

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

АО «Nalyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (НИН: KZP02Y10F264, торговый код: BRKZb5 - характеристики в приложении №1) АО «Банк Развития Казахстана» (далее – «Банк» или «Эмитент»). По состоянию на 30 сентября 2018 г., облигации данного выпуска размещены в полном объеме. 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-ти месяцев 2018 года.

Цель анализа – определение финансового положения Эмитента по состоянию на 30 сентября 2018 года, определение способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций и мониторинг целевого использования средств, поступивших в результате размещения.

Для проведения анализа были получены следующие виды отчетности:

- Неаудированная консолидированная финансовая отчетность за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года вместе с пояснительной запиской (отчет о финансовом положении, отчет о прибыли или убытке, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях в капитале);
- Аудированная консолидированная финансовая отчетность за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года вместе с пояснительной запиской;
- Неаудированная консолидированная структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 сентября 2018 года;
- Неаудированная консолидированная структура активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 30 сентября 2018 года;
- Реестр держателей облигаций по состоянию на 01 октября 2018 года 00:00:00;
- Отчет о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигации по состоянию на 01.10.2018 года;

Общая информация об Эмитенте:

- АО «Банк Развития Казахстана» было создано с особым правовым статусом на основании:
 1. Указа Президента Республики Казахстан №531 от 28 декабря 2000 года «О Банке Развития Казахстана»;
 2. Закона Республики Казахстан от 25 апреля 2001 года «О Банке Развития Казахстана»;
 3. Постановление Правительства Республики Казахстан от 18 мая 2001 года №659 «О создании закрытого акционерного общества «Банк Развития Казахстана»;
- Единственным акционером Банка является акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (материнская компания);
- 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:

В соответствии с пунктом 16 Проспекта Первого выпуска облигаций 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) и АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz), а также на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности (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 2 июля 2003 года № 461-ІІ, на 1 октября текущего года.

Целевое использование денег, полученных от размещения Облигаций (BRKZb2, BRKZb3, BRKZb5, BRKZb6, BRKZb8, BRKZb9, BRKZb10, BRKZb11, BRKZb12):

| НИН/ISIN | Дата размещения | Номинальный объем (тыс. тенге) | План | Факт. | |
|----------|-----------------|--------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| | | | | Целевое использование | Освоенная сумма (тыс.) |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

| | | | | | тенге) |
|-----------------------------|------------|------------|--|--------------------------------------|------------|
| KZP01Y10E822 / KZ2C00003002 | 29.12.2014 | 20 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 20 000 000 |
| KZP02Y10E820 / KZ2C00003580 | 24.05.2016 | 65 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 65 000 000 |
| KZP02Y10F264 / KZ2C00003648 | 01.08.2016 | 17 500 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 17 500 000 |
| KZP03Y15E827/ KZ2C00003713 | 28.07.2016 | 15 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 15 000 000 |
| KZP02Y05F512 / KZ2C00003903 | 31.05.2017 | 20 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 20 000 000 |
| KZP01Y07F510 / KZ2C00003911 | 06.06.2017 | 30 000 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 30 000 000 |
| KZP03Y15F510/ KZ2C00004000 | 22.08.2017 | 8 836 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 8 836 000 |
| KZP04Y13F519/ KZ2C00004018 | 23.08.2017 | 8 836 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 8 836 000 |
| KZP05Y11F518/ KZ2C00004026 | 24.08.2017 | 8 836 000 | Кредитно-инвестиционная деятельность | Кредитно-инвестиционная деятельность | 8 836 000 |
| KZP06Y10F513 / KZ2C00004190 | - | 30 000 000 | По состоянию на 01.01.2018 года первичное размещение не производилось ¹ | | - |
| KZP07Y10F511 / KZ2C00004273 | - | 43 492 000 | По состоянию на 01.01.2018 года первичное размещение не производилось ¹ | | - |

Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.10.2018 г.

Анализ корпоративных и иных событий с начала 3-го квартала 2018 года:

| | |
|----------|--|
| 27.11.18 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате пятого купона по своим облигациям KZP02Y10E820 (KZ2C00003580, BRKZb3) |
|----------|--|

¹ На дату подготовки отчета, первичное размещение также не производилось.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

| | |
|----------|--|
| 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 Сайденнова 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 АО "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 | АО "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 |
| 28.09.18 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о запуске первой очереди Макинской птицефабрики в Акмолинской области |
| 27.09.18 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило об открытии финансирования проекта модернизации и реконструкции Аксуской электростанции и угольного разреза "Восточный" в Павлодарской области |
| 21.09.18 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате 25-го купона по международным облигациям XS0248160102 (BRKZe4) |
| 20.09.18 | Совет директоров АО "Банк Развития Казахстана" принял решение об утверждении основных условий финансирования инвестиционного проекта "Модернизация АО "Евразийская энергетическая корпорация"" |
| 18.09.18 | С 18 сентября 2018 года на KASE открыты торги новыми инструментами на рынке автоматического репо с НЦБ |
| 03.09.18 | АО "Банк Развития Казахстана" сообщило о выплате второго купона по своим облигациям KZP04Y13F519 (KZ2C00004018, BRKZb11) |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

На дату подготовки отчета, Эмитент не допустил дефолт по своим облигациям.

