

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 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 апреля 2016 г., Эмитент разместил облигации данного выпуска в количестве 19 153 000 штук. Данный выпуск облигаций является необеспеченным. Контроль состояния залогового имущества и заключение договора залога не применимы к данному выпуску облигаций.

Аналитический отчет о финансовом состоянии АО «Delta Bank» по результатам 1-го квартала 2016 г.

Цель анализа – определение финансового положения эмитента по состоянию на 1 апреля 2016 г., определение 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 1-го квартала 2016 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по итогам 1-го квартала 2016 г.;
- Прочие отчеты и устные комментарии представителей Банка.

Отдельные финансовые показатели Эмитента

	2013	2014	2015	3м 2015	3м 2016
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа	7,91%	6,45%	6,49%	6,37%	6,45%
Средняя процентная маржа по сектору	5,60%	5,40%	5,45%	5,47%	5,30%
Процентный спред	5,88%	4,64%	4,56%	4,60%	4,50%
Средний процентный спред по сектору	2,83%	2,70%	4,36%	2,88%	4,34%
ROE	16,18%	15,47%	13,02%	20,39%**	17,97%**
ROA	1,89%	1,75%	1,58%	2,18%**	1,98%**
Расходы/Доходы*	17%	17%	11%	14%	10%
Коэффициенты качества активов					
Доля процентных доходов, собранных наличными	97%	94%	96%	97%	95%
Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней	0,81%	0,69%	0,35%	0,69%	0,33%
Коэффициенты ликвидности и долговой нагрузки					
Капитал/Активы	0,12	0,11	0,12	0,11	0,12
Кредиты/Активы	0,75	0,80	0,83	0,79	0,80
Кредиты/Депозиты	1,13	1,42	1,81	1,52	1,67
Коэффициент текущей ликвидности (к4) (не менее 0,30)	2,06	2,77	1,44	1,20	1,18
Коэффициент срочной ликвидности (к4-1) (не менее 1,00)	4,83	2,38	2,42	2,37	2,63
Коэффициент срочной ликвидности (к4-2) (не менее 0,90)	3,11	2,67	3,60	2,24	3,27
Коэффициенты достаточности капитала					
Коэффициент достаточности собственного капитала (к2) (не менее 0,075)	0,158	0,148	0,132	0,142	0,125

Источники: отчетность Эмитента, НБРК, расчеты Halyk Finance

* Операционные расходы / Операционные доходы

** Данные показатели аннуализированы

Данные по процентной марже и спреде Банка на сайте регулятора на день подготовки отчета не были опубликованы.

Аннуализированный показатель доходности на капитал Банка сократился на 242 бп в годовом выражении и по итогам 1 квартала 2016 г. составил 17,97%. Необходимо отметить, что снижение было вызвано не сокращением чистой прибыли Банка (квартал к кварталу), а ростом балансовой стоимости собственного капитала на 49% за счет начисления нераспределенной прибыли и дополнительных инвестиций в уставный капитал со стороны акционеров на сумму 10 млрд тенге в 3-м квартале 2015 г.

Коэффициенты долговой нагрузки остались на прежних уровнях. Ликвидность Банка улучшилась – в частности, коэффициенты k4-1 и k4-2 выросли за рассматриваемые 12 месяцев до 2,63 (с 2,37) и 3,27 (с 2,24), соответственно. Более подробно ликвидность Банка рассмотрена в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 1 квартал 2016 г.».

Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней остается на уровне ниже 1% и по итогам 1-го квартала 2016 г. составила 0,33% от суммы нетто кредитов.

Ввиду значительного роста кредитования, коэффициент достаточности капитала банка (k2) сократился на 0,17 и составил 0,125 по итогам 1-го квартала 2016 г. Более подробно рост кредитования описан в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 1 квартал 2016 г.».

Общая информация об Эмитенте:

- АО «Delta Bank» осуществляет свою деятельность в Казахстане с 1993 года (первоначальное наименование «Нефтебанк» было изменено на «Delta Bank» в 2007 году). Основными акционерами банка являются физические лица;
- В 2007 году банк провел ребрендинг и обновил свою лицензию;
- Эмитент осуществляет свою деятельность согласно Лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 213 от 24 октября 2007 года;
- Региональная сеть Банка на 1 января 2016 г. насчитывает 11 филиалов и 1 представительство;
- Кредитный рейтинг банка: Standard & Poor's - В/стабильный/В, kzBB+ (25.07.2015).

