

## ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

**ВНИМАНИЕ:** Прежде чем продолжить дальше Вам следует прочитать следующее. Следующее применяется к резюме проспекта ниже («РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА»), тем самым Вам необходимо внимательно прочитать это, прежде чем, начать читать, оценивать или иным образом применять Резюме проспекта. Оценивая Резюме проспекта, Вы выражаете свое согласие быть связанным следующими условиями, в том числе, любые изменения в них, в любое время при получении от нас какой-либо информации в результате такой оценки.

НИЧТО В НАСТОЯЩЕЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПЕРЕДАЧЕ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЮ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПРОДАТЬ КАКИЕ-ЛИБО ЦЕННЫЕ БУМАГИ В КАКОЙ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИИ. НА ДАННЫЙ МОМЕНТ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ И В БУДУЩЕМ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В РАМКАХ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА С ВНЕСЕННЫМИ ПОПРАВКАМИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ В КАКОМ-ЛИБО РАСПОРЯДИТЕЛЬНОМ ОРГАНЕ ЦЕННЫХ БУМАГ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, А ТАКЖЕ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ДЛЯ ИЛИ ЗА СЧЕТ ИЛИ В ПОЛЬЗУ ГРАЖДАН США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО НОРМАМИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ В СООТВЕТСТВИИ С ОСВОБОЖДЕНИЕМ ОТ ИЛИ В СДЕЛКЕ, НА КОТОРОЙ НЕ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ ДЕЙСТВИЕ ТРЕБОВНИЙ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ДЕЙСТВУЮЩИХ ЗАКОНОВ ПРОЧИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

СЛЕДУЮЩЕЕ РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕДОСТАВЛЕНО ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНО ПОЛУЧАТЕЛЕМ ДРУГОМУ ЛИЦУ, И НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ НЕ МОЖЕТ ВОСПРОИЗВОДИТЬСЯ КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ, В ЧАСТНОСТИ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕНАПРАВЛЕН ЛИЦАМ США И В АДРЕС США. ЗАПРЕЩАЕТСЯ ЛЮБАЯ ОТПРАВКА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА В ПОЛНОМ ОБЪЕМЕ ИЛИ ЧАСТИЧНО. НЕСПОСОБНОСТЬ ОТВЕЧАТЬ ТРЕБОВАНИЯМ НАСТОЯЩЕЙ ИНСТРУКЦИИ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЕСЛИ У ВАС ИМЕЕТСЯ ДОСТУП К ДАННОЙ ПЕРЕДАЧЕ С НАРУШЕНИЕМ ЛЮБЫХ ВЫШЕУКАЗАННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ, ВЫ НЕ ИМЕЕТЕ ПРАВА И НЕ МОЖЕТЕ ПРИОБРЕСТИ ОБЛИГАЦИИ, УКАЗАННЫХ В ПРИЛОЖЕННОМ ДОКУМЕНТЕ.

**Подтверждение Вашего заявления:** Для того, чтобы иметь право ознакомления с настоящим Резюме проспекта или принять инвестиционное решение в отношении ценных бумаг, инвесторы должны быть (i) «квалифицированными институциональными покупателями» (“**QIBs**”) (как определено Правилем 144А в соответствии с Законом о ценных бумаг), которые также являющиеся «правомочными покупателями» (“**QPs**”) согласно Разделу 2(A)(51) Закона США об инвестиционных компаниях 1940 года с внесенными поправками, или (ii) не должны являться гражданами США (в рамках значения Постановления S Закона о ценных бумагах), находящимся за пределами США, которые ведут «офшорную операцию» (в соответствии с Постановлением S) от имени или в интересах граждан США. Принимая электронную почту и получив доступ к настоящему Резюме проспекта, Вы должны считаться заявившим нам: (i) вы являетесь квалифицированным институциональным покупателем, а также правомочным покупателем, приобретающим ценные бумаги, упомянутые в данном документе за собственный счёт и/или для другого квалифицированного институционального покупателя, который тоже является правомочным покупателем, или (ii) что Вы находитесь за пределами США и не являетесь гражданином США, и/или действующим от имени или в интересах гражданина США.

Вам напомнили, что данный Резюме проспекта может быть законно предоставлен в соответствии с законодательством юрисдикции Вашего местонахождения, и что Вы не можете, а также не уполномочены передавать настоящее Резюме проспекта какому-либо другому лицу.

Ни при каких обстоятельствах настоящее Резюме проспекта не должно представлять собою предложение продать или просьбу приобрести какие-либо ценные бумаги в какой-либо юрисдикции, в которой такое предложение или продажа была бы незаконной. Настоящее Резюме проспекта может быть передано только (A) лицам за пределами Великобритании или (B) лицам в Великобритании, которые имеют профессиональный опыт в вопросах, связанных с инвестициями, подпадающими под статью 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (продвижение финансовых продуктов) Распоряжение 2005 года с поправками («**Распоряжение**»), (ii) юридическим лицам с высокой стоимостью активов и прочим лицам, которым можно передать на законном основании в соответствии со статьей 49(2) (a) до (d) Распоряжения, или (iii) лицам, которым приглашение или побуждение к инвестированию (в рамках раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года с поправками) а связи с выпуском или продажей каких-либо ценных бумаг Эмитента или члена его Группы (как определено в резюме проспекта) может быть выслано иным образом на законном основании или обеспечит приглашение (все такие лица, указанные выше (A) и (B) являются «соответствующими лицами»). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данное сообщение, будет доступна и будет использоваться только соответствующими лицами. Любое лицо, которое не является соответствующим лицом, не должен действовать или полагаться на данное сообщение.

Облигации (как определено в Резюме проспекта) не предназначены для предложения, продажи или предоставления иным образом, и не должны быть предложены, проданы или предоставлены иным образом мелким инвесторам на территории Европейской экономической зоны (ЕЭЗ). В этих целях, мелкий инвестор означает одно лицо (или более) из следующих: (i) мелкий инвестор как определено в пункте (11) Статьи 4(1) Директивы 2014/65/EU (Директива о рынках финансовых инструментов с поправками); или (ii) покупатель, как это определяется в Директиве 2002/92/EC (IMD с поправками), где он не квалифицируется в качестве профессионального покупателя как определено в пункте (10) Статьи 4(1) Директивы о рынках финансовых инструментов II. Следовательно, основной информационный документ, требуемый Регламентом (ЕС) № 1286/2014 (Регламент о розничных и страховых структурированных инвестиционных продуктах с поправками) для предложения или продажи облигаций или предоставления иным образом розничным инвесторам на территории Европейской экономической зоны, не был подготовлен и поэтому предложение или продажа облигаций, либо их предоставление иным образом розничному инвестору на территории Европейской экономической зоны, может быть незаконным в рамках Регламента о розничных и страховых структурированных инвестиционных продуктах.

Исключительно в целях процесса утверждения продукта каждым производителем, оценка целевого рынка в отношении Нот привела к выводу, что: (i) целевым рынком для Нот является только уполномоченные контрагенты и профессиональные клиенты, каждый из которых определяется в Директиве о рынках финансовых инструментов II (MiFID II); и (ii) все каналы распространения Нот уполномоченным контрагентам и профессиональным клиентам являются подходящими. Любое лицо, которое впоследствии предлагает, продает или рекомендует Ноты («**дистрибьютор**»), должно учитывать оценку целевого рынка производителей; однако, дистрибьютор в соответствии с Директивой о рынках финансовых инструментов несет ответственность за проведение собственной оценки целевого рынка в отношении Нот (путем принятия или уточнения оценки целевого рынка производителей) и определения соответствующих каналов распределения.

Если юрисдикция требует, чтобы предложение было сделано лицензированным брокером или дилером, а андеррайтеры или любое аффилированное лицо андеррайтеров является лицензированным брокером или дилером в этой юрисдикции, предложение считается сделанным андеррайтерами или таким аффилированным лицом от имени АО «Банк Развития Казахстана» в такой юрисдикции.

Настоящее Резюме проспекта было отправлено Вам в электронной форме. Вам напоминает, что документы, переданные через такой вид средства коммуникации, могут быть изменены в процессе электронной передачи и, следовательно, ни один из организаторов выпуска ценных бумаг (как определено в Резюме проспекта), ни лица, под чьим контролем они находятся, ни их директора, должностные лица, работники, представители и аффилированные лица не принимают на себя никакой ответственности и никаких обязательств в связи с тем или иным несоответствием между Резюме проспекта, предоставленным вам в электронной форме, и Резюме проспекта в бумажной форме, который может быть направлено вам Организаторами по требованию.



# Development Bank of Kazakhstan

## АО Банк Развития Казахстана

(акционерное общество, учрежденное в Республике Казахстан)

### РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

**подготовлено по отношению к Нотам 100,000,000,000 тенге 8,95%, подлежащим оплате 2023  
выпущено в серии 8 в рамках программы по выпуску среднесрочных нот на сумму 3,000,000,000 долларов США**

Настоящее Резюме проспекта (далее именуемый «Резюме проспекта») следует читать и толковать как один документ с базовым проспектом от 29 ноября 2017 года, с поправками согласно базовому проспекту с поправками от 4 апреля 2018 года (вместе именуемый «Базовый проспект») (см. «Документы, включенные посредством ссылки»), по отношению к выпуску Нот на сумму 100,000,000,000 тенге 8,95 %, подлежащих оплате по 2023. («Ноты серий 8» или «Ноты») АО Банк Развития Казахстана («Эмитент» или «БРК») в рамках программы по выпуску среднесрочных нот на сумму 3,000,000,000 долларов США («Программа»). Термины, употребляемые с заглавной буквой, иным образом не определенные в данном документе, имеют такие же значения как в Базовом проспекте.

Цена выпуска Нот составляет 98,92% от их совокупной номинальной суммы, подлежащей оплате в долларах США по обменному курсу на конвертацию тенге в доллары США, 326,28 тенге = 1.00 доллар США, что является ежедневным официальным (рыночным) обменным курсом по состоянию на 26.04.2018, который сообщается Национальным Банком Казахстана («НБК») и публикуется на его веб-сайте. Ноты будут получать проценты начиная с (включительно) 04.05.2018 («Дата начала начисления процентов») (за исключением) («Дата погашения») по фиксированной ставке 8.95% годовых, оплачиваемых раз в полгода с просрочкой 4 мая и 4 ноября каждый год. Поскольку Ноты номинированы в тенге, в то время как проценты, основные и прочие суммы подлежат уплате в долларах США, эффективная доходность от инвестиций в Ноты в долларах США будет зависеть от колебаний обменного курса между тенге и долларом США. Соответственно, эффективная процентная ставка, уплачиваемая в долларовом выражении в Нот, не может равняться номинальной процентной ставке, указанной в настоящем документе, которая должна примениться к непогашенному остатку основной суммы Нот, указанным в Тенге, и общей сумме доходность, выраженная в процентном выражении, при инвестировании в Ноты не может быть одинаковой при расчете в долларах США и при расчете в тенге.

Все суммы процентов, основные и другие суммы в отношении Нот будут рассчитываться Ситибанком N.A., Лондонским филиалом или любым его преемником в качестве агента по расчётам («Агент по расчётам»), для оплаты в долларах США путем деления суммы в Тенге на средний рыночный курс на соответствующую дату расчета (определяется в «Поправки к условиям и положениям Нот в отношении Нот серий 8» ниже).

#### **ИНВЕСТИРОВАНИЕ В НОТЫ СВЯЗАНО С ВЫСОКИМ РИСКОМ. СМОТРИТЕ «ФАКТОРЫ РИСКА» В БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ И В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ ФАКТОРОВ, КОТОРЫЕ СЛЕДУЕТ РАССМАТРИВАТЬ В СВЯЗИ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В НОТЫ.**

Ноты не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года с учетом последующих изменений и дополнения (именуемый в дальнейшем «Закон о ценных бумагах»), и, относительно определенных исключений, не могут быть предложены и проданы в пределах Соединенных Штатов Америки или лицам, либо в счет или пользу лиц США (согласно определению, приведенному в Положении S («Положение S»)). Ноты могут быть предложены и проданы (i) в пределах Соединенных Штатов лицам, являющимся квалифицированными институциональными покупателями, определяемых Правил 144А Положения D (именуемых в дальнейшем «КИП»), или аккредитованными инвесторами (каждый из них «АИ»), определяемых в разделе 2(a)(51) Закона об инвестиционной компании 1940 года («Закон об инвестиционной компании») с учетом изменений в зависимости от освобождения от регистрации, предоставляемого Правил 144А (данные Ноты таким образом предложенные и проданные, «Правило 144 А о Ценных бумагах») и (ii) не резидентам США в офшорных транзакциях в зависимости от Положения S (данные Ноты таким образом предложенные и проданные, «Положение S о Ценных бумагах»). Потенциальные покупатели данным утвердили, что продавцы Нот могут быть освобождены от исполнения положений Раздела 5 Закона о ценных бумагах, представленных в Правиле 144А. для получения более детального описания данных и других ограничений смотрите разделы «Подписка и продажа» и «Ограничения по трансфертам» в базовом проспекте.

Ноты будут выпущены в номиналах 50 000 000 тенге и целых кратных более 250 000 тенге. Ноты в соответствии с Положением S будут представлены при выпуске глобальной ноты («Положение S о выпуске глобальной ноты») в зарегистрированной форме без прикрепленных процентных купонов. Ноты, представленные в соответствии с Правил 144А Глобальные Ноты, будут представлены при выпуске глобальной ноты («Ноты, представленные в соответствии с Правил 144А Глобальные Ноты») и вместе с глобальной Нотой в соответствии с Положением S «глобальны ноты», а по отдельности «глобальная нота») в зарегистрированной форме без купонов на проценты. Каждая Глобальная нота будет депонирована и зарегистрирована на имя номинального держателя для общего депозитария банка Euroclear SA / NV («Euroclear») и Clearstream Banking S.A. («Clearstream, Люксембург»). Будут показаны бенефициарные интересы в каждой Глобальной ноте, а их переводы будут осуществляться только через записи, поддерживаемые Euroclear или Clearstream, Люксембург. См. «Поправки к краткому изложению положений, касающихся нот в глобальной форме». Окончательные примечания в зарегистрированной форме будут доступны только в определенных ограниченных обстоятельствах, описанных в нем.

Данное Резюме проспекта включает в себя проспект в целях Статьи 5.3 Директивы 2003/71/ЕС с поправками («Директива ЕС о проспекте эмиссии»). Директива была утверждена Управлением по финансовому регулированию и надзору («FCA»), которое является компетентным органом Великобритании для целей Директивы ЕС о проспекте эмиссии и соответствующих мер по внедрению в Великобритании. Заявка была подана в Управление по финансовому регулированию и надзору в качестве компетентного органа («Управление по листингу Великобритании») в соответствии с Законом о финансовых услугах и рынках 2000 года с внесенными в него поправками, чтобы Ноты были допущены к Официальному списку Управления по листингу Великобритании и к Лондонской фондовой бирже («Лондонская фондовая биржа») для нот, допущенных к торгам на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи, который является регулируемым рынком для целей Директивы 2004/39 / ЕС.

Эмитент будет использовать свои разумные усилия для обеспечения того, чтобы Ноты были допущены к категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» на «Основной» платформе Казахстанской фондовой биржи (далее «KASE») с (включительно) даты выпуска Нот. Кроме того, никакие Ноты не могут быть выпущены, размещены или внесены в список за пределами Республики Казахстан без предварительного разрешения НБК («Разрешения НБК»). Разрешения НБК в отношении Нот были должным образом получены Эмитентом. Одновременно с размещением Нот за пределами Республики Казахстан, Ноты должны быть предложены через KASE на тех же условиях, по которым Ноты предлагаются в иностранном государстве. При условии достаточного спроса заявки инвесторов, поданные через KASE, должны быть удовлетворены в объеме не менее 20% от общего объема размещаемых Нот. Если общий объем заявок инвесторов, поданных через KASE, составляет менее 20% от общего объема размещаемых Нот, такие заказы будут удовлетворены в полном объеме, а все и все Ноты, оставшиеся после удовлетворения заказов инвесторов представленных на KASE, может предлагаться и размещаться за пределами Казахстана. В связи с листингом Нот на KASE, а также предложением и продажей Нот в Казахстане АО «Казкоммерц Секьюритиз» будет выступать в качестве единственного регистратора, а другие регистраторы не будут участвовать в таком процессе.

Исключительно в целях процесса утверждения продукта каждым производителем, оценка целевого рынка в отношении Нот привела к выводу, что: (i) целевым рынком для Нот является только уполномоченные контрагенты и профессиональные клиенты, каждый из которых определяется в Директиве о рынках финансовых инструментов II (MiFID II); и (ii) все каналы распространения Нот для уполномоченных контрагентов и профессиональных клиентов являются подходящими. Любое лицо, которое впоследствии предлагает, продает или рекомендует Ноты («дистрибьютор»), должно учитывать оценку целевого рынка производителей; однако, дистрибьютор в соответствии с Директивой о рынках финансовых инструментов несет ответственность за

проведение собственной оценки целевого рынка в отношении Нот (путем принятия или уточнения оценки целевого рынка производителей) и определения соответствующих каналов распределения.

Долгосрочный долг в иностранной валюте Эмитента был оценен ВВ + (стабильный прогноз) Standard&Poor's Credit Market Services Europe Limited («S&P»), ВВВ- (стабильный прогноз) Fitch Ratings Limited («Fitch») и Ваа3 (стабильный прогноз) Moody's Investors Service Limited («Moody's»). Ожидается, что ноты будут оценены ВВВ- Fitch Ratings Limited («Fitch») и Ваа3 (стабильный прогноз) Moody's. Каждый из S&P, Fitch и Moody's создан в Европейской экономической зоне и зарегистрирован в соответствии с Регламентом (ЕС) №1060/2009 с внесенными в него поправками («Регламент CRA»). Кредитный рейтинг не является рекомендацией покупать, продавать или хранить ноты и может быть приостановлен, сокращен или снят в любое время назначающим рейтинговым агентством.

#### **Организаторы**

**Казкоммерз Секьюритиз**

**MUFG**

**Société Générale  
Corporate & Investment  
Banking**

**ВТБ Капитал**

*Дата настоящего резюме проспекта 2 мая 2018 г.*

## ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О НАСТОЯЩЕМ РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

Настоящее Резюме проспекта при чтении и толковании в соответствии с Базовым проспектом, включенным посредством ссылки, представляет собой проспект в соответствии с целями и задачами Статьи 5.4 Директивы проспекта. Смотрите *“Документы, включенные посредством ссылки”*.

Никто не имеет права предоставлять данные или давать заверения, которые не содержатся в или не соответствуют настоящему Резюме проспекта или Базовому Проспекту, включенному посредством ссылки, либо с прочими документами, заключенными в отношении нот, либо информацию, предоставленную Эмитентом, либо иные общественно доступные данные, а если такие данные или заверения предоставляются, то на данную информацию или заверения нельзя полагаться как на информацию или заверения, санкционированные БРК, Доверительным собственником или Дилером, или из аффилированными лицами.

Никто из Организаторов или Доверительных собственников не гарантируют полноты и точности представленной информации. Соответственно, ни Дилеры, ни Доверительный собственник, ни их соответствующие аффилированные лица не дают никаких гарантий или заверений, а также не принимают на себя какой-либо ответственности в отношении точности или полноты информации, содержащейся в настоящем документе, и каждый из них отказывается от любой ответственности, возникающей в связи с гражданским правонарушением или договором, или иным иными условиями, в которых они могли бы иметь ответственность в отношении данного Резюме проспекта или Базового проспекта, включенного посредством ссылки. Ни предоставление настоящего резюме проспекта или Базового Проспекта, включенного посредством ссылки, ни предложение, продажа или передача Ценных бумаг, ни при каких обстоятельствах не подразумевает то, что информация, содержащаяся в настоящем Резюме проспекта, является достоверной после даты выпуска настоящего документа или даты внесения последних поправок или дополнений в настоящий Базовый Проспект, либо что не имели место никакие неблагоприятные изменения, либо события, которые могли бы повлечь такое неблагоприятное изменение в состоянии Эмитента (финансовое или какого-либо иное), поскольку дата данного документа или какие-либо иные сведения, предоставленные в связи с нотами, являются достоверными в любое время после момента ее предоставления, в ином случае - после даты, указанной в документе, содержащем те же сведения.

Распространение данного резюме проспекта и Базового проспекта, включенного посредством ссылки, а также предложения, продажа и передача нот может быть ограничено законом в отдельных юрисдикциях. Эмитент и Организаторы требуют, чтобы лица, в чье распоряжение поступает данное резюме проспекта или Базовый проспект, включенный посредством ссылки, ознакомились и соблюдали все такие ограничения. Описание определенных ограничений по предложениям, продажам и передаче Нот, а также распределению настоящего Резюме проспекта или Базового проспекта, включенного посредством ссылки, и прочих материалов, касающихся предложений, которые относятся к данным Нотам, приводятся в главах «Ограничения по трансферту» и «Подписка и продажа» Базового проспекта.

Ни настоящее Резюме проспекта, ни Базовый проспект, включенный посредством ссылки, ни любая другая информация, предоставленная в связи с Программой, не являются предложением или приглашением на подписку или покупку Нот и не должно рассматриваться в качестве рекомендаций Эмитента, Организаторов или Доверительного собственника, либо любого из них, получателю настоящего Резюме проспекта или Базового проспекта, включенного посредством ссылки, в отношении того, что ему следует подписаться на Ноту или купить ее. Считается, что каждый получатель настоящего Резюме проспекта или Базового Проспекта, включенного посредством ссылки, должен провести собственное расследование и произвести оценку состояния (финансового или иного) Эмитента. Содержание данного Резюме проспекта или Базового проспекта, включенного посредством ссылки, не должно толковаться, как и не должно рассматриваться как правовой, деловой или налоговый документ, и каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своим юристом и другими советниками для получения совета относительно данного.

Языком Резюме Проспекта является английский. Определенные законодательные ссылки и технические термины были приведены на их оригинальном языке для того, чтобы точное техническое значение было приписано к данным понятиям согласно применимому закону. В связи с листингом Нот в КФБ, Эмитент обеспечит для КФБ русский перевод данного Резюме проспекта («Перевод»). Перевод был подготовлен Эмитентом исключительно в целях листинга ценных бумаг, описанных в настоящем Резюме проспекта в КФБ и получения соответствующего согласия со стороны НКБ. Ни Дилеры, ни их аффилированные лица не могут заверить, предоставить какие-либо заверения и гарантии, или принять ответственность за точность и полноту данного Перевода. Резюме проспекта на английском языке представляет собой аутентичную и точную версию перевода процесса принятия инвестиционных решений. В случае возникновения любых разногласий или расхождений между английской версией Базового Проспекта и Переводом, или любые споры относительно

перевода любого положения в английской версии или Перевод, английская версия будет считаться доминирующей.

Потенциальные покупатели должны соблюдать все законы, применяемые к ним в любом месте, где они покупают, предлагают или продают любые Ноты или владеют данным Резюме проспекта, либо Базовым проспектом, включенным в данный документ посредством ссылки. Лица, которые владеют данным Резюме Проспекта или Базовым проспектом, включенным в данный документ посредством ссылки, по требованию Эмитента и Организаторов должны ознакомиться с и соблюдать такие ограничения. Необходимо получить любые согласия или утверждения, которые требуются для покупки Нот. Ни один из Эмитентов, организаторов или доверительных лиц не несет ответственность за соответствие этим законным требованиям. Соответствующая характеристика любых Нот в соответствии с различными правовыми инвестиционными ограничениями и, таким образом, способность инвесторов, подверженных этим ограничениям на покупку таких Нот, подвержена значительным неопределенностям в интерпретации. Ни один из Эмитентов, организаторов или доверительных лиц не делает каких-либо заявлений получателю предложения или покупателю Нот касательно законности инвестирования со стороны таких получателя предложения или покупателя по соответствующему законному инвестированию или аналогичным законам.

Такие инвесторы должны консультироваться со своими юристами по таким вопросам. Описание дальнейших ограничений на предложения и продажи Нот и распределение данного Резюме проспекта и Базового проспекта, включенного посредством ссылки, смотреть «Условия выпуска Нот» в данном резюме проспекте и «Подписка и продажа» в Базовом проспекте.

ОБЛИГАЦИИ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ДЛЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ПРОДАЖИ ИЛИ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ИНЫМ ОБРАЗОМ, И НЕ ДОЛЖНЫ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ ИЛИ ПРЕДОСТАВЛЕНЫ ИНЫМ ОБРАЗОМ МЕЛКИМ ИНВЕСТОРАМ НА ТЕРРИТОРИИ ЕВРОПЕЙСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗОНЫ (ЕЭЗ). В ЭТИХ ЦЕЛЯХ, МЕЛКИЙ ИНВЕСТОР ОЗНАЧАЕТ ОДНО ЛИЦО (ИЛИ БОЛЕЕ) ИЗ СЛЕДУЮЩИХ: (I) МЕЛКИЙ ИНВЕСТОР КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПУНКТЕ (11) СТАТЬИ 4(1) ДИРЕКТИВЫ 2014/65/EU (ДИРЕКТИВА О РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ С ПОПРАВКАМИ); ИЛИ (II) ПОКУПАТЕЛЬ, КАК ЭТО ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ В ДИРЕКТИВЕ 2002/92/ЕС (ИМД С ПОПРАВКАМИ), ГДЕ ОН НЕ КВАЛИФИЦИРУЕТСЯ В КАЧЕСТВЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ПОКУПАТЕЛЯ КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПУНКТЕ (10) СТАТЬИ 4(1) ДИРЕКТИВЫ О РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ II. СЛЕДОВАТЕЛЬНО, ОСНОВНОЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ДОКУМЕНТ, ТРЕБУЕМЫЙ РЕГЛАМЕНТОМ (ЕС) № 1286/2014 (РЕГЛАМЕНТ О РОЗНИЧНЫХ И СТРАХОВЫХ СТРУКТУРИРОВАННЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОДУКТАХ С ПОПРАВКАМИ) ДЛЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ИЛИ ПРОДАЖИ ОБЛИГАЦИЙ ИЛИ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ИНЫМ ОБРАЗОМ РОЗНИЧНЫМ ИНВЕСТОРАМ НА ТЕРРИТОРИИ ЕВРОПЕЙСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗОНЫ, НЕ БЫЛ ПОДГОТОВЛЕН И ПОЭТОМУ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ИЛИ ПРОДАЖА ОБЛИГАЦИЙ, ЛИБО ИХ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНЫМ ОБРАЗОМ РОЗНИЧНОМУ ИНВЕСТОРУ НА ТЕРРИТОРИИ ЕВРОПЕЙСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗОНЫ, МОЖЕТ БЫТЬ НЕЗАКОННЫМ В РАМКАХ РЕГЛАМЕНТА О РОЗНИЧНЫХ И СТРАХОВЫХ СТРУКТУРИРОВАННЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОДУКТАХ

**НИ НОТЫ, НИ ВЫГОДНЫЕ ПРОЦЕНТЫ НЕ УТВЕРЖДАЮТСЯ ИЛИ ОТМЕНЯЮТСЯ КОМИССИЕЙ США ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ, ЛЮБОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ ИЛИ ИНЫМИ РЕГУЛЯТОРНЫМИ ОРГАНАМИ, А ТАКЖЕ НЕ ИМЕЮТ ДАЛЬНЕЙШИХ ПОЛНОМОЧИЙ ПО ПРИСУЖДЕНИЮ ИЛИ ОТМЕНЕ ПРЕИМУЩЕСТВ НОТ ИЛИ ТОЧНОСТИ, ИЛИ АДЕКВАТНОСТИ ДАННОГО РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА. ЛЮБАЯ ОБРАТНАЯ РЕПРЕЗЕНТАЦИЯ ЯВЛЯЕТСЯ УГОЛОВНЫМ НАРУШЕНИЕМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ**

НАСТОЯЩЕЕ РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПРОДАТЬ КАКИЕ-ЛИБО ЦЕННЫЕ БУМАГИ В КАКОЙ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИИ. НА ДАННЫЙ МОМЕНТ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ И В БУДУЩЕМ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В РАМКАХ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ЗАКОНОВ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ, А ТАКЖЕ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ДЛЯ ИЛИ ЗА СЧЕТ ИЛИ В ПОЛЬЗУ ГРАЖДАН США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО НОРМАМИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ В СООТВЕТСТВИИ С ОСВОБОЖДЕНИЕМ ОТ ИЛИ В СДЕЛКЕ, НА КОТОРОЙ НЕ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ ДЕЙСТВИЕ ТРЕБОВНИЙ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ДЕЙСТВУЮЩИХ ЗАКОНОВ ПРОЧИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

Настоящее Резюме проспекта может быть передано только (A) лицам за пределами Великобритании или (B) лицам в Великобритании, которые имеют профессиональный опыт в вопросах, связанных с инвестициями, подпадающими под статью 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (продвижение финансовых продуктов) Распоряжение 2005 года с поправками («Распоряжение»), (ii) юридическим лицам с высокой стоимостью активов и прочим лицам, которым можно передать на законном основании в соответствии со статьей 49(2) (a) до (d) Распоряжения, или (iii) лицам, которым приглашение или побуждение к инвестированию (в рамках раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года с поправками) а связи с выпуском или продажей каких-либо ценных бумаг Эмитента или члена его Группы (как определено в Резюме проспекта) может быть выслано иным образом на законном основании или обеспечит приглашение (все такие лица, указанные выше (A) и (B) являются «соответствующими лицами»). Любая инвестиционная деятельность, к которой относится данное

сообщение, будет доступна и будет использоваться только соответствующими лицами. Любое лицо, которое не является соответствующим лицом, не должен действовать или полагаться на данное сообщение.

Каждый потенциальный инвестор в Ноты должен определять целесообразность этих инвестиций в свете своих собственных обстоятельств. В частности, каждый потенциальный инвестор должен:

- обладать достаточными знаниями и опытом для проведения содержательной оценки Нот, выгоды и рисков инвестирования в Ноты и информации, содержащейся в настоящем Резюме Проспекта, или любых применимых дополнений;
- обладать знанием и доступом к соответствующим аналитическим инструментам для оценки в контексте его конкретной финансовой ситуации, инвестиций в Ноты и влияния, которое Ноты могут оказать на его общий инвестиционный портфель;
- иметь достаточные финансовые ресурсы и ликвидность, чтобы нести все риски инвестирования в Ноты, в том числе Ноты с основной суммой или проценты, подлежащие оплате в одной или нескольких валютах, или когда валюта основной суммы или процентных платежей отличается от внутренней валюты потенциального инвестора;
- хорошо понимать условия Нот и быть знакомым с поведением соответствующих индексов и финансовых рынков; а также;
- иметь возможность оценивать (как самостоятельно, так и при содействии финансового консультанта) возможные сценарии экономических, процентных ставок и других факторов, которые могут повлиять на его инвестиции и его способность нести соответствующие риски;

Ноты представляют собой сложные финансовые инструменты. Сложные институциональные инвесторы обычно не приобретают сложные финансовые инструменты как самостоятельные инвестиции. Они приобретают сложные финансовые инструменты в качестве способа снижения риска или повышения доходности с известным, взвешенным и соответствующим добавлением риска к их общим портфелям. Потенциальный инвестор не должен инвестировать в Ноты, которые являются сложными финансовыми инструментами, если только у него нет опыта (как самостоятельно, так и с финансовым консультантом) для оценки того, как Ноты будут выполняться в изменяющихся условиях, связанного влияние на стоимость Нот и влияние этих инвестиций на общий инвестиционный портфель потенциального инвестора.