В начале 3 квартала 2017 года Эмитент сообщил, что Совет директоров принял решение об аннулировании корпоративных облигаций (номинальная стоимость 30 млрд тенге), которые выпустил 10 июня 2016 года.

В начале октября международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Банка в иностранной и национальных валютах на уровне «Ваа3»/Стабильный. По мнению международного агентства, подтверждение рейтинговых оценок Банка отражает текущий баланс между сильными и слабыми кредитными сторонами банка. Кроме этого, БРК получает существенную выгоду от поддержки со стороны его материнской компании – национальный управляющий холдинг – «Байтерек», который на 100% принадлежит Правительству Республики Казахстан.

Отдельные финансовые показатели Эмитента

Расчет нижеприведенных коэффициентов основан на неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, а также на аудированной консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2015 года.

| Анализ коэффициентов | 2016 | 2017 | 9М2017 | 9М2018 |
|---|------|------|--------|--------|
| Коэффициенты эффективности | | | | |
| RoAE ² | 1,8% | 0,2% | 2,5%* | 0,7%* |
| RoAA ³ | 0,3% | 0,6% | 0,4%* | 0,1%* |
| Коэффициенты качества активов | | | | |
| Доля процентных доходов, собранных наличными ⁴ | 86% | 86% | 95% | 94% |

По итогам 9 месяцев 2017 года, показатели эффективности Эмитента, приведенные в таблице выше, продемонстрировали негативную динамику в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Основной причиной ухудшения коэффициентов рентабельности среднего капитала и средних активов (RoAE – с 2,5% до 0,7% и RoAA – с 0,4% до 0,1%) послужило значительное снижение чистой прибыли. В частности, по итогам отчетного периода чистая прибыль Банка сократилась на 71% до 2,1 млрд тенге.

Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в отчете о прибылях и убытках, по итогам 9 месяцев 2017 года составила 94%, что на 1 пп ниже аналогичного показателя за предыдущий год.

² Чистая прибыль/Средний собственный капитал

³ Чистая прибыль/Средние активы

⁴ Процентные доходы полученные/Процентные доходы

* Аннуализированные показатели: $((1+i)^{(12/9))}-1$

где i-Чистая прибыль/Средний собственный капитал или Чистая прибыль/Средние активы.

(данный расчет может отличаться от расчетов Банка)

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

Более подробно об изменениях в составе активов, обязательств, собственного капитала и чистой прибыли смотрите в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 9 месяцев 2017 года».

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента по итогам 9-ти месяцев 2018 года

Мониторинг и анализ финансового состояния Банка по итогам 9-ти месяцев 2018 года основан на неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, а также на аудированной консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2017 года.

Анализ финансового положения

| млн тенге | Неаудировано 30.09.2018 | Аудировано 31.12.2017 | Доля в структуре баланса | Изм-ие с начала года | Абсол. изменение |
|--|------------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------------------|-----------------------------|
| АКТИВЫ | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 316 166 | 452 596 | 12% | (30%) | (136 430) |
| Счета и вклады в банках и других финансовых институтах | 70 037 | 74 218 | 3% | (6%) | (4 181) |
| Займы, выданные банкам | 65 358 | 68 000 | 3% | (4%) | (2 642) |
| Займы, выданные клиентам | 1 654 701 | 1 492 659 | 65% | 11% | 162 043 |
| Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды | 109 093 | 96 294 | 4% | 13% | 12 800 |
| Долговые ценные бумаги | 200 437 | 171 379 | 8% | 17% | 29 058 |
| Авансы по договорам финансовой аренды | 54 673 | 75 856 | 2% | (28%) | (21 183) |
| Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды | 8 671 | 2 404 | 0% | 261% | 6 266 |
| Инвестиционное имущество | 321 | - | 0% | | 321 |
| Основные средства и нематериальные активы | 4 908 | 571 | 0% | 760% | 4 337 |
| Прочие активы | 70 318 | 71 969 | 3% | (2%) | (1 651) |
| Текущий налоговый актив | - | 2 243 | 0% | (100%) | (2 243) |
| Производные финансовые инструменты | 7 896 | 55 354 | 0% | (86%) | (47 457) |
| Итого активов | 2 562 579 | 2 563 541 | 100% | 0% | (962) |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------|-----------|---------------|
| Текущие счета и депозиты клиентов | 27 217 | 25 282 | 1% | 8% | 1 935 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына» | 38 991 | 38 399 | 2% | 2% | 592 |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | 725 410 | 877 251 | 28% | (17%) | (151 842) |
| Займы от Материнской компании | 114 399 | 91 036 | 4% | 26% | 23 363 |
| Государственные субсидии | 186 154 | 185 448 | 7% | 0% | 706 |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 926 275 | 798 958 | 36% | 16% | 127 317 |
| Субординированный долг | 96 821 | 92 256 | 4% | 5% | 4 565 |
| Прочие обязательства | 37 579 | 33 378 | 1% | 13% | 4 200 |
| Резервы по условным обязательствам | 5 961 | - | 0% | | 5 961 |
| Обязательства по текущему подоходному налогу | 9 985 | - | 0% | | 9 985 |
| Отложенные налоговые обязательства | 5 655 | 13 365 | 0% | (58%) | (7 710) |
| Итого обязательств | 2 174 447 | 2 155 374 | 85% | 1% | 19 073 |
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | | | | | |
| Акционерный капитал | 398 668 | 398 668 | 16% | 0% | 0 |
| Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» в категорию «займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости» | - | 914 | 0% | | (914) |
| Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг | (6 073) | (3 029) | 0% | 100% | (3 044) |
| Дополнительный | 28 423 | 28 423 | 1% | 0% | 0 |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

