

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 2014 г. Дата подготовки – 11 марта 2015 г.

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 января 2015 г. Эмитент разместил облигации данного выпуска в количестве 19 153 000 штук.

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

**Цель анализа** – определение финансового положения эмитента по состоянию на 1 января 2015 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 виды отчетности:

- Финансовая отчетность по итогам 2014 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по итогам 2014 г.;
- Информация о целевом использовании денежных средств по состоянию на 1 января 2015 г.;
- Отчёт о выполнении пруденциальных нормативов по состоянию на 1 января 2015 г.;
- Отчёт о структуре активов и пассивов в разрезе сроков погашения и валют по состоянию на 1 января 2015 г.

| <b>Основные финансовые показатели Банка</b>                            | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Коэффициенты прибыльности</b>                                       |             |             |             |             |
| Процентная маржа                                                       | 8,33%       | 9,78%       | 7,91%       | 6,45%       |
| Процентная маржа средняя по сектору                                    | 3,76%       | 4,22%       | 5,60%       | 5,39%       |
| Процентный спред                                                       | 6,80%       | 7,64%       | 5,88%       | 4,64%       |
| Процентный спред средний по сектору                                    | 1,56%       | 2,07%       | 2,83%       | 2,69%       |
| ROE                                                                    | 4,99%       | 9,53%       | 16,18%      | 15,47%      |
| ROA                                                                    | 0,89%       | 1,26%       | 1,89%       | 1,75%       |
| Расходы/Доходам                                                        | 0,84        | 0,80        | 0,68        | 0,65        |
| <b>Коэффициенты качества активов</b>                                   |             |             |             |             |
| Доля процентных доходов, собранных наличными                           | 100%        | 100%        | 97%         | 94%         |
| Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней                               | 0,75%       | 0,37%       | 0,81%       | 0,69%       |
| <b>Капитал/Активы</b>                                                  | <b>0,18</b> | <b>0,13</b> | <b>0,12</b> | <b>0,11</b> |
| <b>Кредиты/Активы</b>                                                  | <b>0,75</b> | <b>0,72</b> | <b>0,75</b> | <b>0,80</b> |
| <b>Коэффициенты ликвидности</b>                                        |             |             |             |             |
| Кредиты/Депозиты                                                       | 0,95        | 0,94        | 1,13        | 1,42        |
| Коэффициент текущей ликвидности (k4)<br>(не менее 0,30)                | 1,32        | 1,47        | 2,06        | 2,77        |
| Коэффициент срочной ликвидности (k4-1)<br>(не менее 1,00)              | 22,02       | 11,87       | 4,83        | 2,38        |
| Коэффициент срочной ликвидности (k4-2)<br>(не менее 0,90)              | 7,96        | 16,07       | 3,11        | 2,67        |
| <b>Коэффициенты достаточности капитала</b>                             |             |             |             |             |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1) (не менее 0,06) | 0,168       | 0,118       | 0,095       | 0,095       |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k2) (не менее 0,12)   | 0,196       | 0,207       | 0,158       | 0,148       |

Источники: отчетность Эмитента, НБРК, расчёты Halyk Finance

#### 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 января 2015 г. насчитывает 11 филиалов и 1 представительство.
- Кредитный рейтинг банка: Standard & Poor's: В/стабильный/В, kzBB+ (27.08.14)

#### Акционеры Банка

По состоянию на 1 января 2015 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) |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                     | Общее количество                                                         | размещенных                                                                                                                 | голосующих |
| Самзаев Артыкбай                                                                                    | 3 254 264                                                                | 24,41%                                                                                                                      | 24,48%     |
| Балмагамбетова Алмагуль                                                                             | 1 156 038                                                                | 8,67%                                                                                                                       | 8,70%      |
| Кравченко Айгуль                                                                                    | 1 082 345                                                                | 8,12%                                                                                                                       | 8,14%      |
| Акинжанова Айнуур                                                                                   | 1 069 899                                                                | 8,02%                                                                                                                       | 8,05%      |
| Тулепбеков Жасулан                                                                                  | 1 065 636                                                                | 7,99%                                                                                                                       | 8,02%      |
| Джолдыбаева Жанар                                                                                   | 1 000 000                                                                | 7,50%                                                                                                                       | 7,52%      |
| Сактаганова Галия                                                                                   | 1 000 000                                                                | 7,50%                                                                                                                       | 7,52%      |
| Саркулова Куляш                                                                                     | 1 000 000                                                                | 7,50%                                                                                                                       | 7,52%      |
| Ахметжанова Гулимжан                                                                                | 817 255                                                                  | 6,13%                                                                                                                       | 6,15%      |

Источник: данные Эмитента

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.