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов может быть подчинена закону, быть предметом пересмотра или регулирования некоторыми органами. Каждый потенциальный инвестор должен определять для себя, на основе профессиональных консультаций, при необходимости, являются ли Ноты законными инвестициями, и в какой степени, Ноты могут использоваться в качестве обеспечения для различных видов заимствований, а также другие ограничения, применяемые к их покупке или залогу любых Нот. Финансовые институты должны проконсультироваться со своими советниками по правовым вопросам или соответствующими регулирующими органами для определения надлежащего отношения к Нотам в соответствии с любым применимым капиталом с учетом всех рисков или аналогичными правилами.

## **ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

БРК не берет на себя какое-либо обязательство за информацию, содержащуюся в настоящем Резюме проспекта. В меру своей осведомленности БРК (который принимал все разумные меры, чтобы это было так), информация, содержащаяся в настоящем Резюме проспекта, соответствует фактам и не содержит никаких упущений, которые могут повлиять на импорт такой информации.

Информация в данном Резюме проспекта, содержащаяся под заголовком «*Факторы риска*» и «*Банковский сектор в Казахстане*» и другие макроэкономические данные, которые приведены в данном Резюме проспекта, были взяты из документов и других публикаций Комитета по Статистике Казахстана, НБК и МСФО. БРК принимает ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, насколько ему известно и может определять, из информации, публикуемой такими источниками, что никакие факты, способные сделать такую информацию неточной и вводящей в заблуждение, не были упущены.

## **ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

БРК не обязан предоставлять периодические отчеты в соответствии с Разделом 13 или 15 Закона о торговле ценными бумагами США 1934 года с его поправками («**Закон о торговле**»). Так как БРК не является компанией, обязанной предоставлять отчет в соответствии с Разделом 13 или 15(d) Закона о торговле, или освобожденной от предоставления отчета согласно Правилу 12g3-2(b), БРК по запросу обеспечит для каждого держателя или бенефициарного владельца Нот, являющихся «ограниченными ценными бумагами» (в значении Правила 144(a) (3) Закона о торговле) и для каждого потенциального покупателя, определенного таким держателем или бенефициарным владельцем, относительно передачи или предполагаемой передачи любых Нот, необходимой информацией согласно Правилу 144A(d)(4) Закона о торговле. Смотрите «*Условия выпуска Нот - Отказ от залога и договоренности*». Поскольку соответствующие Ноты, представленные в соответствии с Правилем 144A Глобальные Ноты, для целей настоящего пункта выражение «держатель» включает в себя держателей счетов в клиринговых системах, у которых есть интерес в соответствующем Правиле 144A Глобальные Ноты.



## СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Страница</u>
ФАКТОРЫ РИСКА.....	Ошибка! Закладка не определена.
ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПОСРЕДСТВОМ ССЫЛКИ .....	Ошибка! Закладка не определена.
ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ.....	Ошибка! Закладка не определена.
КАПИТАЛИЗАЦИЯ .....	Ошибка! Закладка не определена.
ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ .....	Ошибка! Закладка не определена.
ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ.....	Ошибка! Закладка не определена.
ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	Ошибка! Закладка не определена.
ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	Ошибка! Закладка не определена.2
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ .....	Ошибка! Закладка не определена.7
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	50
УПРАВЛЕНИЕ .....	Ошибка! Закладка не определена.52
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИИ.....	545
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР И СДЕЛКИ С ЛИЦОМ, СВЯЗАННЫМ С БАНКОМ ОСОБЫМИ ОТНОШЕНИЯМИ .....	Ошибка! Закладка не определена.6
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ .....	Ошибка! Закладка не определена.8
УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ .....	Ошибка! Закладка не определена.9
ПОПРАВКИ К ТЕРМИНАМ И ОПРЕДЕЛЕНИЯМ ОБЛИГАЦИЙ ПО ОТНОШЕНИЮ К ОБЛИГАЦИЯМ 8 СЕРИИ .....	Ошибка! Закладка не определена.60
ПОПРАВКИ К «ОБЗОРУ ПОЛОЖЕНИЙ, КАСАЮЩИХСЯ ОБЛИГАЦИЙ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ» В БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ ПО ОТНОШЕНИЮ К ОБЛИГАЦИЯМ 8 СЕРИИ .....	Ошибка! Закладка не определена.63
А ПОПРАВКИ К РАЗДЕЛАМ «ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ», «ПЕРЕДАЧА ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ» И «ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ» В БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ОБЛИГАЦИЙ 8-Й СЕРИИ..	Ошибка! Закладка не определена.8
УСЛОВИЯ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ.....	70
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	Ошибка! Закладка не определена.74
УКАЗАТЕЛЬ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	F-Ошибка! Закладка не определена.

## ФАКТОРЫ РИСКА

*Инвестирование в Ноты подвержено высокому уровню риска. Потенциальные инвесторы должны тщательно взвесить следующую информацию о рисках вместе с рисками ниже и в рамках «Факторов риска» Базового проспекта, а также другую информацию, содержащуюся в данном Резюме проспекта и Базовом проспекте, перед принятием решения об инвестировании в отношении к Нотам. Особое внимание уделяется информации под заглавием «Факторы риска» на страницах с 4 по 20 (включительно) Базового проспекта, которых необходимо читать с дополнительными факторами риска ниже. Риски, указанные ниже и под заглавием «Факторы риска» в Базовом проспекте, по отдельности или вместе, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Эмитента, финансовое состояние, результаты деятельности или проспектов, что в свою очередь, может иметь существенное неблагоприятное воздействие на его способности обслуживать платежные обязательства по Нотам. Кроме того, стоимость Нот может снизиться, если какой-либо из этих рисков появится, и держатели Нот могут потерять часть или все свои инвестиции. Потенциальные инвесторы должны учитывать, что риски, описанные ниже под заглавием «Факторы риска» в Базовом проспекте, не являются единственными рисками, с которыми может столкнуться Эмитент. Эмитент описал только те риски, которые он считает существенными и о которых ему известно. Могут возникнуть дополнительные риски, которые Эмитент в настоящее время не считает существенными или о которых он в настоящее время не знает, и любой из этих рисков мог бы привести к возникновению результата, описанного выше.*

### **Факторы риска, связанные с БРК**

***Рост кредитного портфеля** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, связанные с БРК – Рост кредитного портфеля», начиная с 5 страницы Базового проспекта)*

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, БРК признал 35,036.2 млн. тенге в качестве убытков от обесценения по сравнению с 25,985.4 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 17,403.0 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. В связи с значимостью займов клиентам как части активов БРК и связанная с ними неопределенность оценки, обесценение кредитов было определено как ключевой вопрос аудита в годовой финансовой отчетности за 2017 год. По состоянию на 31 декабря 2017 года подвергался воздействию риска трех банка, у которых были финансовые трудности в общей сумме 26.5 млрд. тенге в связи с которыми БРК признал резерв на обесценение в размере 23.3 млрд. тенге. Смотрите «Выборочная статистическая и иная информация – Займы банкам – займы Казинвестбанку и Дельта Банку» и Примечания 15 и 16 к финансовой отчетности за 2017 год.

***Концентрация кредитного портфеля** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, связанные с БРК – Рост кредитного портфеля», начиная с 5 страницы Базового проспекта)*

По состоянию на 31 декабря 2017 года наибольшая доля займов БРК клиентам была предоставлена в обрабатывающей промышленности и углеродном и нефтехимическом производстве, что составляет 37,3% и 36,8% соответственно от общего объема займов, предоставленных клиентам. Кроме того, в результате реализации масштабных инвестиционных проектов, финансируемых БРК, кредитный портфель БРК время от времени характеризуется концентрацией заемщиков. По состоянию на 31 декабря 2017 года у БРК было десять заемщиков (включая облигации, зарегистрированные как часть кредитов клиентам), чьи балансы превысили 10% собственного капитала БРК, выданные кредиты десятке групп заемщиков составили 67,2% от общего займов БРК клиентам.

***Концентрация источников финансирования** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, связанные с БРК – Концентрация источников финансирования», начиная с 8 страницы Базового проспекта)*

По состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов, финансирование банков и других финансовых учреждений в процентах от общих обязательств БРК составляло 40.7%, 44.2% и 51.8% соответственно. Кроме того, значительная часть финансирования БРК получена из выпущенных долговых ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов, финансирование выпущенных ценных бумаг в процентах от общих обязательств БРК составляло 37.1%, 35.0% и 32.4% соответственно.

**Влияние МСФО 9** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, связанные с БРК – Влияние МСФО 9», начиная с 8 страницы Базового проспекта)

МСФО 9 вступило в силу 1 января 2018 года. На основе проведенных на сегодняшний день оценок, общая расчетная корректировка (без учета налогов) принятия МСФО 9 на начальном балансе консолидированного капитала БРК на 1 января 2018 года не будет превышать 11% от основного капитала. Однако, такая оценка является предварительной, поскольку не все работы по переходу были завершены. Фактическое влияние внедрения МСФО 9 БРК на 1 января 2018 года может измениться в результате: (i) уточнения и окончательной доработки БРК своих моделей для подсчета ожидаемых кредитных убытков БРК; (ii) новых учетных политик, допущений, суждений и методов оценки, которые подлежат изменению до тех пор, пока БРК не завершит свою финансовую отчетность, которая включает в себя дата начального применения. Наиболее существенное влияние на финансовую отчетность БРК от внедрения МСФО 9 ожидается в результате новых требований к обесценению. Убытки от обесценения увеличатся и станут более волатильными для финансовых инструментов в рамках модели обесценения по МСФО 9. БРК оценил, что при принятии МСФО 9 влияние увеличения резерва под обесценение не будет превышать 10,5%.

### **Факторы риска, касающиеся Республики Казахстан**

**Размещение активов и деятельность БРК** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, касающиеся Республики Казахстан – Размещение активов и деятельность БРК», начиная с 11 страницы Базового проспекта)

Закон № 113-VI «О республиканском бюджете на 2018-2020 годы» («**Бюджет на 2018-2020 годы**») был принят 30 ноября. Бюджет на 2018-2020 годы направляет средства для ключевых проектов правительства и программ экономических реформ. В бюджете на 2018-2020 годы цена на нефть заложена в 45 долларов США за баррель для 2018-2020 гг.

**Политика обменного курса** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, касающиеся Республики Казахстан – Политика обменного курса», начиная с 13 страницы Базового проспекта)

По состоянию на 31 декабря 2017 года официальный рыночный обменный курс тенге к доллару США, установленный НБК, был 332.33 тенге за 1 доллар США, по сравнению с 333.9 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2016 года и 340.01 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2015 года.

**Инфляция** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, касающиеся Республики Казахстан – Инфляция», начиная с 13 страницы Базового проспекта).

Согласно данным НБК, ежегодная инфляция потребительских цен за год, закончившийся 31 декабря 2017 года составила 7.1%, по сравнению с показателями 8.5% и 13.6% за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2016 годов соответственно. 30 января 2018 года Председатель НБК подтвердил, что НБК намерен продолжить политику свободно плавающего обменного курса и среднесрочной инфляции. Никакой уверенности быть не может, однако, уровень инфляции будет снижен, либо инфляция будет поддерживаться на текущем уровне. По прогнозам МВФ инфляция составит 6,5% в 2018 году.

**Санкции, введенные в отношении России** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, касающиеся Республики Казахстан – Санкции, введенные в отношении России», начиная с 13 страницы Базового проспекта)

26 декабря 2017 года был принят новый кодекс о таможенном регулировании в Республике Казахстан («**Таможенный кодекс**»). Таможенный кодекс основан на и отражает положения таможенного кодекса ЕАЭС, который вступил в силу 1 января 2018 года. Правительство объявило, что ожидает, что Таможенный кодекс увеличит транзитный и экспортный потенциал и будет способствовать проведению внешнеэкономической деятельности. В результате членства Казахстана в ЕАЭС, экономические отношения Казахстана с Россией, как ожидается, будут укрепляться в будущем. Россия является третьим по величине экспортным партнером Казахстана (после Италии и Китая), а в 2017 году, исходя из реальных торговых потоков, импорт Казахстана из России составил 39,1% от общего объема импорта в Казахстане, а его экспорт в Россию составил около 9,5% от общего объема экспорт. Основной экспорт в Россию включает нефть, химические вещества и полезные ископаемые.

В апреле 2018 года, Соединенные Штаты Америки ввели дополнительные санкции в отношении нескольких граждан России, 12 компаний, контролируемых такими гражданами, а также в отношении определенных государственных компаний.

***Коррупция и недостатки экономических условий в Казахстане*** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Факторы риска – факторы риска, касающиеся Республики Казахстан – Коррупция и недостатки экономических условий в Казахстане», начиная с 16 страницы Базового проспекта)

Казахстан занял 122 место из 180 стран в индексе восприятия коррупции Transparency International 2017 года. Рейтинг Казахстана в индексе 2016 года составлял 31 (1 – самый коррумпированный и 100 – наименее коррумпированный). Деловой климат и конкурентные показатели Казахстана также могут оказаться под негативным влиянием необходимости реформирования механизмов защиты инвесторов, стоимости создания бизнеса, налоговой системы, урегулирования вопросов несостоятельности и принудительного исполнения договоров. В исследовании Всемирного банка «Doing Business» 2018 года Казахстан занимает 36 место из 190 стран за удобство создания бизнеса, Казахстан занял 57 место из 137 стран в Глобальном индексе конкурентоспособности на Всемирном экономическом форуме 2017-2018.

В январе 2017 года Национальное бюро по противодействию коррупции Казахстана задержало бывшего главу АО «Байтерек» господина Куандыка Бишимбаева по обвинению в коррупции в связи с предполагаемыми взятками и откатами со стороны строительных компаний и других сторон в ряде проектов АО «Байтерек». Эти проекты включают проектирование, закупку и строительство под ключ для Завода по производству и переработке флоат-стекла в Кызылорде («Проект Кызылорда»). Проект Кызылорда частично финансировался БРК в соответствии с утверждением Совета директоров БРК, Председателем которого в то время являлся представитель АО «Байтерек» господин Бишимбаев. После расследования было возбуждено уголовное дело по обвинениям против господина Бишимбаева 31 октября 2017 года. 14 марта 2018 года Г-н. Бишимбаев был признан виновным в получении взятки и присвоении чужого имущества, приговорен к десяти годам тюрьмы. Г-н. Бишимбаев имеет право обжаловать данный приговор.

***Законодательный, регулятивный и налоговый режим и Судебная система*** (добавляется в качестве нового заголовка под заглавием «Факторы риска - факторы риска, касающиеся Республики Казахстан» начиная с 9 страницы Базового проспекта)

Кроме того, 25 декабря 2017 года Казахстан принял новый Налоговый Кодекс, который вступил в силу 1 января 2018 года («Налоговый кодекс 2018 года»). Налоговый кодекс 2018 года вводит ряд новых концепций в общие принципы налогообложения. Поскольку Налоговый кодекс 2018 года не был еще проверен на практике, никаких гарантий быть не может, что он не окажет существенного негативного влияния на деятельность, проспекты, финансовое состояние, финансовый поток или результаты операций БРК.

***Факторы риска, связанные с Нотами*** (добавляется в качестве нового заголовка под заглавием «Факторы риска - факторы риска, связанные с Нотами» начиная с 16 страницы Базового проспекта)

### ***Обесценивание тенге по отношению к доллару США***

В качестве основных, проценты и прочие суммы, подлежащие уплате по Нотам оплачиваются в долларах США, в то время как Ноты номинированы в тенге, риск обесценивания тенге по отношению к доллару США является одним из наиболее значительных рисков, которых предполагают потенциальные покупатели Нот. Если тенге обесценивается по отношению к доллару США, эффективная доходность по Нотам (в долларах США) может снизиться ниже процентной ставки по Нотам, а сумма, подлежащая выплате на дату процентов, в сроки погашения или при ускорении, может быть меньше чем начальное инвестирование, тем самым станет причиной убытков инвесторам. Обесценивание тенге по отношению к доллару США также отрицательно повлияет на рыночную стоимость Нот.

Несмотря на то, что тенге является полностью конвертируемой валютой, как правило, нет рынка за пределами Казахстана для обмена сумм, выраженных в тенге, с суммами, выраженными в других валютах (например, в долларах США), а рынок для этих целей в Казахстане ограничен. Способность потенциальных покупателей Нот полагаться на форвардный рынок иностранной валюты тенге для хеджирования их подверженности девальвации тенге по отношению к доллару США также может быть ограничена.

Все суммы, подлежащие выплате в отношении Нот, в том числе основная сумма, проценты и другие суммы (если таковые имеются), рассчитываются агентом по расчету для оплаты в долларах США путем деления соответствующих сумм в Тенге на средний официальный рыночный курс по применимому курсу на дату

расчета. Средний официальный рыночный курс определяется агентом по расчету на основе среднего арифметического Официальных рыночных курсов (как определено в «*Поправки к Условиям и положениям Нот, связанных с Нотами серий 8 ниже*») за последние пять рабочие дни, в которых коммерческие банки и валютные рынки открыты в Астане, Казахстан непосредственно перед любой датой расчета тарифа, тогда как дата расчета курса определяется в Условиях (как определено ниже) в качестве третьего такого рабочего дня, предшествующего любой Дате выплаты процентов, Датой погашения или любой другой датой, в которой основная сумма, проценты или любая другая сумма подлежат оплате в соответствии с Условиями, подробности см. в Условиях. Официальный рыночный курс определяется на основе официального ежедневного обменного курса Тенге/доллар США за предыдущий день, который был представлен НБК и опубликован на его веб-сайте. В случае отсутствия такого курса, агент по расчету должен запросить у котирующих банков, указанных в «*Поправки к Условиям и положениям Нот, связанных с Нотами серий 8*», чтобы определить применимый официальный рыночный курс, подробности см. «*Поправки к Условиям и положениям Нот, связанных с Нотами серий 8 ниже*».

При отсутствии явных ошибок любой расчет агентом по расчету является обязательным для всех Держателей Нот и обязательства по платежам Эмитента в отношении Нот будут полностью удовлетворены путем выплаты сумм, уведомленных агентом по расчету.

На дату выпуска доходность по Нотам составляет 9.25% годовых. Однако, поскольку Ноты номинированы в тенге, основная сумма и любые другие суммы подлежат выплате в долларах США, общая доходность, выраженная в процентном выражении при расчетах в долларах США, при инвестировании в Облигации будет зависеть от колебаний обменного курса между тенге и долларом США и может быть не таким, как при расчетах в тенге.

***Инвесторы, финансовая деятельность которых выражена в валюте или валютной единице, отличной от долларов США, может получать меньший процент или основную сумму, чем ожидалось, или проценты или основной капитал по Нотам в результате колебаний обменных курсов или изменений в валютном контроле.***

Эмитент выплачивает основную сумму и проценты по Нотам в долларах США. Это представляет определенные риски, связанные с конверсией валюты, если финансовая деятельность инвестора выражается главным образом в валюте или валютной единице («**Валюта инвестора**»), отличной от доллара США. К ним относятся риск того, что обменные курсы могут значительно измениться (включая изменения в результате девальвации доллара США или переоценки валюты инвестора) и риск того, что власти, обладающие юрисдикцией в отношении валюты Эмитента или Инвестора, могут налагать или изменять валютный контроль. Обесценение стоимости Валюты инвестора по отношению к доллару США уменьшило бы (i) эквивалентную доходность Инвестора по Нотам, (ii) эквивалентную Валюту инвестора основную сумму, подлежащую выплате по Нотам, и (iii) Инвестора Валютно-эквивалентная рыночная стоимость Нот.

Правительственные и государственные финансовые органы могут налагать (как это делали ранее) валютные меры контроля, которые могут отрицательно влиять на применимый обменный курс. В результате инвесторы могут получить меньше процентов или основной суммы, чем ожидалось, или не получить проценты или основную сумму по Нотам.

## **ДОКУМЕНТЫ, ВКЛЮЧЕННЫЕ ПОСРЕДСТВОМ ССЫЛКИ**

Базовый проспект (с дополнениями к Базовому проспекту от 4 апреля 2018 года), который ранее был опубликован и предоставлен в FCA и доступен для просмотра в обычные рабочие часы в указанном офисе Основного агента по оплате и передаче, считается включенным в настоящее Резюме Проспекта и является его частью.

Базовый проспект (с дополнениями к Базовому проспекту от 4 апреля 2018 года) включается в состав настоящего Резюме Проспекта и является его частью, за исключением того, что любое заявление, содержащееся в Базовом проспекте, считается измененным или замененным для цели настоящего Резюме Проспекта в той мере, в которой содержащаяся здесь формулировка изменяет или заменяет такое раннее заявление (прямо или косвенно). Любое заявление, измененное или замененное, не является частью настоящего Резюме Проспекта за исключением случаев, когда оно было изменено или заменено.

Настоящее Резюме Проспекта следует читать в сочетании с Базовым проспектом (с учетом всех поправок и дополнений, внесенными к базовому проспекту от 4 апреля 2018 года), а полная информация об Эмитенте и предложение Облигаций доступна только на основе сочетания установленных положений в рамках Резюме Проспекта и Базового Проспекта.

Используемые здесь термины, но не определенные иным образом, имеют значения, данные им в Базовом проспекте.

Никакие другие документы не включены в настоящий документ в качестве ссылки. Любая информация, включенная путем ссылки в Базовый проспект (или дополнение к базовому проспекту от 4 апреля 2018 года), не должна составлять часть информации, включенной в качестве ссылки в настоящее Резюме Проспекта.

## ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ

*Раздел под названием “Представление финансовой и иной информации”, представленный на страницах iv-viii (включительно) Базового проспекта, считается дополнением к следующей информации.*

Аудированные годовые консолидированные финансовые отчетности БРК, содержащиеся в данном Базовом Проспекте, включая примечания к ним, по состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2017 года, которые включают в себя сравнительные данные по состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2016 года («**Годовой финансовый отчет за 2017 год**», вместе с Финансовым отчетом 2016 года и «**Аудированные годовые финансовые отчеты**») были подготовлены в тенге и в соответствии с МСБУ, и соответствующими законами и стандартами Республики Казахстан.

В приведенной ниже таблице отражены котировка Тенге на конец периода, средний курс, низкий курс и высокий курс, каждый из которых выражается в Тенге, на основе рыночно курса обмена Тенге к Доллару США, установленным КФБ со ссылкой на НБК (после округления):

Период	Конец периода	Среднее значение <sup>(1)</sup>	Высокий курс	Низкий курс
			<i>(KZT/U.S.\$1.00)</i>	
Год, закончившийся 31 декабря 2015 года.....	340.01	222.25	349.12	182.35
Год, закончившийся 31 декабря 2016 года.....	333.29	341.76	383.91	327.66
Год, закончившийся 31 декабря 2017 года.....	332.33	326.08	345.00	310.40

Обменный курс Тенге к Доллару США согласно отчету НБК на 17 апреля 2018 года составил 330.02 Тенге за 1.00 долл. США.

## КАПИТАЛИЗАЦИЯ

**Раздел под названием «Капитализация», указанный на стр. 21 Базового проспекта, считается дополнением к следующей информации.**

В следующей таблице приводится капитализация и долгосрочная задолженность КБР по состоянию на 31 декабря 2017 года. Данную таблицу следует рассматривать совместно с такими разделами данного Проспекта как «Выборочная финансовая информация и прочие данные» и «Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового состояния руководством», а также Финансовыми отчетами и, кроме того, примечаниями, включенными в данное Резюме Проспекта и Основного Проспекта.

	<b>По состоянию на 31 декабря 2017</b>	
	<b>года</b>	
	<i>(млн.долл.США)<sup>(1)(2)</sup></i>	<i>(млн.тенге)<sup>(2)</sup></i>
<i>Долгосрочный долг <sup>(3)</sup></i>		
Текущие счета и депозиты клиентов .....	59.1	19,655.4
Займы от Государства и Самрук-Казына.....	102.6	34,098.8
Займы от банков и других финансовых учреждений .....	2,605.4	865,846.6
Займы от АО «Байтерек» .....	273.9	91,036.3
Государственные субсидии .....	545.3	181,232.8
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	2,404.1	798,957.5
Субординированный долг.....	277.6	92,256.0
Другие обязательства .....	29.7	9,878.1
Отложенные налоговые обязательства .....	40.2	13,365.5
Производные финансовые инструменты.....	—	—
<b>Общий долгосрочный долг .....</b>	<b><u>6,338.1</u></b>	<b><u>2,106,327.1</u></b>
<i>Капитал:</i>		
Акционерный капитал.....	1,199.6	398,667.5
Резервный капитал .....	—	—
Хеджированный резерв.....	—	—
Резерв по переоценке для финансовых активов, реклассифицированных с «финансовых активов, имеющих в наличии для продажи» на «займы клиентам» .....	2.8	914.4
Резерв по переоценке для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи .....	(9.1)	(3,029.1)
Дополнительный оплаченный капитал.....	85.5	28,423.2
Непокрытый убыток.....	(50.6)	(16,808.8)
<b>Общий капитал.....</b>	<b><u>1,228.2</u></b>	<b><u>408,167.2</u></b>
<b>Общая капитализация и долгосрочные обязательства .....</b>	<b><u>7,566.3</u></b>	<b><u>2,514,494.3</u></b>

Примечания:

- (1) Для удобства эти цифры были переведены в доллары США по обменному курсу KZT/U.S. \$, установленному на КФБ, согласно отчета НБК, по состоянию на 31 декабря 2017 года, что составляло 332,33 тенге за 1 доллар США.
- (2) Номинальный объем долгосрочной задолженности.
- (3) Задолженность классифицируется как долгосрочная, если оставшийся срок погашения составляет не менее одного года на отчетную дату.

В январе 2018 года БРК добровольно выполнил предоплату на сумму 500 млн. долл. США в рамках неограниченной части кредита от Экспортно-импортного Банка Китая. См. «Выбранные статистические и другие данные - Основные источники финансирования – Займы – Займы от банка и других финансовых учреждений – Экспортно-импортный Банк Китая».



## **ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ**

**Раздел под названием «Выборочная финансовая информация и другие данные», представленный на страницах с 22 по 25 (включительно) Базового проспекта, считается замененным путем добавления следующей информации.**

*Аудированная выборочная финансовая информация БРК, представленная ниже по состоянию и за годы, закончившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов, была получена из Аудированной Годовой Финансовой отчетности и должна рассматриваться и квалифицироваться вместе с Аудированными годовыми финансовыми отчетностями и соответствующими примечаниями, включенными в настоящее Резюме Проспекта и Базового Проспекта, которые дополняют их.*

*Будущие инвесторы должны рассматривать выборочную финансовую информацию о прошлых периодах в соответствии с информацией содержащейся в разделах «Факторы риска», «Капитализация», «Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового состояния руководством», «Выборочная статистическая и другая информация», «Деятельность» а также Финансовые Отчеты, включая пояснения, имеющиеся в настоящем Базовом проспекте, которые дополняют их.*

**Выборочная информация из консолидированного отчета совокупной прибыли и консолидированный отчет о финансовом положении**

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках и другой совокупный доход**

	За год, закончившийся 31 декабря			
	2017		2016	2015
	(млн. долл.) <sup>(1)</sup>		(млн. тенге)	
Процентные доходы .....	481.2	159,932.0	137,020.0	92,605.4
Процентные расходы .....	(338.9)	(112,628.5)	(101,083.5)	(61,492.2)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>142.3</b>	<b>47,303.5</b>	<b>35,936.5</b>	<b>31,113.1</b>
Комиссионные доходы .....	0.0			
Комиссионные расходы .....	2.2	739.9	516.5	777.7
Комиссионные расходы .....	(2.9)	(972.9)	(305.5)	(506.5)
<b>Чистые комиссионные доходы/(расходы)</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(233.0)</b>	<b>211.0</b>	<b>271.2</b>
Чистая курсовая прибыль/(убыток) .....	(0.8)	(257.7)	4,771.8	(49,969.2)
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи .....	5.8	1,937.3	2,904.0	1,129.1
Чистый доход/(убыток) по производным финансовым инструментам .....	(16.2)	(5,398.5)	(2,827.8)	45,733.5
(Убыток)/Прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг .....	—	—	(473.2)	0.0
Прочие чистые (расходы) доходы .....	9.9	3,299.9	(1,579.3)	10,019.1
<b>Операционная прибыль</b> .....	<b>140.4</b>	<b>46,651.5</b>	<b>38,943.1</b>	<b>38,296.8</b>
Убытки от обесценения доходов .....	(105.4)	(35,036.2)	(25,985.4)	(17,403.0)
Общие административные расходы .....	(17.7)	(5,876.2)	(6,078.1)	(4,885.4)
<b>Прибыль до налогообложения</b> .....	<b>17.3</b>	<b>5,739.1</b>	<b>6,879.6</b>	<b>16,008.4</b>
Подоходный налог (расходы) .....	(2.9)	(977.9)	(229.0)	(10,305.3)
<b>Прибыль за период</b> .....	<b>14.3</b>	<b>4,761.2</b>	<b>6,650.5</b>	<b>5,703.1</b>
<b>Прочие совокупные доходы</b> .....				
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи .....	45.2	15,036.3	(643.0)	(7,960.9)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отнесенные на прибыль и убытки .....	(5.8)	(1,937.3)	(2,993.7)	(1,129.1)
Амортизация резерва на переоценку финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые были переведены в кредиты для клиентов .....	(6.1)	(2,016.9)	(1,591.3)	(1,863.8)
Чистый нереализованный (убыток)/прибыль по инструментам хеджирования .....	0.0	6.7	(3,410.2)	3,752.1
<b>Прочие совокупные доходы/(убытки) за год</b> .....	<b>33.4</b>	<b>11,088.8</b>	<b>(8,638.2)</b>	<b>(7,201.7)</b>
<b>Общие совокупные доходы/(убытки) за год</b> .....	<b>47.7</b>	<b>15,850.0</b>	<b>(1,987.7)</b>	<b>(1,498.6)</b>

Примечание:

(1) Для удобства эти цифры были переведены в доллары США по обменному курсу KZT/U.S. \$, опубликованному КФБ, со ссылкой на НБК, по состоянию на 31 декабря 2017 года, что составляло 332,33 тенге за 1 доллар США..