| | | | | | |
|---|------------------|------------------|-------------|-------------|-----------------|
| оплаченный капитал | | | | | |
| Накопленные убытки | (32 885) | (16 809) | (1%) | 96% | (16 076) |
| Итого собственного капитала | 388 132 | 408 167 | 15% | (5%) | (20 035) |
| Итого обязательств и собственного капитала | 2 562 579 | 2 563 541 | 100% | 0% | (962) |

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Активы

По состоянию на отчетную дату совокупные активы Банка не претерпели существенных изменений по сравнению с совокупными активами на начало года. Так, с начала года совокупные активы уменьшились на 1,0 млрд тенге, до 2 562,6 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2018 года. В структуре активов наибольшее снижение (в абсолютном выражении) наблюдается по статьям «Денежные средства и их эквиваленты» (на 136,4 млрд тенге или на 30%, до 316,2 млрд тенге), «Производные финансовые инструменты» (на 47,5 млрд тенге или на 86%, до 7,9 млрд тенге), «Авансы по договорам финансовой аренды» (на 21,2 млрд тенге или на 28%, до 54,7 млрд тенге), «Счета и вклады в банках и других финансовых институтах» (на 4,2 млрд тенге или на 6%, до 70,0 млрд тенге) и «Займы, выданные банкам» (на 2,6 млрд тенге или на 4%, до 65,4 млрд тенге). Значительное снижение вышеперечисленных статей было существенно нивелировано ростом балансовых остатков по статьям «Займы, выданные клиентам» (на 162,0 млрд тенге или на 11%, до 1 654,7 млрд тенге), «Долговые ценные бумаги» (на 29,1 млрд тенге или на 17%, до 200,4 млрд тенге) и «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды» (на 12,8 млрд тенге или на 13%, до 109,1 млрд тенге).

Сокращение денежных средств было обусловлено большей частью снижением остатков на текущем счете в Национальном Банке Республики Казахстан на сумму 69,0 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от А- до А+ на 49,7 млрд тенге, на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от АА- до АА+ на 36,4 млрд тенге и на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ на 6,3 млрд тенге. Данные уменьшения были частично нивелированы ростом на текущих счетах банков с кредитным рейтингом от В- до В+ на 1,0 млрд тенге, а также увеличением балансовой стоимости договоров обратного РЕПО с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев на сумму 23,7 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2018 года Банк имел остаток в одном банке (31 декабря 2017 года: три банка), сумма которых превышала 10% от собственного капитала. Совокупный объем концентрации по состоянию на отчетную дату составлял 45,6 млрд тенге (31 декабря 2017 года: 232,2 млрд тенге). Более подробно об изменениях во второй по размеру статье в структуре активов «Денежные средства и их эквиваленты» смотрите в разделе «Анализ движения денежных средств».

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов существенно снизилась на 47,4 млрд тенге или на 86%, до 7,9 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2018 года. Данное сокращение обусловлено преимущественно завершением 28 апреля 2018 года валютно-процентного свопа на сумму 322,9 млн долларов США.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

Уменьшение авансов, по договорам финансовой аренды, было вызвано снижением остатков по авансам, уплаченным поставщикам оборудования по финансовой аренде (на 15,4 млрд тенге) и остатков по денежным средствам, размещенным по безотзывным аккредитивам (на 5,8 млрд тенге).

С начала года статья «Счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах» снизилась на 4,2 млрд тенге или на 6%, до 70,0 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2018 года, в связи с уменьшением балансовых остатков на счетах в банках с кредитным рейтингом от В- до В+ на 27,7 млрд тенге, что было частично нивелировано увеличением балансовых остатков на счетах в банках с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ на 23,9 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности балансовый остаток по оценочным резервам под убытки увеличился на 369 млн тенге.