#### Корпоративные события в 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 вознаграждение по первому выпуску облигаций выпущенных в рамках первой облигационной программы Банка NFBNb2 (НИН KZP01Y05E178) в сумме 469 727 500.00 тенге.
- 3 марта 2014 г. СД Банка принял решение считать размещение 3 333 000 акций Банка завершенным.
- 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 вознаграждение 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.
- 10 Июля 2014 г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y10E176 (KZ2C00002038, NFBNb3) АО "Delta Bank" за период с 28 ноября 2013 года по 27 мая 2014 года.
- 21 Июля 2014 г. Банк выплатил пятое купонное вознаграждение по первому выпуску облигаций выпущенных в рамках первой облигационной программы Банка NFBNb2 (НИН KZP01Y05E178) в сумме 469 727 500,00 тенге.
- 2 Сентября 2014 г. АО "Delta Bank" сообщило о подтверждении его кредитного рейтинга агентством Standard & Poor's. Базовый уровень рейтинга - В прогноз "Стабильный".
- 11 Сентября 2014 г. В секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями выпущенных в рамках второй облигационной программы Банка KZP01Y05E699 (KZ2C00002699, NFBNb4), KZP02Y07E693 (KZ2C00002665, NFBNb5), KZP03Y15E694 (KZ2C00002681, NFBNb6) и KZP04Y12E699 (KZ2C00002673, NFBNb7).
- 8 Декабря 2014 г. Банк выплатил третье купонное вознаграждение по второму выпуску облигаций выпущенных в рамках первой облигационной программы Банка NFBNb3 (НИН KZP02Y10E176) в сумме 718 237 500,00 тенге.
- 8 Декабря 2014 г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения акций Банка за период с 17.05.2014 года по 16.11.2014 года.
- 22 Декабря 2014 г. Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y10E176 (KZ2C00002038, NFBNb3) АО "Delta Bank" за период с 28.05.2014 года по 27.11.2014 года.

**Целевое использование денег, полученных от размещения Облигаций (NFBNb3):**

| НИН / ISIN                     | Дата размещения | Номинальный<br>Объем (в тыс. тенге) | Целевое использование |         |
|--------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------|---------|
|                                |                 |                                     | План                  | Факт    |
| KZP02Y10E176 /<br>KZ2C00002038 | 12.07.2013      | 5 125 000                           | Кредиты               | Кредиты |
| KZP02Y10E176 /<br>KZ2C00002038 | 01.08.2013      | 1 000 000                           | Кредиты               | Кредиты |

|                                |            |           |         |         |
|--------------------------------|------------|-----------|---------|---------|
| KZP02Y10E176 /<br>KZ2C00002038 | 13.08.2013 | 1 000 000 | Кредиты | Кредиты |
| KZP02Y10E176 /<br>KZ2C00002038 | 03.10.2013 | 1 000 000 | Кредиты | Кредиты |
| KZP02Y10E176 /<br>KZ2C00002038 | 10.10.2013 | 5 028 000 | Кредиты | Кредиты |
| KZP02Y10E176 /<br>KZ2C00002038 | 08.11.2013 | 4 000 000 | Кредиты | Кредиты |
| KZP02Y10E176 /<br>KZ2C00002038 | 25.12.2013 | 2 000 000 | Кредиты | Кредиты |

Источник: отчётность Эмитента

**Ограничения (ковенанты) облигационного выпуска:**

| Ковенант                                                             | Определение                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Соблюдение |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Соблюдение сроков предоставления годовой и промежуточной отчетностей | 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:<br><ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Для промежуточной отчетности – в течение месяца, следующего за отчетной датой;</li> <li>▪ Для годовой отчетности – в течение четырех месяцев, следующих за отчетной датой.</li> </ul> | +          |
| Соблюдение сроков предоставления аудиторских отчетов                 | 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:<br><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 за 2014 г.

### Анализ доходов и расходов

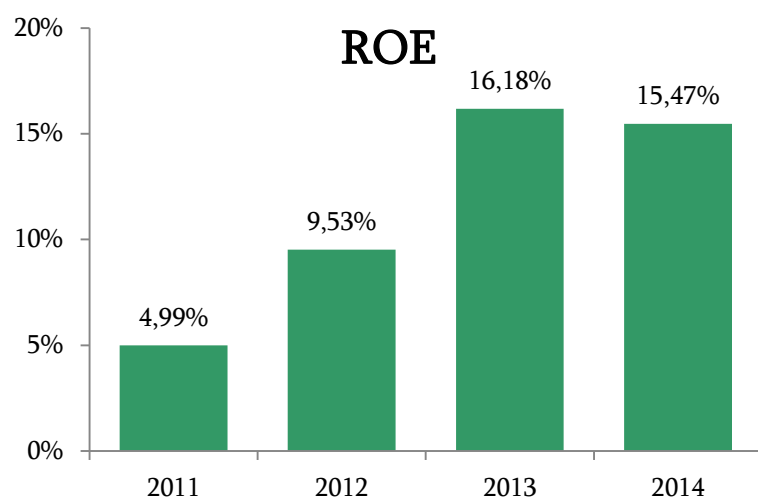
| Отчет о прибылях и убытках<br>(млн тенге) | 2011         | 2012          | 2013          | 2014          | Изменение<br>2014 / 2013<br>(%) |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| Процентные доходы                         | 8 191        | 13 950        | 22 462        | 28 354        | 26%                             |
| Процентные расходы                        | (3 065)      | (4 635)       | (9 857)       | (13 234)      | 34%                             |
| <b>Чистый процентный доход</b>            | <b>5 126</b> | <b>9 315</b>  | <b>12 604</b> | <b>15 120</b> | <b>20%</b>                      |
| <b>Чистые комиссионные доходы</b>         | <b>667</b>   | <b>1 146</b>  | <b>1 171</b>  | <b>856</b>    | <b>-27%</b>                     |
| Прочие доходы/(расходы)                   | 196          | 148           | 137           | 677           | 395%                            |
| <b>Операционные доходы</b>                | <b>5 990</b> | <b>10 609</b> | <b>13 912</b> | <b>16 653</b> | <b>20%</b>                      |
| Убытки от обесценения                     | (3 071)      | (6 553)       | (7 073)       | (8 016)       | 13%                             |
| Операционные расходы                      | (1 947)      | (1 914)       | (2 394)       | (2 765)       | 15%                             |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>         | <b>971</b>   | <b>2 142</b>  | <b>4 444</b>  | <b>5 872</b>  | <b>32%</b>                      |
| Расход по налогу на прибыль               | (178)        | (362)         | (843)         | (862)         | 2%                              |
| <b>Чистая прибыль</b>                     | <b>793</b>   | <b>1 780</b>  | <b>3 601</b>  | <b>5 010</b>  | <b>39%</b>                      |
| <b>Расходы/Доходы</b>                     | <b>84%</b>   | <b>80%</b>    | <b>68%</b>    | <b>65%</b>    |                                 |

Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

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

Прибыльность Банка доходность на капитал банка снизилась в 2014 г., ROE в составила 15%, что менее, чем на 1 пп ниже, чем ставка ROE в 2013 г.

Чистая прибыль Банка в 2014 г. составила 5 млрд тенге, что на 39% превышает чистый доход, полученный Банком по итогам 2013 г. Основным драйвером роста прибыли стал рост чистого процентного дохода на 20%. В 2014 г. процентные доходы выросли на 26% в сравнении с 2013 г., а процентные расходы – на 34% г/г.



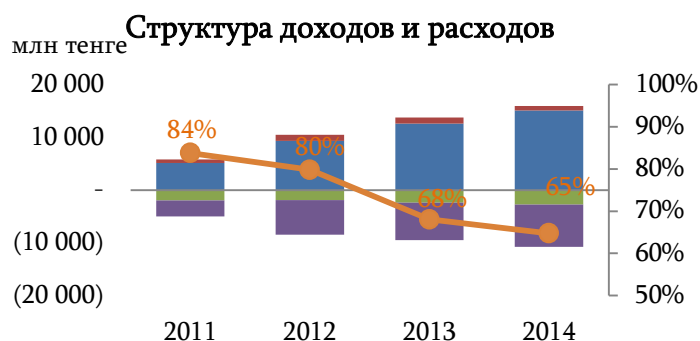
Источник: расчёты Halyk Finance



Источник: отчётность Эмитента

■ Ссудный портфель

— Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

- Убытки от обесценения
- Операционные расходы
- Чистые комиссионные доходы
- Чистый процентный доход
- Расходы/Доходы

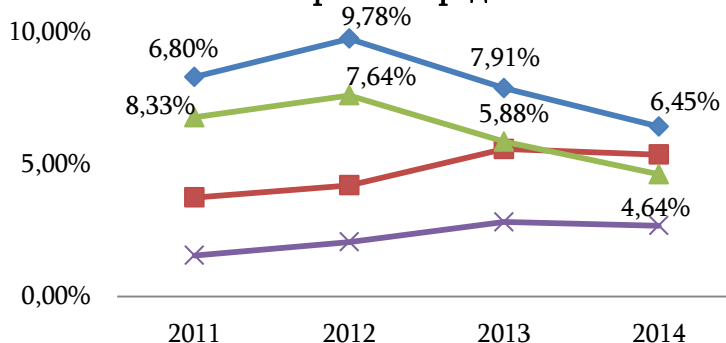
Главной причиной роста процентных доходов в отчетном периоде стал рост объема выданных клиентам кредитов, которые составили 230 млрд тенге, что на 60% больше, чем в начале года. В 2014 г. Банк привлек более 50 млрд тенге средств от других банков и финансовых институтов и на конец года объем таких средств составил 62 млрд или в 5,5 раз больше, чем 1 января 2014 г. Привлечение большого объема таких средств вкупе с ростом депозитной базы на 35 млрд тенге (или на 27%) явились основной причиной роста процентных расходов. Операционные расходы увеличились на 15% г/г. Аннуализированная стоимость риска (т.е. отношение аннуализированных отчислений в провизии к среднегодовому объему выданных кредитов) за 2014 год составила 3,82%, что на 1,33 пп ниже данного показателя, сформировавшегося по итогам 2013 г. Соотношение расходов (убытки от обесценения + операционные расходы) к операционным доходам в 2014 г. сократилось на 3 пп в сравнении с показателем за 2013 г и составило 65%. Как видно из отчётности Эмитента, данное соотношение сокращалось плавно из года в год, что говорит об эффективном контроле над операционными расходами Банка.