Консолидированный отчет о финансовом положении

	По состоянию на 31 декабря			
	2017	2016	2015	
	(млн.долл.) <sup>(1)</sup>	(млн.тенге)		
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты .....	1,361.9	452,595.8	208,793.8	220,182.1
Размещения в банках и других финансовых институтах .....	223.3	74,218.3	135,273.2	67,965.0
Ссуды банкам.....	204.6	68,000.0	212,912.8	83,963.8
Ссуды заказчиком <sup>(2)</sup> .....	4,491.5	1,492,658.6	1,391,018.3	1,368,225.6
Дебиторская задолженность по финансовой аренде <sup>(3)</sup> .....	289.8	96,293.8	44,104.0	31,215.5
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.....	499.5	165,997.5	275,656.3	174,394.4
Инвестиции, удерживаемые до погашения ..	16.2	5,381.6	5,013.3	4,671.2
Авансы, выданные по финансовому лизингу.....	228.3	75,855.7	39,989.0	26,497.7
Активы передаваемые согласно соглашениям о финансовом лизинге .....	7.2	2,404.2	3,149.9	2,888.2
Оборудование и нематериальные активы.....	1.7	570.5	437.5	314.8
Другие активы.....	216.6	71,968.7	73,325.9	83,641.7
Актив по текущему налогу .....	6.7	2,243.0	1,048.4	5,235.1
Производные финансовые инструменты.....	166.6	55,353.5	58,457.5	58,927.0
<b>Итого активы .....</b>	<b>7,713.8</b>	<b>2,563,541.2</b>	<b>2,449,179.9</b>	<b>2,128,122.0</b>
<b>Обязательства</b>				
Текущие счета и депозиты от заказчиков.....	76.1	25,282.2	109,468.5	41,829.6
Займы от Правительства РК.....	115.5	38,399.3	37,552.3	36,746.0
Займы от банков и других финансовых учреждений.....	2,639.7	877,251.2	918,065.4	917,247.8
Займы от родительской компании .....	273.9	91,036.3	35,177.3	—
Государственные субсидии .....	558.0	185,447.8	118,332.1	44,298.9
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	2,404.1	798,957.5	727,566.5	573,550.8
Субординированный долг.....	277.6	92,256.0	86,831.6	77,548.3
Прочие обязательства.....	100.4	33,378.2	22,425.9	52,868.2
Отложенные налоговые обязательства .....	40.2	13,365.5	14,073.9	19,298.5
Производные финансовые инструменты.....	—	—	8,394.7	8,634.0
<b>Итого обязательства.....</b>	<b>6,485.6</b>	<b>2,155,374.0</b>	<b>2,077,888.2</b>	<b>1,772,022.1</b>
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал.....	1,199.6	398,667.5	373,667.5	353,667.5
Резервный капитал .....	—	—	17,712.3	17,712.3
Резерв хеджирования .....	—	—	(6.7)	3,403.5
Резерв переоценки для финансовых активов переведенных из Эфинансовых активов, имеющихся в наличии для продажи» в «ссуды заказчиком» .....	2.8	914.4	2,931.3	4,522.6
Резерв переоценки имеющихся для продажи активов .....	(9.1)	(3,029.1)	(16,128.2)	(12,491.4)
Дополнительно оплаченный капитал	85.5	28,423.2	28,423.2	28,423.2
Непокрытый убыток.....	(50.6)	(16,808.8)	(35,307.9)	(39,137.9)
<b>Итого капитал .....</b>	<b>1,228.2</b>	<b>408,167.2</b>	<b>371,291.6</b>	<b>356,099.9</b>
<b>Итого обязательства и капитал .....</b>	<b>7,713.8</b>	<b>2,563,541.2</b>	<b>2,449,179.9</b>	<b>2,128,122.0</b>

Примечания:

- (1) Для удобства эти цифры были переведены в доллары США по обменному курсу KZT/U.S. \$, опубликованному КФБ, со ссылкой на НБК, по состоянию на 31 декабря 2017 года, что составляло 332,33 тенге за 1 доллар США.
- (2) Представляет чистые займы для заказчиков. Смотрите Примечание 16 к годовым финансовым отчетам за 2017г., Примечание 16 к годовым финансовым отчетам и раздел «Выборочная статистическая и другая информация».
- (3) Представляет чистую дебиторскую задолженность. Смотрите Примечание 17 к годовому финансовому отчету за 2017 год, Примечание 17 к годовому финансовому отчету за 2016 год и раздел «Выборочная статистическая и другая информация».

## Выборочные финансовые коэффициенты и экономические данные

В таблице, приведенной ниже, изложены выборочные финансовые коэффициенты и экономические данные Казахстана по состоянию на эту дату, а также за годы, завершившиеся 31 декабря 2017, 2016 и 2015 года:

	За год, завершившийся 31 декабря и по состоянию на		
	эту дату		
	2017	2016	2015
	(% , если не указано иное)		
<b>Коэффициенты рентабельности <sup>(1)</sup></b>			
Средний показатель доходности собственного капитала .....	1.2	1.8	1.7
Средний показатель доходности активов <sup>(2)</sup> .....	0.2	0.3	0.3
Чистая процентная маржа <sup>(3)</sup> .....	2.0	2.1	2.9
Чистый процентный спред <sup>(4)</sup> .....	1.0	1.9	2.5
Непроцентные расходы /чистый процентный доход плюс непроцентный доход <sup>(5)(6)</sup> .....	14.4	16.3	13.9
Непроцентные расходы в процентах от чистого процентного дохода <sup>(5)</sup> .....	14.5	17.8	17.3
Непроцентные расходы в процентах от средних совокупных активов <sup>(5)</sup> .....	0.3	0.3	0.3
<b>Качество ссудного портфеля (%)</b>			
Резерв на убытки от обесценения/объем выданных кредитов клиентам и банкам <sup>(7)</sup> .....	4.8	2.7	1.7
<b>Балансовые показатели и достаточность капитала</b>			
Кредиты клиентам и банкам – общие активы .....	60.9	65.5	68.2
Совокупный капитал-общие активы .....	15.9	15.2	16.7
Ликвидные активы-общие активы <sup>(8)</sup> .....	27.0	25.3	21.7
Условные обязательства-совокупный капитал <sup>(9)</sup> .....	93.6	49.0	61.0
Прямые обязательства-совокупный капитал <sup>(10)</sup> .....	4.5	5.1	4.7
Уровень достаточности капитала <sup>(11)</sup> .....	18.19	18.10	16.96
<b>Экономические данные <sup>(12)</sup></b>			
Обменный курс на конец периода (KZT/U.S.\$) .....	332.33	333.29	340.01
Средний обменный курс за период (KZT/U.S.\$) .....	326.07	341.76	222.25
Темпы роста инфляции (CPI) <sup>(13)</sup> .....	7.1	8.5	13.6
Рост ВВП (реальный) <sup>(13)</sup> .....	4.0	1.0	1.0

### Примечания:

- (1) Средние значения основаны на начальном и конечном сальдо. Средний капитал и совокупный капитал были рассчитаны с использованием начального и конечного сальдо за каждый соответствующий период.
- (2) Средний показатель доходности активов представляет собой чистую прибыль за период, деленный на общие активы по среднему периоду. Общий объем активов за средний период рассчитываются на основе начального и конечного сальдо за каждый соответствующий период.
- (3) Чистая процентная маржа представляет собой чистый процентный доход в процентах от средних активов, приносящих процентный доход. Активы, приносящие процентный доход, состоят из денежных средств и их эквивалентов, размещенных в банках, займов клиентам, дебиторской задолженности по финансовому лизингу, финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, инвестиций, удерживаемых до погашения, и дебиторской задолженности по соглашениям об обратном выкупе. См. «Выборочные статистические и прочие данные - средний баланс и процентные ставки».
- (4) Чистый процентный спред представляет собой разницу между средней процентной ставкой по процентным активам и средней процентной ставкой по процентным обязательствам. Процентные обязательства состоят из займов и авансов Правительства Республики Казахстан, займов Материнской компании, займов от банков и других финансовых учреждений, текущих счетов и депозитов клиентов, выпущенных долговых ценных бумаг, субординированного долга и сумм, подлежащих оплате по соглашениям об обратном выкупе. См. «Выборочные статистические и прочие данные - средний баланс и процентные ставки».
- (5) Беспроцентные расходы включают комиссионные расходы и общие административные расходы.
- (6) Непроцентные доходы включают в себя чистую прибыль/(убыток) по производным финансовым инструментам, чистую прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой, комиссионный доход, чистую прибыль/(убыток) от выбытия активов, продажи финансовых активов, прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг и прочие доходы/(расходы), чистые.
- (7) Качество кредитного портфеля рассчитывается с использованием общих балансовых сальдо.
- (8) Ликвидные активы включают в себя инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, плюс денежные средства и их эквиваленты, размещение в банках и других финансовых учреждениях и дебиторскую задолженность по соглашениям об обратном выкупе.
- (9) Условные обязательства включают обязательства по кредитам и невыпущенным кредитным линиям, аккредитивам и другие условные обязательства, связанные с операциями, а также гарантии, выданные за вычетом резерва по аккредитивам.
- (10) Прямые обязательства включают займы и авансы от Правительства, займы банков и других финансовых учреждений, текущие счета и депозиты клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, кредиты «Самрук-Казына», субординированный долг, суммы, подлежащие оплате по соглашениям об обратном выкупе и производным финансовым инструментам.

- (11) Рассчитано как коэффициент консолидированного собственного капитала БРК к его взвешенным по риску активам, рассчитанным в соответствии с принципами Базель II (Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала) («Базель II»).
- (12) На основании данных НБК и НСА.

См. раздел *“Предоставление финансовой и другой информации - Представление альтернативных показателей эффективности”* в основном Проспекте.

## ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

*В период с 31 декабря 2017 года произошли следующие события: конец последнего финансового периода, по которому была опубликована Годовая Финансовая Информационная отчетность за 2017 год, и дата настоящего Резюме Проспекта.*

30 марта 2018 года Совет директоров БРК: (i) одобрил увеличение максимальной совокупной номинальной суммы Облигаций, которые могут быть выданы по Программе в любой момент («**Ограничение по Программе**») от 2,0 млрд. долл. США до 3,0 млрд. долл. США; и (ii) санкционировал выпуск 43,4 млрд. тенге местных облигаций. На дату Резюме Проспект таких местных облигаций не было. Дополнение к базовому проспекту в части увеличения лимита Программы, было одобрено Управлением по листингу Великобритании 4 апреля 2018 года.

В январе 2018 года БРК добровольно выполнил предоплату на сумму 500 млн. долл. США в рамках неограниченной части кредита от Экспортно-импортного Банка Китая. См. «*Выбранные статистические и другие данные - Основные источники финансирования – Займы – Займы от банка и других финансовых учреждений – Экспортно-импортный банк Китая – Кредит от Экспортно-импортного банка Китая*».

## ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*Раздел под названием “Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности”, представленный на страницах с 26 по 42 (включительно) Базового проспекта, считается дополнением к следующей информации*

### Основные факторы, влияющие на результаты деятельности БРК

*Текущая экономическая среда (дополняет информацию, указанную под названием “Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности – Основные факторы, влияющие на результаты деятельности БРК - Текущая экономическая среда”, начиная со страницы 28 Базового проспекта).*

По состоянию на 31 декабря 2017 года официальный обменный курс KZT/U.S. \$, опубликованный НБК, составил 332,33 тенге за 1 доллар США по сравнению с 333,29 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2016 года и 339,47 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Согласно государственной статистике, реальный рост ВВП составил 1,2% в 2015 году, 1,1% в 2016 году и 4,0% в 2017 году (по предварительным результатам). По данным НБК, годовая инфляция потребительских цен на 2017 год составила 7,1%.

МВФ прогнозирует, что реальный рост ВВП составит 2,8% в 2018 году, а инфляция, согласно прогнозу МВФ, составит 6,5% в 2018 году.

*Колебания валютных курсов (заменяет таблицу, указанную под названием “Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности – Основные факторы, влияющие на результаты деятельности БРК - Колебания валютных курсов”, начиная со страницы 30 Базового проспекта).*

В таблице ниже приведены обменные курсы на конец периода, средние, низкие и высокие обменные курсы KZT/U.S.\$, котируемые на КФБ со ссылкой на НБК (после корректировки округления) за указанные периоды:

<u>Период</u>	<u>Конец периода</u>	<u>Средний<sup>(1)</sup></u> <i>(KZT/U.S.\$1.00)</i>	<u>Высокий</u>	<u>Низкий</u>
Год, закончившийся 31 декабря 2015 .....	340.01	222.25	349.12	182.35
Год, закончившийся 31 декабря 2016 .....	333.29	341.76	383.91	327.66
Год, закончившийся 31 декабря 2017 .....	332.33	326.08	345.00	310.40

Примечание:

(1) Среднее значение ставки, представленной КФБ за каждый месяц в течение соответствующего периода.

*Налогообложение (дополняет информацию, указанную под названием “Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности – Основные факторы, влияющие на результаты деятельности БРК - Налогообложение”, начиная со страницы 31 Базового проспекта).*

1 января 2018 года в Казахстане вступил в силу новый налоговый кодекс, в котором были введены новые концепции общих принципов налогообложения, в том числе четкая формулировка принципа “добросовестности” налогоплательщиков, которая, помимо прочего, предусматривает, что двусмысленности в налоговых постановлениях и законах толкуются в пользу налогоплательщика. Руководство не рассчитывает, что новый налоговый кодекс окажет существенное влияние на деятельность БРК.

*МСФО 9 (включить в качестве нового заголовка под названием “Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности – Основные факторы, влияющие на результаты деятельности БРК. начиная со страницы 30 Базового проспекта).*

МСФО 9 вступил в силу 1 января 2018 года.

В целях содействия переходу на МСФО 9, БРК:

- разработал методологию (которая была утверждена НБК) для расчета резервов в соответствии с МСФО 9;
- разработал модели для оценки потерь по умолчанию («LGD») и воздействия по умолчанию («EAD»);
- обновил свою методологию оценки вероятности дефолта («PD») модели;
- провел предварительную оценку влияния методологии новых положений на резервы и капитал БРК; а также
- внесены изменения и дополнения в внутренние нормативные документы БРК в целях соблюдения МСФО 9.

На основе проведенных на сегодняшний день оценок, общая расчетная корректировка (за вычетом налогов) принятия МСФО 9 на начальном балансе консолидированного капитала БРК на 1 января 2018 года не должна превышать 11% от капитала. Однако такая оценка является предварительной, поскольку не все работы по переходу были завершены. Фактическое влияние внедрения БРК МСФО 9 на 1 января 2018 года может измениться в результате: (i) уточнения БРК и доработки его моделей для расчетов ECL БРК; и (ii) новые учетные политики, допущения, суждения и методы оценки, которые подлежат изменению до тех пор, пока БРК не завершит свою первую финансовую отчетность, которая включает дату первоначальной заявки.

Наиболее существенное влияние на финансовую отчетность БРК от внедрения МСФО 9 ожидается в результате новых требований к обесценению. Убытки от обесценения увеличатся и станут более волатильными для финансовых инструментов в рамках модели снижения стоимости по МСФО 9. БРК подсчитал, что при принятии МСФО 9, влияние увеличения резерва под обесценение не должно превышать 10,5%. Согласно расчетам в соответствии с положениями МСБУ 39, на 31 декабря 2017 года было начислено 79 323 млн. тенге. После перехода на МСФО 9 такие резервы на 1 января 2018 года составят 127 887 млн. тенге, с увеличением на 48 564 млн. тенге.

См. Примечание 3 к годовой финансовой отчетности 2017 года «Факторы риска, связанные с БРК – Воздействие МСФО 9» и «Политика выборочных статистических и других данных и займов и процедуры утверждения кредита - Политика предоставления займа».

**Результаты операционной деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года** (заменяет информацию, предоставленную в разделе “Обсуждение и анализ руководством финансового положения и результатов деятельности – Результаты деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года и 2016 года, начиная со страницы 32 Базового проспекта).

### **Чистый процентный доход**

В таблице ниже представлены основные компоненты чистого процентного дохода БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение в процентах 2017/2016
	2017	2016	
	(KZT millions)		(%)
Процентный доход .....	159,932.0	137,020.0	16.7
Процентный доход	<u>(112,628.5)</u>	<u>(101,083.5)</u>	11.4
<b>Чистый процентный доход</b> .....	<b><u>47,303.5</u></b>	<b><u>35,936.5</u></b>	<b>31.6</b>

Чистый процентный доход увеличился на 11,367.0 млн. тенге, или 31,6% и достиг 47,303.5 млн. тенге за год, закончившийся 2017 года, по сравнению с 35,936.5 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в основном из-за увеличения процентных доходов в 2017 году, по сравнению с соответствующим периодом 2016 года, что объясняется увеличением процентных доходов, которые были лишь частично компенсированы увеличением процентных расходов.



### Процентный доход

БРК генерирует процентные доходы от займов клиентам, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, размещения в банках и других финансовых учреждениях, дебиторской задолженности по финансовой аренде и дебиторской задолженности по соглашениям об обратной покупке.

В таблице ниже представлены основные компоненты чистого процентного дохода БРК за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 2016 г.:

	Год, завершившийся 31 декабря		Изменение в процентах 2017/2016
	2017	2016	
	(млн.тенге)		(%)
Займы клиентам .....	98,838.4	90,877.6	8.8
Денежные средства и их эквиваленты .....	13,022.1	7,438.2	75.1
Займы банкам .....	12,671.0	11,309.7	12.0
Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....	12,653.6	7,377.4	71.5
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	12,002.7	11,832.4	1.4
Размещения в банках и других финансовых учреждениях .....	10,364.5	7,831.0	32.4
Инвестиции, удерживаемые до погашения .....	379.7	353.6	7.4
<b>Итого процентный доход .....</b>	<b>159,932.0</b>	<b>137,020.0</b>	<b>16.7</b>

Общий процентный доход увеличился на 22,912.0 млн. тенге, или на 16,7%, до 159,932.0 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с 137,020.0 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2016 года. Это увеличение было в основном обусловлено: (i) 7,960.8 млн. тенге или 8.8%, увеличением процентных доходов от займов клиентов, которые в первую очередь были связаны с увеличением финансирования БРК в соответствии с целями, изложенными в его Стратегии развития (см. “Выборочная статистическая и иная информация – Займы клиентам” и “Деятельность – Стратегия”), (ii) 5,583.9 млн. тенге или 75,1%, увеличением процентного дохода от денежных средств и их эквивалентов, что, в свою очередь, связано с операциями РЕПО, осуществленными БРК в 2017 году (см. Примечание 13 к Финансовым отчетам), а также увеличением денежных средств и их эквивалентов; и i) 5,276.2 млн. тенге или 71.5%, увеличением процентного дохода от дебиторской задолженности по финансовой аренде, что в свою очередь связано с увеличением портфеля БРК от дебиторской задолженности по финансовой аренде (см. “Выборочная статистическая и иная информация – Дебиторская задолженность по финансовой аренде”). Увеличение всех других позиций также способствовало увеличению общего процентного дохода в 2017 году, по сравнению с соответствующим периодом 2016 года

### Процентные расходы

Процентные расходы относятся к суммам процентов, выплачиваемых БРК по кредитам от «Самрук-Казына», Правительства, банков и других учреждений, долговых ценных бумаг, субординированного долга и текущих счетов и депозитов клиентов.

В таблице ниже представлены основные компоненты чистого процентного расхода БРК за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 2016 г.:

	Год, завершившийся 31 декабря		Изменение в процентах 2017/2016
	2017	2016	
	(млн.тенге)		(%)
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	(54,845.8)	(44,282.0)	23.9
Займы и остаток средств от банков и других финансовых учреждений.....	(43,239.5)	(47,373.6)	(8.7)
Займы от материнской компании.....	(6,275.3)	(574.0)	993.3
Субординированный долг.....	(5,810.9)	(5,456.1)	6.5
Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук-Казына» .....	(1,290.2)	(1,250.3)	3.2
Текущие счета и депозиты клиентов .....	(1,166.8)	(2,147.5)	(45.7)
<b>Итого процентный расход .....</b>	<b>(112,628.5)</b>	<b>(101,083.5)</b>	<b>11.4</b>

Общий процентный расход увеличился на 11 545,0 млн. тенге, или 11,4%, до 112 628,5 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с KZT 101 083,5 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2016 года. Это увеличение в основном обусловлено: (i) 10 563,8 млн. тенге или 23,9%, увеличением процентных расходов по выпущенным долговому ценным бумагам, что в первую очередь, стало результатом выпуска БРК, 95% Облигаций на сумму 100 млрд. тенге в рамках программы в декабре 2017 года (см. “Выборочная статистическая и иная информация – Основные источники финансирования – Долговые ценные бумаги”); и (ii) увеличением процентных расходов по займам от родительской компании на сумму 5,701.3 млн. тенге или 993.3%, что, в свою очередь, связано с заключением в 2017 году четырех займов, предоставленных АО “Байтерек” на общую сумму основного долга 126,1 млрд тенге. См. “Выборочная статистическая и иная информация – Основные источники финансирования – Займы – Займы от родительской компании)”. Это увеличение было частично компенсировано уменьшением займов и остатков средств у банков и других финансовых учреждений, что, в свою очередь, связано со снижением остатков задолженности.

#### Чистый непроцентный доход

В таблице ниже представлены основные компоненты чистого непроцентного дохода БРК за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 2016 г.:

	Год, завершившийся 31 декабря		Изменение в процентах 2017/2016
	2017	2016	
	(млн. тенге)		(%)
Чистые комиссионные (расходы)/доходы .....	(233.0)	211.0	(210.4)
Чистая курсовая прибыль .....	(257.7)	4,771.8	(105.4)
Чистая реализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи .....	1,937.3	2,904.0	(33.3)
Чистый (убыток)/прибыль по производным финансовым инструментам .....	(5,398.5)	(2,827.8)	90.9
Чистая прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг.....	—	(473.2)	100.0
Прочие доходы, чистые.....	3,299.9	(1,579.3)	(309.0)
<b>Чистый непроцентный доход .....</b>	<b>(652.1)</b>	<b>3,006.5</b>	<b>(121.7)</b>

БРК обычно получает комиссионный доход от аккредитивов, гарантий и сборов за обязательство. Комиссионный расход относится к сумме, выплачиваемой БРК по ведению текущих счетов, операций с ценными бумагами, предоставлению услуг по лизингу, пластиковым карточкам и трансферным услугам, суммам, относящимся к аннулированным выпускам еврооблигаций и другим операциям.

За год, завершившийся 31 декабря 2017 года, у БРК сложился чистый комиссионный расход в размере 233.0 млн. тенге по сравнению с чистым комиссионным доходом 211,0 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2016 года. Чистый комиссионный расход за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, сложился в первую очередь с комиссионными расходами по подтверждающим аккредитивам и комиссиями за досрочное погашение кредитов, что, в свою очередь, были в первую очередь связаны с частичной предоплатой кредита с фиксированной процентной ставкой с Экспортно-Импортным Банком Китая в январе 2017 года и предоплатой премии в связи с этим, а также авансовыми платежами по другим кредитам, в том числе добровольной предоплатой в размере 35

миллионов долларов США по кредитам, предоставленным Китайскому Банку Развития в декабре 2017 года. См. *“Выборочная статистическая и иная информация – Основные источники финансирования – Займы – Займы от материнской компании”*. Чистый комиссионный доход за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в основном от аккредитивов и сборов за обязательства в связи с БРК.

БРК получает курсовые прибыли или убытки по курсовым разницам и сделкам. За год, завершившийся 31 декабря 2017 года, курсовой убыток БРК в иностранной валюте составила 257,7 млн. тенге по сравнению с прибылью в 4,771.8 млн. тенге по сравнению с прибылью в 4,771.8 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2016 года.

Чистый убыток от курсовой разницы в 2017 году был обусловлен, главным образом, признанием убытка от курсовых разниц в 2017 году в размере 947,0 млн. тенге по сравнению с признанием прироста курсовых разниц в 2016 году в размере 4 574,6 млн. тенге. Чистая курсовая прибыль в 2016 году объясняется главным образом укреплением обменного курса доллара США/тенге.

БРК также получает беспроцентный доход от чистых реализованных прибылей или убытков по своим финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи. За год, завершившийся 31 декабря 2017 года, БРК имел чистую реализованную прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи, в размере 1,937.3 млн. тенге по сравнению с чистой реализованной прибылью по активам, имеющимся в наличии для продажи, в сумме 2,904.0 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату, что отражает увеличение на 966.7 млн. тенге или 33.3%.

Чистая реализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, была в основном обусловлена продажей определенных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Чистая реализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи, за год, завершившийся 31 декабря 2016 года, была в основном обусловлена продажей определенных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Чистый убыток или прибыль БРК по производным финансовым инструментам в основном состоит из нереализованных убытков или прибыли, полученных от переоценки производных финансовых инструментов, а также реализованных убытков или прибыли, полученных в результате операций с производными финансовыми инструментами. За год, завершившийся 31 декабря 2017 года, у БРК сложился чистый убыток по производным финансовым инструментам в размере 5,398.5 млн. тенге, по сравнению с чистой прибылью по производным финансовым инструментам в размере 2,827.8 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2016 года. Чистый убыток по производным финансовым инструментам за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, был в основном обусловлен отражением справедливой стоимости сделки СВОП, заключенной с НБК. См. *“Выборочная статистическая и иная информация - Производные”*.

Убыток от покупки выпущенных долговых ценных бумаг был равен нулю за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с 473,2 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года. См. *“Выборочная статистическая и иная информация – Другие долговые ценные бумаги”*.

Прочие чистые расходы и доходы включают расходы или доходы БРК от небанковской деятельности. За год, завершившийся 31 декабря 2017 года, БРК получил чистый доход в размере 3,299.9 млн. тенге по сравнению с другими чистыми расходами на сумму 1,579.3 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, что отражает увеличение на 4,879.2 млн. тенге или (309.0)%. Чистый дополнительный доход за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с чистым прочим расходом за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, был в основном обусловлен поступлением 7 051,9 млн. тенге в виде дохода от досрочного погашения определенных кредитов (и последующего пересмотра соответствующего графика погашения) (см. *“Выборочная статистическая и иная информация – Основные источники финансирования - Займы”*) и исходит от продажи акций БРК, выпущенных АО “Казахтелеком”, которые классифицируются как кредиты, а также 4 690,6 млн. тенге или 213,4%, увеличением поступлений от использования государственных субсидий, что представляет собой превышение выплат из государственных субсидий за счет понесенных расходов путем выдачи кредитов по ставкам ниже рыночных, которые признаются в качестве дохода после выполнения соответствующих условий правительственной программы, в соответствии с которой был выдан грант.

Увеличение прочих доходов в 2017 году было частично компенсировано 3 444,3 млн. тенге, или на 1,633,8%, увеличение расходов в целом в виде отрицательной корректировки стоимости кредитов, предоставленных клиентам, что, в свою очередь, обусловлено корректировкой стоимости кредитов, предоставленных клиентам, а также на сумму 2 560,4 млн. тенге, или 54,4%, увеличение расходов от досрочного погашения кредитов,

предоставленных банками и другими финансовыми учреждениями, что, в свою очередь, связано с частичной предоплатой кредитов в 2017 году. См. “Выборочная статистическая и иная информация – Займы”

### Операционный доход

С учетом вышеизложенного операционная прибыль составила 46 651,5 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2017, по сравнению с 38 943,1 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2016 года, что отражает снижение на 7 708,4 млн. тенге или 19,8%.

### Убытки от обесценения

Убытки от обесценения в основном состоят из убытков по займам клиентам.

В таблице ниже представлены основные компоненты убытков от обесценения БРК за год, завершившийся 31 декабря 2017 года и 2016 года:

	За год, завершившийся 31 декабря		Изменение в процентах 2017/2016
	2017	2016	
	(млн.тенге)		(%)
Займы клиентам .....	(27,310.5)	(16,268.0)	67.9
Займы банкам .....	(3,489.0)	(4,087.2)	(14.6)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....	(1,749.0)	(1,761.3)	(0.7)
Размещения в банках и других финансовых учреждениях .....	(2,280.0)	(4,398.5)	(48.2)
Активы, которые будут переданы по договорам финансового лизинга .....	(50.2)	(6.0)	736.7
Прочие активы .....	(157.3)	535.8	129.4
<b>Убытки от обесценения .....</b>	<b>(35,036.2)</b>	<b>(25,985.4)</b>	<b>34.8</b>

За год, завершившийся 31 декабря 2017 года, БРК имел отчисления под убытки от обесценения на сумму 35 036,2 млн. тенге по сравнению с 25 985,4 млн. тенге за год, завершившийся 31 декабря 2016 года, что отражает увеличение на 9 050,8 млн. тенге, или 34,8%.

Увеличение отчислений под убытки от обесценения в 2017 году по сравнению с 2016 годом, года, было вызвано главным образом, увеличением на 11 042,5 млн. тенге или 67,9% увеличения сборов за убытки от обесценения кредитов, предоставленных клиентам, что, в свою очередь, связано с увеличением кредитов, предоставленных клиентам, увеличением ожидаемых убытков от обесценения после мониторинга инвестиционных проектов и пересмотра прогнозируемых потоков денежных средств, а также предоставление новых кредитов.

См. Примечание 10 к финансовой отчетности за 2017 год, «Выборочная статистическая и иная информация – Кредитная политика и Процедуры утверждения кредита» - «Выборочная статистическая и иная информация – Займы банкам – Займы Казинвестбанку, Дельта Банку и Банку РБК”.

### Общие административные расходы

Основные административные расходы, главным образом, состоят из зарплат и соответствующих налогов, аренда, налоги, кроме подоходного налога, расходы на предоставление услуг клиентам (коммуникация и информационные услуги) и обесценение и амортизация. Обесценение включает в себя компьютеры и оборудование, транспорт, мебель и прочее оборудование..

В таблице ниже представлены основные компоненты общих административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года и 2016 года:

	<b>Year ended 31 December</b>		<b>Percentage change 2017/2016 (%)</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	<i>(KZT millions)</i>		
Payroll and related taxes.....	3,296.8	3,035.5	8.6
Professional services .....	768.4	1,386.5	(44.6)
Taxes other than on income .....	363.1	450.9	(19.5)
Occupancy .....	398.2	338.2	17.7
Rating services .....	98.8	108.6	(9.0)
Communication and information services .....	204.4	207.1	(1.3)
Depreciation and amortisation .....	148.5	128.9	15.2
Repair and maintenance .....	76.0	32.7	132.4
Business travel.....	152.1	102.8	48.0
Advertising and marketing .....	137.2	83.8	63.7
Training and seminars .....	70.2	72.3	(2.9)
Insurance .....	63.6	55.8	14.0
Transportation .....	13.4	15.6	(14.1)
Consumables .....	19.7	27.6	(28.6)
Representative expenses .....	2.6	3.4	(23.5)
Security.....	2.6	2.9	(10.3)
Other expenses .....	60.5	25.6	136.3
<b>Total.....</b>	<b>5,876.2</b>	<b>6,078.1</b>	<b>(3.3)</b>

Общие административные расходы снизились на 201,9 млн. тенге, или 3,3%, до 5 876,2 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с 6 078,1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года. Снижение общих административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с 2016 годом, главным образом, обусловлено снижением стоимости профессиональных услуг, предоставляемых БРК.

