)
Чистый процентный доход	49 227	47 304	4%	1 924
Комиссионные доходы	644	740	-13%	(96)
Комиссионные расходы	(1 763)	(973)	81%	(790)
Чистый комиссионный расход	(1 119)	(233)	380%	(886)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(1 525)	(258)	492%	(1 267)
Чистый реализованный (убыток)/прибыль от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по	(47)	1 937	-102%	(1 984)



справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3 369)	(5 399)	-38%	2 029
Прочие (расходы)/доходы, нетто	(1 180)	3 115	-138%	(4 295)
Операционная прибыль	41 988	46 467	-10%	(4 479)
Убытки от обесценения долговых финансовых активов	(20 832)	(34 851)	-40%	14 019
Убытки от обесценения в отношении обязательств по предоставлению займов	(1 114)	-	-	-
Общие административные расходы	(6 730)	(5 876)	15%	(853)
Прибыль до налогообложения	13 312	5 739	132%	7 573
Расход по подоходному налогу	(10 068)	(978)	930%	(9 090)
Прибыль за период	3 244	4 761	-32%	(1 517)

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Согласно неаудированному консолидированному отчету о прибылях и убытках итого процентные доходы Банка за январь-декабрь 2018 года выросли на 11,2 млрд тенге или на 75,9%, до 171,1 млрд тенге. За аналогичный период процентные расходы Эмитента увеличились на 9,2 млрд тенге или на 8,2%, до 121,9 млрд тенге. Таким образом, в силу превышения роста итого процентных доходов (в абсолютном и процентном выражении) над ростом процентных расходов, чистый процентный доход Эмитента достиг 49,2 млрд тенге, что на 1,9 млрд тенге или на 4,1% в годовом выражении выше аналогичного периода прошлого года.

В отчетном периоде комиссионные доходы уменьшились на 96 млн тенге или на 13%, до 644 млн тенге, а комиссионные расходы выросли до 1,8 млрд тенге, что на 790 млн тенге или на 81,2% больше периода за январь-декабрь 2017 года. Благодаря более высокому росту комиссионных расходов, Банк за январь декабрь 2018 года получил чистый комиссионный расход в размере 886 млрд тенге, по сравнению с комиссионным расходом в размере 233 млн тенге годом ранее.

По итогам года у Банка сформировался чистый убыток от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в размере 47 млн тенге, против совокупного чистого дохода от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в размере 1,9 млрд тенге годом ранее. За аналогичный период чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убыток составил 3,4 млрд тенге, что на 2,0 млрд тенге или на 37,6% меньше сформировавшего чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в размере 5,4 млрд тенге. Прочие расходы, нетто в размере 1,7 млрд тенге, против прочих доходов, нетто в размере 3,1 млрд тенге за аналогичный период 2017 года, значительно повлияли на сокращение операционной прибыли Банка на 4,5 млрд тенге или на 9,6%, до 42,0 млрд тенге за период с января по декабрь 2018 года.

Убытки от обесценения в отчетном периоде сократились на 14,0 млрд тенге или на 40,2%, до 20,8 млрд тенге, а общие административные расходы увеличились на 853 млн тенге или на 14,5%, до 6,7 млрд тенге. Таким образом, не смотря на существенные изменения в структуре непроцентных доходов, благодаря существенному снижению убытков от обесценения прибыль до налогообложения за январь – декабрь 2018 года выросла на 7,6 млрд тенге или на 132,0%, до 13,3 млрд тенге.

Расход по подоходному налогу вырос на 9,1 млрд тенге или на 929,6%, до 10,1 млрд тенге. За 12 месяцев 2018 года чистая прибыль Банка выросла на 1,5 млрд тенге или на 31,9%, до 3,2 млрд тенге.

АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Отчет о движении денежных средств (млн. тенге) косвенный метод	12M18	12M17
ДДС от операционной деятельности	-182 113	26 336
ДДС от инвестиционной деятельности	-67 282	121 297
ДДС от финансовой деятельности	77 325	94 676
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	-172 070	242 309
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам	9 655	1 493
Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты	-12	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	452 596	208 794
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	290 168	452 596

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента



Как было отмечено выше, за отчетный период денежные средства и их эквиваленты сократились на 162,4 млрд тенге или на 36% до 290,2 млрд тенге. Денежная составляющая данного сокращения была представлена на сумму 172,7 млрд тенге, в то время как оставшиеся 9,7 млрд тенге представляли положительное (неденежное) влияние курса иностранных валют. Основной причиной чистого уменьшения денежных средств и их эквивалентов в рассматриваемом периоде послужил чистый денежный отток от операционной деятельности, а также чистый денежный отток от инвестиционной деятельности. Данные сокращения были частично нивелированы чистым денежным притоком от финансовой деятельности.