Процентная маржа Банка в 2014 г. сократилась и составила 6,45%, что на 1,06 пп выше среднего показателя по банковскому сектору Казахстана. Процентный спред Банка превысил средний показатель по банковскому сектору на 1,95 пп, несмотря сокращение на 1,24 пп в сравнении с уровнем, сложившимся по итогам предыдущего года.

Для получения дополнительных средств с целью выдачи новых кредитов, Банк готов привлекать более дорогие средства и в некоторых случаях идти на установление меньших ставок по кредитам, что и сокращает процентный спред Банка. Такие действия также сокращают разницу между процентными доходами и расходами, наращивая объем активов, и это ведет к сокращению процентной маржи.

Рост прибыльности Банка при снижении процентных показателей маржи и спреда обусловлен наращиванием общего объема доходных активов, что приводит к более высокой долговой нагрузке и повышению рисков с целью увеличения уровня прибыльности Банка.

### Среднегодовые показатели процентной маржи и спреда



Источник: НБРК

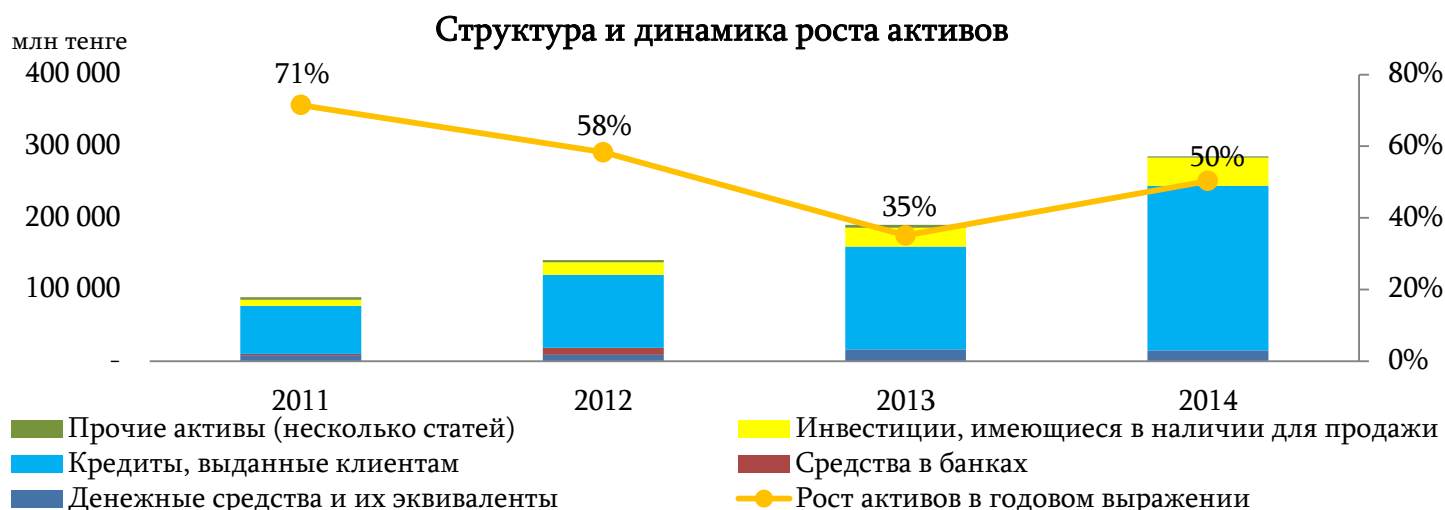
- ◆ Процентная маржа
- Процентная маржа средняя по сектору
- ▲ Процентный спред
- × Процентный спред средний по сектору