Заработная плата и связанные с ней налоги обычно составляют самую большую часть общих административных расходов БРК, что составляет 56,1% от всего объема общих административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, 49,9% за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Заработная плата и связанные с ней налоги увеличились на 261,3 млн. тенге, или 8,6%, в 2017 году до 3 296,8 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года с 3 035,5 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в основном за счет увеличения затрат на рабочую силу, которые были связаны с увеличением команды руководства БРК.

Расходы на профессиональные услуги снизились на 618,1 млн. тенге, или 44,6%, до 768,4 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, с 1 386,5 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в основном из-за общего снижения сборов, связанных с консультационными услугами, предоставляемыми БРК.

#### ***Прибыль до уплаты подоходного налога***

С учетом вышеизложенного, до уплаты подоходного налога уменьшилась на 1 140,4 млн. тенге или на 16,6% до 5 739,1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, с 6 879,6 млн. тенге в 2016 году.

#### ***Расходы по подоходному налогу***

Расходы по налогу на прибыль уменьшились на 748,9 млн. тенге, или 32760%, до 977,9 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с 229,0 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Увеличение в 2017 году было связано, в основном с 4 393,7 млн. тенге (87,6%), снижением преимущества отложенного налога для планирования и отмены временных разниц в 2017 году по сравнению с 2016 годом, что, в свою очередь, было обусловлено изменениями временных разниц по убыткам от обесценения кредитов, предоставленных клиентам, а также в отношении неамортизированной части затрат по займам.

Применимая налоговая ставка БРК для текущего и отложенного налога составляла 20% в 2017 и 2016 годах.

### Прибыль за период

С учетом всего вышеизложенного, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, прибыль БРК за год сократилась на 1 889,3 млн. тенге, или 28,4%, до 4 761,2 млн. тенге с 6 650,5 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

### Прочий совокупный доход/убыток

В таблице ниже представлены основные компоненты прочего совокупного дохода БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение в процентах 2017/2016
	2017	2016	
	(млн.тенге)		(%)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи .....	15,036.3	(643.0)	(2,438.5)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, переведенные в прибыль или убыток .....	(1,937.3)	(2,993.7)	(35.3)
Амортизация резерва для переоценки для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, которые были переклассифицированы в займы клиентам .....	(2,016.9)	(1,591.3)	26.7
Чистая неререализованная прибыль/(убыток) по инструментам хеджирования, за вычетом налогов .....	6.7	(3,410.2)	(100.2)
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год.....</b>	<b>11,088.8</b>	<b>(8,638.2)</b>	<b>(228.4)</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, прочий совокупный доход БРК увеличился на 19 727,0 млн. тенге до 11 088,8 млн. тенге в связи с убытком 8 638,2 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Прочий совокупный доход в 2017 году был в основном обусловлен доходом от чистого изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, по сравнению с убытком от чистого изменения справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи, в 2016 году.

Прочий совокупный убыток в 2016 году был в основном обусловлен убытком от чистого изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, переведенных в прибыль и убытки, и чистого неререализованного убытка по инструментам хеджирования.

### Общий совокупный доход

С учетом всего вышеизложенного, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, общий совокупный доход БРК составил 15 850,0 млн. тенге по сравнению с убытком в 1 978,7 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

## ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

*Раздел под названием “Выборочные статистические и другие данные”, представленный на страницах с 43 по 45 (включительно) Базового проспекта, считается дополнением к следующей информации.*

**Средний балансовый отчет и размер процентной ставки** (дополняет информацию, указанную в разделе под названием “Выборочные статистические и другие данные – Средний балансовый отчет и размер процентной ставки”, начиная со страницы 43 Базового проспекта).

В следующей таблице приведены средние остатки активов, приносящих процентный доход, и процентных обязательств БРК, вместе со средневзвешенными ставками и соответствующими суммами дохода (расхода) на определенный период:

	За год, заканчивающийся 31 декабря								
	2017			2016			2015		
	Средний баланс <sup>(1)</sup>	Средняя процентная ставка <sup>(2)</sup>	Доход/расход от процентов	Средний остаток <sup>(1)</sup>	Средняя процентная ставка <sup>(2)</sup>	Доход/расход от процентов	Средний баланс <sup>(1)</sup>	Средняя процентная ставка <sup>(2)</sup>	Доход/расход от процентов
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)
<b>Активы, приносящие доход</b>									
Денежные средства и их эквиваленты.....	330,694.8	3.9	13,022.1	214,488.0	3.5	7,438.2	192,386.4	0.5	979.3
Размещения в банках .....	104,745.8	9.9	10,364.5	101,619.1	7.7	7,831.0	67,714.2	6.2	4,204.2
Ссуды клиентам .....	1,441,838.4	6.9	98,838.4	1,379,622.0	6.6	90,877.6	1,060,736.9	6.1	64,198.6
Ссуды банкам .....	140,456.4	9.0	12,671.0	148,438.3	7.6	11,309.7	72,951.2	8.8	6,419.0
Дебиторская задолженность от финансового лизинга .....	70,198.9	18.0	12,653.6	37,659.7	19.6	7,377.4	27,504.8	12.5	3,434.9
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	220,826.9	5.4	12,002.7	225,025.4	5.3	11,832.4	182,580.1	6.3	11,426.6
Инвестиции, удерживаемые до погашения.....	5,197.4	7.3	379.7	4,842.2	7.3	353.6	4,512.3	7.3	329.3
Прочие активы .....	—	—	—	—	—	—	58,550.3	2.8	1,613.5
<b>Общие активы, приносящие процентный доход .....</b>	<b>2,313,958.6</b>	<b>6.9</b>	<b>159,932.0</b>	<b>2,111,694.7</b>	<b>6.5</b>	<b>137,020.0</b>	<b>1,666,936.2</b>	<b>5.6</b>	<b>92,605.4</b>
<b>Процентные обязательства</b>									
Займы и ссуды от Правительства .....	13,236.5	0.2	26.2	13,236.5	0.2	26.2	18,629.9	0.3	47.7
Займы от ФНБ «Самрук-Казына».....	24,739.3	5.1	1264.0	23,912.7	5.1	1,224.1	23,125.7	5.1	1,186.1
Займы от банков.....	897,658.3	4.8	43,239.5	917,656.6	5.1	46,891.2	703,548.2	4.3	30,447.8
Текущие счета и депозиты клиентов.....	67,375.3	1.7	1166.8	75,649.0	2.8	2,147.5	32,071.6	3.4	1,103.3
Выпущенные ценные бумаги .....	763,262.0	7.2	54,845.8	650,558.7	6.8	44,282.0	472,232.4	5.0	23,830.9
Субординированный долг	89,543.8	6.5	5810.9	82,190.0	6.6	5,456.1	40,950.8	0.8	329.3
Loans from the Parent Company .....	63,106.8	9.9	6275.3	17,588.6	3.3	574.0	14,483.4	26.4	3,827.5
Deposits from banks	—	—	—	—	—	482.4	—	—	719.6
<b>Итого процентные обязательства .....</b>	<b>1,918,922.1</b>	<b>5.9</b>	<b>112,628.5</b>	<b>1,780,792.1</b>	<b>5.7</b>	<b>101,083.5</b>	<b>1,305,042.0</b>	<b>4.7</b>	<b>61,492.2</b>
<b>Чистый процентный доход.....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>47,303.5</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>35,936.5</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>31,113.2</b>

Примечания:

- (1) Средние остатки рассчитываются как среднее арифметическое начального и конечного сальдо за соответствующий период.
- (2) Средние процентные ставки рассчитываются как отношение процентных доходов/расходов к среднему остатку за соответствующий период.

Средняя процентная ставка по активам, приносящим процентный доход, увеличилась до 6,9% за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, после увеличения до 6,5% за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, с 5,6% за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. Увеличение средней процентной ставке по активам, приносящим процентный доход, в 2017 году, по сравнению с 2016 годом была обусловлена, основным образом, с

увеличением средних процентных ставок по кредитам, предоставленным клиентам, размещением в банках и других финансовых учреждениях и предоставлением кредитов банкам. Увеличение средней процентной ставки по активам, имеющим процентный доход, в 2016 году по сравнению с 2015 годом было обусловлено главным образом увеличением портфеля дебиторской задолженности по финансовому лизингу БРК и увеличением средневзвешенной процентной ставки по дебиторской задолженности по финансовому лизингу на сумму 10 154,9 млн. тенге и 7,1% соответственно.

Средняя процентная ставка по процентным обязательствам увеличилась до 5,9% за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, с 5,7% за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, после увеличения с 4,7% за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. Увеличение средней процентной ставки по процентным обязательствам в 2017 году по сравнению с 2016 годом было в основном обусловлено увеличением средних процентных ставок выпущенных долговых ценных бумаг и кредитов от Материнской компании. Увеличение средней процентной ставки по процентным обязательствам в 2016 году по сравнению с 2015 годом произошло в основном за счет увеличения портфеля кредитов БРК от банков и средневзвешенной процентной ставки по кредитам банков на 214 108,4 млн. тенге и 0,8% , соответственно.

Денежные средства и их эквиваленты увеличились на 243,802.0 млн. тенге или на 116,8% до 452 595,8 млн. тенге на 31 декабря 2017 года с 208 793,8 млн. тенге на 31 декабря 2016 года, в основном за счет увеличения денежных средств на текущих банковских счетах в НБК. По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты БРК снизились на 11 388,3 млн. Тенге, или на 5,2%, до 208 793,8 млн. Тенге с 220 182,2 млн. Тенге на 31 декабря 2015 года, в основном из-за снижения денежных средств на текущих банковских счетах в НБК. См. *“Деятельность - Участие в правительственных программах”*.

По состоянию на 31 декабря 2017 года БРК заключил соглашения об обратном выкупе на КФБ в отношении среднесрочных казначейских обязательств, выпущенных Министерством финансов Казахстана. См. Примечание 13 к годовой финансовой отчетности за 2017 год.

**Займы клиентам** *(дополняет информацию, указанную под названием «Выбранные статистические и другие данные – Займы клиенту», начиная со страницы 45 Базового проспекта*

Чистые общие займы клиентам увеличились на 101 640,3 млн. тенге, или 7,3%, до 1 492 658,6 млн. тенге на 31 декабря 2017 года с 1 391 018,3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года после увеличения в 2016 году на 22 792,7 млн. тенге или на 1,7%, с KZT 1 368 225,6 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 года. Увеличение кредитного портфеля БРК в каждом из 2017 и 2016 годов в основном обусловлено увеличением займов корпоративным клиентам. Увеличение кредитного портфеля БРК в 2015 году в основном отразилось на увеличении займов корпоративным клиентам, а также на обесценении тенге в августе 2015 года, поскольку 73,4% займов клиентам по состоянию на 31 декабря 2015 года были выражены в иностранной валюте



### Займы клиентам по типу Заемщика

В соответствии со статусом БРК в качестве банка развития крупные корпоративные заемщики, которые являются заемщиками с более чем 250 сотрудниками и средними активами свыше 3 млн. долл. США, стремятся получить финансирование для крупных инфраструктурных и промышленных проектов, составляли наибольшую часть кредитного портфеля БРК, с займами крупным корпоративным заемщикам, на долю которых приходится 96,1% общего объема займов клиентам на 31 декабря 2017 года, по сравнению с 96,3% и 96,6% от общего объема займов, выданных клиентам по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, у БРК было десять заемщиков, чьи остатки превысили 10% капитала БРК по сравнению с шестью такими заемщиками по состоянию на 31 декабря 2016 года и шестью такими заемщиками по состоянию на 31 декабря 2015 года.

### Займы клиентам по типу

В таблице ниже представлен анализ кредитного портфеля БРК по валютам по состоянию на 31 декабря 2017 года, 2016 и 2015 годы:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Займы						
корпоративным						
клиентам.....	1,495,687.6	95.6	1,378,104.6	96.3	1,345,600.5	96.6
Займ под залог						
недвижимости.....	256.8	0.0	308.5	0.0	368.5	0.0
Начисленные						
проценты.....	68,461.1	4.4	52,759.2	3.7	46,949.0	3.4
<b>Общий объем</b>						
<b>займов клиентам ..</b>	<b>1,564,405.5</b>	<b>100.0</b>	<b>1,431,172.3</b>	<b>100.0</b>	<b>1,392,918.1</b>	<b>100.0</b>
Резерв на						
обесценение .....	(71,746.1)	—	(40,154.0)	—	(24,692.4)	—
<b>Чистый объем</b>						
<b>займов</b>						
<b>клиентам .....</b>	<b>1,492,658.6</b>	<b>—</b>	<b>1,391,018.3</b>	<b>—</b>	<b>1,368,225.6</b>	<b>—</b>

Наибольшую долю такого кредитования по состоянию на 31 декабря 2017 года составляли займы корпоративным клиентам в обрабатывающей промышленности, углеродной и нефтехимической отраслях, что составляет 74% от общего объема займов корпоративным клиентам.

### Займы клиентам по экономическому сектору

В таблице ниже представлен анализ кредитного портфеля БРК по экономическому сектору до обесценения по состоянию на 31 декабря 2017 года, 2016 и 2015:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Производство.....	583,026.0	37.3	548,772.5	38.3	465,987.8	33.5
Углеродное и						
нефтехимическое						
производство.....	575,130.8	36.8	539,889.1	37.7	616,030.7	44.2
Информация и						
телекоммуникации	59,277.5	3.8	86,262.2	6.0	88,879.3	6.4
Распределение						
электрической энергии	94,295.3	6.0	84,748.1	5.9	84,383.0	6.1
Химия .....	70,437.4	4.5	65,525.6	4.6	47,491.6	3.4
Производство машин	36,995.6	2.4	23,541.9	1.7	16,467.3	1.2
Строительные						
материалы .....	27,414.8	1.8	20,284.3	1.4	21,044.9	1.5

Перевозка и складирование .....	36,779.4	2.4	19,713.7	1.4	23,127.6	1.7
Недвижимость .....	29,060.7	1.9	—	—	—	—
Пищевая промышленность .....	16,808.3	1.1	11,772.5	0.8	7,087.7	0.5
Ссуда под залог .....	256.8	0.0	308.5	0.0	368.5	0.0
Сельское хозяйство .....	3,561.0	0.2	—	—	6,178.5	0.4
Прочее .....	31,361.9	2.0	30,353.9	2.1	15,871.1	1.1
<b>Итого займы .....</b>	<b>1,564,405.5</b>	<b>100.0</b>	<b>1,431,172.3</b>	<b>100.0</b>	<b>1,392,918.0</b>	<b>100.0</b>
Резерв на обесценение....	(71,747.0)	—	(40,154.0)	—	(24,692.4)	—
<b>Итого займ клиентам ..</b>	<b>1,492,658.6</b>	<b>—</b>	<b>1,391,018.3</b>	<b>—</b>	<b>1,368,225.6</b>	<b>—</b>

В процентах от общего объема займов клиентам, займы клиентам в обрабатывающей промышленности снизились с 38,3% от общего объема займов по состоянию на 31 декабря 2016 года до 37,9% на 31 декабря 2017 года (хотя общая стоимость таких займов за тот же период увеличилась), а займы клиентам в секторе углеродного и нефтехимического производства снизились с 37,7% по состоянию на 31 декабря 2016 года до 36,8 % по состоянию на 30 июня 2017 года. Снижение объемов займов клиентам в обрабатывающей промышленности и займов клиентам в углеродном и нефтехимическом секторе, выраженный в процентах от общего объема займов клиентам за шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, в основном обусловлено сокращением финансирования крупных проектов в этих отраслях, а также общим ростом портфеля займов БРК. Кроме того, некоторые крупные проекты финансируются в иностранной валюте, что в связи с усилением тенге привело к снижению абсолютных значений в займы в таких отраслях в течение шести месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года. Займы клиентам в химическом секторе увеличились с 6,0 % от общего объема займов клиентам по состоянию на 31 декабря 2016 года до 3,8% по состоянию на 31 декабря 2017 года, в основном из-за увеличения проектов, финансируемых в этом секторе, что, в свою очередь, связано с тем, что химический сектор определяется как приоритетный сектор экономики. Такие колебания в займах клиентам по экономическому сектору, по большей части, происходят в ходе обычной деятельности БРК и в основном являются результатом выплаты или погашения одного или нескольких крупных кредитов.

Займы клиентам в обрабатывающей промышленности составляли наибольшую долю общего объема кредитования по состоянию на 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, что составляет 37,3%, 38,3% и 33,5% от общего объема займов соответственно. По состоянию на 30 июня 2017 года три крупнейших инвестиционных проекта и экспортных операций были в производственном секторе. Участие БРК в таких проектах составляло приблизительно 894,5 млн. долл. США. См. «Деятельность - Инвестиционные проекты».

#### ***Займы клиентам по географическому расположению***

По состоянию на 31 декабря 2017 года 100% всех займов клиентам составляли займы клиентам из Казахстана. В целях общего развития территорий Казахстана и их участия в реализации государственных программ, поддерживаемых БРК, БРК осуществляет кредитование во всех регионах Казахстана. См. «Деятельность-Участие в государственных программах». Региональное распределение по кредитным портфелям варьируется в зависимости от характера и отрасли инвестиционных проектов, осуществляемых к заданной дате. По состоянию на 31 декабря 2017 года непогашенные займы, выданные клиентам, приходились на следующие регионы и города: Акмола (2,1% от общего объема займов клиентам, Алматы (0,9%), Костанай (1,2%), Жамбыл (1,9%), Кызылорда (2,2%), Западный Казахстан (2,2%), Мангистау (3,3%), Астана (3,8%), Караганда (4,2%), Южный Казахстан (8,5%), Восточный Казахстан (9,8%), Актобе (12,6%), Павлодар (15,8%) и Атырау (19,3%), то время как межрегиональные проекты составляли 12,4% от общего объема займов клиентам.

### Займы клиентам по валютной концентрации

В таблице ниже представлен анализ кредитного портфеля БРК по валютной концентрации по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годы:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Доллары США .....	830,171.3	55.6	876,257.9	63.0	984,437.0	71.9
Тенге .....	644,090.2	43.2	494,582.9	35.6	363,647.4	26.6
Евро .....	15,956.4	1.1	16,669.8	1.2	16,514.4	1.2
Остальные валюты .....	2,440.7	0.2	3,507.7	0.3	3,626.8	0.3
<b>Итого чистый объем займов клиентам .....</b>	<b>1,492,658.6</b>	<b>100.0</b>	<b>1,391,018.3</b>	<b>100.0</b>	<b>1,368,225.6</b>	<b>100.0</b>

Колебания могут возникать в случае выплаты или возвращения одного крупного займа. В процентах от общего чистого объема займов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 31 декабря 2016

Займы клиентам, выраженным в долларах США, составляли наибольшую долю кредитования, что составляет 55,6% от общего объема чистых кредитов по состоянию на 31 декабря 2017 года и 63,0% и 71,9% от общего объема чистых кредитов по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов соответственно.

### Кредиты клиентам по срокам погашения

В следующей таблице представлен анализ кредитного портфолио БРК после резервов на потери по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Менее одного месяца .....	—	—	23 200,2	1,7	1 024,0	0,1
От одного месяца до трех месяцев	29 473,1	2,0	10 298,1	0,7	10 117,9	0,7
От трех месяцев до одного года ...	78 774,4	5,3	44 484,0	3,2	30 896,3	2,3
От года до пяти лет.....	211 489,1	14,2	265 087,1	19,1	229 624,1	16,8
Более пяти лет.....	1 172 598,1	78,6	1 047 673,4	75,3	1 095 343,4	80,1
Просроченный .....	324,0	0,0	275,5	0,0	1 219,9	0,1
<b>Общее количество чистых кредитов клиентам .....</b>	<b>1 492 658,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 391 018,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1 368 225,6</b>	<b>100,0</b>

Отражая свою основную миссию в качестве банка развития для финансирования крупных инвестиционных проектов, кредитное портфолио БРК в основном состоит из займов с более чем пятью годами до погашения, на которые приходилось 78,6% от общего объема чистых кредитов по состоянию на 31 декабря 2017 года, по сравнению с 75,3% и 80,1% соответственно на 31 декабря 2016 и 2015 гг. Кроме того, кредиты на срок от одного до пяти лет до погашения составили 14,2% от общего объема чистых кредитов клиентам по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 19,1% и 16,8% на 31 декабря 2016 и 2015 гг соответственно.

Просроченные кредиты составили 0,0% от общего объема чистых кредитов клиентам по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 0,0% и 0,1% на 31 декабря 2016 и 2015 гг соответственно.

### Кредиты клиентам по размеру

В следующей таблице представлен анализ кредитного портфолио БРК (только для инвестиционных проектов) по размеру по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	Основная сумма	№ инвестиционных проектов	Основная сумма	№ инвестиционных проектов	Основная сумма	№ инвестиционных проектов
	<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
До 25 млн. долларов США .....	45 776	10	72 066	20	77 334	22
25-50 млн. долларов США .....	157 007	12	103 218	8	87 405	7
50-100 млн. долларов США .....	333 771	13	190 923	8	254 763	10
100-200 млн. долларов США .....	250 535	6	37 834	1	87 542	2
200 млн. долларов США.....	1 212 466	8	1 226 062	8	704 097	4

По состоянию на 31 декабря 2017 года 20,4% кредитов БРК клиентам приходилось на сумму менее 25 млн. долларов США по сравнению с 44,4% и 48,9% на 31 декабря 2016 года и соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 года 26,5% кредитов БРК клиентам составляли от 50 млн. долларов США до 100 млн. долларов США или 17,8% и 20,8% соответственно на 31 декабря 2016 и 2015 гг.

**Кредиты для банков** (заменяя информацию, указанную под заголовком "Выборочные статистические и другие данные – банковские кредиты", начинающиеся на странице 49 базового резюме)

В 2014 году Банк начал кредитовать банки второго уровня для последующего кредитования, особенно для частного сектора, в первую очередь посредством реализации правительственных программ. Кредиты банкам сократились на 144 912,8 млн. тенге или 68,1% до 68 000,0 млн. тенге на 31 декабря 2017 года с 212 912,8 млн. тенге на 31 декабря 2016 года. Кредиты банкам увеличились в 2016 году на 128 949,0 млн. тенге, или 153,6%, с 83 963,8 млн. тенге на 31 декабря 2015 года. См. Примечание 15 к годовой финансовой отчетности 2017 года, Примечание 15 к годовой финансовой отчетности за 2016 год и «Участие в государственных программах».

Уменьшение кредитов, выданных банкам по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 31 декабря 2016 года, было обусловлено главным образом погашением краткосрочных кредитов, выпущенных в 2017 году. Ежегодное увеличение кредитов, выданных банкам в 2016 и 2015 годах, было связано, главным образом, с увеличением объема финансирования, предоставленного БРК в рамках государственных программ.

По состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг. 100% кредитов БРК банкам были выражены в тенге.

### Кредиты банкам по срокам погашения

В следующей таблице представлен анализ кредитов БРК банкам после допусков на потери по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Менее одного месяца.....	—	—	—	—	—	—
От одного месяца до трех месяцев .....	—	—	—	—	—	—
От трех месяцев до одного года .....	—	—	135 643,6	63,7	—	—
От года до пяти лет .....	13 538,7	19,9	22 560,7	10,6	31 578,8	37,6
Более пяти лет .....	54 461,2	80,1	54 708,4	25,7	52 385,0	62,4
Просроченный.....	—	—	—	—	—	—
<b>Общее количество чистых займов банкам.....</b>	<b>68 000,0</b>	<b>100,0</b>	<b>212 912,8</b>	<b>100,0</b>	<b>83 963,8</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года 80,1% кредитов БРК банкам составляли кредиты со сроком погашения более пяти лет по сравнению с 25,7% на 31 декабря 2016 года и 62,4% на 31 декабря 2015 года.

### **Кредиты АО «Казинвестбанк», АО «Delta Bank» и АО «Банк РБК»**

По состоянию на 31 декабря 2017 года у БРК не было непогашенных задолженностей, выданных банкам второго уровня, чьи остатки превышали 10% капитала.

В декабре 2016 года НБК отозвал банковскую лицензию АО «Казинвестбанк» из-за ненадлежащего исполнения своих договорных обязательств, связанных с платежными и трансфертными операциями. Соответственно, БРК признал кредиты, выданные АО «Казинвестбанк» (на сумму 4 087,2 млн. тенге на 31 декабря 2016 года) в полном объеме. Суд Алматы постановил принудительно ликвидировать АО «Казинвестбанк», а 20 февраля 2018 года ликвидационная комиссия уведомила БРК, что она будет включена в реестр требований кредиторов (в качестве восьмого кредитора). По состоянию на 31 декабря 2017 года БРК рассматривает кредиты, выданные АО «Казинвестбанк» на общую сумму 4 087,2 млн. тенге как полностью обесцененные, понимая, что текущее финансовое положение АО «Казинвестбанк» не позволяет ожидать вероятных будущих денежных потоков от активов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года БРК размещал депозиты в размере 20 085,9 тенге в АО "Delta Bank" и БРК признал обесценивание на сумму 3 944,2 млн. тенге по отношению к этим депозитам. В июне 2017 года БРК подписал трехстороннее соглашение с АО "Delta Bank" и несколькими заемщиками. В соответствии с этим соглашением права БРК требовать суммы в отношении таких вкладов от АО "Delta Bank" были прекращены, и БРК приобрел права на получение средств от нескольких заемщиков АО "Delta Bank" напрямую. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, БРК признал убытки от обесценивания по отношению к этим заемщикам в сумме 15 552,7 млн. тенге в случае убытков от обесценивания займов клиентам. По состоянию на 31 декабря 2017 года валовая сумма дебиторской задолженности этих заемщиков была полностью обесценена.

На депозитном счете в АО "Банк РБК" у БРК имелись остатки на сумму 5 040,5 млн. тенге. В декабре 2017 года требование на этот депозитный счет было реорганизовано в соответствии с положениями и условиями Рамочного соглашения от 7 ноября 2017 года, подписанного между Правительством Республики Казахстан, АО «Самрук-Казына», АО «Байтерек», Холдингом «КазАгро», АО «Банк РБК» и ООО «Казахмыс». В рамках реструктуризации требования БРК к АО «Банк РБК» были заменены обеспеченными долговыми обязательствами ТОО «Специальная финансовая компания "ДСФК"», которым были переданы неработающие кредиты АО «Банк РБК». Это портфолио переданных неработающих кредитов обеспечивает выданные долговые обязательства ТОО «Специальная финансовая компания "ДСФК"». Реальная стоимость этих ценных бумаг на балансе БРК по состоянию на 31 декабря 2017 года составляла 860,6 млн. тенге и представляла собой реальную стоимость гарантии ТОО «Казахмыс», предоставленной держателям указанных ценных бумаг. По результатам реструктуризации БРК признал убыток от обесценивания в размере 2 202,1 млн. тенге в консолидированном отчете о прибылях и убытках и 1 979,3 млн. тенге в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Часть убытка от обесценивания была признана непосредственно по разделу капитала, поскольку реструктуризация была поручена АО «Байтерек».

См. Примечание 14 к годовой финансовой отчетности 2017 года.

**Процедуры кредитования и процедуры утверждения кредита** *(дополняя информацию, указанную под заголовком «Избранные статистические и другие данные—процедуры кредитования и одобрения», начиная со страницы 50 базового резюме)*

С начала своей деятельности в 2001 году БРК утвердил более 121 кредитной заявки для финансирования инвестиционных проектов и 100 экспортных операций.

### **Политика классификации займов**

В целом, БРК классифицирует свое кредитное портфолио по качеству кредита в исполнении (без обесценивания) по невыполненным и неработающим (обесцененным) кредитам. См. "Политика предоставления займов". По состоянию на 1 января 2018 года, по кредитам, по займам и непроизводительным займам, приходилось около 71%, 26% и 3% от общего объема займов клиентам (включая кредитное портфолио инвестиционных проектов БРК) соответственно. См. "Политика предоставления займов".

БРК классифицирует кредиты, просроченные более чем на 90 дней, как просроченные кредиты. В результате вышесказанного по состоянию на 31 декабря 2017 года 1,3% валовых кредитов клиентам были классифицированы как подтвержденные безнадежные кредиты по сравнению с 0% и 0% на 31 декабря 2016 и 2015 гг. соответственно.

## Политика предоставления займов

МСФО 9 вступил в силу 1 января 2018 года. В рамках подготовки к внедрению МСФО 9 Банк разработал методологию расчета резервов, которая была согласована с НБК. Согласно этой методологии, положения рассчитываются на основе модели технологий, подлежащих экспортному контролю (СТЭК). Определение требуемого СТЭК зависит от распределения кредита на один из трех этапов модели: (i) первый этап (выполнение) по кредитам при первоначальном признании независимо от качества кредита, если они первоначально не были признаны проблемными (*например*, реструктурированные кредиты); (ii) второй этап (исполнимые в неполном объеме) для кредитов и финансовых активов, для которых произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания; и (iii) третий этап (неисполнимые) по обесцененным кредитам и финансовым активам, если есть объективные доказательства потери кредита.

См. Примечание 3 к годовой финансовой отчетности 2017 года, «Факторы риска–риски, связанные с БРК–воздействием МСФО 9» и «Обсуждение руководством и анализ результатов операций и финансового состояния–первичные факторы, влияющие на результаты деятельности БРК–МСФО 9».

## Кредитный мониторинг

По состоянию на 31 декабря 2017 года Департамент проблемных кредитов обрабатывал нулевые займы.

## Анализ кредитов по кредитному качеству

В следующих таблицах представлена информация о кредитоспособности кредитного портфеля БРК клиентам по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	По состоянию на 31 декабря 2017 года			Нарушение резерв по вальвым займам (%)
	Вальвые кредиты	Нарушение пособие	Чистые кредиты	
		(млн. тенге)		
Кредиты без индивидуальных признаков обесценения (1) .....	1 346 764,5	(15 539,8)	1 331 224,7	1,2
Проблемные кредиты, из котрых .....				
Не просроченные .....	181 628,9	(25 843,7)	155 785,2	14,2
Просрочено менее чем за 30 дней .....	2 225,3	(2 225,3)	—	100,0
Просрочено менее чем на 90 дней .....	13 538,0	(13 538,0)	—	100,0
Просрочено менее чем за 180 дней и менее 1 года .....	20 248,7	(14 600,1)	5 648,7	72,1
<b>Общее количество проблемных кредитов.....</b>	<b>217 641,0</b>	<b>(56 207,1)</b>	<b>161 433,9</b>	<b>25,8</b>
<b>Всего кредитов.....</b>	<b>1 564 405,5</b>	<b>(71 747,0)</b>	<b>1 492 658,6</b>	<b>4,6</b>

Заметка:

- (1) Пересмотренные кредиты также включаются в категорию активов без индивидуальных признаков обесценения, если заемщик не выполнил пересмотренные условия.

По состоянию на 31 декабря 2017 года отношение резервов под обесценение к общим суммам кредитов клиентам составляло 25,83% по сравнению с 26,66% и 21,70% на 31 декабря 2016 и 2015 гг. соответственно. Уменьшение резервов на обесценение общих вальвых кредитов клиентам по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 31 декабря 2016 года было обусловлено главным образом увеличением кредитного портфолио в результате выдачи кредитов новым заемщикам, на которые распространялись гарантии государственных компаний и выдача кредитов в тенге, для которых история убытков ниже, что позволяет не требовать обеспечения.

