

АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (НИН: KZP02Y10E176 – характеристики бумаги в приложении №1) АО «Delta Bank» (далее – «Компания» или «Банк» или «Эмитент»). По состоянию на 1 июля 2014 г., Эмитент разместил облигации данного выпуска в количестве 19 153 000 штук.

### Аналитический отчет о финансовом состоянии АО «Delta Bank» по результатам 1-го полугодия 2014 г.

**Цель анализа** – определение финансового положения эмитента по состоянию на 1 июля 2014 г., способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций и мониторинг целевого использования средств поступивших в результате размещения.

#### Для проведения анализа были запрошены следующие документы:

- Финансовая отчетность по итогам 2 квартала 2014 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по итогам 2 квартала 2014 г.;
- Информация о целевом использовании денежных средств по состоянию на 1 июля 2014 г.;
- Отчёт о выполнении пруденциальных нормативов по состоянию на 1 июля 2014 г.;
- Отчёт о структуре активов и пассивов в разрезе сроков погашения и валют по состоянию на 1 июля 2014 г.

#### Общая информация об Эмитенте:

- АО «Delta Bank» работает в Казахстане с 1993 года. Основными акционерами банка являются физические лица.
- В 2007 году банк провел ребрендинг и обновил свою лицензию.
- Региональная сеть Банка на 1 июля 2014 г. насчитывает 11 филиалов и 1 представительство.
- Кредитный рейтинг банка: Standard & Poor's: В/стабильный/В, kzBB+ (27.08.14)

#### Основные финансовые показатели Банка:

	2009	2010	2011	2012	2013	3м 2014	6м 2014
<b>Коэффициенты прибыльности</b>							
Процентная маржа	8,76%	9,33%	8,33%	9,78%	7,91%	7,59%	7,05%
Средняя процентная маржа по сектору	4,09%	3,03%	3,76%	4,22%	5,60%	5,59%	5,71%
Процентный спред	6,93%	3,41%	6,80%	7,64%	5,88%	5,55%	5,13%
Процентный спред (средний по сектору)	2,51%	1,19%	1,56%	2,07%	2,83%	2,78%	2,80%
ROE*	1,09%	1,10%	4,99%	9,53%	16,18%	18,30%	19,94%
ROA*	0,26%	0,25%	0,89%	1,26%	1,89%	2,25%	2,45%
Расходы/Доходы	0,97	0,95	0,84	0,80	0,68	0,60	0,58
<b>Коэффициенты качества активов</b>							
Доля процентных доходов, собранных наличными	94%	94%	100%	100%	97%	98%	95%
Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней	6,98%	0,24%	0,75%	0,37%	0,81%	0,60%	0,59%
<b>Капитал/Активы</b>	0,24	0,22	0,18	0,13	0,12	0,13	0,13
<b>Кредиты/Активы</b>	0,68	0,79	0,75	0,72	0,75	0,80	0,78
<b>Коэффициенты ликвидности</b>							
Кредиты/Депозиты	1,16	1,22	0,95	0,94	1,13	1,12	1,46
Коэффициент текущей ликвидности (k4) (не < 0,30)	0,45	0,74	1,32	1,47	2,06	2,78	4,24
Коэффициент срочной ликвидности (k4-1) (не < 1)	2,07	3,14	22,02	11,87	4,83	7,45	8,81
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2) (не < 0,9)	1,82	4,26	7,95	16,07	3,11	5,13	5,18
<b>Коэффициенты достаточности капитала</b>							
Коэффициент достаточности (k1-1) (не < 0,06)	0,236	0,218	0,168	0,118	0,095	0,124	0,114
Коэффициент достаточности (k2) (не < 0,12)	0,239	0,258	0,196	0,207	0,158	0,167	0,169

\* - квартальные показатели аннуализированы.

**Акционеры Банка**  
**По состоянию на 1 июля 2014 г.**

Фамилия, имя, отчество физического лица или наименование юридического лица - держателя ценных бумаг	Количество ценных бумаг Эмитента на лицевом счете держателя ценных бумаг	Соотношение количества ценных бумаг, принадлежащих держателю ценных бумаг, к количеству ценных бумаг Эмитента (в процентах)	
		размещенных	голосующих
Самзаев Артыкбай	3 254 264	24,41%	24,48%
Саркулова Куляш	1 312 372	9,84%	9,87%
Сактаганова Галия	1 303 635	9,78%	9,81%
Джолдыбаева Жанар	1 240 581	9,30%	9,33%
Тулепбеков Жасулан	1 215 636	9,12%	9,15%
Балмагамбетова Алмагуль	1 156 038	8,67%	8,70%
Кравченко Айгуль	1 082 345	8,12%	8,14%
Ахметжанова Гулимжан	817 255	6,13%	6,15%
Тулбаева Алма	815 724	6,12%	6,14%

В целях реализации утвержденной стратегии Советом директоров Банка в конце 2013 года было принято решение об увеличении уставного капитала на 5 млрд тенге. 28 февраля 2014 года предложенные к размещению акции были успешно реализованы среди акционеров Банка.