**Анализ финансового положения**

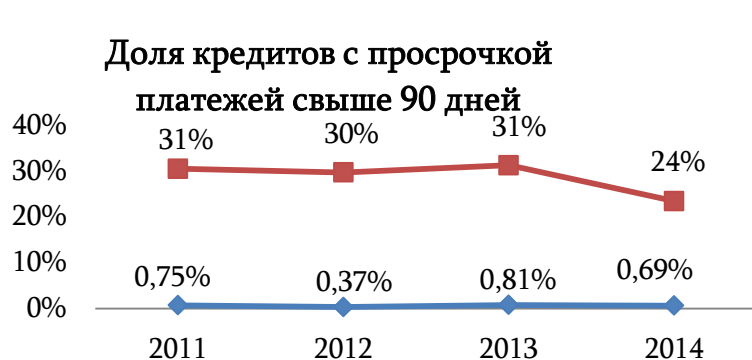
| Отчет о финансовом положении (млн тенге)       | 2011          | 2012           | 2013           | 2014           | Изменение<br>2014/2013 |
|------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                  | <b>89 001</b> | <b>140 891</b> | <b>190 266</b> | <b>285 939</b> | <b>50%</b>             |
| <b>Рост активов в годовом выражении</b>        | <b>71%</b>    | <b>59%</b>     | <b>35%</b>     | <b>50%</b>     |                        |
| Денежные средства и их эквиваленты             | 8 224         | 8 630          | 16 175         | 15 112         | -7%                    |
| Средства в банках                              | 2 075         | 10 002         | -              | -              | н/п                    |
| Финансовые инструменты**                       | 187           | 177            | 177            | 17             | -91%                   |
| Кредиты, выданные клиентам                     | 66 990        | 101 789        | 143 616        | 229 667        | 60%                    |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи    | 8 538         | 17 448         | 26 188         | 39 258         | 50%                    |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения    | 2 407         | 2 180          | 2 205          | -              | -100%                  |
| Основные средства и нематериальные активы      | 458           | 344            | 1 039          | 1 427          | 37%                    |
| Требования по отложенному налогу на прибыль    | 31            | -              | 292            | 4              | -98%                   |
| Прочие активы                                  | 91            | 320            | 574            | 454            | -21%                   |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>                 | <b>89 001</b> | <b>140 891</b> | <b>190 266</b> | <b>285 939</b> | <b>50%</b>             |
| <b>Обязательства</b>                           | <b>73 105</b> | <b>122 202</b> | <b>168 013</b> | <b>253 557</b> | <b>51%</b>             |
| <b>Рост обязательств в годовом выражении</b>   | <b>81%</b>    | <b>68%</b>     | <b>37%</b>     | <b>51%</b>     | <b>36%</b>             |
| Средства и ссуды финансовых организаций        | 1 076         | 10 890         | 11 411         | 62 151         | 445%                   |
| Текущие счета и депозиты клиентов              | 70 214        | 107 965        | 127 296        | 162 110        | 27%                    |
| Выпущенные долговые ценные бумаги              | -             | 3 112          | 28 859         | 28 914         | 0%                     |
| Субординированные облигации                    | 1 340         | -              | -              | -              | н/п                    |
| Обязательства по отложенному налогу на прибыль | -             | 49             | -              | -              | н/п                    |
| Прочие обязательства                           | 475           | 186            | 447            | 382            | -15%                   |
| <b>Капитал</b>                                 | <b>15 896</b> | <b>18 689</b>  | <b>22 253</b>  | <b>32 382</b>  | <b>46%</b>             |
| <b>Рост капитала в годовом выражении</b>       | <b>37%</b>    | <b>18%</b>     | <b>19%</b>     | <b>46%</b>     |                        |
| Уставный капитал                               | 14 434        | 15 461         | 15 461         | 20 460         | 32%                    |
| Резервный капитал                              | 313           | 963            | 2 370          | 2 370          | 0%                     |
| Резерв переоценки инвестиций для продажи       | 97            | 84             | 46             | 167            | 262%                   |
| Резерв по переоценке ОС и НМА                  | 83            | 2              | 0              | 0              | -94%                   |
| Нераспределённая прибыль                       | 968           | 2 179          | 4 375          | 9 385          | 115%                   |

Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance



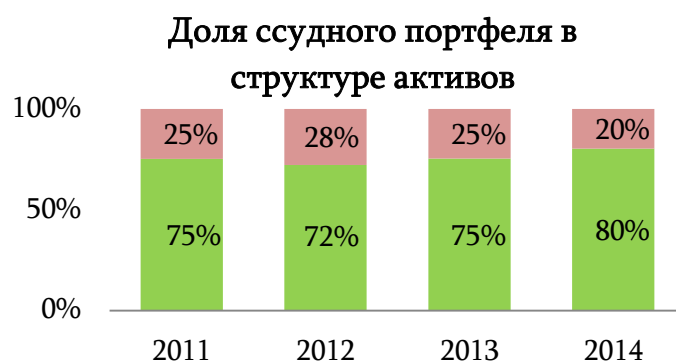
Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

По итогам 2014 г. активы Банка выросли на 50% и составили 286 млрд тенге. Доля ссудного портфеля в структуре активов 2014 г. выросла на 5 пп в сравнении с уровнем 2013 г. и составила 80%, в денежном выражении – 230 млрд тенге. Рост ссудного портфеля в 2014 г. составил 60%. Доля займов с просрочкой платежей свыше 90 дней за год сократилась на 12бп и составила 0,69% от займов брутто, в то время как, средний показатель по сектору составил 24%, сократившись на 7 пп в сравнении с предыдущим годом. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, выросли на 50% до 39 млрд тенге и составили 14% от активов. Денежные средства в 2014 г. сократились на 7%.