Ежегодное увеличение резервов под обесценение в 2016 году в основном было связано с отрицательным эффектом девальвации тенге в августе 2015 года, что оказало значительное влияние на кредитоспособность заемщиков с кредитами, выраженными в иностранной валюте. См. "Займы клиентам в валюте".

БРК классифицирует кредиты, просроченные более чем на 90 дней, как просроченные кредиты. В результате вышесказанного по состоянию на 31 декабря 2017 года 1,3% вальвых кредитов клиентам были классифицированы как неработающие по сравнению с 0% и 0% на 31 декабря 2016 и 2015 годов соответственно.

### Анализ изменений учета убытков по кредитам

В следующей таблице представлен анализ изменений учета убытков по кредитам клиентам на конец 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2017	2016	2015
		(млн. тенге)	
Баланс в начале года / периода.....	(40 154,0)	(24 692,4)	(34 221,0)
Чистое взыскание / (плата) за период.....	(27 310,5)	(16 268,0)	(15 562,6)
Изменение статуса скидки.....	—	—	744,7
Предоставление бремени задолженности для реорганизации займов.....	—	—	20 761,4
Перевод с мест размещения банков и других финансовых учреждений.....	(3 942,2)	—	—
Влияние валютных операций.....	(340,2)	806,4	(29 563,1)
Возврат начисленных процентов, ранее списанных.....	—	—	—
Суммы, списанные со счетов.....	—	—	33 148,2
<b>Баланс в конце года.....</b>	<b>(71 747,0)</b>	<b>(40 154,0)</b>	<b>(24 692,4)</b>

**Политика в отношении обеспечения** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Избранные статистические и другие данные–политика, касающаяся обеспечения», начиная со страницы 54 базового резюме)

В соответствии с Уставом, БРК требует обеспечения безопасности у всех корпоративных заемщиков, за исключением случаев, когда участие БРК в финансировании осуществляется посредством 100% участия в уставном капитале, мезонинном или межбанковском финансировании. По состоянию на 31 декабря 2017 года кредиты клиентам с балансовой стоимостью 15 980,0 млн. тенге были выданы без обеспечения или по другим гарантиям кредитования по сравнению с 2 258,5 млн. тенге на 31 декабря 2016 года и 5 439,8 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года. В соответствии с внутренней политикой БРК не менее 30% обеспечения должно состоять из «обеспечения материальных активов», которое включает в себя недвижимое имущество, движимое имущество, денежные средства и товары. БРК также признает безопасность посредством третьих сторон, при условии, что такие гарантии соответствуют требованиям БРК. Основные требования в отношении обеспечения предусмотрены в БРК «Политика обеспечения исполнения обязательств», которая была утверждена Советом директоров. См. Примечание 16 к годовой финансовой отчетности 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года обесцененные или просроченные кредиты клиентам с общей валовой стоимостью 217 641,0 млн. тенге были обеспечены залогом реальной стоимостью 421 549,9 млн. тенге. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, БРК не приобрел никаких активов путем обращения взыскания на обеспечение, принятое в качестве обеспечения по кредитам.

В результате вышесказанного по состоянию на 31 декабря 2017 года коэффициент покрытия совокупного обеспечения по совокупным кредитам составил 193,7% по сравнению с 169,3% и 260,1% на 31 декабря 2016 и 2015 годов соответственно.

**Условные обязательства и прочие внебалансовые риски** (заменяя информацию, указанную под заголовком «Выборочные статистические и другие, не включаемые в балансные отчеты, обязательства», начиная со страницы 55 базового резюме)

### Кредитные обязательства

В ходе своей обычной деятельности БРК заключает договорные обязательства от имени своих клиентов и, в целях удовлетворения финансовых потребностей своих клиентов, является стороной финансовых инструментов с внебалансовым риском. К таким обязательствам относятся, главным образом, кредиты или кредитные линии, в соответствии с которыми БРК соглашается осуществлять платежи по счетам клиентов на определенных условиях или в случае невыполнения клиентом своих обязательств и финансовых гарантий и аккредитивов, гарантирующих исполнение клиентами по отношению к третьим сторонам. В обмен на такие платежи БРК получает контр-возмещение от клиента, а также (в меньшей степени), документарные аккредитивы для импорта и экспорта, финансовую аренду (в аналогичных резервных условиях) и обязательства в отношении рисков обращений, возникающих из-за дисконтированных векселей. Эти услуги обычно предоставляются на платной основе.

В следующей таблице представлен анализ кредитных обязательств БРК по кредитам на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	<b>По состоянию на 31 декабря</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<i>(млн. тенге)</i>	
Обязательства кредитной линии и обязательства по финансовой аренде .....	377 519,0	171 628,4	192 250,5
Аккредитивы, гарантии и другие обязательства, связанные с расчетными операциями .....	4 393,9	10 425,4	24 853,0

По состоянию на 31 декабря 2017 года обязательства по кредитной линии и финансовой аренде увеличились на 205 890,6 млн. тенге или 120,0% до 377 519,0 млн. тенге с 171 628,4 млн. тенге до 171 628,4 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, уменьшившись на 20 622,1 млн. тенге или на 10,7% с 192 250,5 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года. Колебания в кредитных линиях и обязательствах по финансовой аренде были обусловлены предоставлением или погашением таких обязательств клиентами в соответствующие периоды.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, аккредитивы, гарантии и другие обязательства, связанные с расчетными операциями снизились на 6 031,5 млн. тенге или 57,9%, до 4 393,9 млн. тенге с 10 425,4 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, после того, как снизился в 2016 году по 14 427,6 млн. тенге или 58,1% с 24 853,0 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года. Колебания в аккредитивах и других обязательствах были связаны с вступлением и выполнением таких обязательств в течение соответствующих периодов.

**Производные финансовые инструменты** *(дополняющие информацию, содержащуюся под заголовком «Избранные статистические и другие данные-производные финансовые инструменты», начиная со страницы 56 базового резюме)*

По состоянию на 31 декабря 2017 года реальная стоимость пассивов производных финансовых инструментов уменьшились на 8 394,7 млн. тенге или 100,0% до 0,0 млн. тенге с 8 394,7 млн. тенге на 31 декабря 2016 года. Это снижение было вызвано главным образом закрытием БРК своих открытых позиций в 2017 году.

По состоянию на 31 декабря 2017 года реальная стоимость активов производных финансовых инструментов уменьшилась на 3 104,0 млн. тенге, или 5,3%, до 55 353,5 млн. тенге с 58 457,5 млн. тенге на 31 декабря 2016 года. Это снижение было вызвано главным образом изменением курсов валют и ставок дисконтирования, используемых при оценке таких активов.

См. Примечание 23 к годовой финансовой отчетности за 2017 год для подробной информации о валютных операциях, заключенных БРК с НБК.

**Финансовая лизинговая дебиторская задолженность** *(дополняя информацию, указанную под заголовком «Избранные статистические и другие данные о финансовой аренде», начиная со страницы 58 базового резюме)*

По состоянию на 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность по финансовому лизингу БРК увеличилась на 52 189,8 млн. тенге, или 118,3%, до 96 293,8 млн. тенге с 44 104,0 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, увеличившись на 12 888,5 млн. тенге, или 41,3%, до 44 104,0 млн. тенге с 31 215,5 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года у БРК было десять арендаторов или четыре группы арендаторов, на балансы которых приходилось 59% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности (из которых до 57% от общей балансовой стоимости относятся к АО «Национальная компания "КазахстанТемирЖолы"»).



### Финансовая лизинговая дебиторская задолженность по типу арендатора

В следующей таблице представлены компоненты дебиторской задолженности по финансовому лизингу БРК по типу арендатора по состоянию на 31 декабря 2017 года, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	Количество (млн. тенге)	% от общего количества (%)	Количество (млн. тенге)	% от общего количества (%)	Количество (млн. тенге)	% от общего количества (%)
Аренда крупным корпорациям <sup>(1)</sup> .....	21 194,9	20,6	23 770,6	46,6	17 921,8	45,5
Сдача в аренду мелким <sup>(2)</sup> и средним <sup>(3)</sup> компаниям.....	81 753,6	79,4	27 186,9	53,4	21 458,7	54,5
<b>Валовые инвестиции в финансовый лизинг.....</b>	<b>102 948,5</b>	<b>100,0</b>	<b>50 957,6</b>	<b>100,0</b>	<b>39 380,5</b>	<b>100,0</b>
Уменьшение резерва под обесценивание.....	(6 654,7)	—	(6 853,6)	—	(8 165,0)	—
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг.....</b>	<b>96 293,8</b>	—	<b>44 104,0</b>	—	<b>31 215,5</b>	—

Заметки:

- (1) Крупные корпорации—это юридические лица с более чем 250 сотрудниками и средними активами, превышающими 3 млн. долларов США.
- (2) Малыми компаниями являются компании с сотрудниками в количестве до 50 человек и средними активами до 0,5 млн. долларов США.
- (3) Средними компаниями являются компании с сотрудниками в количестве от 50 до 250 и средними активами в размере от 0,5 млн. долларов США и 3 млн. долларов США.

С 31 декабря 2014 года в рамках стратегической политики аренда малых и средних компаний («МСП») составляла самый большой компонент портфолио дебиторской задолженности по финансовому лизингу БРК, при этом на долю таких договоров приходилось 79,4% от общих валовых инвестиций в финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 53,4% и 54,5% на 31 декабря 2016 и 2015 гг соответственно.

Увеличение арендной платы для МСП в 2017 году было обусловлено прежде всего участием БРК и БРК-Лизинг в правительственных программах, направленных на оказание поддержки МСП, в частности, участие БРК-Лизинг в программе «Дорожная карта бизнеса 2020». См. "Бизнес-участие в правительственных программах".

### Финансовая лизинговая дебиторская задолженность по срокам погашения

В следующей таблице представлен анализ дебиторской задолженности по финансовому лизингу БРК по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Менее одного месяца.....	600,2	0,6	508,5	1,2	213,0	0,7
От одного месяца до трех месяцев .....	5 215,4	5,4	1 740,2	3,9	712,0	2,3
От трех месяцев до одного года.....	8 181,8	8,5	5 297,8	12,0	4 288,5	13,7
От года до пяти лет.....	36 582,2	38,0	23 706,5	53,8	18 440,3	59,1
Более пяти лет .....	44 893,2	46,6	11 638,7	26,4	6 232,9	20,0
Просроченный.....	821,0	0,9	1 212,2	2,7	1 328,7	4,3
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде.....</b>	<b>96 293,8</b>	<b>100,0</b>	<b>44 104,0</b>	<b>100,0</b>	<b>31 215,5</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года 46,6% от общей суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде составляло более пяти лет до истечения договорного срока погашения по сравнению с 26,4% и 20,0% от общей суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов соответственно в соответствии с долгосрочным характером лизингового финансирования БРК-Лизинг и, в свою очередь, роли БРК как банка развития.

### Анализ финансовой дебиторской задолженности по кредитному качеству

В следующих таблицах представлена информация о кредитоспособности портфолио финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря 2017 года			Обесценивание в процентах от валовой финансовой аренды
	Валовая финансовая аренда	Нарушение	Чистая финансовая аренда	
	(млн. тенге)			(%)
<b>Аренда крупным корпорациям</b>				
Аренда, для которой не было выявлено обесценения:				
Не просроченный.....	18 054,0	(642,9)	17 411,1	3,56
Нарушение аренды:				
Не просроченный.....	1 184,9	(500,4)	684,5	42,23
Просрочено более чем на 90 дней и менее чем на 360 дней	743,8	(51,5)	692,3	6,92
Просрочено более чем на 360 дней.....	1 212,2	(976,9)	235,3	80,59
<b>Общая арендная плата крупным корпорациям .....</b>	<b>21 194,9</b>	<b>(2 171,7)</b>	<b>19 023,2</b>	<b>10,25</b>
<b>Сдача в аренду небольшим и средним компаниям</b>				
Аренда, для которой не было выявлено обесценения:				
Не просроченный.....	69 395,2	(1 963,0)	67 432,2	2,83
Просрочено более чем на 5 дней и менее чем на 90 дней.....	1 262,4	(45,0)	1 217,5	3,56
Нарушение договоров аренды				
Не просроченный.....	11 095,9	(2 475,0)	8 620,9	22,31
<b>Общая сумма аренды для малых и средних компаний.....</b>	<b>81 753,6</b>	<b>(4 483,0)</b>	<b>77 270,6</b>	<b>5,48</b>
<b>Общий финансовый лизинг.....</b>	<b>102 948,5</b>	<b>(6 654,7)</b>	<b>96 293,8</b>	<b>6,46</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года обесценение в процентах от общей суммы финансовой аренды составляло 6,46%, по сравнению с 13,45% и 20,73% на 31 декабря 2016 и 2015 годов соответственно. Снижение обесценения в процентах от общей финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года связано с уменьшением годового уровня потерь, определяемым на основе исторической практики наступления ущерба по категории активов, принимая во внимание учитывать текущую экономическую ситуацию и списание резервов в результате снятия арендованных предметов.

**Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Избранные статистические и другие данные-имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы», начиная со страницы 61 базового резюме)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, принадлежащие БРК, уменьшились на 109 658,8 млн. тенге или 39,8% до 165 997,5 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 275 656,3 млн. тенге на 31 декабря 2016 года, увеличившись на 101 261,9 млн. тенге, или 58,1%, в 2015 году.

Уменьшение по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 31 декабря 2016 года было связано, главным образом, с уменьшением корпоративных облигаций, удерживаемых БРК в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, на 22 288,7 млн. тенге, или 45,6%, до 26 543,0 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года, с 48 831,7 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, что было связано в основном с продажей корпоративных облигаций. Это снижение было частично компенсировано покупкой облигаций казахстанских банков БРК.

### Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи по типу

В следующей таблице представлен состав инвестиционного портфеля БРК финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по типу, по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
<i>Проводится Группой</i>						
<b>Долговые инструменты</b>						
Корпоративные облигации .....	26 543,0	16,0	48 831,7	17,7	28 529,9	16,4
Казначейские векселя Министерства Финансов Республики Казахстан ..	82 001,9	49,4	163 863,0	59,5	8 397,1	4,8
Облигации казахстанских банков ..	17 571,7	10,6	10 027,3	3,6	20 988,2	12,0
Облигации казахстанских кредитных организаций, за исключением банков .....	5 213,5	3,1	4 662,2	1,7	15 290,3	8,8
Облигации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»» .....	22 376,0	13,5	36 108,4	13,1	35 646,4	20,4
Облигации финансовых учреждений, базирующихся в СНГ .....	12 291,4	7,4	12 163,7	4,4	65 542,5	37,6
Облигации банков ОЭСР <sup>(1)</sup> .....	—	—	—	—	—	—
Казначейские векселя Министерства Финансов США .....	—	—	—	—	—	—
<b>Всего .....</b>	<b>165 997,5</b>	<b>100,0</b>	<b>275 656,3</b>	<b>100,0</b>	<b>174 394,4</b>	<b>100,0</b>

Заметка:

(1) ОЭСР означает Организация Экономического Сотрудничества и Развития.

### Доступные для продажи финансовые активы по срокам погашения

В следующей таблице представлен анализ инвестиционного портфолио финансовых активов БРК, имеющихся в наличии для продажи, по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Менее одного месяца .....	—	—	—	—	—	—
От одного месяца до трех месяцев .....	—	—	—	—	—	—
От трех месяцев до одного года ...	29 318,6	17,7	35 070,8	12,7	12 167,1	7,0
От года до пяти лет.....	53 562,0	32,2	57 260,6	20,8	136 888,4	78,5
Более пяти лет.....	83 116,8	50,1	183 324,9	66,5	25 338,9	14,5
Просроченный .....	—	—	—	—	—	—
<b>Общие активы, имеющиеся в наличии для продажи .....</b>	<b>165 997,5</b>	<b>100,0</b>	<b>275 656,3</b>	<b>100,0</b>	<b>174 394,4</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года 50,1% от общих финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, имел более пяти лет до истечения договорного срока погашения по сравнению с 66,5% и 14,5% от всех финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2016 года, 2015, соответственно, в соответствии с мандатом БРК в качестве банка развития.

### Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в валютах

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов БРК, имеющихся в наличии для продажи, в валютах по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Тенге .....	55 450,3	33,4	69 590,4	25,2	70 681,6	40,5
Доллары США .....	110 547,2	66,6	206 065,9	74,8	103 712,8	59,5
Другие валюты.....	—	—	—	—	—	—
<b>Общее количество финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи .....</b>	<b>165 997,5</b>	<b>100,0</b>	<b>275 656,3</b>	<b>100,0</b>	<b>174 394,4</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года 66,6% финансовых активов БРК, имеющихся в наличии для продажи, были выражены в долларах США по сравнению с 74,8% и 59,5% на 31 декабря 2016 и 2015 гг. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 года 33,4% финансовых активов БРК, имеющихся в наличии для продажи, были выражены в тенге в соотношении 25,2% и 40,5% на 31 декабря 2016 и 2015 гг. соответственно. Снижение в годовом исчислении общего объема финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи в 2017 году, произошло в основном за счет продажи облигаций, принадлежащих БРК, с целью привлечения денежных средств для погашения других платежных обязательств БРК, в том числе для финансирования инвестиционных проектов БРК и обслуживания процентов, подлежащих выплате в отношении заимствований БРК.

### Анализ финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по кредитному качеству

В следующей таблице представлена информация о кредитоспособности финансовых активов БРК, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017		2016		2015	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
От AA- до AA + .....	—	—	—	—	—	—
От A- до A + .....	—	—	—	—	—	—
От BVB- до BVB + .....	119 528,8	72,0	242 117,7	87,8	92 901,6	53,3
От BB- до BB + .....	32 706,9	19,7	19 309,5	7,0	61 860,3	35,5
От B- до B + .....	12 760,8	7,7	13 107,9	4,8	7 517,2	4,3
От CCC до CCC + .....	—	—	—	—	11 086,2	6,4
Не оценен .....	1 001,0	0,6	1 121,1	0,4	1 029,3	0,6
<b>Общее количество финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи .....</b>	<b>165 997,5</b>	<b>100,0</b>	<b>275 656,3</b>	<b>100,0</b>	<b>174 394,4</b>	<b>100,0</b>

Заметка:

(1) Рейтинги, как сообщает Рейтер.

**Основные источники финансирования** (дополняя информацию, указанную под заголовком «Избранные статистические и другие данные—основные источники финансирования», начиная со страницы 63 базового резюме)

Деятельность БРК финансируется за счет выпуска и размещения облигаций как на внутреннем, так и на международном рынках капитала, а также за счет кредитов от Правительства Республики Казахстан, займов от АО «Самрук-Қазына» и АО «Байтерек», кредитов банков и других финансовых учреждений, государственных грантов и текущих счетов и депозитов клиентов и финансовых учреждений, в том числе дочерних компании АО «Байтерек».

БРК может осуществлять межбанковские депозиты и открывать и вести корреспондентские счета для управления своей ликвидностью.

В приведенной ниже таблице представлены основные внешние источники финансирования БРК (а именно, кроме капитала) по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017 г.		2016 г.		2015 г.	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Текущие счета и депозиты клиентов .....	25 282,2	1,2	109 468,5	5,3	41 829,6	2,3
Займы от Правительства Республики Казахстан и ФНБ «Самрук - Казына» .....	38 399,3	1,2	37 552,3	1,8	36 746,0	2,1
Займы от банков и других финансовых учреждений .....	877 251,2	40,7	918 065,4	44,2	917 247,8	51,8
Займы от материнской компании ..	91 036,3	4,2	35 177,3	1,7	—	—
Государственные субсидии .....	185 447,8	8,6	118 332,1	4,5	44 298,9	2,5
Выпущенные долговые ценные бумаги .....	798 957,5	37,5	727 566,5	35,0	573 550,8	32,4
Из которых:						
Еврооблигации, выраженные в долларах США .....	485 673,7	22,5	487 076,7	22,6	551 637,7	29,8
Еврооблигации, выраженные в тенге .....	100 000,0	4,6	—	—	—	—
Местные облигации .....	224 008,0	10,4	232 500,0	11,5	24 956,4	1,5
Сукрук .....	—	—	18 209,9	0,9	19 370,0	1,1
Субординированный долг	92 256,0	4,3	86 831,6	4,2	77 548,3	4,4
Прочие обязательства .....	33 378,2	1,5	22 425,9	2,2	52 868,2	3,0
Отложенные налоговые обязательства .....	13 365,5	0,6	14 073,9	0,7	19 298,5	1,1
Производные финансовые инструменты .....	—	—	8 394,7	0,4	8 634,0	0,5
<b>Итого .....</b>	<b>2 155 374,0</b>	<b>100,0</b>	<b>2 077 888,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 772 022,1</b>	<b>100,0</b>

Для диверсификации своей базы финансирования и лучшего управления сроками погашения, БРК заключил различные кредитные договора, как описано в разделе «- *Заимствования*», создал Программу и выпустил различные долговые ценные бумаги, как описано в разделе «- *Долговые ценные бумаги*». БРК также подписал ряд рамочных соглашений и меморандумов о сотрудничестве с Японским банком международного сотрудничества, Китайским экспортно-импортным банком, Дойче Банком, Корейским экспортно-импортным банком, Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Внешэкономбанком, BNP Paribas, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, BPI (COFACE), Банком Токио Митцубиши Юфджей, Китайской страховой корпорацией по страхованию экспорта и кредитов Sinosure, Европейским инвестиционным банком и Корейской корпорацией страхования торговли K-Sure.

### **График погашения долга**

В нижеследующей таблице изложена определенная информация о предполагаемых сроках погашения и процентных платежах по долговому портфелю БРК <sup>(1)</sup> по состоянию на 31 декабря 2017:

<b>Срок оплаты</b>	<b>Проценты к выплате<sup>(2)</sup> (млн. тенге)</b>	<b>Основная сумма задолженности<sup>(2)</sup> (млн. тенге)</b>
31 декабря 2018 г. ....	90 032	80 297
31 декабря 2019 г. ....	81 913	376 864
31 декабря 2020 г. ....	71 687	212 871
31 декабря 2021 г. ....	57 947	98 015
31 декабря 2021 г. и после .....	183 017	1 557 775

#### **Примечание:**

- (1) Состоит из займов от банков и других финансовых учреждений, займов от Правительства и ФНБ "Самрук-Казына", займов от материнской компании, государственных субсидий, выпущенных долговых ценных бумаг и субординированного долга.
- (2) Суммы, подлежащие оплате в течение 12 месяцев с соответствующей отчетной даты.

### **Заимствования**

Основным источником финансирования БРК являются займы от банков и других финансовых учреждений, на которые приходилось 40,7%, 44,2% и 51,8% от общего объема обязательств БРК по состоянию на 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 и 2015 гг., соответственно. Займы от ФНБ "Самрук-Казына", АО "Байтерек" и Правительства также способствуют финансированию БРК, при этом займы от Правительства и ФНБ "Самрук-Казына" составляют 1,8% от общего объема обязательств БРК по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 1,8% и 2,1% соответственно по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг., займы от АО "Байтерек" составляют 4,2% от общего объема обязательств БРК по состоянию на 31 декабря 2017 г. по сравнению с 1,7% и 0,0%, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.

### Займы от банков и других финансовых учреждений

В приведенной ниже таблице отражены данные по составу займов БРК от банков и других финансовых учреждений по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017 г.		2016 г.		2015 г.	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
<b>Займы с фиксированными процентными ставками</b>						
Займы от банков ОЭСР .....	17,980.0	2,0	19,622.3	2,1	21,801.9	2,4
Займы от банков, не входящих в ОЭСР .....	472,306.0	53,8	546,690.2	59,5	642,167.5	70,0
<b>Итого займы с фиксированными процентными ставками .....</b>	<b>490,286.0</b>	<b>55,9</b>	<b>566,312.5</b>	<b>61,7</b>	<b>663,969.4</b>	<b>72,4</b>
<b>Займы с плавающими процентными ставками</b>						
Займы от банков ОЭСР .....	8,895.3	1,0	14,374.9	1,6	5,042.5	0,5
Займы от банков, не входящих в ОЭСР и других финансовых организаций .....	397,328.9	45,3	371,804.7	40,5	298,817.6	32,6
<b>Итого займы с плавающими процентными ставками .....</b>	<b>406,224.2</b>	<b>46,3</b>	<b>386,179.6</b>	<b>42,1</b>	<b>303,860.1</b>	<b>33,1</b>
За вычетом неамортизированной части затрат по заимствованию .....	(19,259.0)	(2,2)	(34,426.6)	(3,7)	(50,581.7)	(5,5)
<b>Чистый объем займов от банков и других финансовых учреждений .....</b>	<b>877 251,2</b>	<b>100,0</b>	<b>918 065,4</b>	<b>100,0</b>	<b>917 247,8</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года займы от банков и других финансовых учреждений уменьшились на 40 814,2 млн. тенге, или 4,4%, до 877 251,2 млн. тенге с 918 065,4 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, в основном отражающие уменьшение суммы займов банкам, не входящим в ОЭСР, с фиксированными процентными ставками на 74 384,2 млн. тенге или 13,6 %, по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 31 декабря 2016 года, а также уменьшение суммы займов банкам, не входящим в ОЭСР, и другим финансовым учреждениям с плавающей процентной ставкой на 25 524,2 млн. тенге, или 6,9%. Уменьшение займов банков, не входящих в ОЭСР, в год, закончившийся 31 декабря 2017 года, было обусловлено, прежде всего, досрочным погашением сумм по займам от Экспортно-импортного банка Китая и Банком Токио Мицубуши ЮФДжэй, как более подробно описано ниже.

#### АО "Росэксимбанк"

15 декабря 2016 года БРК-Лизинг заключил соглашение с АО "Росэксимбанк" о предоставлении займа в размере 2 268 млн. рублей по ставке 9% годовых на покупку пассажирских вагонов. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по кредитному договору составила 2 226 млн. рублей.

9 ноября 2017 года БРК-Лизинг заключил соглашение с АО «Росэксимбанк» о предоставлении займа в размере 558,4 млн. рублей по ставке 5,75% годовых для финансирования покупки и лизинга пассажирских вагонов. 6 декабря 2017 года БРК-Лизинг списал основную сумму в размере 248,1 млн. рублей, а дальнейшие основные суммы в размере 44,6 млн. рублей и 33,1 млн. рублей будут списаны соответственно 1 марта 2018 года и 15 марта 2018 года.

#### Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited

27 октября 2015 года БРК заключил кредитное соглашение с Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited на сумму 37,3 млн. долл. США, который будет использоваться для общих корпоративных целей. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по займу составила 24,9 млн. долл. США.

29 декабря 2017 года БРК заключил кредитное соглашение с Sinosure-insured в размере 225,0 млн. долл. США с банковским консорциумом (включая Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Банк Токио Мицубуши ЮФДжэй, Deutsche Bank AG, Гонконгский филиал и Креди Агриколь Корпоративный и Инвестиционный Банк). Срок погашения займа 25 апреля 2030 года, трехмесячная процентная ставка 2,7% + LIBOR. По состоянию на 31 декабря 2017 года по займу не было сумм непогашенной задолженности.

### Банк Токио Митцубиши Юфджей

В ноябре 2017 года БРК полностью погасил возобновляемое кредитное соглашение в размере 10,0 млн. долл. США с Банком Токио Митцубиши Юфджей.

### HSBC Bank plc

24 апреля 2014 года БРК подписал кредитное соглашение на сумму 56,1 млн евро с HSBC Bank plc. В период с 6 июня 2014 года по 18 января 2016 года в рамках этого кредитного соглашения были списаны займы на общую сумму 47,7 млн. евро. Срок погашения - 5 июля 2023 года, процентная ставка - 2,85% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по кредитному соглашению составила 38,2 млн. евро.

### Экспортно-импортный банк Китая

#### Кредит Эксим банка Китая

По состоянию на 31 декабря 2017 года, после частичного досрочного погашения 200 млн. долл. США в январе 2017 года, основная сумма, непогашенная в рамках неограниченной части кредита Эксим банка Китая, составляла 800 млн. долл. США.

В январе 2018 года БРК добровольно предварительно оплатил 500 млн. долл. США в рамках неограниченной части кредита Эксим банка Китая и также объявил о своем намерении погасить оставшиеся 300 млн. долл. США в 2018 году.

По состоянию на 31 декабря 2017 года основная сумма задолженности по ограниченной части кредита Эксим банка Китая составляла 555,4 млн. долл. США.

#### Прочие займы

Кроме того, в мае 2010 года БРК заключил кредитное соглашение с Экспортно-импортным Банком Китая на сумму 400 млн. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по кредиту составила 304,8 млн. долл. США. См. "*Деятельность-Кредитование-Инвестиционные проекты - Металлургический сектор*".

15 октября 2012 года БРК заключил кредитное соглашение на льготных условиях на сумму 199,5 млн. долл. США с Экспортно-импортным банком Китая для финансирования строительства глубоководного нефтеперерабатывающего комплекса в Атырау, с изменениями от 30 октября 2014 года. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая основная сумма задолженности по данному кредитному соглашению на льготных условиях составила 169,6 млн. долл. США.

### BNP Paribas

23 сентября 2009 года БРК заключил рамочное соглашение с BNP Paribas на общую сумму 200 миллионов евро. В соответствии с данным соглашением 6 октября 2009 года БРК заключил индивидуальное кредитное соглашение с BNP Paribas на сумму 10,2 млн. евро для финансирования нефтегазоразделительной установки в Акшабулаке в Кызылординском районе Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по данному рамочному соглашению составила 1,5 млн. евро.

### Банк развития Китая

В 2008 и 2009 годах БРК получил три займа от Банка Развития Китая, каждый на сумму 100 млн. долл. США. В декабре 2017 года БРК осуществил частичное досрочное погашение 14,0 млн. долл. США в отношении одного займа и 21,0 млн. долл. США в отношении второго займа, погасив эти два займа.

По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по займу составила 7,0 млн. долл. США.

27 марта 2017 года БРК заключил договор с Банком Развития Китая на сумму 650 млн. долл. США на кредитование клиентов и использование в проектах транспортного, инфраструктурного, коммуникационного секторов, во благо Казахстана и Китая. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по кредитному соглашению составила 419,0 млн. рублей. БРК было предоставлено письмо-отказ от Банка развития Китая без применения соглашения о собственных и заемных средствах, содержащееся в договорах об открытии кредитной линии БРК с Китайским банком развития на 2018 год.



9 июня 2017 года БРК подписал кредитное соглашение с Банком Развития Китая на сумму 607 млн. долл. США на финансирование модернизации и реконструкции Шымкентского нефтеперерабатывающего завода, принадлежащего ТОО «ПетроКазахстан Ойл Продактс». Срок погашения займа 25 апреля 2030 года, процентная ставка 2,7% годовых + LIBOR. В декабре 2017 года БРК снял два транша в размере 100 млн. долл. США по кредитному соглашению. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по кредитному соглашению составила 200 млн. долл. США.