По состоянию на 30 сентября 2018 года займы, выданные банкам, сократились на 2,6 млрд тенге или на 4%, до 65,4 млрд тенге, главным образом в связи с тем, что Эмитент большее не имеет балансовых 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. Кроме того, по состоянию на отчетную дату в структуре портфеля Эмитента также имелись займы банкам без кредитного рейтинга на общую сумму 4,1 млрд тенге, которые, согласно нашему сравнительному анализу с отчетностью Эмитента за прошлые периоды, представлены займами, выданными в пользу АО «Казинвестбанк». Согласно примечаниям к аудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента на 31 декабря 2017 года кредиты, выданные АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4,1 млрд тенге Банк рассматривает как полностью обесцененные на основании понимания текущего финансового положения АО «Казинвестбанк» и не ожидает возможных будущих денежных поступлений по ним.

Крупнейшая статья активов – займы, выданные клиентам, занимающая по состоянию на 30 сентября 2018 года 65% в структуре совокупных активов Эмитента, увеличилась с начала отчетного года на 162,0 млрд тенге или на 11%, до 1 654,7 млрд тенге. Увеличение займов, выданных клиентам, главным образом связано с увеличением займов корпоративным клиентам на 136,7 млрд тенге, до 1 632,4 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 сентября 2018 года, в кредитном портфеле Эмитента было десять заемщиков (включая облигации, отражаемые как часть кредитов, выданных клиентам) (по состоянию на 31 декабря 2017 года – девять заемщиков), задолженность по займам каждого из которых составляла более 10% от собственного капитала Банка. Чистая балансовая стоимость указанных займов по состоянию на 30 сентября 2018 года составляла 1 135,7 млрд тенге (по состоянию на 31 декабря 2017 года – 1 003,6 млрд тенге).

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 30 сентября 2018 года занимает 60% в балансовой структуре долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход) на 29 млрд тенге, до 112 млрд тенге.

Обязательства

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

За отчетный период обязательства Эмитента увеличились на 19,1 млрд тенге или на 1%, до 2 174,4 млрд тенге, главным образом вследствие увеличения самой крупной статьи обязательств – выпущенные долговые ценные бумаги. Так, с начала года данная статья, представляющая 36% от совокупных обязательств Эмитента, увеличилась на 127,3 млрд тенге или на 16%, до 926,3 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2018 года, главным образом на фоне существенного увеличения балансовых остатков по еврооблигациям, выраженным в тенге – на 100 млрд тенге или на 50%, до 200 млрд тенге, а также на фоне увеличения балансовой стоимости долларовых еврооблигаций Эмитента, представлявших по состоянию на 30 сентября 2018 года 57% от совокупной балансовой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг Банка, вследствие ослабления обменного курса тенге по отношению к доллару США. Напоминаем, что во 2-м квартале 2018 года Банк выпустил и разместил Еврооблигации, деноминированные 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%.

Второй по величине вклад (в абсолютном выражении) в рост обязательств Банка в отчетном периоде внесла статья «Займы от Материнской компании», которая увеличилась на 23,4 млрд тенге или на 26%, до 114,4 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2018. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, по состоянию на 30 сентября 2018 года, данные займы были представлены 10-ю долгосрочными займами, предоставленными АО «НУХ «Байтерек», 3 из которых были привлечены во 2-м квартале 2018 года. Совокупная сумма поступлений от данных займов, согласно отчету о движении денежных средств, составила 35,0 млрд тенге. Заем в размере 10,0 млрд тенге со ставкой вознаграждения 0,15% годовых и сроком погашения в апреля 2027 года был предоставлен для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0,20% годовых и со сроком до 10 лет для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020». Заем в размере 13,0 млрд тенге со ставкой вознаграждения 0,15% годовых и сроком погашения в июля 2033 года был предоставлен для последующего кредитования АО «БРКЛизинг» со ставкой вознаграждения 0,20% годовых и со сроком до 15 лет для финансирования отечественных производителей автобусов, комбайнов и тракторов. Третьим заем в размере 12 млрд тенге со ставкой вознаграждения 0,15%, до августа 2038 года был выдан для последующего финансирования инвестиционных проектов в рамках реализации государственной программы индустриально-инновационного развития Казахстана на 2015-2019 годы.

Выше перечисленное увеличение обязательств Банка было частично нивелировано снижением второй самой крупной статьи обязательств - «Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов», которая уменьшилась на 151,8 млрд тенге или на 17%, до 725,4 млрд тенге по состоянию на 30 сентября 2018. В частности, снижение балансовых остатков по данной статье было обусловлено существенным снижением балансовых остатков по займам с фиксированными ставками вознаграждения, предоставленным банками стран, не являющихся членами ОЭСР – на 247,1 млрд тенге или на 52%, до 224,9 млрд тенге по состоянию на отчетную дату. Данное существенное снижение было частично нивелировано ростом балансовых остатков по займам с плавающими ставками вознаграждения, предоставленным банками стран, являющихся членами ОЭСР – на 95,7 млрд тенге или на 24%, до 493,0 млрд тенге.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

За отчетный период в структуре других статей обязательств Эмитента изменений (в абсолютном выражении), которые бы превысили выше описанные изменения, не произошло.