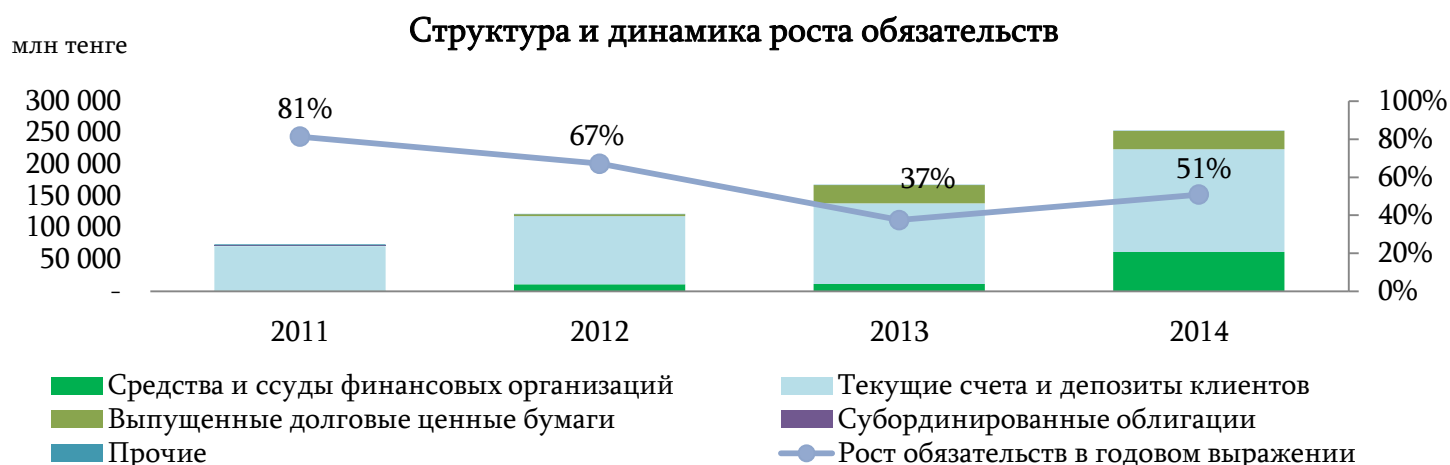
Источник: НБРК

— Delta Bank — Банковский сектор РК



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

■ Ссудный портфель доля ■ Другие активы



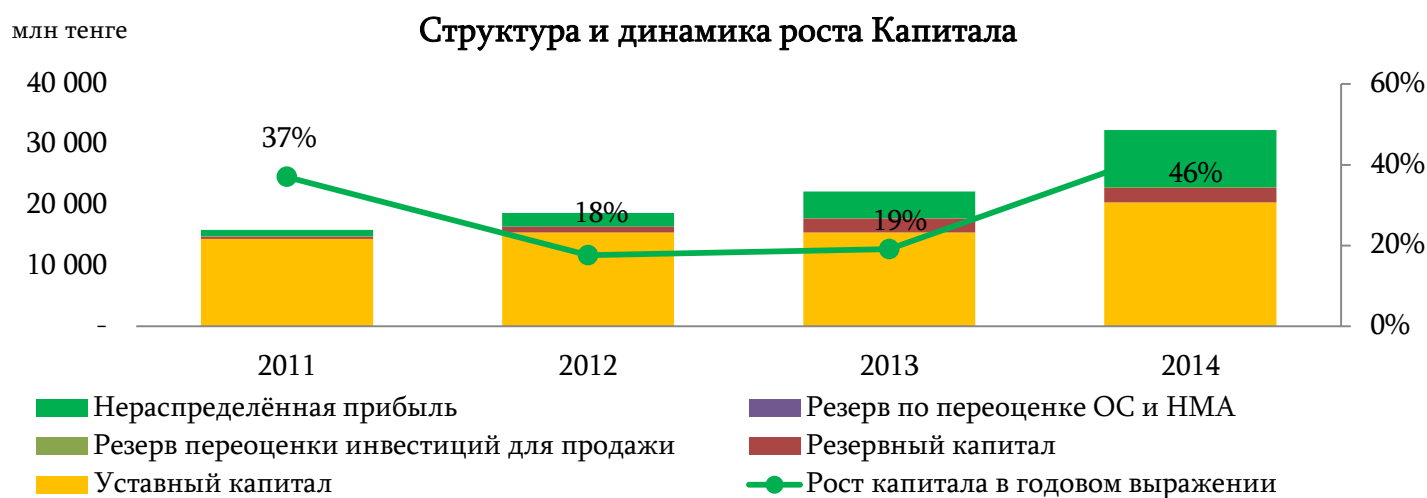
Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance



Основным источником фондирования Банка остаются средства клиентов, которые по итогам 2014 г. увеличились на 27% по сравнению с 2013 г., составив 162 млрд тенге (т.е. порядка 64% от обязательств). 95% депозитов составляют представители МСБ и корпоративные клиенты, а оставшиеся 5% относятся к розничному сектору. Из общего числа депозитов клиентов 91% срочные и всего 9% до востребования, что снижает риски резкой потери ликвидности в форс-мажорных ситуациях.