Чистый денежный отток от операционной деятельности Эмитента, сложившийся за 12 месяцев 2018 года на сумму 182,1 млрд тенге, был обусловлен уменьшением операционных обязательств, частично компенсированным денежным притоком от операционной деятельности до учета изменений в операционных активах и обязательствах. В частности, в отчетном периоде денежное уменьшение займов от банков и прочих финансовых институтов составило 253,5 млрд тенге. В рамках операционной деятельности до учета денежных изменений в операционных активах и обязательствах, денежный процентный доход Банка составил 148,9 млрд тенге, в то время как денежные процентные расходы сложились на уровне 100,3 млрд тенге. Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в отчете о прибылях и убытках, составила 87%, что на 1 пп выше результата за аналогичный период 2017 года.

В рамках инвестиционной деятельности, Эмитент сформировал чистый денежный отток на сумму 67,3 млрд тенге. Данное денежное выбытие сложилось главным образом вследствие затрат на приобретение долговых ценных бумаг на сумму 123,3 млрд тенге, данный денежный отток был частично нивелирован денежным притоком на сумму 70,5 млрд тенге.

В рамках своей финансовой деятельности, Эмитент сформировал чистый денежный приток на сумму 77,3 млрд тенге. Данный денежный приток сложился главным образом вследствие поступления денежных средств от выпуска и размещения Еврооблигаций деноминированных в тенге на номинальную сумму 100 млрд тенге, а также вследствие выпуска дополнительных акций на сумму 10 млрд тенге, по цене 40 млн тенге за одну акцию в пользу своего акционера. Данный денежный приток был частично нивелирован денежным оттоком на погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг на сумму 31,2 млрд тенге.

АНАЛИЗ ВАЛЮТНОЙ ПОЗИЦИИ

млн тенге	Тенге	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы	1 295 184	1 207 632	23 366	1 859	2 528 042
Денежные средства и их эквиваленты	208 865	72 194	8 746	364	290 168
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	68 166	2 006	-	2	70 174
Займы, выданные банкам	57 351	-	-	-	57 351
Займы, выданные клиентам	664 322	958 432	14 618	1 493	1 638 865
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	113 323	-	-	-	113 323
Долговые ценные бумаги	71 724	166 650	-	-	238 374
Долевые инвестиции	9 153	-	-	-	9 153
Авансы по договорам финансовой аренды	70 678	-	-	-	70 678
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	8 775	-	-	-	8 775
Инвестиционное имущество	319	-	-	-	319
Основные средства и нематериальные активы	5 364	-	-	-	5 364
Прочие активы	16 112	8 351	2	-	24 464
Текущий налоговый актив	501	-	-	-	501
Производные финансовые инструменты*	533	-	-	-	533
Обязательства	887 447	1 235 726	22 400	16 261	2 161 835
Текущие счета и депозиты клиентов	10 225	9 055	45	-	19 326
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук-Казына»	34 988	-	-	-	34 988
Займы от Материнской компании	121 562	-	-	-	121 562
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	14 382	674 538	13 593	16 260	718 773
Государственные субсидии	175 265	-	-	-	175 265
Выпущенные долговые ценные бумаги	398 187	547 879	-	-	946 066



Субординированный долг	98 342	-	-	-	98 342
Резервы	14 094	715	-	-	14 809
Прочие обязательства	17 817	2 279	8 761	1	28 859
Отложенные налоговые обязательства	2 585	-	-	-	2 585
Производные финансовые инструменты*	-	1 260	-	-	1 260
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2018 года	407 737	-28 094	967	-14 402	366 207
Условная сумма по производным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2018 года*	-9 383	19 210	-	-	9 828
Чистые балансовые и забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2018 года	398 354	-8 884	967	-14 402	376 034
Кумулятивная чистая балансовая и забалансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	398 354	389 470	390 437	376 034	

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2018 года, чистая балансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 28,1 млрд тенге или 1,3% от совокупных активов Банка, 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» (674,5 млрд тенге) и «Долговый ценные бумаги выпущенные» (547,9 млрд тенге), в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированных в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» (958,2 млрд тенге) и «Долговые ценные бумаги» (166,7 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 8,9 млрд тенге или 0,4% от совокупных активов Банка.