Собственный капитал

За отчетный период собственный капитал Эмитента сократился на 20,0 млрд тенге или на 5%, до 388,1 млрд тенге. Основной причиной сокращения капитала является снижение следующих статей: «Накопленные убытки» (на 16,1 млрд тенге или на 96%, до 32,9 млрд тенге) и «Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг» (на 3,0 млрд тенге или на 100%, до 6,1 млрд тенге).

Анализ доходов и расходов

| | Неаудировано | Неаудировано | г/г, % | Абсол. |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|
| млн. тенге | 9М2018 | 9М2017 | | изм-ие |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки | 108 546 | 110 113 | (1%) | (1 568) |
| Прочие процентные доходы | 17 681 | 8 787 | 101% | 8 893 |
| Процентные расходы | (90 125) | (83 656) | 8% | (6 469) |
| Чистый процентный доход | 36 101 | 35 244 | 2% | 857 |
| Комиссионные доходы | 463 | 285 | 62% | 178 |
| Комиссионные расходы | (1 671) | (567) | 195% | (1 105) |
| Чистый комиссионный расход | (1 209) | (282) | 329% | (927) |
| Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой | 1 295 | (4 306) | (130)% | 5 601 |
| Чистый (убыток)/прибыль от операций с долговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | (162) | 850 | (119)% | (1 012) |
| Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (3 267) | (112) | 2809% | (3 155) |
| Расход от выкупа долговых ценных бумаг | (1 270) | - | | (1 270) |
| Прочие (расходы)/доходы, нетто | 1 661 | 4 783 | (65%) | (3 122) |
| Операционная прибыль | 33 149 | 36 177 | (8%) | (3 028) |
| Убытки от обесценения | (14 883) | (25 474) | (42%) | 10 591 |
| Общие административные расходы | (4 841) | (3 869) | 25% | (972) |
| Прибыль до налогообложения | 13 426 | 6 834 | 96% | 6 592 |
| (Расход)/экономия по подоходному налогу | (11 312) | 355 | (3287%) | (11 667) |
| Прибыль за период | 2 113 | 7 189 | (71%) | (5 075) |

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента, расчеты Haluk Finance

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

За январь-сентябрь 2018 года процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки Эмитента сократились на 1,6 млрд тенге или на 1%, до 108,5 млрд тенге, а прочие процентные доходы выросли на 8,9 млрд тенге или на 101%, до 17,7 млрд тенге, преимущественно в связи с ростом процентного дохода, начисленного по займам клиентам и дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

В отчетном периоде процентные расходы Банка выросли на 6,5 млрд тенге или на 8%, до 90,1 млрд тенге большей частью за счет роста процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам и займам от материнской компании, что было частично компенсировано снижением процентных расходов по займам от банков и текущих счетов и депозитов клиентов.

Благодаря более высокому в абсолютном выражении росту совокупных процентных доходов в сравнении с ростом процентных расходов, чистый процентный доход Банка вырос на 0,9 млрд тенге или на 2%, составив по итогам 9 месяцев 2018 года 36,1 млрд тенге.

По итогам 9-ти месяцев 2018 года Эмитент получил чистый комиссионный расход в размере 1,2 млрд тенге в сравнении с чистым комиссионным расходом в размере 0,3 млрд тенге, полученным годом ранее, вследствие начисления в отчетном периоде комиссионного расхода на сумму 1,7 млрд тенге (в сравнении с 0,6 млрд тенге годом ранее). Эмитент не раскрыл структуру комиссионного расхода в своей неаудированной консолидированной финансовой отчетности.

В структуре непроцентных доходов произошло снижение на 3,0 млрд тенге, вызванное главным образом получением в отчетном периоде чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в размере 3,2 млрд тенге в сравнении с чистым убытком в размере 112 млн тенге, полученной годом ранее. При этом отмечаем, что по итогам 9-ти месяцев 2018 года, Банк получил чистый доход от операций с иностранной валютой в размере 1,3 млрд тенге. За январь-сентябрь 2018 года у Банка сократились прочие доходы, нетто на 3,1 млрд тенге или на 65%, до 1,7 млрд тенге. Данное снижение связано главным образом с ростом корректировок стоимости по выданным займам, которые были частично нивелированы ростом расходов от использования государственных субсидий. В результате всех выше перечисленных существенных изменений в структуре непроцентных доходов, операционная прибыль Банка за 9 месяцев 2018 года снизилась на 3,0 млрд тенге или на 8%, до 33,1 млрд тенге.

Убытки от обесценения в отчетном периоде сократились на 10,6 млрд тенге или на 42% в годовом выражении, составив 14,9 млрд тенге. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 9 месяцев 2018 года, снижение провизий было обусловлено преимущественно восстановлением провизий по займам выданным банкам.