В 2014 г. крупный акционер Самзаева Артыкбай увеличил свою долю участия в капитале Банка с 17,7% до 24,5%. Позиция г-жи Тулбаевой Алмы снизилась с 9,5% до 6,1%, г-жа Акинжанова Айнур, державшая долю 6,1%, вышла из состава акционеров Банка владеющих 5 и более % от размещенного количества акций.

**Корпоративные события в 1-м полугодии 2014 г.**

- 6 января 2014 г. на сайте Биржи была размещена информация о решении СД от 30 декабря 2013 г., касательно дополнительного размещения 3 333 000 акций Банка по цене 1500 тенге за акцию с соблюдением права акционеров преимущественной покупки.
- 27 января 2014 г. Банк выплатил четвертое купонное вознаграждения по первому выпуску облигаций выпущенных в рамках первой облигационной программы Банка NFBN2 (НИН KZP01Y05E178) в сумме 469 727 500.00 тенге.
- 3 марта 2014 г. СД Банка принял решение считать размещение 3 333 000 акций Банка завершённым.
- 3 марта 2014 г. Банк сообщил об увеличении уставного капитала на 5 млрд. тенге, при этом собственный капитал вырос до 27,8 млрд. тенге.
- 26 марта 2014 г. СД Банка было принято решение о выпуске второй облигационной программы Банка на сумму 150 млрд. тенге и четырех выпусков облигаций в рамках второй облигационной программы Банка на общую сумму 50 млрд. тенге.
- 1 апреля 2014 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел регистрацию изменений и дополнений в проспект выпуска акций Банка в части п. 12 – Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган эмитента - Правление.
- 7 апреля 2014 г. Банком получены письменные уведомления от рейтингового агентства Standard & Poor's, касательно ежегодного подтверждения рейтинга на уровне «В» первой облигационной программе Банка и двум выпускам облигаций выпущенных в рамках данной программы.

- 14 апреля 2014 г. состоялось годовое Общее собрание акционеров Банка.
- 17 апреля 2014 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел регистрацию изменений в проспект выпуска первой облигационной программы Банка в части п. 14 – Исполнительный орган эмитента – Правление
- 18 апреля 2014 г. Банк сообщил об увеличении чистой прибыли по итогам 2013 года.
- 23 апреля 2014 г. Банк сообщил об увеличении прибыли в 2,2 раза в 1 квартале 2014 года.
- 22 мая 2014 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел регистрацию второй облигационной программы Банка и четырех выпусков облигаций в рамках второй облигационной программы.
- 28 мая 2014 г. Банком получены письменные уведомления от рейтингового агентства Standard & Poor's, касательно присвоения рейтинга на уровне «В» второй облигационной программе Банка и четырем выпускам облигаций выпущенных в рамках данной программы.
- 30 мая 2014 г. Банк выплатил второе купонное вознаграждения по второму выпуску облигаций выпущенных в рамках первой облигационной программы Банка NFBNb3 (НИН KZP02Y10E176) в сумме 718 237 500,00 тенге.
- 24 июня 2014 г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения акций Банка.

**Целевое использование денег**, полученных от размещения Облигаций (NFBNb3) по состоянию на 1 апреля 2014 г.:

НИН / ISIN	Дата размещения	Номинальный Объем (в тыс. тенге)	Целевое использование	
			План	Факт
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	12.07.2013	5 125 000	Кредиты	Кредиты
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	01.08.2013	1 000 000	Кредиты	Кредиты
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	13.08.2013	1 000 000	Кредиты	Кредиты
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	03.10.2013	1 000 000	Кредиты	Кредиты
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	10.10.2013	5 028 000	Кредиты	Кредиты
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	08.11.2013	4 000 000	Кредиты	Кредиты
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	25.12.2013	2 000 000	Кредиты	Кредиты

**Ограничения (ковенанты) облигационного выпуска:**

Ковенант	Определение	Соблюдение
Соблюдение сроков предоставления годовой и промежуточной отчетностей	<p>Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключённым между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»). Сроки, установленные KASE:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Для промежуточной отчетности – в течение месяца, следующего за отчетной датой;</li> <li>▪ Для годовой отчетности – в течение четырёх</li> </ul>	+

	месяцев, следующих за отчетной датой.	
Соблюдение сроков предоставления аудиторских отчетов	<p>Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленных листинговым договором, заключённым между Банком и KASE, за исключением случаев нарушения сроков предоставления Банку таких отчетов аудиторской компанией. Сроки, установленные KASE:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ В течение пяти месяцев, следующих за отчетной датой.</li> </ul>	+