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

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ

	До		От 1 м	От 3 м	От 1 г	Более	Без срока	Просрочен	
	востребов ания	Менее 1 м	до 3 м	до 1 г	до 5 л	5 л	срока погаше ния	ные	Итого
Активы	167 481	200 243	13 858	206 184	408 197	1 523 761	15 703	1 181	2 536 609
Денежные средства и их эквиваленты	167 353	122 815	ı	-	1	-	-	-	290 168
Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах	-	59 213	2 179	8 782	-	-	-	-	70 174
Займы выданные банкам	-	1 783	1 406	0	-	54 162	-	-	57 351
Займы выданные клиентам	-	3 194	3 564	124 381	256 785	1 250 537	-	404	1 638 865
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	842	3 159	11 776	43 706	53 066	-	774	113 323
Долговые ценные бумаги	-	6 284	1 045	8 778	70 358	151 909	-	-	238 374
Долевые инвестиции	-	-	-	-	-	-	9 153	-	9 153
Инвестиционно е имущество	-	-	-	-	-	-	319	-	319

2018 года Кумулятивная	164 477	361 241	367	527 750	-44 520	359 150	374 854	376 034	
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря	164 477	196 764	6 250	160 258	-572 270	403 670	15 703	1 181	376 034
Обязательства по отложенному подоходному налогу	-	-	-	-	-	2 585	-	-	2 585
Резервы	0	125	75	13 963	646	-	-	-	14 809
Прочие обязательства	1 774	2 735	6 228	17 537	526	60	-	-	28 859
Субординирова нный долг	-	-	-	-	-	98 342	-	-	98 342
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	-	730 564	215 502	-	-	946 066
институтов Государственн ые субсидии	_	542	1 043	4 497	21 086	148 097	-	-	175 265
Займы и средства от банков и прочих финансовых	-	77	262	2 851	199 518	516 065	-	-	718 773
на» Займы от Материнской компании	-	-	-	-	-	121 562	-	-	121 562
Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук0Казы	-	-	-	4 601	27 838	2 550	-	-	34 988
Текущие счета и депозиты клиентов	1 231	0	-	2 477	290	15 328	-	-	19 326
Обязательства	3 004	3 479	7 608	45 925	980 467	1 120 091	-	-	2 160 575
Производные финансовые инструменты	-	-	-	166	8 934	-	-	-	9 100
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	501	-	-	-	501
договорам финансовой аренды Прочие активы	128	22	9	662	8 406	14 087	867	2	24 464
Активы подлежащие передаче по		12	0	8 763				-	8 775
Авансы выданные по договорам финансовой аренды	-	5 877	2 418	42 876	19 506	-	-	-	70 678
года. Основные средства и нематериальны е активы	-	-	-	-	-	-	5 364	-	5 364

чистая		491			
позиция по					
состоянию на					
31 декабря 2018 года					
2018 года					

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2018 года совокупные обязательства Банка со сроками погашения от 1 года до 5 лет (вкл. до востребования) на 572,3 млрд тенге превышали совокупные активы с аналогичными сроками погашения, что создает ликвидный риск. Более того, кумулятивной чистой позиции со сроком погашения от 3 месяцев до 1 года в размере 527,8 млрд тенге недостаточно для погашения отрицательной чистой позиции Банка со сроком погашения от 1 года до 5 лет в размере 572,3 млрд тенге. Итоговая чистая позиция по всем срокам погашения положительная и составляет 388,6 млрд тенге.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность предоставленных данных несёт Эмитент.

Член правления – заместитель председателя Правления AO «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	19.03.2015					
Дата исключения из представит. списка индексов KASE_B*	15.06.2016					
Характеристики ценной бумаги						
Наименование облигации	купонные облигации					
НИН	KZP01Y10E822					
ISIN	KZ2C00003002					
Текущая купонная ставка, % годовых	8,13					
Кредитные рейтинги облигации	Moody's Investors Service: Baa3 (22.02.19)					
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					
Срок обращения, лет	10					
Период погашения	29.12.24 – 16.01.25					

Источник: официальный сайт KASE