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

Таким образом, прибыль Эмитента до налогообложения в отчетном периоде составила 13,4 млрд тенге, увеличившись на 6,6 млрд тенге или на 96% в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года. Несмотря на рост прибыли до налогообложения, расход по подоходному налогу значительно увеличился в отчетном периоде – на 11,7 млрд тенге или на 3287%, до 11,3 млрд тенге в сравнении с 355 млн тенге за аналогичный период прошлого года. Согласно пояснительной записке к неаудированной консолидированной финансовой отчетности

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

Эмитента за 9 месяцев 2018 года, в отчетном квартале у Эмитента возник существенный расход по текущему подоходному налогу за отчетный год на сумму 17,6 млрд тенге (в сравнении с 0,4 млрд тенге годом ранее), частично компенсированный экономией по отложенному налогу, сложившейся в силу возникновения и восстановления временных разниц на сумму 7,7 млрд тенге.

Таким образом, чистая прибыль Эмитента в отчетном периоде сократилась на 5,1 млрд тенге или 71%, составив 2,1 млрд тенге, главным образом вследствие увеличения подоходного налога за отчетный период.

Анализ движения денежных средств

| | Неаудировано | Неаудировано |
|--|---------------|---------------|
| млн тенге | 9М2018 | 9М2017 |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | |
| Вознаграждение полученное | 118 553 | 112 614 |
| Вознаграждение выплаченное | (64 777) | (66 343) |
| Комиссионное вознаграждение полученное | 571 | 446 |
| Комиссионное вознаграждение выплаченное | (3 180) | (1 816) |
| Чистые поступления по операциям с иностранной валютой | 1 010 | 114 |
| Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 59 | (210) |
| Прочие поступления, нетто | 487 | 1 042 |
| Общие административные платежи | (4 719) | (3 747) |
| | 48 002 | 42 100 |
| (Увеличение)/уменьшение операционных активов | | |
| Счета и вклады в банках и других финансовых институтах | 3 411 | (7 762) |
| Займы, выданные банкам | 1 326 | 146 300 |
| Займы, выданные клиентам | (111 152) | (45 184) |
| Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды | 7 625 | 5 067 |
| Авансы по договорам финансовой аренды | (14 951) | (57 042) |
| Производные финансовые инструменты | 45 057 | (10 590) |
| Прочие активы | 859 | 4 400 |
| Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств | | |
| Текущие счета и вклады клиентов | 303 | (71 535) |
| Займы от Правительства Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына» | (333) | (333) |
| Займы от Материнской компании | 35 000 | 116 100 |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

| | | |
|--|------------------|-----------------|
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | (205 763) | (79 870) |
| Прочие обязательства | 6 710 | 8 |
| Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога | (183 907) | 41 659 |
| Подоходный налог уплаченный | (1 862) | (2 405) |
| (Использование)/поступление денежных средств в операционной деятельности | (185 769) | 39 254 |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов, инвестиционного имущества и прочих внеоборотных активов | (4 817) | (75) |
| Продажа основных средств и нематериальных активов | 4 | 6 |
| Приобретение долговых ценных бумаг | (75 937) | (25 843) |
| Выбытие и погашение долговых ценных бумаг | 56 868 | 32 818 |
| (Использование)/поступление денежных средств от инвестиционной деятельности | (23 882) | 6 906 |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | |
| Поступление от выпуска долговых ценных бумаг | 100 000 | 76 508 |
| Погашение/выкуп выпущенных долговых ценных бумаг | (31 247) | (104 837) |
| Дивиденды выплаченные | (1 428) | (1 995) |
| Поступление/(использование) денежных средств от финансовой деятельности | 67 325 | (30 324) |
| Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов | (142 326) | 15 835 |
| Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты | 5 908 | 3 813 |
| Влияние изменений резерва под обесценение на денежные средства и их эквиваленты | (12) | - |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 452 596 | 208 794 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 316 166 | 228 442 |

Как было отмечено выше, за отчетный период денежные средства и их эквиваленты сократились на 136,4 млрд тенге или на 30%, до 316,2 млрд тенге. Денежная составляющая данного сокращения была представлена на сумму 142,3 млрд тенге, в то время как оставшиеся

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

5,9 млрд тенге представляли положительное (неденежное) влияние курса иностранных валют, сложившееся главным образом в силу ослабления обменного курса тенге по отношению к основным иностранным валютам за отчетный период. 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, которые были частично нивелированы чистым денежным притоком от финансовой деятельности.

Чистый денежный отток от операционной деятельности Эмитента, сложившийся за 9 месяцев 2018 года на сумму 185,8 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 205,8 млрд тенге. В рамках операционной деятельности до учета денежных изменений в операционных активах и обязательствах, денежный процентный доход Банка составил 118,6 млрд тенге, в то время как денежные процентные расходы сложились на уровне 64,8 млрд тенге. Доля процентных доходов, полученных наличными, в структуре начисленных процентных доходов, указанных в отчете о прибылях и убытках, составила 94%, что на 1 пп ниже результата за аналогичный период 2017 года.

В рамках инвестиционной деятельности Эмитента, крупнейший денежный отток на сумму 75,9 млрд тенге был связан с приобретением долговых ценных бумаг. Данный денежный отток был частично нивелирован денежным притоком на выбытие и погашение долговых ценных бумаг на сумму 56,9 млрд тенге.