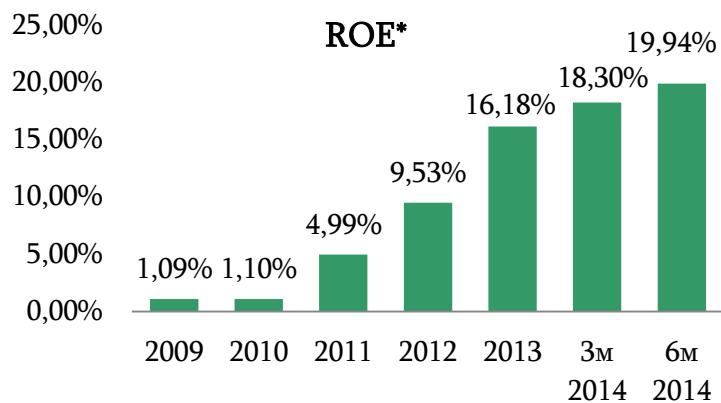
В случае нарушения ковенантов, Банк, в течение 3 рабочих дней с даты наступления нарушения, доводит до сведения держателей облигаций информацию о нарушении ковенантов посредством размещения на своём корпоративном интернет-ресурсе [www.deltabank.kz](http://www.deltabank.kz) и предоставляет такую информацию KASE, для публикации на сайте биржи – [www.kase.kz](http://www.kase.kz), где публикуется письменное уведомление с подробным описанием причин нарушения и указанием перечня действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Банку.

## Финансовый анализ Банка по итогам 2 квартала 2014 г.

### Анализ доходов и расходов

Отчет о прибылях и убытках (млн. тенге)	6м2013	9м2013	2013	3м2014	6м2014	Изменение 1П2014 / 1П2013 (%)
Процентные доходы	10 244	16 142	22 462	6 219	12 864	26%
Процентные расходы	(4 288)	(6 972)	(9 857)	(2 887)	(5 846)	36%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>5 956</b>	<b>9 169</b>	<b>12 604</b>	<b>3 331</b>	<b>7 018</b>	<b>18%</b>
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>575</b>	<b>869</b>	<b>1 171</b>	<b>279</b>	<b>479</b>	<b>-17%</b>
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	91	150	133	230	343	277%
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости, через прибыли и убытки	(2)	(4)	(4)	(6)	(5)	162%
Дивиденды полученные	0.2	0.2	0	4	4	1519%
Прочие доходы	2	6	7	(2)	274	13175%
<b>Операционные доходы</b>	<b>6 622</b>	<b>10 192</b>	<b>13 912</b>	<b>3 837</b>	<b>8 113</b>	<b>23%</b>
Убытки от обесценения	(4 083)	(5 765)	(7 073)	(1 706)	(3 505)	-14%
Операционные расходы	(1 105)	(1 666)	(2 394)	(605)	(1 229)	11%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 434</b>	<b>2 761</b>	<b>4 444</b>	<b>1 526</b>	<b>3 379</b>	<b>136%</b>
Расход по налогу на прибыль	(171)	(265)	(843)	(306)	(479)	180%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>1 263</b>	<b>2 496</b>	<b>3 601</b>	<b>1 220</b>	<b>2 900</b>	<b>130%</b>
<b>Расходы/Доходы**</b>	<b>78%</b>	<b>73%</b>	<b>68%</b>	<b>60%</b>	<b>58%</b>	<b>-26%</b>

\*\* - (административные расходы + расходы по обесценению) / Операционные доходы



Прибыльность Банка стремительно растет в течение последних 5 лет и 1-е полугодие 2014 г. не стало исключением. Так, ставка ROE в годовом выражении за 1П 2014 г. составила 19%, что почти на 3пп выше, чем ставка ROE за 2013 г.

По итогам 6-ти месяцев 2014 г., чистая прибыль Банка составила 2,9 млрд. тенге, что в 2,3 раза превышает чистый доход, полученный Банком по итогам аналогичного периода 2013 г. Основным драйвером

\* - Показатели за 3м и 6м 2014 г. аннуализированы

роста прибыли стал рост чистого процентного дохода в годовом выражении на 18% и сокращение убытков от обесценения на 14% г/г.