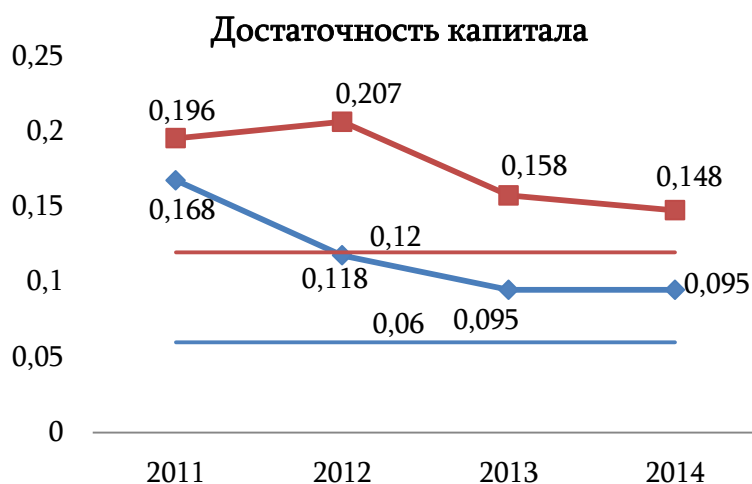
Вторым значительным источником финансирования для Банка стали средства и ссуды банков и других финансовых организаций, которые в 2014 г. увеличились в 5,5 раз, таким образом, их доля составила 25% от обязательств.

Денежные средства, привлечённые путём размещения долговых ценных бумаг, по итогам 2014 г. остались на прежнем уровне, при этом вследствие роста общих обязательств банка их доля сократилась с 17% на начало 2014 г. до 11% по состоянию на 1 января 2015 г.



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

По итогам 2014 г. капитал Банка вырос на 46%, до 32 млрд тенге. Рост балансовой стоимости капитала Банка обусловлен двумя факторами, во-первых это увеличение уставного капитала на 5 млрд тенге за счёт дополнительных вливаний средств со стороны акционеров, во-вторых получение Банком чистой прибыли в размере 5 млрд тенге.



Источники: отчётность Эмитента, НБРК

—◆— k1-1 (Delta)  
—■— k2 (Delta)  
— Минимальный k1-1  
— Минимальный k2

Коэффициенты достаточности капитала находятся на комфортном уровне выше минимального уровня, установленного пруденциальными нормативами. Дополнительные вливания капитала со стороны акционеров в 2014 г. позволили удержать коэффициенты достаточности от снижения несмотря на значительные темпы кредитования.

В 2014 г. коэффициент k1-1 составил 0,095, при минимальном требуемом уровне в 0,06. Коэффициент достаточности k2 составил 0,148, при минимальном требуемом уровне в 0,120.

На конец 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)                            | 2011         | 2012           | 2013          | 2014           |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| ДДС от операционной деятельности                                         | 6 279        | 4 666          | (8 378)       | 3 717          |
| ДДС от инвестиционной деятельности                                       | (2 569)      | (8 759)        | (9 427)       | (11 217)       |
| ДДС от финансовой деятельности                                           | 3 461        | 2 707          | 25 295        | 4 999          |
| <b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b> | <b>7 194</b> | <b>(1 367)</b> | <b>7 544</b>  | <b>(1 063)</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                        | 1 029        | 9 997          | 8 630         | 16 175         |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>               | <b>8 224</b> | <b>8 630</b>   | <b>16 175</b> | <b>15 112</b>  |

Источник: отчётность Эмитента



Источник: отчётность Эмитента

- ДДС от операционной деятельности
- ДДС от инвестиционной деятельности
- ДДС от финансовой деятельности

банка поступило 2 млрд тенге в результате выбытий и погашений инвестиций, удерживаемых до погашения. Третий год подряд Банк успешно реализовывает политику инвестирования, размещая порядка 15 млрд тенге свободной ликвидности каждый год на рынках капитала. Общее выбытие средств от инвестиционной деятельности составило 11 млрд тенге.

Денежные потоки от финансовой деятельности отражают пополнение акционерами капитала на 5 млрд тенге.

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

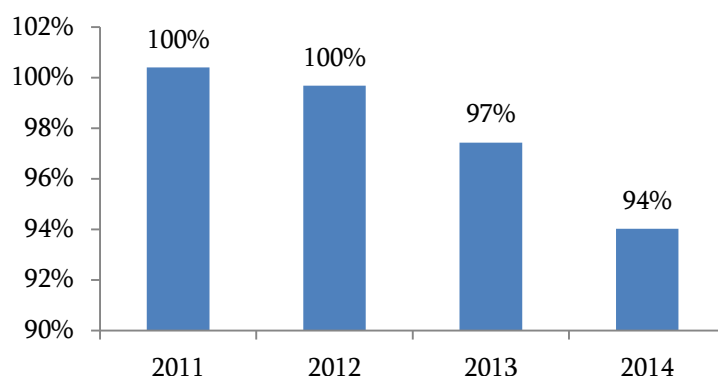
В 2014 г. показатель доли процентных доходов, собранных наличными продолжил снижаться второй год подряд и составил 94%.

В 2014 г. основной статьёй выбытия денежных средств стала выдача кредитов клиентам, объем которых составил 91 млрд тенге. Ключевыми статьями притока денежных средств, полученных в результате операционной деятельности стали средства, привлечённые от клиентов в размере 32 млрд тенге и привлечённые от других банков и финансовых институтов в размере 51 млрд тенге. В 2014 г. Банк выдал на 80% больше кредитов, чем в 2013 г.

Приток денежных средств от операционной деятельности в 2014 г. составил 3,7 млрд тенге.