Чистый денежный приток от финансовой деятельности Эмитента, сложившийся за 9 месяцев 2018 года, был обусловлен большей частью денежным притоком от поступлений от выпуска долговых ценных бумаг на сумму 100 млрд тенге, которые были частично нивелированы оттоком денежных средств на выкуп выпущенных долговых ценных бумаг на сумму 31,2 млрд тенге, а также на выплату дивидендов на сумму 1,4 млрд тенге.

Анализ валютной позиции

| | Тенге | ДСША | Евро | CHF | GBP | JPY | RUB | Итого |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | млн тенге | млн тенге | млн тенге | млн тенге | млн тенге | млн тенге | млн тенге | млн тенге |
| Активы | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 277 721 | 15 661 | 22 428 | 18 | 4 | 181 | 153 | 316 166 |
| Счета и вклады в банках и других финансовых институтах | 69 581 | 442 | 11 | - | - | - | 2 | 70 037 |
| Займы, выданные банкам | 65 358 | - | - | - | - | - | - | 65 358 |
| Займы, выданные клиентам | 635 941 | 1 002 613 | 14 055 | - | - | 2 092 | - | 1 654 701 |
| Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды | 109 093 | - | - | - | - | - | - | 109 093 |
| Долговые ценные бумаги | 53 962 | 146 475 | - | - | - | - | - | 200 437 |
| Авансы по договорам финансовой аренды | 54 673 | - | - | - | - | - | - | 54 673 |
| Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды | 8 671 | - | - | - | - | - | - | 8 671 |
| Инвестиционное имущество | 321 | - | - | - | - | - | - | 321 |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

| | | | | | | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Основные средства и нематериальные активы | 4 908 | - | - | - | - | - | - | 4 908 |
| Прочие активы | 31 933 | 38 380 | 4 | - | - | - | - | 70 318 |
| Текущий налоговый актив | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Производные финансовые инструменты | 414 | - | - | - | - | - | - | 414 |
| Итого активов | 1 312 575 | 1 203 572 | 36 499 | 18 | 4 | 2 273 | 155 | 2 555 096 |
| Обязательства | | | | | | | | |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 2 447 | 24 769 | 2 | - | - | - | - | 27 217 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук-Казына» | 38 991 | - | - | - | - | - | - | 38 991 |
| Займы от Материнской компании | 114 399 | - | - | - | - | - | - | 114 399 |
| Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов | 14 135 | 681 042 | 13 163 | - | - | 2 075 | 14 994 | 725 410 |
| Государственные субсидии | 186 154 | - | - | - | - | - | - | 186 154 |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 404 637 | 521 638 | - | - | - | - | - | 926 275 |
| Субординированный долг | 96 821 | - | - | - | - | - | - | 96 821 |
| Прочие обязательства | 12 092 | 2 940 | 22 538 | - | 8 | - | 1 | 37 579 |
| Резервы (провизии) на покрытие убытков по условным обязательствам | 5 374 | 587 | - | - | - | - | - | 5 961 |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль | 9 985 | - | - | - | - | - | - | 9 985 |
| Отложенные налоговые обязательства | 5 655 | - | - | - | - | - | - | 5 655 |
| Производные финансовые инструменты | - | 1 288 | - | - | - | - | - | 1 288 |
| Итого обязательств | 890 690 | 1 232 265 | 35 703 | - | 8 | 2 075 | 14 995 | 2 175 735 |
| Чистая балансовая позиция | 421 886 | -28 693 | 796 | 18 | -4 | 198 | -14 840 | 379 361 |
| Условная сумма по производным обязательствам | -9 383 | 18 154 | - | - | - | - | - | 8 771 |
| Чистая балансовая и забалансовая позиция | 412 503 | -10 539 | 796 | 18 | -4 | 198 | -14 840 | 388 132 |
| Кумулятивная чистая позиция | 412 503 | 401 964 | 402 760 | 402 778 | 402 774 | 402 972 | 388 132 | |

По состоянию на 30 сентября 2018 года, чистая балансовая позиция Банка по долларам США сложилась отрицательная и составила 28,7 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» и «Выпущенные долговые ценные бумаги», в то время как крупнейшими статьями активов Банка, деноминированными в долларах США, являются «Займы, выданные клиентам» и «Долговые ценные бумаги». В числе иных иностранных валют, отрицательная чистая позиция сформировалась в основном ввиду наличия займов, деноминированных в российских рублях. Информации о займах, деноминированных в российских рублях, Эмитентом предоставлено не было. Общая сумма отрицательной чистой балансовой и забалансовой позиции по иностранным валютам составила 25,4 млрд тенге.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