### Динамика ссудного портфеля

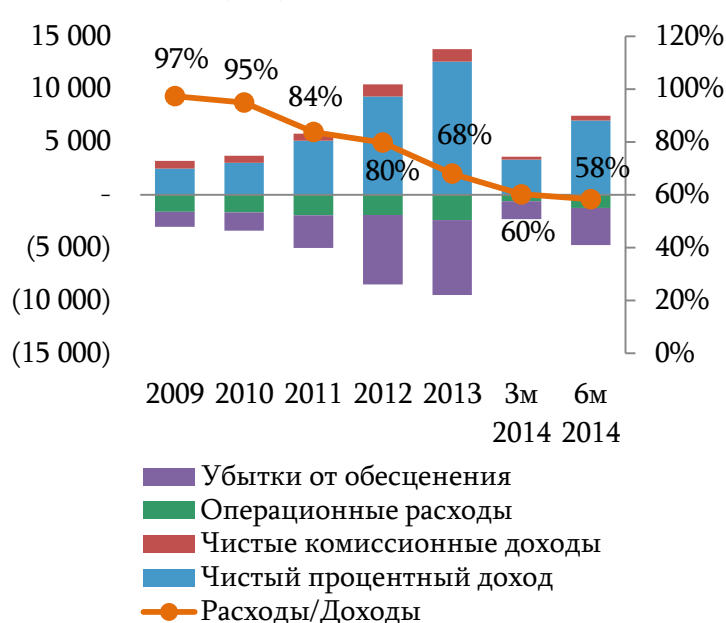


В 1-м полугодии 2014 г., процентные доходы выросли на 26% г/г в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, а процентные расходы – на 36% г/г. Ключевым фактором роста процентных доходов мы видим в росте кредитной базы Банка, за 6 месяцев 2014 г. ссудный портфель банка вырос на 30% с начала года и составил 186 млрд. тенге. Процентные расходы выросли из-за привлечения средств от банков и других финансовых институтов, которые выросли в 4,5 раза, с 11 млрд. в начале года до 50 млрд. по итогам 2 кв 2014 г. Операционные расходы увеличились на 11% г/г. Аннуализированная стоимость риска (т.е. отношение аннуализированных отчислений в провизии к среднегодовому объему выданных кредитов) за 2 кв. 2014 года составила 3,5%, что на 1,65пп ниже данного показателя, сформировавшегося по итогам 2013 г. Соотношение расходов (убытки от обесценения + операционные расходы) к операционным доходам во 2 кв 2014 г. сократилось на 26% в сравнении с показателем за аналогичный период прошлого года и на 15% в сравнении с показателем за 2013 г. Как видно из отчётности Эмитента, данное соотношение сокращалось плавно из года в год, что говорит об эффективном контроле над расходами Банка.

### Среднегодовые показатели процентной маржи и спреда



### Структура доходов и расходов

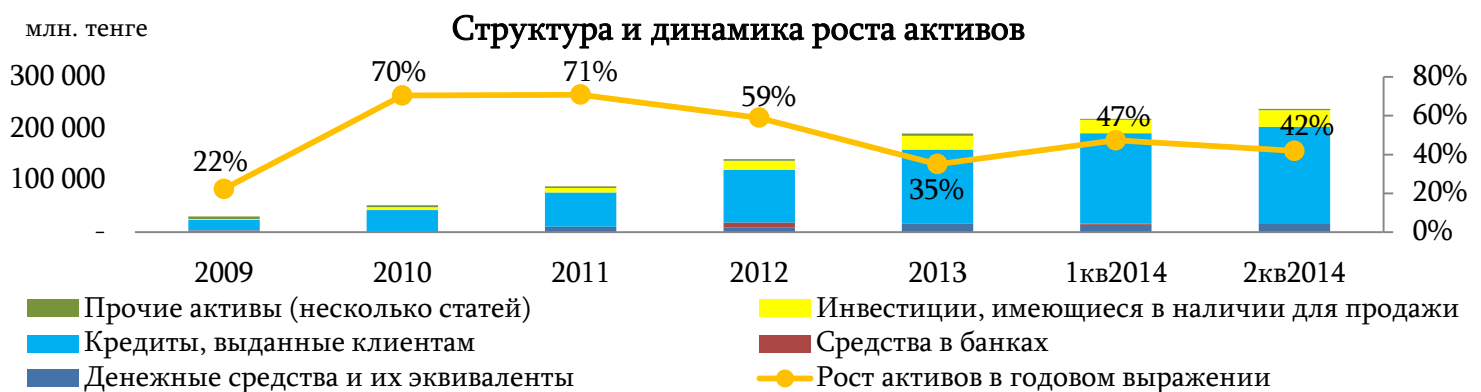


Процентная маржа Банка во 2-м кв 2014 г. составила 7,05%, что на 1,3пп выше среднего показателя по банковскому сектору Казахстана. Одновременно с этим процентный спред Банка превысил средний показатель по банковскому сектору почти в 2 раза, а также вырос на ббп и составил 5,61%.