#### Японский банк для международного сотрудничества

28 декабря 2009 года БРК заключил с Японским банком для международного сотрудничества кредитное соглашение на сумму 3 441,6 млн. йен. По состоянию на 31 декабря 2017, суммарная основная сумма, выплаченная по этому кредиту, составила 860,4 млн. йен.

#### Займ Фонда проблемных активов

2 ноября 2009 года БРК заключил кредитное соглашение с государственной компанией Фонд проблемных активов на сумму 20 000 млн. тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма задолженности по кредиту составила 20 млрд. долл. США.

#### Займы от банков и других финансовых учреждений по сроку погашения

В приведенной ниже таблице отражен анализ займов БРК от банков и других финансовых учреждений по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
	(млн. тенге)		
Менее одного месяца .....	7,452.8		
От одного до трех месяцев.....	269,3		
От трех до шести месяцев.....	2,571.5		
От шести месяцев до одного года .....	1,111.0	7,421.3	
От одного года до пяти лет.....	280,977.7	355,996.3	373,148.2
Более пяти лет.....	584,868.9	554,647.8	544,099.6
<b>Займы от банков и других финансовых учреждений .....</b>	<b>877 251,2</b>	<b>918 065,4</b>	<b>917 247,8</b>

По состоянию на 30 июня 2017 года, 66,7% от общего объема займов от банков и других финансовых учреждений составили займы со сроком погашения более пяти лет, по сравнению с 60,4%, и 59,3% от общего объема займов от банков и других финансовых учреждений по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг., соответственно, в результате погашения фиксированного процентного займа, полученного от Эксим банка Китая, на общую сумму 200 млн. долл. США.

#### Займы от Государства и «Самрук-Казына»

В соответствии с Законом о БРК банк может время от времени заимствовать определенные средства у государства и «Самрук-Казына» в соответствии с его ролью банка развития с целью предоставления средств корпоративным клиентам при условии соблюдения требований, приоритетных экономических секторов и целей, изложенных в Меморандуме о кредитной политике и Законе о БРК.

БРК использует средства, полученные от государства и «Самрук-Казына» для содействия развитию общественных секторов путем предоставления финансирования по процентным ставкам, сопоставимым с теми, которые предоставляются аналогичными учреждениями, занимающихся вопросами развития. По состоянию на 31 декабря 2017 года займы от государства и «Самрук-Казына» состоят из долгосрочных займов по льготным ставкам, предоставленным государством в рамках государственной программы поддержки определенных отраслей, в том числе, в частности, текстильной, газоперерабатывающей и химической промышленности. Льготные процентные ставки по займам от государства варьируются от 0,1% до 0,6%. Средства от таких займов использовались БРК для кредитования проектов в приоритетных отраслях экономики, в том числе в нефтехимической, металлургической, сельскохозяйственной, транспортной и логистической отраслях, по ставкам ниже рыночных, в целях реализации роли БРК в качестве банка развития.

### Займы от Государства и «Самрук-Казына» по типу

В приведенной ниже таблице отражен анализ займов от государства по типу по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
	<i>(млн. тенге)</i>		
Займы от государства.....	13,236.5	13,236.4	13,236.5
Займы от «Самрук-Казына».....	25,162.8	24,315.9	23,509.5
<b>Итого займы от государства и «Самрук-Казына».....</b>	<b>38 399,3</b>	<b>37 552,3</b>	<b>36 746,0</b>

Займы от государства и «Самрук-Казына» увеличились на 847,0 млн. тенге, или 2,3%, до 38 399,3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года с 37 552,3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, увеличившись на 806,3 млн. тенге или 2,2% от 36 746,0 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2015 года займы от государства и «Самрук-Казына» включали долгосрочные займы из государственного бюджета для поддержки определенных отраслей, включая текстильную, газовую и химическую промышленность.

См. Примечание 25 к Годовой финансовой отчетности за 2017 год и Годовой финансовой отчетности за 2016 год.

### Займы от Государства и «Самрук-Казына» по сроку погашения

В приведенной ниже таблице отражен анализ займов БРК от государства по сроку погашения по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
	<i>(млн. тенге)</i>		
От шести месяцев до одного года .	4,300.4	—	—
От одного года до пяти лет.....	27,467.5	23,721.4	8,901.4
Более пяти лет.....	6,631.3	13,831.0	27,844.6
<b>Итого займы от государства.....</b>	<b>38 399,3</b>	<b>37 552,3</b>	<b>36 746,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года 17,3% от общего объема займов, предоставленных государством, составили займы со сроком погашения более пяти лет, по сравнению с 36,8% и 75,8% от общего объема займов от государства по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг, соответственно. Средний срок займов от государства, в целом, отражает тот факт, что БРК участвует в долгосрочных проектах. С 2014 года сроки погашения сократились, что в первую очередь отражает тот факт, что с момента передачи права собственности БРК из АО «Самрук-Казына» в АО «Байтерек» в 2013 году БРК были предоставлены новые государственные займы через АО «Байтерек» (как займы от материнской компании), а не как прямые займы и, соответственно, существующие государственные займы достигают срока погашения без рефинансирования.

### *Займы от Материнской компании*

БРК обеспечивает финансирование по ряду государственных программ и инициатив, включая Программу индустриализации и Программу развития инфраструктуры, используя средства, заимствованные у АО «Байтерек».

По состоянию на 31 декабря 2017 года займы от АО «Байтерек» увеличились на 55 859,0 млн. тенге, или 158,8%, до 91 036,3 млн. тенге с 35,177,3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, в том числе 12 долгосрочных кредитов, полученных от АО «Байтерек», после увеличения с беспроцентных займов по состоянию на 31 декабря 2015 года. В 2015 году по состоянию до 1 января 2016 года, беспроцентные займы, зарегистрированные как полученные от АО «Байтерек», долгосрочные займы, полученные от АО «Байтерек», были переклассифицированы как субординированные займы. См. Примечание 27 к Годовой финансовой отчетности за 2016 год.

В декабре 2017 года БРК получил кредит в размере 10 000 млн. тенге от АО «Байтерек», с процентной ставкой 0,15% годовых и подлежащий погашению 10 декабря 2037 года. См. Примечание 27 к Годовой финансовой отчетности за 2017 год.

#### *Государственные субсидии*

По состоянию на 3 декабря 2017 года государственные субсидии увеличились на 67 115,7 млн. тенге, или 56,7%, до 185 447,8 млн. тенге с 118 332,1 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, увеличившись на 74 033,2 млн. тенге, или 167,1%, с 44 298,9 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма зарегистрированных государственных субсидий включает сумму льгот, полученных в результате льготной процентной ставки, по сравнению с рыночной процентной ставкой, разница которой признается как доход по займам, полученным от АО «Байтерек», АО «Байтерек Девелопмент» и «Самрук-Казына». Государственные субсидии подлежат возврату. См. «Обсуждение руководством и анализ результатов операционной политики и финансового состояния – Важные элементы учетной политики - Государственные субсидии», Примечание 28 к Годовой финансовой отчетности 2017 года и Примечание 28 к Годовой финансовой отчетности 2016 года.

#### *Долговые ценные бумаги*

По состоянию на 31 декабря 2017 года выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 71 391,0 млн. тенге, или 9,8%, до 798 957,5 млн. тенге с 727 566,5 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года в результате выпуска еврооблигаций в размере 100 млрд. тенге 9,5 % облигаций со сроком погашения в 2020 году, 31 декабря 2017 года, увеличившись на 154 015,7 млн. тенге, или 26,9%, с 573 550,8 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года.

В декабре 2017 года БРК выпустил облигации на сумму 100 млрд. тенге 9,5% облигаций со сроком погашения в 2020 году в качестве 7 серии по данной Программе.

С 1 января 2015 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге, на следующих условиях:

- В мае 2016 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 65,0 млрд. тенге, с процентной ставкой 14,0% годовых и со сроком погашения 25 мая 2026 года;
- В июне 2016 года облигации БРК, выраженные в тенге, на общую сумму 30,0 млрд. тенге, с процентной ставкой 14,0% годовых и со сроком погашения 10 июня 2019 года;
- В июле 2016 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 15,0 млрд. тенге, с процентной ставкой 15,0% годовых и со сроком погашения 28 июня 2031 года;
- В августе 2016 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 17,5 млрд. тенге, с процентной ставкой 14,0% годовых и со сроком погашения 1 августа 2026 года;
- В августе 2016 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 85,0 млрд. тенге, с процентной ставкой 14,0% годовых и со сроком погашения 30 июня 2017 года;
- В мае 2017 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 20,0 млрд. тенге, с процентной ставкой 10,5% годовых и со сроком погашения 31 мая 2022 года;
- В июне 2017 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге, на общую сумму 30,0 млрд. тенге, с процентной ставкой 10,5% годовых и со сроком погашения 6 июня 2024 года;
- В августе 2017 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 9,2 млрд. тенге, с процентной ставкой 11,25% годовых и со сроком погашения 22 августа 2032 года;
- В августе 2017 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 9,2 млрд. тенге, с процентной ставкой 11,25% годовых и со сроком погашения 23 августа 2030 года; а также
- В августе 2017 года БРК выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 9,2 млрд. тенге, с процентной ставкой 11,0% годовых и со сроком погашения 24 августа 2028 года.

БРК также совершил ряд сделок РЕПО в отношении своих еврооблигаций, выраженных в тенге.

БРК получило одобрение НБК о выпуске до 30 млрд. тенге в дальнейшем выпуске муниципальных облигаций. Никакие облигации не были выпущены в соответствии с этим утверждением. 30 марта 2018 года Совет директоров БРК разрешил выпуск муниципальных облигаций на сумму 43,4 млрд. тенге. На дату резюме проспекта не было выпущено никаких таких муниципальных облигаций.

### Субординированный долг

По состоянию на 30 июня 2017 года выданный субординированный долг увеличился на 2 645,8 млн. тенге, или 3,0%, до 89 477,4 млн. тенге с 86,831,6 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, увеличившись на 9 283,3 млн. тенге, или 12,0%, с 77 548,3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года и на 73 195,0 млн. тенге, или 1 681,4%, с 4 353,3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2014 года. Субординированный долг увеличился на 5 424,4 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 31 декабря 2016 года, в основном за счет увеличения займов, выданных АО «Байтерек».

В течение рассматриваемого периода субординированный долг состоял из субординированных займов, подлежащих выплате АО «Байтерек Девелопмент», дочернее предприятие АО «Байтерек», отвечающее за устойчивое конкурентное развитие ненефтяного сектора Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2017 года номинальная стоимость этих займов составила 15 000,0 млн. тенге, 50 000,0 млн. тенге, 70 000 млн. тенге и 15 000,0 млн. тенге соответственно, по фиксированной ставке 0,15% годовых и сроком погашения в 2035 и 2036 годах. См. «Деятельность-Кредитование» и Примечание 30 к Годовой финансовой отчетности за 2017 год.

### Текущие счета и депозиты клиентов

Текущие счета и депозиты клиентов также являются ограниченным источником финансирования, на который приходится 1,2%, 5,3% и 2,4% от общей суммы обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года и 2015 годы, соответственно. См. «Основные источники финансирования».

Общий объем текущих счетов и депозитов клиентов уменьшился на 84 186,3 млн. тенге или 76,9% до 25 282,2 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года с 109 468,5 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, после увеличения в 2016 году на 67 638,9 млн. тенге или на 161,7% , с 41 829,6 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Общий объем текущих счетов и депозитов клиентов снизился в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года в основном за счет снижения срочных вкладов от клиентов на 85 088,8 млн. тенге, или 87,0%, с 97 756,5 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года до 12 667,7 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года в результате закрытия некоторых депозитных счетов определенным клиентам, включая ФО "Байтерек Девелопмент", «Самрук-Казына», АО «Фонд Даму» и АО «Казына Капитал Менеджмент».

### Текущие счета и депозиты от клиентов по типу

В приведенной ниже таблице содержится разбивка текущих счетов и депозитов клиентов БРК по типу по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 года:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017 г.		2016 г.		2015 г.	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Срочные депозиты от дочерних компаний.....	12,667.7	50,1	97,756.5	89,3	26,085.5	62,4
Текущие счета и депозиты до востребования.....	3,621.3	14,3	3,487.5	3,2	7,763.9	18,5
Счета в качестве обеспечения.....	8,425.1	33,3	8,102.0	7,4	2,704.6	6,5
Депозиты в качестве залога по займам клиентам.....	568,1	2,3	122,5	0,1	5,275.5	12,6
<b>Итого текущие счета и депозиты клиентов.....</b>	<b>25 282,2</b>	<b>100,0</b>	<b>109 468,5</b>	<b>100,0</b>	<b>41 829,6</b>	<b>100,0</b>

*Текущие счета и депозиты клиентов по валюте*

В приведенной ниже таблице содержится разбивка текущих счетов и депозитов клиентов БРК по валюте по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 года:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017 г.		2016 г.		2015 г.	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Тенге .....	3,314.5	13,1	88,181.0	80,6	24,496.5	58,6
Доллары США .....	21,967.5	86,9	19,598.7	17,9	17,249.8	41,2
Евро .....	0,2	—	1,688.8	1,5	80,2	0,2
Прочие валюты .....	—	—	—	—	3,0	0,0
<b>Итого текущие счета и депозиты клиентов.....</b>	<b>25 282,2</b>	<b>100,0</b>	<b>109 468,5</b>	<b>100,0</b>	<b>41 829,6</b>	<b>100,0</b>

*Текущие счета и депозиты клиентов по срокам погашения*

В приведенной ниже таблице содержится анализ текущих счетов и депозитов клиентов БРК по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 года:

	По состоянию на 31 декабря					
	2017 г.		2016 г.		2015 г.	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
По требованию.....	3,621.3	14,3	3,487.5	3,2	7,763.9	18,6
Менее одного месяца .....	—	—	—	—	—	—
От одного до трех месяцев.....	—	—	—	—	2,126.8	5,1
От трех месяцев до одного года .....	2,005.5	7,9	89,292.7	81,6	11,718.5	28,0
От одного года до пяти лет.....	115,7	0,5	122,5	0,1	6,770.6	16,2
Более пяти лет.....	19,539.7	77,3	16,565.8	15,1	13,449.8	32,1
<b>Итого текущие счета и депозиты клиентов.....</b>	<b>25 282,2</b>	<b>100,0</b>	<b>109 468,5</b>	<b>100,0</b>	<b>41 829,6</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года баланс текущих счетов и депозитов клиентов состоял в основном из текущих счетов и депозитов клиентов, подлежащих оплате по требованию, и текущих счетов и депозитов клиентов со сроком погашения более пяти лет, что составило 14,3% и 77,3% , соответственно, от общей суммы текущих счетов и депозитов клиентов.

Увеличение текущих счетов и депозитов клиентов со сроком погашения более пяти лет по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года по сравнению с предыдущими периодами было вызвано главным образом открытием десятилетних депозитов Инвестиционным Фондом Казахстана и другими государственными предприятиями во второй половине 2016 года и в 2017 году. До второй половины 2016 года срок погашения большинства депозитов, открытых такими лицами, составлял от одного года до трех лет.

**Собственный капитал и Коэффициенты достаточности капитала** (замена информации, указанной в подпункте "Выборочные статистические и другие данные - Собственный капитал и Коэффициенты достаточности капитала", начиная со страницы 74 Базового проспекта)

По состоянию на 31 декабря 2017 года уставный капитал БРК составлял 398 667,5 млн. тенге, состоящий из 2 106 645 обыкновенных акций, все полностью оплачены.

По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма собственного капитала БРК увеличилась на 36 875,5 млн. тенге, или 9,9%, до 408 167,2 млн. тенге по сравнению с 371 291,6 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, в основном за счет увеличения резерва по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, которые, в свою очередь, были связаны с увеличением справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, хранящиеся в казначейском портфеле Банка за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Увеличение уставного капитала обусловлено выпуском 625 обыкновенных акций номинальной стоимостью 40,0 млн. тенге каждая в 2017 году, что отражает вливание капитала в размере 25 млрд. тенге (включая 20,0 млрд. тенге из республиканского государственного бюджета и 5,0 млрд. тенге из АО "Байтерек").

БРК не подпадает под действие норм НБК о коэффициентах достаточности капитала. Коэффициент достаточности капитала БРК рассчитывается как отношение консолидированного собственного капитала БРК к рисковому активам, рассчитанным в соответствии с требованиями, утвержденными Постановлением Правительства № 250 от 22 апреля 2015 года, что соответствует принципам Базеля II. По состоянию на 31 декабря 2017 года коэффициент достаточности капитала Базеля II БРК составляет 18,19%, по сравнению с 18,10% и 16,96% по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг, соответственно. Коэффициент достаточности капитала 1 уровня БРК составляет 14,81% по состоянию на 31 декабря 2017 года по сравнению с 14,34% и 14,96% по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг., соответственно. БРК считает, что он обладает достаточным коэффициентом достаточности капитала для противостояния любым кредитным убыткам, которые могут возникнуть в обозримом будущем.

**Средний показатель доходности активов и средняя рентабельность собственного капитала** (*дополняет информацию, указанную под названием "Выборочные статистические и другие данные - Средний показатель доходности активов и средняя рентабельность собственного капитала", начиная со страницы 74 Базового проспекта*)

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, у БРК сложился положительный годовой средний показатель доходности активов 0,19% по сравнению с 0,29% за год, закончившийся 31 декабря 2016 года. Снижение среднего показателя доходности активов было связано в основном со снижением чистой прибыли и увеличением активов на 5% за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, что, в свою очередь, было связано с сохранением ставки кредитования, установленной в 2017 и, как следствие, превышением заимствования за счет погашения (в течение 2017 года БРК привлек 405,7 млн. тенге займов и погашенных обязательств на сумму 345,3 млрд. тенге).

У БРК сложилась положительная средняя рентабельность собственного капитала 1,22% за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с положительной средней рентабельностью собственного капитала в 1,83% за год, закончившийся 31 декабря 2016 года. Положительная средняя рентабельность собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, главным образом обусловлен чистой прибылью в 4 761 млн тенге за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Снижение положительной рентабельности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2016 года, объясняется главным образом увеличением выделения резервов на покрытие кредитов клиентам, что, в свою очередь, было обусловлено увеличением уровня обесценения на кредиты клиентам в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, по сравнению с 2016 годом.

## УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ

*Раздел «Управление активами и пассивами», представленный на страницах 76–82 (включительно) Базового проспекта, считается дополненным посредством добавления следующей информации.*

### Основные Комитеты

**Кредитный комитет** (замена таблицы, указанной в подпункте "Управление активами и пассивами - Основные комитеты-Кредитный комитет", начиная со страницы 77 Базового проспекта)

В следующей таблице представлены члены Кредитного комитета по состоянию на 31 марта 2018 года:

	<u>Роль в Кредитном комитете</u>	<u>Другие роли в БРК</u>
Думан Аубакиров .....	Председатель	Заместитель Председателя Правления
Вадим Ким .....	Член	Заместитель Председателя Правления
Ольга Ан.....	Член	Управляющий директор
Сандугаш Кенжебаева.....	Член	Управляющий директор
Карлыгаш Ахметзанова .....	Член	Начальник юридического департамента

**Инвестиционный комитет** (замена таблицы, указанной в подпункте "Управление активами и пассивами - Основные комитеты-Инвестиционный комитет", начиная со страницы 77 Базового проспекта)

В следующей таблице представлены члены Инвестиционного комитета по состоянию на 31 марта 2018 года:

	<u>Роль в Инвестиционном комитете</u>	<u>Другие роли в БРК</u>
Дмитрий Бабичев.....	Председатель	Заместитель Председателя Правления
Ботагоз Абишева .....	Заместитель Председателя	Управляющий директор
Бахыт Сурапбергенев.....	Член	Управляющий директор
Сауле Мамекова.....	Член	Руководитель Управления бухгалтерского учета
Даурем Мадиев .....	Член	Руководитель юридического департамента

**Риск ликвидности** (замена таблицы, указанной в подпункте "Управление активами и пассивами - Риск ликвидности", начиная со страницы 78 Базового проспекта)

В следующей таблице представлена некоторая информация о ликвидности БРК (на неконсолидированной основе) на указанные даты:

<u>Требование</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2017 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2016 г.</u>
	(%)	
Общая задолженность <sup>(1)</sup> /собственный капитал..... <sup>(2)</sup>	528.1	559.6
Ликвидные активы <sup>(3)</sup> /итого активы .....	25.6	28.5

#### Примечания:

- (1) Общая задолженность включает краткосрочную задолженность плюс долгосрочную задолженность, в свою очередь, состоящую из займов от Правительства Республики Казахстан, займов от Материнской компании, займов от банков и других финансовых учреждений, выпущенных ценных бумаг и субординированного долга.
- (2) БРК было предоставлено письмо-отказ от Банка развития Китая без применения соглашения о собственных и заемных средствах, содержащееся в договорах об открытии кредитной линии БРК с Китайским банком развития на 2017 и 2018 гг. "Выборочные статистические и другие данные - Основные источники финансирования - Долговые ценные бумаги".
- (3) Ликвидные активы включают инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, плюс денежные средства и их эквиваленты и средства в банках.

Для получения дополнительной информации по управлению риском ликвидности БРК см. Примечание 34(d) к Годовой финансовой отчетности 2017 года и Примечание 35(d) к Годовой финансовой отчетности за 2016 год.

Кроме того, БРК проводит расчеты коэффициента покрытия ликвидности и коэффициента чистого стабильного финансирования в соответствии с требованиями Базеля III. В следующей таблице представлена информация об этих коэффициентах ликвидности на указанные даты.

	<u>По состоянию на 31 декабря 2017 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2016 г.</u> (%)	<u>По состоянию на 31 декабря 2015 г.</u>
Коэффициент покрытия ликвидности <sup>(1)</sup> .....	115.5	109.2	83.7
Коэффициент чистого стабильного финансирования <sup>(2)</sup> .....	129.0	153.3	144.0

Примечания:

- (1) Рассчитывается как отношение высоколиквидных активов к чистому оттоку денежных средств за вычетом прогнозируемого притока денежных средств за 30-дневный пиковый период.
- (2) Рассчитывается как отношение долгосрочных, стабильных источников финансирования, используемых БРК, к требуемому размеру стабильного финансирования.

**Сроки погашения** (дополнение определенной информацией, указанной в подпункте "Управление активами и пассивами - Риск ликвидности - Сроки погашения", начиная со страницы 79 Базового проспекта)

В следующих таблицах представлена разбивка активов и пассивов БРК на оставшиеся договорные сроки погашения по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<u>По состоянию на 31 декабря 2017 г.</u>							<u>Просроченные</u>	<u>Итого</u>
	<u>По требованию</u>	<u>Менее 1 месяца</u>	<u>От 1 месяца до 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до 1 года</u>	<u>От 1 года до 5 лет</u> (млн. тенге)	<u>Более 5 лет</u>	<u>Без срока</u>		
Итого активы .....	359,083.6	197 431.5	40,645.2	240,375.6	362,592.7	1,360,450.8	1,813.9	1,147.8	2,563,541.2
Итого пассивы .....	6,505.6	11,318.9	10,736.4	20,486.0	927,323.9	1,179,003.2	—	—	2 155 374.0
<b>Чистая позиция .....</b>	<b><u>352,578.0</u></b>	<b><u>186,112.7</u></b>	<b><u>29,908.8</u></b>	<b><u>219,889.6</u></b>	<b><u>(564,731.2)</u></b>	<b><u>181 447.6</u></b>	<b><u>1,813.9</u></b>	<b><u>1,147.8</u></b>	<b><u>408,167.2</u></b>

Для получения дополнительной информации об управлении разрывами в сроках погашения БРК см. Примечание 34(е) к Годовой финансовой отчетности 2017 года и Примечание 35(е) к Годовой финансовой отчетности 2016 года.

**Риск изменения процентных ставок** (замена таблицы, изложенных в подпункте "Управление активами и пассивами - Риск изменения процентных ставок", начиная со страницы 80 Базового проспекта)

В следующей таблице представлен анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (без учета налогов) БРК к изменениям процентных ставок (риск переоценки) на основе упрощенного сценария симметричного падения на 100 базисных пунктов ("б.п.") или рост всех кривых доходности и позиций процентных активов и пассивов, существующих по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 гг.:

	<u>По состоянию на 31 декабря 2017 г.</u>		<u>По состоянию на 31 декабря 2016 г.</u>		<u>По состоянию на 31 декабря 2015 г.</u>	
	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Акционерный капитал</u>	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Акционерный капитал</u>	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Акционерный капитал</u>
<sup>000000</sup> тенге						
Параллельное увеличение на 100 б.п.	4,041.3	4,041.3	2,483.5	2,483.5	1,425.2	1,425.2
Параллельное уменьшение на 100 б.п.	(4,041.3)	(4,041.3)	(2,483.5)	(2,483.5)	(1,425.2)	(1,425.2)

В следующей таблице представлен анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и стоимости капитала БРК (за вычетом налогов) в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в связи с изменениями процентных ставок (риск переоценки), исходя из позиций, существующих по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов, и упрощенного сценария симметричного падения на 100 базисных пунктов (б.п.) или увеличения всех кривых доходности:

	<u>По состоянию на 31 декабря 2017 г.</u>		<u>По состоянию на 31 декабря 2016 г.</u>		<u>По состоянию на 31 декабря 2015 г.</u>	
	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Акционерный капитал</u>	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Акционерный капитал</u>	<u>Прибыль или убыток</u>	<u>Акционерный капитал</u>
<sup>000000</sup> тенге						



Параллельное увеличение на 100 б.п.	—	(6,358.4)	—	(15,276.7)	—	(5,435.5)
Параллельное уменьшение на 100 б.п.	—	6,787.5	—	17,042.6	—	5,864.6

Дополнительную информацию об управлении риском изменения процентных ставок БРК см. Примечание 34(b) (i) к Годовой финансовой отчетности 2017 года и Примечание 35(b) (i) к Годовой финансовой отчетности 2016 года.

**Валютный риск** (замена таблиц, изложенных в подпункте "Управление активами и пассивами - Валютный риск", начиная со страницы 81 Базового проспекта)

Дополнительную информацию об управлении валютным риском БРК см. в Примечании 34(b) (ii) к Годовой финансовой отчетности 2017 года и Примечании 35 (b) (ii) к Годовой финансовой отчетности за 2016 год.

В следующей таблице представлена разбивка активов и пассивов БРК по валютам по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годы:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
<b>Активы</b>	<i>(млн. тенге)</i>		
Активы, выраженные в иностранной валюте			
Доллары США.....	1,197,370.6	1,255,933.8	1,343,866.7
Евро.....	19,772.8	22,412.4	20,386.4
Прочие валюты.....	2,717.5	6,286.3	6,204.6
Активы, выраженные в тенге .....	1,290,538.7	1,112,660.5	706,234.1
<b>Пассивы</b>			
Пассивы, выраженные в иностранной валюте			
Доллары США.....	1,333,015.7	1,382,221.1	1,458,942.1
Евро.....	19,823.6	21,778.9	17,935.7
Прочие валюты.....	18,584.6	21,857.7	24,192.1
Пассивы, выраженные в тенге .....	785,361.2	647,578.5	270,088.5

БРК находится в пределах своих открытых позиций для конвертируемых и неконвертируемых валют, которые он установил для управления валютным риском.

В следующей таблице показана чистая валютная позиция БРК по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годы:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Чистая длинная (короткая) валютная позиция <i>(млн. тенге)</i> ..	(27,627.9)	(24,456.5)	(10,663.2)
Чистая валютная позиция в процентах от общего капитала (%) .....	(6.8)	(6.6)	(3.0)
Чистая валютная позиция в процентах от пассивов в иностранной валюте (%).....	(2.0)	(1.7)	(0.7)

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

*Раздел "Деятельность" на страницах с 83 по 96 (включительно) Базового проспекта, считается дополненным посредством добавления следующей информации.*

**Общие положения** (дополнение определенной информацией, приведенной в подпункте "Деятельность-Общие положения", начиная со страницы 83 Базового проспекта)

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, прибыль БРК за отчетный период составила 4 761,2 млн. тенге по сравнению с 6 650,5 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 5 703,1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. По состоянию на 301 декабря 2017 года БРК имел общие активы в размере 2 563 541,2 млн. тенге по сравнению с совокупными активами на сумму 2 449 179,9 млн. тенге на 31 декабря 2016 года и 2 128 122,0 млн. тенге на 31 декабря 2015 года.

**Сильные стороны** (дополнение определенной информацией, приведенной в подпункте "Деятельность - Сильные стороны", начиная со стр. 84 Базового проспекта)

БРК считает, что ему принесут прибыль следующие преимущества:

- **Высокая капитализация**

БРК относительно хорошо капитализирован с коэффициентом достаточности капитала 18,2% на 31 декабря 2017 года по сравнению с 18,1% и 17,0% на 31 декабря 2016 и 2015 гг., соответственно. Коэффициент достаточности капитала БРК рассчитывается как отношение консолидированного собственного капитала БРК к его взвешенным по риску активам, что соответствует принципам Базеля II. АО «Байтерек» также указал, что он будет оказывать дополнительную поддержку БРК, если потребуется, чтобы соответствовать коэффициентам достаточности капитала. Эта поддержка позволила БРК сохранить активную роль на рынке кредитования. В течение года, заканчивающегося 31 декабря 2017 года, БРК получил капитальные вложения в размере 25 млрд. тенге, из которых 20,0 млрд. тенге из республиканского государственного бюджета и 5,0 млрд. тенге из АО «Байтерек» в декабре 2017 года. В декабре 2017 года БРК сделал капитальные вложения соответствующих сумм в свою дочернюю компанию БРК-Лизинг.

- **Сильная позиция ликвидности**

По состоянию на 31 декабря 2017 года БРК имел в ликвидных активах 648,6 млрд. тенге (которые включают инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, плюс денежные средства и их эквиваленты, размещение в банках и других финансовых учреждениях и дебиторскую задолженность по соглашениям обратного РЕПО). БРК принял стратегию консервативного инвестиционного портфеля, которая соответствует требованию Правительства, согласно которому БРК поддерживает коэффициент покрытия ликвидности не менее 80%. По состоянию на 31 декабря 2017 года коэффициент покрытия ликвидности у БРК составил 115,5% по сравнению с 109,2% на 31 декабря 2016 года и 83,7% на 31 декабря 2015 года.

- **Рост кредитного бизнеса**

Кредитный бизнес БРК, как правило, растет в последние годы. Чистые общие кредиты клиентам и банкам увеличились на 101 640,3 млн. тенге, или 7,3%, до 1 492 658,6 млн. тенге на 31 декабря 2017 года с 1 391 018,3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 года, увеличившись в 2016 году на 22 792,7 млн. тенге, или на 1,7%, с 1 368 225,6 млн. тенге на 31 декабря 2014 года. БРК ожидает, что его кредитный бизнес продолжит расти в соответствии со своей стратегией и конвейером инвестиционных проектов. См. "Выборочные статистические и другие данные — Кредиты клиентам".