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

Анализ ликвидности по срокам погашения

| | До востребования | Менее 1 месяца | От 1 до 3 | От 3 месяцев до 1 года | От 1 года до 5 лет | Более 5 лет | Без срока погашения | Просроченные | Итого |
|--|------------------|----------------|---------------|------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------|----------------------|
| | | | 3 месяцев | | | | тыс. тенге | | |
| | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге | тыс. тенге |
| Активы | | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 133 944 515 | 182 221 625 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 316 166 140 |
| Счета и депозиты в банках | 0 | 57 773 991 | 792 554 | 11 470 398 | 0 | 0 | 0 | 0 | 70 036 943 |
| Займы, выданные БВУ | 0 | 0 | 0 | 4 418 477 | 0 | 60 939 891 | 0 | 0 | 65 358 368 |
| Займы, выданные клиентам | 0 | 3 768 | 46 009 | 27 382 | 386 170 | 1 189 130 | 0 | 2 243 | 1 654 701 |
| Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды | 0 | 1 083 | 2 988 | 9 784 | 41 934 | 52 364 | 0 | 940 | 109 093 |
| Долговые ценные бумаги | 0 | 0 | 5 128 | 9 617 | 49 617 | 136 075 | 0 | 0 | 200 437 |
| Инвестиционное имущество | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 321 | 0 | 321 |
| Основные средства и нематериальные активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 908 | 0 | 4 908 |
| Авансы по договорам финансовой аренды | 0 | 18 746 | 7 158 | 26 388 | 2 380 | 0 | 0 | 0 | 54 673 |
| Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды | 0 | 1 028 | 2 281 | 5 361 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 671 |
| Прочие активы | 67 336 | 532 | 289 | 232 | 935 | 109 | 869 | 16 | 70 318 |
| Производные финансовые инструменты | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 896 | 0 | 0 | 0 | 7 896 |
| Итого активов | 201 281 | 265 153 | 64 646 | 94 653 | 488 932 | 1 438 617 | 6 098 | 3 199 | 2 562 579 |
| Обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Текущие счета и вклады клиентов | 2 515 | 0 | 2 191 | 0 | 8 295 | 14 217 | 0 | 0 | 27 217 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан | 0 | 0 | 4 302 | 4 600 | 23 528 | 6 562 | 0 | 0 | 38 991 |
| Займы от материнской компании | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 114 399 | 0 | 0 | 114 399 |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов | 0 | 36 327 | 544 | 1 047 | 195 946 | 491 545 | 0 | 0 | 725 410 |
| Государственные | 0 | 496 | 490 | 4 624 | 19 604 | 160 | 0 | 0 | 186 |

Отчет представителя держателей облигаций АО «Банк Развития Казахстана» по итогам 9-ти месяцев 2018 г

| | | | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|
| субсидии | | | | | | 940 | | | 154 |
| Долговые ценные бумаги выпущенные | 0 | 0 | 0 | 0 | 711 890 | 214 385 | 0 | 0 | 926 275 |
| Субординированный долг | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 96 821 | 0 | 0 | 96 821 |
| Прочие обязательства | 1 902 | 265 | 8 496 | 26 025 | 730 | 161 | 0 | 0 | 37 579 |
| Условные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 | 5 933 | 0 | 0 | 5 961 |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль | 0 | 0 | 0 | 9 985 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 985 |
| Обязательства по отложенному подходному налогу | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 655 | 0 | 0 | 5 655 |
| Итого обязательств | 4 416 | 37 088 | 16 023 | 46 280 | 960 021 | 1 110 619 | 0 | 0 | 2 174 447 |
| Чистая позиция по состоянию на 30 сентября 2018 года | 196 864 | 228 065 | 48 624 | 48 372 | -471 089 | 327 998 | 6 098 | 3 199 | 388 132 |
| Чистая кумулятивная позиция | 196 864 | 424 929 | 473 553 | 521 925 | 50 837 | 378 835 | 384 933 | 388 132 | |

По состоянию на 30 сентября 2018 года, совокупные активы Банка со сроками погашения до 1 года (вкл. до востребования) на 521, 9 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 в размере 471,1 млрд тенге. Итоговая чистая кумулятивная позиция по всем срокам погашения положительная.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом.

Ответственность за достоверность предоставленных данных несёт Эмитент.

**Член Правления –
заместитель председателя Правления
АО «Halyk Finance»**

Охонов Ф.Р.

Приложение 1

Характеристики:

| инструмента | |
|---|---|
| Код бумаги | BRKZb5 |
| 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 | 08.07.16 |
| Дата открытия торгов | 12.08.16 |
| ценной бумаги | |
| Наименование облигации | купонные облигации |
| CFI | DBFUFRR |
| НИН | KZP02Y10F264 |
| ISIN | KZ2C00003648 |
| Текущая купонная ставка, % годовых | 14,000 |
| Валюта выпуска и обслуживания | KZT |
| Номинальная стоимость в валюте выпуска | 1 000 |
| Число зарегистрированных облигаций | 17 500 000 |
| Объем выпуска, KZT | 17 500 000 000 |
| Число облигаций в обращении | 17 500 000 |
| Номер выпуска в госреестре | F26-2 |
| Дата регистрации выпуска | 16.06.16 |
| Номер программы в госреестре | F26 |
| Дата регистрации программы | 12.04.16 |
| 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 | 01.08.16 |
| Срок обращения, лет | 10 |

Источник: KASE