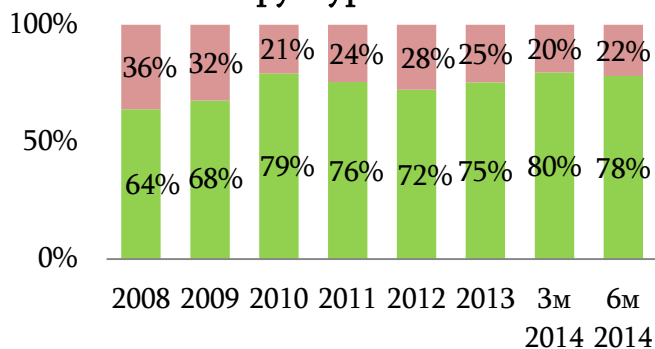
## Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (млн. тенге)	6м2013	9м2013	2013	3м2014	6м2014	Рост год к году, %
<b>АКТИВЫ</b>	<b>167 865</b>	<b>174 088</b>	<b>190 266</b>	<b>219 106</b>	<b>238 087</b>	<b>42%</b>
<b>Рост активов в квартальном выражении</b>	<b>13%</b>	<b>4%</b>	<b>9%</b>	<b>15%</b>	<b>9%</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	4 151	2 920	16 175	14 505	17 672	326%
Средства в банках	3 829	6 400	-	2 000	-	-100%
Финансовые инструменты**	174	175	177	19	19	-89%
Кредиты, выданные клиентам	135 323	136 069	143 616	174 418	186 037	37%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21 142	25 149	26 188	26 053	31 948	51%
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2 146	2 176	2 205	-	-	-100%
Основные средства и нематериальные активы	625	692	1 039	1 473	1 445	131%
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	36	292	292	292	н/п
Прочие активы	476	471	574	346	673	42%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>	<b>167 865</b>	<b>174 088</b>	<b>190 266</b>	<b>219 106</b>	<b>238 087</b>	<b>42%</b>
<b>Обязательства</b>	<b>147 757</b>	<b>152 724</b>	<b>168 013</b>	<b>190 659</b>	<b>207 616</b>	<b>41%</b>
<b>Рост обязательств в квартальном выражении</b>	<b>13%</b>	<b>3%</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>	<b>9%</b>	
Средства и ссуды финансовых организаций	7 032	7 564	11 411	5 578	50 580	619%
Текущие счета и депозиты клиентов	130 161	127 839	127 296	155 678	127 663	-2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 199	17 017	28 859	29 002	28 898	183%
Прочие обязательства и РЕПО	366	304	447	400	475	30%
<b>Капитал</b>	<b>20 107</b>	<b>21 364</b>	<b>22 253</b>	<b>28 448</b>	<b>30 472</b>	<b>52%</b>
<b>Рост капитала в квартальном выражении</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>28%</b>	<b>7%</b>	
Уставный капитал	15 461	15 461	15 461	20 460	20 460	32%
Резервный капитал	2 370	2 370	2 370	2 370	2 370	0%
Резерв переоценки инвестиций для продажи	239	263	46	21	366	53%
Резерв по переоценке ОС и НМА	1	0	0	0	0	-94%
Нераспределённая прибыль	2 037	3 270	4 375	5 596	7 276	257%

\*\* - финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки.



### Доля ссудного портфеля в структуре активов

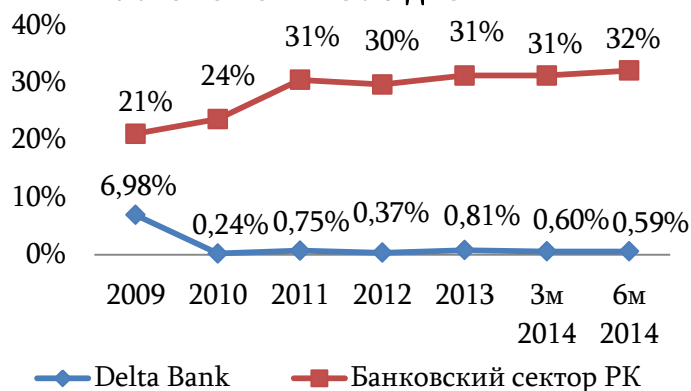


■ Ссудный портфель доля ■ Другие активы

более 90 дней осталась неизменной кв/кв и составила 0,59% от займов брутто, в то время как, средний показатель по сектору составил 32%. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, выросли на 51% г/г до 32 млрд. тенге или до 13% от активов. Денежные средства выросли более чем в 4 раза г/г составив 18 млрд. тенге во 2кв 2014 г.

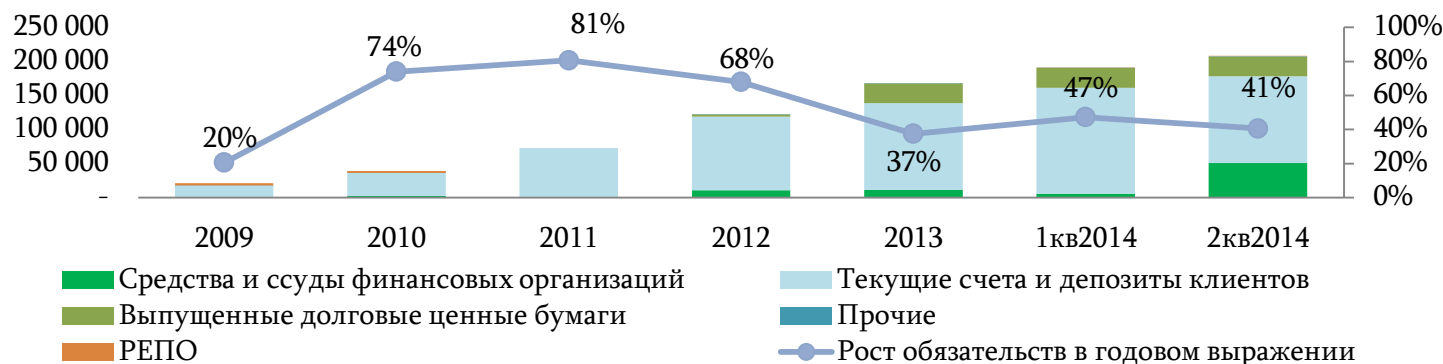
По итогам 2кв 2014 г. рост активов в годовом выражении составил 42%, активы Банка на конец первого полугодия составили 238 млрд. тенге. Доля ссудного портфеля в структуре активов во 2кв2014 г. снизилась на 2пп кв/кв и составила 78% или 186 млрд. тенге. Рост ссудного портфеля г/г составил 37%. Доля просроченных займов

### Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней



млн. тенге

### Структура и динамика роста обязательств

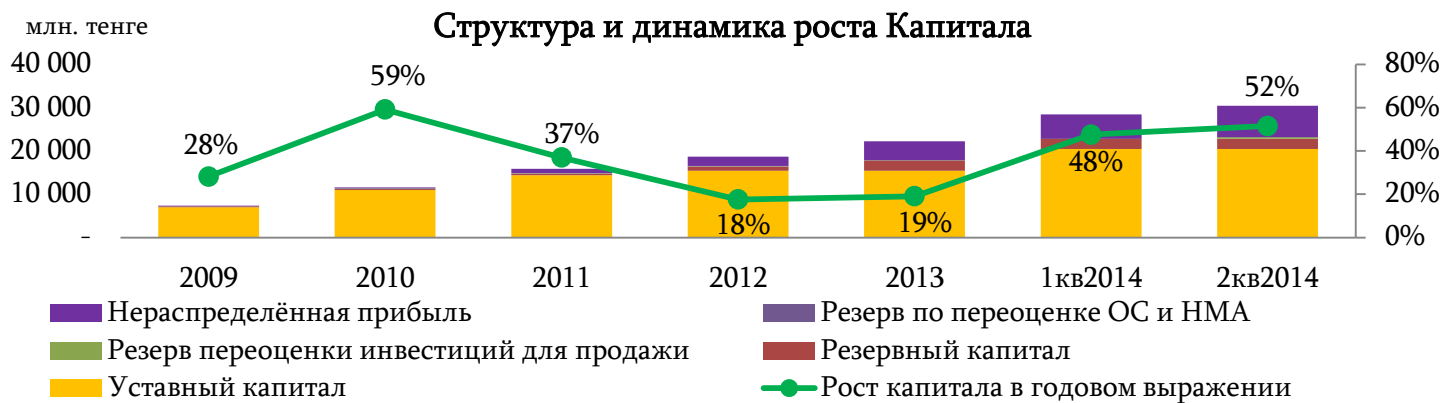


Основным источником фондирования Банка остаются средства клиентов, которые по итогам 2кв 2014 г. снизились на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 128 млрд. тенге (т.е. порядка 61% от обязательств). Отмечаем, что средства клиентов сократились в течение 2кв 2014 г. на 28 млрд. тенге. При этом 95% депозитов составляют представители МСБ и корпоративные клиенты, а оставшиеся 5% относятся к розничному сектору.

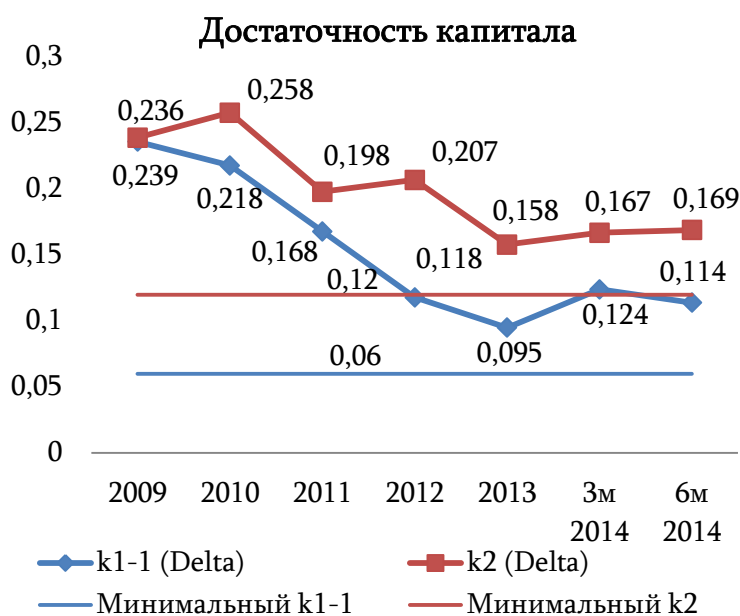
Вторым значительным источником финансирования для Банка стали средства и ссуды банков и других финансовых организаций, которые в годовом выражении увеличились в 7 раз, таким образом, их доля в структуре финансирования составила 24% от обязательств.