**Участие в государственных программах** (дополнение информацией, приведенной в подпункте "Деятельность - Участие в государственных программах", начиная со стр. 87 Базового проспекта)

БРК участвует в финансировании 12 проектов в рамках программы "Дорожная карта бизнеса 2020".

Кредитная ставка, доступная для заемщиков в рамках Программы развития инфраструктуры, колеблется от 6% до 11% годовых.

**Инвестиционные проекты** (дополнение информацией, приведенной в подпункте "Деятельность-Инвестиционные проекты", начиная со страницы 91 Базового проспекта)

Начиная с даты Базового проспекта БРК стал участником следующих крупных инвестиционных проектов:

- Проект горно-металлургической промышленности в размере 86,1 млрд. тенге по строительству Карагандинского завода комплексных сплавов (Карагандинская область);
- Проект горно-металлургической промышленности в размере 30,2 млн. тенге по производству ферросилиция в городе Караганда с производственной мощностью 96 тыс. тонн; а также
- Проект энергетического сектора в размере 13,2 млрд. тенге для строительства солнечной электростанции в селе Жылга мощностью 20 МВт.

**БРК-Лизинг** (дополнение определенной информацией, приведенной в подпункте "Деятельность-БРК-Лизинг", начиная со страницы 93 Базового проспекта)

С 2014 года БРК-Лизинг одобрил проекты в суммарной сумме, составляющей 212 077 млн. тенге.

**DBK CSF** (дополнение информацией, приведенной в подпункте "Деятельность-DBK CSF", начиная со страницы 94 Базового проспекта)

В отношении нормативных документов DBK Equity Fund, 3 ноября 2017 года было подписано соглашение о создании ограниченного партнерства между DBK CSF и КСМ, и 29 декабря 2017 года был заключен договор о безвозмездном вкладе в добавочный капитал между БРК и CSF для вклада акций в размере, эквивалентном 97,0 млн. долл. США.

В марте 2018 года Консультативный совет DBK Equity Fund согласился внести поправки в условия, применимые к инвестициям DBK Equity Fund, чтобы любая приобретенная доля в инвестиционной компании была меньше доли основного акционера этой компании и не превышала 49% от капитала инвестиционной компании.

В ноябре 2017 года сторонами были согласованы основные условия первого инвестиционного проекта DBK Equity Fund и DBK CSF, в соответствии с которым, как ожидается, DBK Equity Fund получит 20% доли в капитале инвестиционной компании. Условия инвестиционного проекта в настоящее время рассматриваются Кредитным комитетом БРК.

**Сотрудники** (дополнение информацией, приведенной в подпункте "Деятельность - Сотрудники", начиная со стр. 95 Базового проспекта)

По состоянию на 31 декабря 2017 года в БРК было 220 штатных сотрудников по сравнению с 217 штатными сотрудниками на 31 декабря 2016 года и 219 штатных сотрудников на 31 декабря 2015 года.

**Технологии** (дополнение информацией, приведенной в подпункте "Деятельность - Технологии", начиная со стр. 95 Базового проспекта)

В рамках перехода на МСФО 9, в 2018 году БРК планирует инвестировать около 13,6 млн. тенге в дальнейшее развитие существующих информационных систем.

БРК находится в процессе разработки новой стратегии в области информационных технологий для достижения стратегических целей БРК на ближайшие годы.

## УПРАВЛЕНИЕ

**Раздел "Управление" на страницах с 983 по 103 (включительно) Базового проспекта, считается измененным и дополненным посредством добавления следующей информации.**

**Совет директоров** (замена таблицы, изложенной в подпункте "Управление-Совет директоров", начинающейся на стр. 97 Базового проспекта)

Членами Совета директоров БРК являются:

<u>Имя</u>	<u>Другие должности</u>	<u>Дата назначения</u>	<u>Возраст</u>	<u>Дата рождения</u>
Айдар Арифкханов (Председатель).....	Председатель правления АО «Байтерек»	16 февраля 2017 г.	43	28 ноября 1974 г.
Галымжан Таджияков .....	Член Комитетов по управлению рисками, по аудиту, стратегическому планированию и кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам.	16 февраля 2017 г.	35	19 июня 1982 г.
Бола Жамишев .....	Председатель Правления БРК	24 августа 2014 г.	60	28 июня 1957 г.
Есжан Биртанов .....	Член Комитетов по управлению рисками, по аудиту, стратегическому планированию и кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам.	31 января 2018 г.	42	1 июля 1975 г.
Марсия Фавале (Независимый директор)..	Председатель Комитета по аудиту и стратегическому планированию, член Комитета по управлению рисками и Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам	26 января 2015 г.	48	17 октября 1969 г.
Антонио Сомма (Независимый директор)..	Председатель Комитета по управлению рисками, член Комитета по аудиту, Комитета по стратегическому планированию и Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам	2 декабря 2016 г.	48	7 июля 1969 г.
Жанат Алиманов (Независимый директор)..	Председатель Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам, член комитетов по управлению рисками, аудиту и стратегическому планированию	4 июня 2013 г.	40	24 июня 1977 г.

**Есжан Биртанов** окончил Казахстанский национальный университет, получив степень магистра экономики в 1999 г.. В период с 1999 по 2002 год г-н Биртанов изучал юриспруденцию в университете "Туран", а в 2015 году окончил программу административного руководства Московского государственного университета. Начал свою карьеру в 1998 году в офисе дилинговых операций на внешнем рынке Управления дилинговых операций и финансового рынка в НБК. В период с 2005 по 2012 год г-н Биртанов занимал должность заместителя директора Департамента монетарных операций НБК. С 2012 по 2014 год г-н Биртанов занимал должность Председателя Исполнительного совета АО "Национальная инвестиционная корпорация Национального Банка". В 2014 году г-н Биртанов выступал в качестве Советника Председателя НБК. В период с 2014 по 2015 год был членом Совета директоров НБК. В период с 2015 по 2016 год г-н Биртанов занимал пост Председателя Совета директоров АО «Казахстанская фондовая биржа». В период с 2016 по 2017 год г-н Биртанов занимал пост

Председателя Совета директоров Национальной инвестиционной корпорации НБК. Г-н Биртанов был назначен управляющим директором АО «Байтерек» и членом Совета директоров БРК в январе 2018 года.

**Правление** (замена таблицы, указанной в подпункте "Управление - Правление", начиная со страницы 99 Базового проспекта)

Членами правления являются:

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>	<u>Дата назначения</u>	<u>Возраст</u>	<u>Дата рождения</u>
Бола Жамишев .....	Председатель	9 августа 2014 г.	60	28 июня 1957 г.
Вадим Ким .....	Заместитель Председателя, Управляющий директор, Директор Департамента кредитных рисков, Управляющий директор	20 мая 2016 г.	30	15 апреля 1988 г.
Дмитрий Бабичев.....	Заместитель Председателя	29 марта 2016 г.	36	13 сентября 1981 г.
Думан Аубакиров .....	Заместитель Председателя, Управляющий директор	31 марта 2017 г.	37	6 января 1981 г.
Аскар Амиртаев .....	Управляющий директор – Член Правления	26 октября 2015 г.	34	29 сентября 1983 г.

**Корпоративное управление** (изменение информации, изложенной в подпункте "Управление — Корпоративное управление", начиная со стр. 101 Базового проспекта)

Кодекс корпоративного управления БРК, который был утвержден АО «Байтерек» в качестве единственного акционера 20 декабря 2017 года, строится на следующих принципах:

- защита прав и интересов единственного акционера;
- эффективное управление БРК Советом директоров и Правлением (в качестве исполнительного органа);
- разделение полномочий;
- устойчивое развитие;
- прозрачность и справедливое раскрытие информации;
- управление рисками, комплаенс-контроль и внутренний аудит; а также
- регулирование корпоративных конфликтов.

Три члена Совета директоров являются независимыми директорами, что превышает минимальную долю независимых директоров, требуемых Законом об акционерных обществах. Эти директора назначаются АО «Байтерек», единственным акционером БРК.

В дополнение к созданию комитатов Совета директоров, как описано ниже, Служба Корпоративного секретаря Совета директоров и Служба комплаенс-контроля и Омбудсман БРК были созданы БРК, чтобы помочь Совету директоров в обеспечении соблюдения БРК политики корпоративного управления. Служба Корпоративного секретаря была создана для оказания помощи Совету директоров в выполнении его обязанностей и защите прав и интересов единственного акционера. Служба комплаенс-контроля была создана для обеспечения эффективного управления рисками соблюдения и имеет исключительное право осуществлять внутренний контроль над соблюдением БРК законодательства Казахстана, в том числе нормативных актов НБК и внутренних правил и процедур БРК. Омбудсман БРК был создан для соблюдения принципов деловой этики и обеспечения оптимального регулирования любых социальных и трудовых споров, возникающих в БРК.

## **Комитеты Правления**

**Комитет по аудиту** (изменение информации, изложенной в подпункте "Управление — Комитеты Правления — Комитет по аудиту", начиная со стр. 101 Базового проспекта)

Членами Комитета по аудиту являются г-н Алиманов, г-н Биртанов, г-н Таджияков, г-жа Фавале (Председатель) и г-н Сомма.

**Комитет по управлению рисками** (изменение информации, изложенной в подпункте "Управление-Комитеты Правления-Комитет по управлению рисками", начиная со стр. 101 Базового проспекта)

Членами Комитета по управлению рисками являются г-н Алиманов, г-н Биртанов, г-жа Фавале, г-н Сомма (Председатель) и г-н Таджияков. См. также "Управление активами и пассивами".

**Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам** (изменение информации, изложенной в подпункте "Управление — Комитеты Правления — Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам", начиная со стр. 101 Базового проспекта)

Членами Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам являются г-н Алиманов (Председатель), г-н Биртанов, г-н Таджияков, г-жа Фавале и г-н Сомма.

**Комитет по стратегическому планированию** (изменение информации, изложенной в подпункте "Управление — Комитеты Правления - Комитет по стратегическому планированию", начиная со стр. 102 Базового проспекта)

Членами Комитета по стратегическому планированию являются г-н Алиманов, г-н Биртанов, г-жа Фавале (Председатель), г-н Сомма и г-н Таджияков.

**Служба внутреннего аудита** (изменение информации, изложенной в подпункте "Управление — Служба внутреннего аудита", начиная со стр. 102 Базового проспекта)

Внешний аудит Службы внутреннего аудита обычно проводится каждые несколько лет, причем последний такой аудит завершен в 2018 году.

## **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИИ**

Чистая выручка от выпуска Нот будет применяться Эмитентом для общих корпоративных целей, в том числе для финансирования различных инвестиционных и экспортных проектов, деятельности по торговому финансированию и для рефинансирования существующего долга.

## **АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР И СДЕЛКИ С ЛИЦОМ, СВЯЗАННЫМ С БАНКОМ ОСОБЫМИ ОТНОШЕНИЯМИ**

*Раздел "Акционерный капитал, единственный акционер и сделки с лицом, связанным с банком особыми отношениями" на страницах с 104 по 105 (включительно) Базового проспекта, считается дополненным посредством добавления следующей информации.*

*Акционерный капитал (изменение определенной информации, изложенной в подпункте "Уставный капитал, единственный акционер и сделки с лицом, связанным с банком особыми отношениями", начиная со стр. 104 Базового проспекта)*

По состоянию на 31 декабря 2017 года выпущенный акционерный капитал БРК состоял из: 2 106 020 обыкновенных акций:

- 1 819 519 обыкновенных акций номинальной стоимостью 50 000 тенге за акцию;
- 250 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 668 000 тенге за акцию;
- 30 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 000 тенге за акцию;
- 5000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 5 000 000 тенге за акцию;
- 1000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 625 обыкновенных акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию;
- 500 обыкновенных акций номинальной стоимостью 40 000 000 тенге за акцию; а также
- одна обыкновенная акция номинальной стоимостью 691 560 619 тенге,

все из которых были выпущены и полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция имеет один голос. АО «Байтерек» является единственным акционером обыкновенных акций в обращении БРК. См. "Выборочные статистические и другие данные - Акционерный капитал и норматив достаточности капитала".

*Сделки с лицом, связанным с Банком особыми отношениями (замена информации, изложенной в подпункте "Акционерный капитал, единственный акционер и сделки с лицом, связанным с банком особыми отношениями", начиная со стр. 104 Базового проспекта)*

### **Сделки с Советом директоров и Правлением**

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, общая сумма вознаграждения членов Совета директоров и Правления, включая начисление заработной платы и связанных с ними налогов, составила 613,3 млн. тенге по сравнению с 500,1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 113,8 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. Такие суммы включают неденежные льготы, предоставляемые членам Совета директоров и Правлению, в зависимости от обстоятельств. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, БРК списал начисленные премии в размере 11,5 млн. тенге, начисляемые Правлению и Совету директоров. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, БРК списал начисленные премии в размере 12,6 млн. тенге, начисленные Правлению и Совету директоров.

### **Сделки с другим лицом, связанным с Банком особыми отношениями**

БРК также заключает определенные сделки с АО «Байтерек» и другими государственными и национальными компаниями и организациями, которые считаются связанными сторонами с БРК. См. Примечание 38 к Годовой финансовой отчетности 2017 года.

Кредиты АО «Байтерек», АО «Самрук-Казына» и государственные субсидии являются значительными источниками финансирования БРК. См. "Выборочные статистические и другие данные - Основные источники финансирования". Кроме того, БРК расширяет финансирование государственных компаний, других дочерних компаний АО "Самрук-Казына" и других организаций (кроме АО "Самрук-Казына"). По состоянию на 31 декабря



2017 г., БРК предоставил займы государственным компаниям и другим организациям в размере 723,5 млрд. тенге по средней процентной ставке 6,4% на 31 декабря 2017 года.

## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

*Раздел "Налогообложение" на страницах с 143 по 150 (включительно) Базового проспекта, считается дополненным посредством добавления следующей информации.*

**Налоговое и бухгалтерское соответствие для определенных держателей из США** (*добавить следующий подраздел после "Федерального налога на прибыль в Соединенных Штатах - Держатели из США - Выбор для рассмотрения всех интересов в качестве первоначальной скидки на выпуск", начиная со стр. 145 Базового проспекта*)

В результате Закона "О снижении налогов и создании рабочих мест" 2017 года, держатели из США, использующие учет по методу начисления для целей налогообложения ("держатели метода начислений"), как правило, должны включать определенные суммы в доход не позднее момента, когда такие суммы отражаются в финансовых отчетах ("**правило налогового и бухгалтерского соответствия**"). Таким образом, применение правила налогового и бухгалтерского соответствия может потребовать начисления дохода раньше, чем это было бы в соответствии с общими налоговыми правилами, описанными в приложении к проспекту, однако не ясно, какие виды доходов применяются в правилах налогового и бухгалтерского соответствия. Это правило обычно действует для налогового года начинающегося после 31 декабря 2017 года, или для нот, выпущенных с дисконтом по первоначальному выпуску (ДПВ), для налогового года, начинающегося после 31 декабря 2018 года. Держатели метода начисления должны консультироваться со своими налоговыми консультантами относительно возможной применимости правила налогового и бухгалтерского соответствия к их конкретной ситуации.

В некоторых случаях правило налогового и бухгалтерского соответствия применяется к ДПВ, и поэтому может потребовать, чтобы владельцы методов начисления включали ДПВ в примечания о ДПВ в более ускоренном порядке, чем описано в "*Дисконте по первоначальному выпуску*", если они делают это для целей финансового учета. Неизвестно, какие корректировки, если таковые имеются, должны быть сделаны в более поздние периоды начисления, когда налогооблагаемый доход превышает доходы, отраженные в финансовой отчетности Держателя из США, чтобы отразить ускоренное начисление дохода в более ранние периоды. Кроме того, возможно, хотя и менее вероятно, что держатели метода начисления могут потребовать включить *минимально возможный* ДПВ в валовой доход, поскольку *минимально возможный* ДПВ начисляется по их финансовой отчетности.

**Дополнительное удержание и отчетность в США** (*заменяет первое предложение первого абзаца под заголовком "Федеральный налог на прибыль в Соединенных Штатах - Дополнительное удержание и отчетность в США", начиная со стр. 148 Базового проспекта*)

Требования к дополнительному удержанию и отчетности применяются к определенным выплатам основной суммы, а также к процентам и начислениям ДПВ по обязательству и поступлениям от продажи или погашения обязательства некоторым некорпоративным держателям Облигаций, которые являются гражданами США.

*(замена последнего предложения первого абзаца под заголовком "Федеральный налог на прибыль в Соединенных Штатах - Дополнительное удержание и отчетность в США", начиная со стр.148 Базового проспекта)*

В настоящее время ставка удерживаемого налога составляет 24%.

## УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Условия облигаций серии 8 включают "Условия облигаций" ("Условия"), изложенные на страницах 110-131 Базового проспекта, которые включены в настоящий документ посредством ссылки, с изменениями и дополнениями (i) изменениями, изложенными в разделе настоящего Резюме проспекта, озаглавленного "Поправки к Условиям облигаций в отношении облигаций серии 8" ("Поправки к условиям") и (ii) условиями выпуска облигаций, изложенными в разделе "Условия выпуска облигаций" настоящего Резюме проспекта ("Условия выпуска облигаций" и вместе с Поправками к Условиям "Условия серии 8").

Все ссылки в этом Резюме проспекта или в Базовом проспекте, включенные путем отсылки к "Условиям" или пронумерованному "Условию", должны соответствовать Условиям или соответствующему пронумерованному Условию соответственно, с изменениями и дополнениями Условий серии 8 ). Ссылки в Условиях, Резюме проспекта и Базовом проспекте на "Окончательные условия" относятся к Условиям выпуска облигаций.

## ПОПРАВКИ К ТЕРМИНАМ И ОПРЕДЕЛЕНИЯМ ОБЛИГАЦИЙ ПО ОТНОШЕНИЮ К ОБЛИГАЦИЯМ 8 СЕРИИ

Только по отношению к Облигациям 8 серии, условия, указанные на страницах с 110 по 131 (включительно) Базового проспекта, будут изменены следующим образом:

**Условие 2.1 считать дополненным для включения следующих дополнительных определений:**

«**Средняя представительская рыночная ставка**» означает среднее арифметическое значение Представительской рыночной ставки за последние пять **Рабочих дней FX** непосредственно перед (и включая) действующей Датой определения Процентной ставки. В том случае, если Расчетный агент не может выполнить этот расчет из-за недоступности Представительской рыночной ставки, необходимой для расчета, тогда Расчетный агент должен принять среднее арифметическое значение Ставки НБК за последние пять дней, опубликованной Ставки НБК.

«**Расчетный рабочий день**» означает **Рабочий день FX**, используемый для определения Средней представительской рыночной ставки.

«**Рабочий день FX**» означает, исключительно для целей определения Представительской рыночной ставки в день, кроме субботы или воскресенья, в который коммерческие банки и валютные рынки открыты для бизнеса в Астане, Казахстан.

«**Дата определения Процентной ставки**» означает третий **Рабочий день FX**, предшествующий каждой Дате выплаты процентов, Дате погашения или любой другой дате, по которой основная сумма или проценты выплачиваются в соответствии с этими Условиями.

«**Представительская рыночная ставка**» означает, в отношении любого Расчетного рабочего дня, дневной официальный (рыночный) курс Тенге / Доллар США за предыдущий Рабочий день FX, выраженный в сумме Тенге за один Доллар США и в соответствии с данными Народного Банка Казахстана (**НБК**) и опубликованные на его вебсайте (<http://www.nationalbank.kz/?docid=362&switch=english> или на любой странице его правопреемника) («**Ставка НБК**»), как определено Расчетным агентом. В случае, если Ставка НБК недоступна для какого-либо Расчетного рабочего дня, Расчетный агент определяет Представительскую рыночную ставку путем опроса Банков-ориентиров сразу после Рабочего дня FX по обменному курсу Тенге / Доллар США в полдень по времени Астаны этого Расчетного рабочего дня для профессионального рынка и принятия среднего арифметического значения процентных обменных курсов при условии, что получены не менее двух котировок («**Базовая ставка**»).

«**Тенге**» означает законную валюту Республики Казахстан на данный момент.

**Определения «Расчетный агент» и «Банки-ориентеры» в Условии 2.1 должны быть полностью исключены и заменены следующим:**

«**Расчетный агент**» означает Ситибанк Н.А., филиал в Лондоне или любой его правопреемник.

«**Банки-ориентеры**» означает АО «ФортеБанк», АО «Народный банк», АО «Цеснабанк», АО «ВТБ Банк» (Казахстан) и АО «Казкоммерцбанк» или их правопреемников.

**Условие 11 должно быть полностью исключено и заменено следующим:**

### 11. ПЛАТЕЖИ

11.1. Выплата основной суммы производится в долларах США и в суммах, исчисленных в соответствии с Условием 11.3, только в отношении передачи Облигаций в указанном офисе любого Трансфертного агента или Регистратора по чеку на доллар США, начисленного на счет или путем перевода в Доллар США, получаемый бенефициаром в банке.

11.2. Проценты согласно Условию 11.4, должны выплачиваться лицу, указанному в Реестре при закрытии операционного дня за пятнадцать дней до срока их выплаты («**Дата закрытия реестра**»). Выплата процентов по каждой Облигации должна производиться в Долларах США

и в суммах, рассчитанных в соответствии с Условием 11.3, путем (i) перевода на счет в долларах США, удерживаемого получателем в банке, или (ii) чеком в Долларах США, выписанным на имя банка и переданным незастрахованным письмом держателю (или тому, чье имя идет первым в группе совместных держателей) этой Облигации по адресу, указанному в Реестре. Владелец такой Облигации не имеет права на какие-либо проценты или другие выплаты, связанные с задержкой получения причитающиеся по данному векселю суммы в случае получения чека, выписанного в соответствии с настоящим Условием, после установленной даты платежа или его утери на почте.

- 11.3. Суммы процентов и основной суммы в отношении Облигаций будут рассчитываться Расчетным агентом для оплаты в долларах США путем деления соответствующих сумм в Тенге на Среднюю представительскую рыночную ставку по соответствующей Дате определения Процентной ставки. Расчетный агент будет по каждой Дате определения Процентной ставки уведомлять Эмитента, Доверенного лица и Платежных агентов о размерах процентов и основной суммы (указанных как в Тенге, так и в Долларах США), подлежащих уплате в любую дату выплаты процентов, Дату погашения или любую другую дату, по которой основная сумма или проценты выплачиваются в соответствии с настоящими Условиями, если применимо, а также с применимой Средней представительской рыночной ставкой.
- 11.4. Выплаты по Облигациям во всех случаях должны производиться в соответствии с любыми применимыми фискальными и другими законами, а также правилами страны, где производится выплата, но без нарушения Условия 12. Держатели Облигаций не должны выплачивать никакие комиссии или нести издержки, связанные с такими платежами.
- 11.5. Если датой выплаты любой суммы по Облигации не является Платежный рабочий день в месте предъявления, Держатель не вправе получить причитающуюся ему сумму в этом месте до следующего Платежного рабочего дня в этом месте и не имеет право на дальнейшее начисление процентов или другие выплаты при любой такой задержке.
- 11.6. Все уведомления, заключения, определения, сертификаты, расчеты, котировки и решения, полученные, выраженные, принятые или полученные для целей настоящего Условия Расчетным агентом, будут (при отсутствии явной ошибки) быть обязательными для Эмитента, Доверенного лица и Платежных агентов и Держателей Облигаций и никакая ответственность перед любым таким лицом не будет прикрепляться к Расчетному агенту в связи с осуществлением или неисполнением им своих полномочий, обязанностей и дискреционных полномочий для таких целей.

**Условие 10 должно быть полностью исключено и заменено следующим:**

- 10.2. Облигации могут быть погашены по выбору Эмитента полностью, но не частично, время, при предоставлении уведомления Держателям Облигаций не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней в соответствии с Условием 19 (подобное уведомление является безотзывным), по их Налоговой сумме погашения вместе с процентами, начисленными (если таковые имеются) на дату, указанную для погашения, если:
  - (i) что он обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы, как указано в Условии 12 в результате любого изменения законов или нормативных актов Казахстана или любой его административно-территориальной единицы или соответствующих официальных органов, имеющих право облагать налогами, или любого изменения в применении или официальном толковании подобных законов или нормативных актов (включая решения суда компетентной юрисдикции), каковые изменения вступают в силу на Дату Выпуска первого Транша Облигаций или после нее; и
  - (ii) Эмитент не может избежать подобного обязательства после применения доступных ему приемлемых мер с условием, что подобное уведомление о погашении не будет ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, когда Эмитенту необходимо было бы выплатить подобные дополнительные суммы, если бы наступил срок выплаты по Облигациям.

Перед опубликованием любого уведомления о погашении в соответствии с данным пунктом, Эмитент должен предоставить Доверенному лицу (А) свидетельство, подписанное двумя директорами Эмитента, с указанием, что Эмитент имеет право проводить подобное погашение и

с указанием фактов, показывающим, что были выполнены предварительные условия, дающие Эмитенту право на подобное погашение, и (В) заключение независимых юридических консультантов, что Эмитенту пришлось или придется выплатить подобные дополнительные суммы в результате подобного изменения. По истечении срока подобного уведомления согласно настоящему Условию 10.2 Эмитент будет обязан погасить Облигации в соответствии с настоящим Условием 10.2.

## ПОПРАВКИ К «ОБЗОРУ ПОЛОЖЕНИЙ, КАСАЮЩИХСЯ ОБЛИГАЦИЙ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ» В БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ ПО ОТНОШЕНИЮ К ОБЛИГАЦИЯМ 8 СЕРИИ

Только по отношению к Облигациям 8 серии, раздел озаглавленный «Обзор положений, касающихся облигаций в глобальной форме» представленный на страницах с 137 по 142 базового проспекта, считается полностью исключенным и замененным следующим.

### ОБЗОР ПОЛОЖЕНИЙ, КАСАЮЩИХСЯ ОБЛИГАЦИЙ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ

#### Глобальные облигации

Облигации будут подтверждаться при выпуске Облигацией по Положению S, Глобальной Облигацией по Положению S и, в случае Облигации по Правилу 144А - Облигацией по Правилу 144А, которая будет размещена у ответственного хранителя и зарегистрирована на имя предъявителя для общего депозитария Euroclear и Clearstream, Люксембург.

Владение бенефициарной долей участия в Глобальной облигации по Положению S в любой момент времени может осуществляться только через Euroclear или Clearstream, Люксембург. См. «- *Бездокументарные процедуры для Глобальных облигаций*». При приобретении бенефициарной доли участия в Глобальной облигации по Положению S, их покупатель считается заверившим, помимо прочего, что если он не является резидентом США и то, что до истечения 40 дней после завершения размещения Облигаций как определено и сертифицировано Главному платежному агенту и Трансфер-агенту соответствующим Дилером («**Период соблюдения правил размещения**»), который не будет предлагать, продавать, закладывать или иным образом передавать такие проценты, за исключением лица, которое продавец обоснованно полагает, не является резидентом США в оффшорной сделке в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Положения S. См. «*Ограничения на передачу*». Владение бенефициарной долей участия в Глобальной облигации по правилу 144А в любой момент времени может осуществляться только через Euroclear или Clearstream, Люксембург. См. «- *Бездокументарные процедуры для Глобальных облигаций*». При приобретении бенефициарной доли участия в Глобальной облигации по правилу 144А, их покупатель считается заверившим, помимо прочего, что если он не является резидентом США, он является КИП, который также является КП, и что если в будущем он примет решение о передаче такой бенефициарной доли участия, она будет передана только согласно процедурам и ограничениям, содержащимся в Соглашении о фискальном агенте. См. «*Ограничения на передачу*».

На бенефициарные доли участия в каждой Глобальной облигации распространяется ряд ограничений на передачу, указанных в такой Облигации и в Соглашении о фискальном агенте, и, в отношении Глобальной облигации по Правилу 144А, как это указано в Правиле 144А, и на Облигациях по Правилу 144А необходимо сделать надпись с указанием таких ограничений, приведенных в разделе «*Ограничения на передачу*».

Любая бенефициарная доля участия в Глобальной облигации по Положению S, которая передается лицу, получающему ее в форме доли в Глобальной облигации по Правилу 144А, после передачи перестает являться долей в Глобальной облигации по Положению S и станет долей в соответствующей Глобальной облигации по Правилу 144А, а затем, соответственно, на нее будут распространяться все ограничения на передачу и иные процедуры, применимые в отношении бенефициарных долей участия в такой Глобальной облигации по Правилу 144А, до тех пор, пока она остается такой долей. Любая бенефициарная доля участия в Глобальной облигации по Правилу 144А, которая передается какому-либо лицу, получающему ее в форме доли в Глобальной облигации по Положению S, после передачи перестает являться долей в Глобальной облигации по Правилу 144А и станет долей в соответствующей Глобальной облигации по Положению S, а затем, соответственно, на нее будут распространяться все ограничения на передачу и иные процедуры, применимые в отношении бенефициарных долей участия в такой Глобальной облигации по Положению S, до тех пор, пока она остается такой долей. Никакие комиссии за обслуживание не будут взиматься в связи с любой регистрацией передачи или обмена Облигаций, но Регистратор может требовать выплату суммы, достаточной для того, чтобы уплатить налоги или другие государственные сборы, причитающиеся в такой связи. Кроме нижеизложенных ограниченных обстоятельств, владельцы бенефициарных долей участия в Глобальных облигациях не имеют права на физическое получение Облигаций на предъявителя в документарной форме («**Сертификаты по Облигациям на предъявителя**»). Облигации не выпускаются в форме на предъявителя.