В рамках инвестиционной деятельности на счета

### Доля процентных доходов, собранных наличными



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

## Анализ валютной позиции Банка

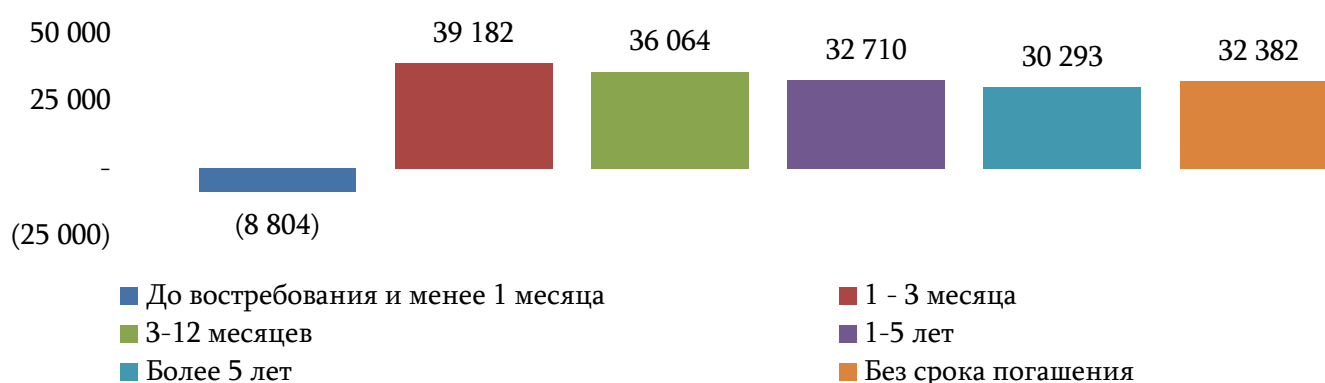
| По состоянию на 01.01.2015 г. (в млн тенге)                                            | Тенге          | Доллар США     | Евро        | Прочие валюты | Итого          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                          | <b>215 160</b> | <b>70 200</b>  | <b>487</b>  | <b>93</b>     | <b>285 939</b> |
| Денежные средства и эквиваленты                                                        | 12 280         | 2 432          | 307         | 93            | 15 112         |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 17             | -              | -           | -             | 17             |
| Кредиты, выданные клиентам                                                             | 162 591        | 66 898         | 179         | -             | 229 667        |
| Финансовые активы для продажи                                                          | 38 401         | 857            | -           | -             | 39 258         |
| ОС и НМА                                                                               | 1 427          | -              | -           | -             | 1 427          |
| Требования по отложенному налогу на прибыль                                            | 4              | -              | -           | -             | 4              |
| Прочие финансовые активы                                                               | 440            | 13             | 0           | -             | 454            |
| <b>Обязательства</b>                                                                   | <b>178 232</b> | <b>74 725</b>  | <b>500</b>  | <b>100</b>    | <b>253 557</b> |
| Средства банков и других финансовых институтов                                         | 44 262         | 17 697         | 193         | -             | 62 151         |
| Текущие счета и вклады клиентов                                                        | 104 760        | 56 998         | 252         | 100           | 162 110        |
| Выпущенные долговые ЦБ                                                                 | 28 914         | -              | -           | -             | 28 914         |
| Прочие обязательства                                                                   | 297            | 30             | 55          | 0             | 382            |
| <b>Чистая позиция</b>                                                                  | <b>36 928</b>  | <b>(4 525)</b> | <b>(14)</b> | <b>(8)</b>    | <b>32 382</b>  |

Источник: отчётность Эмитента

Обязательства Банка, деноминированные в долларах США, превышают долларовые активы на 4 млрд тенге (или на \$22 млн). Отрицательная чистая позиция создает валютный риск для Банка. В соотношении к общим активам Банка сумма не значительна, но в условиях ожиданий усиления твёрдых валют позиция выглядит негативно.

По состоянию на 1 января 2015 г. банк несет риск ликвидности по позициям со сроками погашения менее 1 месяца и до востребования. Отрицательная чистая позиция по таким позициям составляет 9 млрд тенге. В то же время, активы со сроками погашения от 1 до 3 месяцев на 48 млрд тенге превосходят обязательства с аналогичными сроками погашения, данной позиции будет достаточно для погашения отрицательных чистых позиций со сроками погашения более 3 месяцев. Итоговая чистая позиция по срокам погашения положительная и составляет 32 млрд тенге.

### Кумулятивная чистая позиция по ликвидности



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

Председатель Правления  
АО «Halyk Finance»



Абжанов А.Р.

## Приложение №1

### Характеристики инструмента:

|                                  |                                                |
|----------------------------------|------------------------------------------------|
| Торговый код                     | NFBNb3                                         |
| 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                   | 27.11.14                        |
| Дата фиксации реестра для ближайшей выплаты купона | 26.05.15                        |
| Период ближайшей купонной выплаты                  | 27.05.15 – 09.06.15             |
| Дата фиксации реестра при погашении                | 26.05.2023                      |
| Период погашения                                   | 27.05.23 – 09.06.23             |

Источник: KASE от 11 марта 2015 г.