Денежные средства, привлечённые путём размещения долговых ценных бумаг, с начала года остались на прежнем уровне, а их доля в структуре фондирования Банка составила 14% от обязательств по состоянию на 1 июля 2014 г.





По итогам 2кв 2014 г., капитал Банка вырос на 52% г/г, до 30 млрд. тенге, благодаря дополнительным вложениям со стороны акционеров в размере 5 млрд. тенге в 1кв 2014 г. Нераспределенная прибыль увеличилась в 3,6 раза г/г до 7 млрд. тенге.



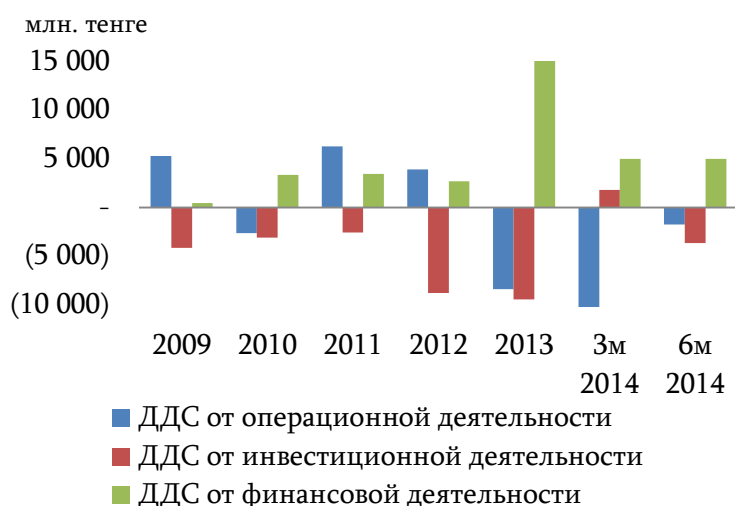
Коэффициенты достаточности капитала находятся на комфортном уровне выше минимального уровня, установленного пруденциальными нормативами. К тому же благодаря вливаниям капитала в 1кв 2014 г. данные показатели улучшились.

Во 2кв 2014 коэффициент k1-1 составил 0,114, при минимальном требуемом уровне в 0,06. В 1кв 2014 г. коэффициент достаточности k2. составил 0,169, при минимальном требуемом уровне в 0,120.

На конец 2кв 2014 г., Эмитент выполняет требования по поддержанию всех коэффициентов выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами.

### Анализ движений денежных средств

Отчет о движении денежных средств (млн. тенге)	6м2013	9м2013	2013	3м2014	6м2014
ДДС от операционной деятельности	(5 012)	(10 171)	(8 378)	(10 313)	(1 725)
ДДС от инвестиционной деятельности	(3 347)	(7 143)	(9 427)	1 833	(3 640)
ДДС от финансовой деятельности	6 889	14 014	25 295	5 000	4 999
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(1 443)</b>	<b>(3 200)</b>	<b>7 544</b>	<b>(1 670)</b>	<b>1 497</b>



Во 2 кв 2014 г. Банк выдавал кредиты менее агрессивно, чем в 1 кв 2014., так в течение 1 полугодия 2014 г. Эмитент выдал кредитов на сумму 45 млрд. тенге и из них 32 млрд. тенге было выдано в течении 1 кв 2014 г. Объем кредитования клиентов в 1 полугодии 2014 г. всего на 3 млрд. тенге меньше, чем сумма кредитов, выданных за весь 2013 г. мы отмечаем, что за 2 кв 2014 г. были привлечены средства на сумму 39 млрд. тенге от банков и других финансовых организаций, что и послужило противовесом выданным кредитам и уменьшило отток денежных средств от операционной деятельности, который составил около 1,7 млрд. тенге.

В рамках инвестиционной деятельности на счета банка поступило 2 млрд. тенге выплат от инвестиций, удерживаемых до погашения, и на 5 млрд. тенге было приобретено инвестиций, имеющих в наличии для продажи, что позволит Банку более гибко управлять портфелем инвестиций.

Таким образом, за 2 кв 2014 г. с учетом всех денежных потоков у Банка сложилось чистое увеличение денежных средств на 1,5 млрд. тенге.

За январь-июнь 2014 г. показатель доли процентных доходов, собранных наличными, сложился на уровне 95%.