#### Изменения в Условиях

Каждая Глобальная облигация содержит положения, применимые к Облигациям, которые она представляет, некоторые из которых предусматривают изменение Условий выпуска Облигаций. Ниже приведен обзор таких положений:

- *Платежи.* Выплата основной суммы и процентов в отношении Облигаций, подтвержденных Глобальной облигацией, будет осуществляться по предъявлении на индоссирование Главному платежному агенту и Трансфер-агенту, и в случае если никаких дальнейших платежей не должно быть произведено в отношении соответствующих Облигаций, такая Глобальная облигация должна быть сдана Главному платежному агенту и Трансфер-агенту или такому иному платежному агенту, о котором будет сообщено соответствующим Держателям Облигаций для такой цели. Запись о каждом осуществленном таким образом платеже будет отражена в надлежащем приложении к соответствующей Глобальной облигации, и такой индоссамент будет исчерпывающим доказательством того, что подобный платеж был осуществлен по соответствующим Облигациям.
- *Дата закрытия реестра.* Условие 11.2, в котором приводится определение термина «Дата закрытия реестра», должно быть изменено в отношении Глобальных облигаций таким образом, чтобы под Датой закрытия реестра понимался конец операционного дня в Рабочий день платежа, идущий непосредственно перед соответствующей Датой выплаты процентов.
- *Уведомления.* До тех пор пока какие-либо Облигации представлены Глобальной облигацией и такая Глобальная облигация находится у клиринговой системы или представляющего ее лица, уведомления Держателям Облигаций могут направляться путем вручения соответствующего уведомления такой клиринговой системе для дальнейшей передаче держателям счета, имеющим право на получение такого уведомления, вместо его вручения таким образом, как это предусмотрено Условиями выпуска Облигаций, при условии, однако, что до тех пор, пока Облигации включены в листинг Фондовой биржи и этого требует ее регламент, уведомления будут также опубликовано в ведущей газете, распространяемой в Лондоне (которой, как ожидается, будет Financial Times).
- *Собрания.* Держатель каждой Глобальной облигации считается двумя лицами для целей любых требований по кворуму, а также для целей права требовать тайного голосования на любом собрании Держателей Облигаций, и на любом таком собрании он будет считаться имеющим один голос в отношении Облигаций, для которого соответствующая Глобальная Облигация может быть заменяемой.
- *Полномочия Доверителя.* При рассмотрении интересов Держателей Облигаций, в то время как соответствующая Глобальная Облигация удерживается от имени клиринговой системы, Доверитель, в той степени, в которой он считает это целесообразным, в таких обстоятельствах может иметь отношение к любой информации, предоставленной ему такой клиринговой системой или его оператором в отношении личности (индивидуально или по категориям) своих держателей акций с правами на такую Глобальную Облигацию и может рассматривать такие интересы, как если бы такие держатели были держателями такой Глобальной Облигации.
- *Аннулирование.* Аннулирование любой Облигации, которая должна быть аннулирована согласно Условиям после ее покупки, должно производиться посредством снижения основной суммы соответствующей Глобальной облигации.
- *Погашение по причинам налогообложения:* Опцион Эмитента, предусмотренный в Условии 10.2, осуществляется Эмитентом, уведомляющим Держателей Облигаций и соответствующих клиринговых систем (или закупаая такое уведомление от его имени) в сроки, установленные и содержащие требуемую информацию по соответствующему Условию.
- *Погашение по усмотрению Держателей Облигаций.* Любой Опцион на покупку, предусмотренный в Условиях выпуска Облигаций, может быть исполнен держателем Глобальной облигации (i) при уведомлении Эмитента в сроки, касающиеся депонирования Облигаций, указанного в Условиях выпуска Облигаций, преимущественно в форме уведомления, предоставленного Регистратором, Фискальным агентом или любым Трансфер-агентом (за исключением того, что уведомление не должно содержать номера сертификатов Облигаций, в отношении которых исполняется опцион) с указанием номинальной стоимости Облигаций, в отношении которых исполняется опцион, и (ii) с одновременным депонированием Глобальной облигации у Регистратора, Фискального агента или любого Трансфер-агента в его указанном офисе.

## **Обмен на Сертификаты Облигаций на предъявителя**

### *Обмен*



Регистрация Облигаций, изначально представленных Глобальной облигацией по Положению S или Глобальной облигацией по Правилу 144А на имя кого-то иного, кроме предъявителя для общего депозитария Euroclear или Clearstream, Люксембург будет разрешено только в том случае, если Euroclear или Clearstream, Люксембург не будет вести деятельность в течение 14 дней подряд (кроме как в связи с праздничными днями, как в рамках государственных праздников, так и на ином основании) или сообщает о своем намерении прекратить ведение деятельности или прекращает свою деятельность, посредством направления Держателем (т.е. предъявителем для общего депозитария) уведомления Регистратору или Трансфер-агенту соответствующей Глобальной облигации по Положению S или Глобальной облигации по Правилу 144А, требующих обмен Глобальной облигации по Положению S или Глобальной облигации по Правилу 144А для Сертификатов Облигаций на предъявителя.

В Дату обмена или после нее держатель соответствующей Глобальной облигации может передать такую Глобальную облигацию регистратору или указанному им лицу. В обмен на соответствующую Глобальную облигацию, как это предусмотрено в Соглашении о фискальном агенте, Регистратор предоставляет или обеспечивает предоставление равной совокупной суммы надлежащим образом оформленных и подтвержденных Сертификатов Облигаций не предъявителя в форме, приведенной в соответствующем приложении к Соглашению о фискальном агенте, или преимущественно в форме указанной в Тростовой декларации.

Регистратор не будет регистрировать передачу или обмен долей участия в Глобальной облигации на Сертификат Облигаций на предъявителя в течение 15 календарных дней, которые истекают в день выплаты основной суммы или процентов или в дату опционального погашения Облигаций.

**«Дата обмена»** обозначает день, который выпадает не позднее чем через 90 дней после предоставления уведомления об обмене и в который банки открыты для ведения операций в городе, в котором находится указанный офис Регистратора или Трансфер-агента.

#### ***Вручение Сертификатов Облигаций на предъявителя***

При таких обстоятельствах соответствующая Глобальная облигация должна обмениваться в полном объеме на Сертификаты Облигаций на предъявителя, а Эмитент должен обеспечить за свой счет (но под такие гарантии возмещения убытков и/или под такое обеспечение, которые может потребовать Регистратор в отношении любых налогов или прочих сборов любого рода, взимаемых или налагаемых при таком обмене) подготовку достаточного количества Сертификатов Облигаций на предъявителя и их передачу Регистратору для оформления, удостоверения и отправки всем соответствующим Держателям Облигаций. Лицо, имеющее долю участия в Глобальной облигации, должно предоставить Регистратору письменный запрос с инструкциями и такую иную информацию, которая может потребоваться Эмитенту и Регистратору для оформления, удостоверения и отправки таких Облигаций, а также, исключительно в отношении Глобальной облигации по Правилу 144А, полностью оформленное подписанное заверение, из которого следует, что производящий обмен держатель не передал свою долю на момент такого обмена, или, в случае одновременной продажи согласно Правилу 144А, заверение о том, что передача производится в соответствии с положениями правила 144А в пользу КИП, который также является КП. Сертификаты Облигаций на предъявителя, выданные в обмен на бенефициарную долю участия в Глобальной облигации по Правилу 144А, должны быть снабжены надписью, требуемой при передачах согласно Правилу 144А, как это описано в разделе *«Ограничения на передачу»*.

#### ***Надписи***

Держатель Сертификата Облигаций на предъявителя может передать Облигации, подтвержденные Сертификатом полностью или частично в номинально допустимом размере посредством его сдачи по указанному адресу в офис Регистратора или любого Трансфертного агента, приложив заполненную форму передачи. По факту передачи, обмена или замены Сертификата Облигаций на предъявителя по Правилу 144А, снабженного надписью, указанной в разделе *«Ограничения на передачу»*, или по факту отдельного запроса на удаление надписи с Сертификата Облигаций на предъявителя по Правилу Rule 144А, Эмитент должен предъявить только Сертификат Облигаций на предъявителя по Правилу 144А, на котором имеется данная надпись, либо может отказаться удалять данную надпись, в зависимости от обстоятельств, до тех пор, пока Эмитенту и Регистратору не будут предъявлены достаточные доказательства, к которым может относиться мнение консультанта, обоснованно затребованные Эмитентом по поводу того, что ни надпись, ни ограничения на передачу не требуются для обеспечения соблюдения положений *«Закона о ценных бумагах»* и *«Закона об инвестиционных компаниях»*.

#### ***Euroclear и Clearstream, Люксембург***

Euroclear и Clearstream, Люксембург хранят ценные бумаги в интересах своих клиентов и содействуют выполнению клиринговых и расчетных операций с ценными бумагами посредством электронной бездокументарной передачи между соответствующими владельцами счетов. Косвенный доступ к Euroclear и Clearstream, Люксембург есть у других организаций, которые занимаются клирингом или поддерживают отношения ответственного хранения с владельцем счета в любой из данных систем. Euroclear и Clearstream, Люксембург, оказывают различные услуги, включая ответственное хранение, управление, расчетные и клиринговые операции по ценным бумагам, имеющим хождение на международном рынке, и услуги займа ценных бумаг и кредитования под ценные бумаги. Euroclear и Clearstream, Люксембург, также работают с национальными рынками ценных бумаг в нескольких странах благодаря налаженным депозитарным связям и связям ответственного хранения. У Euroclear и Clearstream, Люксембург создан электронный мост между двумя системами, и их клиенты могут совершать сделки друг с другом. К клиентам данных двух систем относятся международные финансовые организации, в том числе андеррайтеры, фондовые брокеры и дилеры, банки, трастовые компании и клиринговые корпорации. Инвесторы могут владеть долями участия в таких Глобальных облигациях напрямую через Euroclear или Clearstream, Люксембург, если они являются владельцами счета («**Прямые участники**»), или могут владеть ими косвенно («**Косвенные участники**»), а вместе с Прямыми участниками - «**Участники**»), через организации, владеющие счетами в системах.

## **Бездокументарное владение**

### ***Euroclear и Clearstream, Люксембург***

Глобальная Облигация по Правилу S, представляющая Облигации по Правилу S, снабжается кодом ISIN и Общим кодом. Глобальная Облигация по Правилу 144А, представляющая Облигации по Правилу 144А, снабжается кодом ISIN и Общим кодом. [НА УТВЕРЖДЕНИЕ РАСЧЕТНОМУ МЕНЕДЖЕРУ] Каждая Глобальная Облигация регистрируется на имя номинального держателя и размещается в общей депозитарии от имени Euroclear и Clearstream, Люксембург.

## **Взаимоотношения участников с клиринговыми системами**

Все лица, указанные в записях Euroclear, Clearstream, Люксембург, как держатели Облигации, подтвержденной Глобальной Облигацией, должны обращаться исключительно в Euroclear, Clearstream, Люксембург, (в зависимости от обстоятельств) за своей частью выплат, произведенных Эмитентом держателю такой Глобальной облигации, и в отношении всех прочих прав, возникающих на основании Глобальной облигации, согласно соответствующим правилам и процедурам Euroclear, Clearstream, Люксембург (в зависимости от обстоятельств). Эмитент ожидает, что по факту получения любого платежа по Облигациям, подтвержденным Глобальной облигацией, общий депозитарий, выступающий держателем такой Облигации, или номинальный держатель, на имя которого она зарегистрирована, немедленно перечислит на счета соответствующих участников или держателей счетов в соответствующей клиринговой системе доли платежа, пропорциональные размеру их бенефициарных долей участия от основной суммы соответствующей Глобальной облигации, которая указана в записях соответствующей клиринговой системы или ее номинального держателя. Эмитент также ожидает, что платежи Прямых участников в любой из клиринговых систем владельцам бенефициарных долей участия по любой Глобальной облигации, выполненные через таких Прямых участников в любых клиринговых системах, будут регулироваться действующими инструкциями и будут соответствовать существующим инструкциям и общепринятой практике. За исключением вышеуказанного, данные лица не должны напрямую требовать от Эмитента каких-либо платежей по Облигациям до тех пор, пока эти Облигации подтверждаются данной Глобальной облигацией, и Эмитент будет выполнять свои обязательства по выплате зарегистрированному держателю (в зависимости от обстоятельств) по данной Глобальной Облигации в отношении каждой суммы, подлежащей к оплате. Ни Эмитент, ни доверенное лицо или другой Агент не несет никакой ответственности за любой аспект записей в отношении платежей, выполненных в счет долей участия в любой Глобальной облигации, или за ведение, контроль или просмотр записей, связанных с такими долями участия.

## **Расчеты и передача Облигаций**

С учетом правил и порядка работы каждой применимой клиринговой системы, операции по приобретению Облигаций, которые находятся внутри клиринговой системы, должны выполняться самими Прямыми участниками или через них. В записях клиринговой системы такие операции будут зачтены в пользу соответствующих Прямых участников. Доля участия каждого фактического покупателя каждой подобной Облигации («**Бенефициарный собственник**») будет, в свою очередь, зафиксирована в записях по Прямым и Косвенным участникам. Бенефициарным собственникам не предоставляется письменное подтверждение о покупке из клиринговых систем, но им придет письменное подтверждение с деталями операции, а также

периодическая выписка об их доли участия, которая будет предоставляться Прямым или Косвенным участникам, через которого данный Бенефициарный собственник заключил сделку.

На передачу доли участия в Облигациях, находящихся внутри клиринговой системы, будут влиять записи в реестре. Бенефициарные собственники не получают сертификаты, подтверждающие их долю участия в подобных Облигациях, до тех пор, пока они не обменяют свою долю в любой Глобальной облигации внутри клиринговой системы на Сертификаты Облигаций на предъявителя.

Ни одна из клиринговых систем не обладает информацией о Бенефициарных собственниках Облигаций, хранящихся в данной клиринговой системе, а в введшихся записях отражаются только данные Прямых участников, на чьи счета зачтены такие Облигации и которые могут являться или не являться Бенефициарными собственниками. За Участниками сохраняется обязанность вести учет своих долей участия от имени их клиентов. Направление извещений и иных сообщений клиринговыми системами Прямым участникам, Прямыми участниками Косвенным участникам, а также Прямыми участниками и Косвенными участниками Бенефициарным собственникам регулируется установленными между ними договоренностями и подчиняется всем действующим законодательным и нормативным требованиям.

Законы некоторых юрисдикций могут требовать, чтобы отдельные лица получали ценные бумаги на предъявителя в документарной форме. Как следствие, возможность передачи долей участия в Глобальной облигации таким лицам может быть ограничена.

#### **Торговые операции между Участниками Euroclear и Clearstream, Люксембург**

Операции на вторичном рынке по продаже бездокументарных долей участия в Облигациях, владение которыми осуществляется через Euroclear или Clearstream, Люксембург, в пользу покупателей долей участия в Облигациях в бездокументарной форме, владение которыми осуществляется через Euroclear или Clearstream, Люксембург, будут осуществляться в соответствии с обычными правилами и процедурами Euroclear и Clearstream, Люксембург, и расчеты по таким операциям проходят по процедурам, применимым к обычным еврооблигациям.

#### **Деноминация**

Если Облигации переоцениваются в соответствии с Условием 22, применяются следующие условия:

- В случае, если Сертификаты Облигаций на предъявителя должны быть выпущены, их выпускают за счет Эмитента в номиналах свыше €100,000, как определено Основным агентом по оплате и передаче, и другими подобными номиналами, размер которых определяет Основной агент по оплате и передаче и уведомляет Держателей облигаций; а также
- Размер процентов, причитающихся в отношении Облигаций, представленных в виде Постоянной глобальной облигацией и/или Временной глобальной облигацией, рассчитывается в зависимости от совокупной суммы данных Облигаций, и сумма данного платежа округляется до €0.01.

## **ПОПРАВКИ К РАЗДЕЛАМ «ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ», «ПЕРЕДАЧА ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ» И «ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ» В БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ОБЛИГАЦИЙ 8-Й СЕРИИ.**

Что касается Облигаций 8-й серии, разделы с названиями «*Форма облигаций*», «*Передача долей участия*» и «*Общие положения*», расположенные на странице 153 Базового проспекта, должны быть полностью удалены и заменены нижеизложенными.

### **ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ**

Облигации должны быть именными, без прилагаемых процентных купонов. Облигации выпускаются либо за пределами Соединенных Штатов Америки на основании Правила S, либо и за пределами Соединенных Штатов Америки с правом освобождения от регистрации, предоставляемым Правилom S, и на территории Соединенных Штатов в соответствии с Правилom 144A.

Облигации по Правилу S изначально будут представлены Глобальной облигацией по Правилу S. До истечения периода соблюдения правил размещения (как определено в «*Обзоре положений, касающихся Облигаций в Глобальной форме*»), бенефициарные доли участия в Глобальной Облигации по Правилу S не могут быть предложены или проданы гражданину США, переданы на его счет или в его пользу, если это не предусмотрено Условием 4 («*Передача Облигаций*») и не могут проводиться в системах, отличных от Euroclear или Clearstream, Люксембург и на данной Глобальной облигации по Правилу S должна располагаться надпись о подобных ограничениях на передачу.

Облигации могут быть предложены или проданы на территории Соединенных Штатов или гражданину США посредством частных сделок для КИП, которые также являются КП. Облигации по Правилу 144A будут изначально представлены Глобальной облигацией по Правилу 144A.

Глобальные облигации регистрируются на имя номинального держателя и хранятся на счете общего депозитария в системах Euroclear и Clearstream, Люксембург, согласно указанному в применимых Окончательных условиях. Лица, владеющие бенефициарной долей участия в Глобальной облигации, вправе или обязаны, в зависимости от обстоятельств, в нижеприведенных условиях, получить именные Сертификаты облигаций на предъявителя в документарной форме.

Выплаты основной суммы, процентного дохода и любых других сумм в отношении Глобальных облигаций должны, в отсутствие обратных положений, быть произведены лицу, указанному в Реестре (как определено в Условии 11 («*Платежи*»)) в качестве зарегистрированного владельца Глобальных облигаций. Ни БРК, никакой Основной агент по оплате и передаче, ни Доверенное лицо или Регистратор не несут ответственности и обязательств за любой аспект записей, касающихся платежей или поставок за счет бенефициарной доли участия в Глобальных облигациях, или за поддержание, наблюдение или пересмотр каких-либо записей, относящихся к данной бенефициарной доле участия.

Выплаты основной суммы, процентного дохода или какой-либо иной суммы в отношении Облигаций на предъявителя должны, при отсутствии обратных положений, производиться лицам, указанным в Реестре в соответствующую Дату закрытия реестра (как определено в Условии 11 («*Платежи*»)), непосредственно предшествующую сроку выплаты в порядке, предусмотренном данным Условием.

### **ПЕРЕДАЧА ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ**

Доли участия в Глобальной облигации могут быть, при условии соблюдения всех применимых ограничений, переданы лицу, которое изъявляет желание владеть такой долей в другой Глобальной облигации. Ни один бенефициарный держатель доли участия в Глобальной облигации не сможет передать данную долю, кроме как в соответствии с применимыми процедурами DTC, Euroclear и Clearstream, Люксембург, в каждом случае в применимом объеме. Облигации также подвержены ограничениям по передаче, изложенным в настоящем документе, и будут содержать надписи о данных ограничениях. См. пункт «*Ограничения на передачу*».

### **ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

В соответствии с Агентским соглашением (как указано в «Сроках и условиях выпуска Облигаций») Основной агент по оплате и передаче обязуется, в случае последующего выпуска Транша Облигаций, формирующего единую Серию с Облигациями 8-й Серии, присвоить Облигациям данного Транша Общий код и код ISIN и, при

необходимости, [номер CUSIP и CINS], отличающийся от Общего кода, ISIN, [CUSIP и CINS], присвоенных Облигациям 8-й Серии, как минимум до истечения периода соблюдения правил размещения, применимых к Облигациям подобного Транша.

Любые ссылки в данном документе на Euroclear и/или Clearstream, Люксембург должны, когда это позволяет контекст, включать в себя ссылку на любую дополнительную или альтернативную клиринговую систему, указанную в соответствующих Окончательных условиях.

Облигация может быть погашена в ускоренном порядке ее держателем в определенных обстоятельствах, описанных в Условиях 13 (*Случаи невыполнения обязательств*).

## УСЛОВИЯ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ

<b>ЧАСТЬ А — УСЛОВИЯ ДОГОВОРА</b>	
1. Эмитент:	АО «Банк Развития Казахстана»
2. Номер Серии:	8
3. Указанная валюта или валюты:	Казахстанский тенге (“ <b>KZT</b> ” или “ <b>Тенге</b> ”)
4. Совокупная номинальная стоимость Облигаций:	KZT 100,000,000,000
5. Цена эмиссии:	98,82 % от Совокупной номинальной стоимости, выплачиваемой в Долларах США на основании обменного курса для конвертации Тенге в Доллары США, при $KZT\ 326.28 = U.S.\$1.00$ , которые являются официальным (рыночным) иностранным курсом валют Тенге / Долларов США по ставке на 26 апреля 2018, согласно данным НацБанка и опубликованным на официальном веб-сайте ( <a href="http://www.nationalbank.kz/?docid=362&amp;switch=english">http://www.nationalbank.kz/?docid=362&amp;switch=english</a> )
6. Указанный(-е) номинал(ы):	KZT 50,000,000 и более, при условии кратности номинала KZT 250,000.
7.	
(i) Дата эмиссии:	4 мая 2018
(ii) Дата начала начисления процентов:	4 мая 2018
8. Дата погашения:	4 мая 2018
9. Способ начисления процентов:	8.95% Фиксированная ставка (дополнительная информация изложена в пункте 13)
10. Сумма погашения/основание для оплаты:	Погашение по номинальной стоимости
11. Опцион на покупку / продажу:	Не применимо (за исключением обстоятельств, изложенных в Условии 10.2 и Условии 10.6)
12. Дата утверждения Правлением выпуска полученных Облигаций:	30 марта 2018
<b>ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПРОЦЕНТОВ К УПЛАТЕ (ПРИ НАЛИЧИИ)</b>	
13. Положения по Облигациям с фиксированной процентной ставкой:	Применимо
(i) Процентная ставка:	8.95% годовых с выплатой каждые шесть месяцев в долларах США за истекший период (с учетом изложенного в пункте 20)
(ii) Дата(-ы) выплаты процентов:	4 мая и 4 ноября каждого года, начиная с 4 ноября 2018

(iii)	Сумма фиксированного купона:	KZT 11,187.5 на KZT 250,000, выплачиваемых в долларах США (с учетом изложенного в пункте 20)
(iv)	Неполная(-ые) сумма(-ы):	Не применимо
(v)	Подсчет количества дней:	30/360
(vi)	Дата(-ы) определения процентов:	Не применимо
14.	Положения по Облигациям с плавающей процентной ставкой:	Не применимо
15.	Положения по Облигации с нулевым купоном:	Не применимо
<b>ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ ПОГАШЕНИЯ</b>		
16.	Опцион на покупку:	Не применимо (за исключением случаев, указанных в Условии 10.2)
17.	Опцион на продажу:	Не применимо (за исключением случаев, указанных в Условии 10.6)
18.	Сумма окончательного погашения по каждой Облигации:	Погашение по номинальной стоимости, выплачиваемой в долларах США (с учетом изложенного в пункте 20)
19.	Сумма досрочного погашения:	
	Сумма(-ы) досрочного погашения по Расчетной сумме, подлежащей к уплате при погашении по поводу налогообложения или в случае неисполнения или иного досрочного погашения:	Погашение по номинальной стоимости, выплачиваемой в Долларах США (с учетом изложенного в абзаце 20)
<b>ПОЛОЖЕНИЯ, КАСАЮЩИЕСЯ КОНВЕРТАЦИИ ПЛАТЕЖЕЙ</b>		
20.	Конвертация платежей	Все расчеты процентов, основной суммы и других сумм в отношении Облигаций производятся Расчетным агентом (как определено в Условиях) для их выплаты в Долларах США путем деления соответствующих сумм в Тенге на Средний рыночный курс, приходящийся на соответствующую Расчетную дату (как определено в Условиях). См. Пункт «Поправки к срокам и условиям выпуска Облигаций касательно Облигаций 8-й Серии» в Резюме проспекта от 2 мая 2018, подготовленного в отношении Облигаций.
<b>ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ</b>		
21.	Форма Облигаций:	Зарегистрированные Глобальные Облигации обмениваются на Сертификаты Облигаций на предъявителя в ограниченном количестве случаев, указанных в Глобальной Облигации.
22.	Основной финансовый центр(-ы):	Нью-Йорк
23.	Дополнительный финансовый центр(-ы):	Лондон

<b>ЧАСТЬ Б — ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	
<b>1. ЛИСТИНГ</b>	
(i) Допуск к торгам:	Заявка была подана Эмитентом (или от его имени) на допуск Облигаций к торгам на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи и в категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» на платформе «Основные» Казахстанской фондовой биржи со вступлением в силу с 4 мая 2018.
(ii) Оценка общих расходов, связанных с допуском к торгам:	Около £4,500 на допуск к торгам на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи и приблизительно KZT 24,000,000 на допуск к торгам в категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» на платформе «Основные» Казахстанской фондовой биржи.
<b>2. РЕЙТИНГИ</b>	
Рейтинги:	Облигациям, подлежащим выпуску, присвоены следующие рейтинги: Moody's: Baa3 Fitch: BBB-
<b>3. ИНТЕРЕСЫ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, УЧАСТВУЮЩИХ В ВЫПУСКЕ</b>	
За исключением изложенного в «Подписке и продаже, насколько известно Эмитенту, ни одно лицо, участвующее в предложении Облигаций, не имеет заинтересованности, существенной для целей предложения.	
<b>ДОХОДНОСТЬ</b>	
Показатель доходности:	9.25%  Доходность рассчитывается на Дату выпуска на основании Цены выпуска. Не является показателем будущей доходности. Так как, Облигации деноминированы в Тенге, а проценты, основные и прочие суммы подлежат выплате в Долларах США, общая доходность, указанная в процентном эквиваленте, при финансировании Облигации будет зависеть от изменений обменного курса Тенге и Доллара США и не может рассчитываться одинаково для Тенге и для Долларов США.
<b>5. ОПЕРАЦИОННАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	
Код ISIN (Облигации по Положению S):	XS1814831563
Код ISIN (Облигации по Правилу 144A):	XS1814863335
Общий код (Облигации по Положению S):	181483156
Общий код (Облигации по Правилу 144A):	181486333
CFI (Облигации по Положению S)	DTFXFR
CFI (Облигации по Правилу 144A)	DTFXFR
[CUSIP (Облигации по Правилу 144A)] [НА УТВЕРЖДЕНИЕ МЕНЕДЖЕРА ПО РАСЧЕТАМ]	Not Applicable



Любая(-ые) клиринговая(-ые) система(-ы), помимо Euroclear Bank SA/NV и Clearstream Banking SA и соответствующий(-е) идентификационный(-е) номер(а):	Не применимо
Названия и адреса дополнительных Платежных агентов:	Не применимо
Стабилизирующий менеджер:	Société Générale
Расчетный агент:	Citibank N.A., London Branch

## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- (1) Настоящее «Резюме проспекта» было утверждено организацией FCA, имеющей лицензию Органа по допуску ценных бумаг Соединенного Королевства. Приложение к Облигациям было составлено в целях их включения в Официальный список Органов по допуску ценных бумаг Соединенного Королевства и Лондонской фондовой биржи для возможности участия в торгах на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи. Регулируемый рынок Лондонской фондовой биржи – это регулируемый рынок с целью Директивы 2004/39/ЕС.
- (2) Эмитент будет применять достаточные усилия для включения Облигаций в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» на платформе «Основные» Казахстанской фондовой биржи на основании (и включая) дату выпуска Облигаций.
- (3) Копии и, в случае необходимости, переводы на английский язык следующих документов могут быть изучены в обычное рабочее время по указанному адресу в офисе Основного агента по оплате и передаче:
  - (a) Агентское соглашение и Дополнительное агентское соглашение, касающиеся Облигаций 8-й серии от 4 мая 2018 года между Эмитентом, Агентом по расчетам, Доверительным лицом и Основным агентом по оплате и передаче;
  - (b) Тростовый договор и Дополнительный тростовый договор касательно Облигаций 8-й серии от 4 мая 2018 года между Эмитентом и Доверительным лицом; и
  - (c) копия настоящего Резюме проспекта и Базового проспекта.
- (4) С 31 декабря 2017 года, не было существенных неблагоприятных изменений в перспективах БРК и его дочерних компаниях, взятых в целом, и не произошло каких-либо значительных изменений в финансовом или торговом положении БРК и его дочерних компаний, взятых в целом.
- (5) Эмитент получал или будет периодически получать все необходимые согласия, разрешения и подтверждения в связи с выпуском и исполнением Облигаций и, в частности, конкретные разрешения Совета директоров Эмитента.
- (6) Облигации были приняты для клиринга через системы Euroclear и Clearstream, Люксембург.
- (7) Чистый доход от выпуска Облигация будет использован Эмитентом для общих корпоративных целей, включая финансирование различных инвестиционных и экспортных проектов, торговой финансовой деятельности и для рефинансирования существующей задолженности.
- (8) В течение 12 месяцев, предшествующих дате подписания настоящего Резюме проспекта, не имеется никаких государственных, судебных или арбитражных разбирательств (включая любые подобные разбирательства, которые находятся на рассмотрении или могут возникнуть и о которых известно Эмитенту), которые могут иметь или имели в недавнем прошлом существенное влияние на финансовое положение и рентабельность Эмитента или на Эмитента и его дочерние компании, взятые в целом
- (9) Ни Эмитент, ни его дочерние предприятия не заключали никаких ценных договоров, выходящих за рамки его обычной деятельности, которые могли привести к тому, что эмитент мог оказаться связанным обязательствами или правом, существенно влияющими на его способность осуществлять платежи по Облигациям.

## УКАЗАТЕЛЬ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

<b>Аудированная консолидированная финансовая отчетность БРК по состоянию на и за Год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в том числе сравнительные данные по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года</b> .....	F - 2
Отчет независимых аудиторов.....	F - 4
Консолидированный отчет о прибылях или убытках и других совокупных доходах.....	F - 10
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	F - 11
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	F - 12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	F - 14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	F - 16

## ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС ЭМИТЕНТА

### АО «Банк Развития Казахстана»

Здание «Казына Тауэр»  
пр. Мангилик Ел, 10  
г. Астана Z05M9Y2  
Республика Казахстан

## СОВМЕСТНЫЕ АГЕНТЫ

**АО «Казкоммерц  
Секьюритиз»**  
пр. Аль-Фараби, 34 А  
г. Алматы 050059  
Республика Казахстан

**MUFG Securities EMEA plc**  
Ropemaker Place  
25 Ropemaker Street  
г. Лондон EC2Y 9AJ  
Соединенное Королевство

**Société Générale**  
29, boulevard Haussmann  
75009 г. Париж  
Франция

**VTB Capital plc**  
14 Cornhill  
г. Лондон EC3V 3ND  
Соединенное  
Королевство

## ОСНОВНОЙ АГЕНТ ПО ОПЛАТЕ И ПЕРЕВОДУ

**Deutsche Bank AG, London Branch**  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
г. Лондон EC2N 2DB  
Соединенное Королевство

## ДОВЕРЕННОЕ ЛИЦО

**Deutsche Trustee Company Limited**  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
г. Лондон EC2N 2DB  
Соединенное Королевство

## РЕГИСТРАТОР ЛЮКСЕМБУРГА

**Deutsche Bank Luxembourg S.A.**  
2, boulevard Konrad Adenauer  
L-115 Люксембург

## ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ

*БРК по закону Великобритании:*

**Dechert LLP**  
160 Queen Victoria Street  
г. Лондон EC4V 4QQ  
Соединенное Королевство

*БРК по закону Казахстана:*

**Dechert Kazakhstan Limited**  
Бизнес-центр «Достык»  
пр. Достык, 43  
4-ый этаж  
г. Алматы 050010  
Республика Казахстан

*Совместным агентам по закону Великобритании:*

**Linklaters CIS**  
пл. Павелецкая, 2, стр. 2  
г. Москва 115054  
Российская Федерация

*Совместным агентам по закону Казахстана:*

**ТОО «Zan Hub»**  
пр. Мангилик Ел, 55-2  
г. Астана 010000  
Республика Казахстан

## АУДИТОРЫ БРК

**ТОО «KPMG Audit»**  
Бизнес-центр «Котем»  
пр. Достык, 180  
г. Алматы 050051  
Республика Казахстан