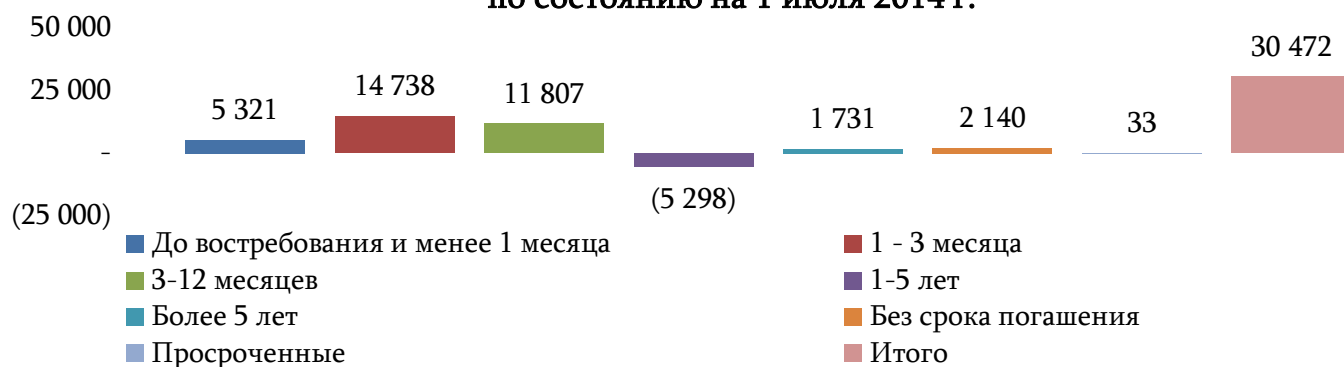
#### Анализ валютной позиции Банка

По состоянию на 01.07.2014 г. (в млн. тенге)	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Активы</b>	<b>206 642</b>	<b>21 027</b>	<b>10 263</b>	<b>155</b>	<b>238 087</b>
Денежные средства и эквиваленты	4 263	8 011	5 244	155	17 672
Счета и вклады в других финансовых институтах	-	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19	-	-	-	19
Кредиты, выданные клиентам	168 027	12 993	5 018	-	186 037
Финансовые активы для продажи	31 948	-	-	-	31 948
ОС и НМА	1 445	-	-	-	1 445
Прочие финансовые активы	940	24	1	0	965
<b>Обязательства</b>	<b>176 541</b>	<b>20 699</b>	<b>10 340</b>	<b>36</b>	<b>207 615</b>
Средства банков и других финансовых институтов	35 468	4 955	10 157	-	50 580
Текущие счета и вклады клиентов	111 736	15 713	183	31	127 663
Выпущенные долговые ЦБ	28 898	-	-	-	28 898
Прочие обязательства	439	30	-	5	474

<b>Чистая позиция</b>	<b>30 101</b>	<b>329</b>	<b>(77)</b>	<b>119</b>	<b>30 472</b>
-----------------------	---------------	------------	-------------	------------	---------------

Мы отмечаем, что сумма валютных активов практически равна сумме валютных обязательств, и Банк не несет по ним валютного риска.

### Чистая позиция по срокам погашения активов и обязательств Банка по состоянию на 1 июля 2014 г.



По состоянию на 1 июля 2014 г., сроки погашения активов Эмитента короче, чем сроки погашения его обязательств. Чистая позиция эмитента по финансовым инструментам со сроком погашения от 0 до 12 месяцев составляет 32 млрд. тенге, что является достаточной суммой для покрытия отрицательных чистых позиций по более долгосрочным финансовым инструментам со сроками погашения более 1 года.

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

Председатель Правления  
АО «Haluk Finance»



Абжанов А.Р.

## Приложение №1

### Характеристики инструмента:

Торговый код	NFBNб3
Список ценных бумаг	официальный, категория "с рейтинговой оценкой"
Предмет котирования	чистая цена
Единица котирования	процент от номинала
Валюта котирования	KZT
Точность котирования	4 знака
Дата включения в торговые списки	27.05.2013
Дата открытия торгов	03.06.2013
Маркет-мейкеры	<u>АО "BCC Invest"</u>

### Характеристики ценной бумаги:

Наименование облигации	купонные облигации
CFI	DBFUFR
НИН	KZP02Y10E176
ISIN	KZ2C00002038
BBGID	BBG004MXYW7
Текущая купонная ставка, % годовых	7,5
Кредитные рейтинги облигации	Standard & Poor's: B (07.04.14)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000
Число зарегистрированных облигаций	40 000 000
Объем выпуска, KZT	40 000 000 000
Число облигаций в обращении	19 153 000
Номер выпуска в госреестре	E17-2
Дата регистрации выпуска	04.05.2013
Номер программы в госреестре	E17
Дата регистрации программы	05.12.2011
Валюта регистрации программы	KZT
Объем программы, KZT	50 000 000 000
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	27.05.2013
Дата предыдущей купонной выплаты	27.05.2014
Число дней до ближайшей купонной выплаты	71
Дата фиксации реестра для ближайшей выплаты купона	26.11.2014
Период ближайшей купонной выплаты	27.11.14 – 10.12.14
Дата фиксации реестра при погашении	26.05.2023
Период погашения	27.05.23 – 09.06.23

Источник: KASE от 17.09.2014