Акционеры Банка

Акционеры АО "Delta Bank" по состоянию на 01.04.2016	
Самзаев Артыкбай	24,5%
Балмагамбетова Алмагуль	9,7%
Тулепбеков Жасулан	9,4%
Джолдыбаева Жанар	9,3%
Саркулова Куляш	9,1%
Сактаганова Галия	8,9%
Сулейменов Айдос	5,7%
ТОО "АГРООПТТОРГ-07"	5,6%
Ахметжанова Гулимжан	5,5%
Кравченко Айгуль	5,4%
Владеющие менее 5%	6,9%
Всего	100,0%

Источник: официальный сайт KASE на 01.04.2016 г.

В 1-м квартале 2016 г. изменений в составе акционеров Банка не было. Однако отмечаем, что состав акционеров Банка изменился в апреле 2016 г. вследствие размещения простых объявленных акций

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 г.

Банка в количестве 3 350 000 штук по цене размещения 1 500 тенге за одну акцию на общую сумму 5 025 000 000 тенге. С текущим составом акционером Банка можно ознакомиться по ссылке <http://www.kase.kz/ru/emitters/show/NFBN>

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

НИН / ISIN	Дата размещения	Номинальный Объем (в тыс. тенге)	Целевое использование	Фактическое освоение	
			План	Целевое использование	Освоенная сумма (тыс. тенге)
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	12.07.2013	5 125 000	Кредитно-инвестиционная деятельность	Кредитно-инвестиционная деятельность	5 125 000
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	01.08.2013	1 000 000	Кредитно-инвестиционная деятельность	Кредитно-инвестиционная деятельность	1 000 000
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	13.08.2013	1 000 000	Кредитно-инвестиционная деятельность	Кредитно-инвестиционная деятельность	1 000 000
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	03.10.2013	1 000 000	Кредитно-инвестиционная деятельность	Кредитно-инвестиционная деятельность	1 000 000
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	10.10.2013	5 028 000	Кредитно-инвестиционная деятельность	Кредитно-инвестиционная деятельность	5 028 000
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	08.11.2013	4 000 000	Кредитно-инвестиционная деятельность	Кредитно-инвестиционная деятельность	4 000 000
KZP02Y10E176 / KZ2C00002038	25.12.2013	2 000 000	Кредитно-инвестиционная деятельность	Кредитно-инвестиционная деятельность	2 000 000

Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.04.2016 г.

Исполнение Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций:

Эмитент сообщает, что Проспектом второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы Банка (далее – Проспект) (НИН KZP02Y10E176) предусмотрены следующие обязательства:

Подпунктом 4 пункта 3 Проспекта:

- Выплачивать купонное вознаграждение лицам, которые обладают правом на его получение в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются выплаты;
- Погашение основного долга по облигациям в соответствии с данными реестра держателей облигаций.

Пунктом 3-2 Проспекта:

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 г.

- Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», за исключением случаев нарушения сроков предоставления Банку таких отчетов, аудиторской компанией.

Эмитент подтверждает исполнение вышеперечисленных обязательств, а также обязательств, предусмотренных п. 2 статьи 15 Закона о рынке ценных бумаг от 02 июля 2003 года № 461-П.

Анализ корпоративных событий:

Мы приводим перечень корпоративных событий, произошедших в 1-м квартале 2016 г.:

- 30.03.16** Внесено дополнение в повестку дня годового общего собрания акционеров АО "Delta Bank", назначенного на 13 апреля 2016 года
- 16.03.16** Совет директоров АО "Delta Bank" принял решение о размещении 3 350 тыс. простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) по цене 1 500 тенге за акцию
- 14.03.16** 13 апреля 2016 года состоится годовое общее собрание акционеров АО "Delta Bank"
- 03.03.16** АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 02.03.16** АО "Delta Bank" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок облигаций банка
- 19.02.16** Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNб2) АО "Delta Bank" за период с 19 июля 2015 года по 18 января 2016 года
- 15.02.16** АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 15.02.16** АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" отказалось от статуса маркет-мейкера на KASE по облигациям KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNб2) АО "Delta Bank"
- 11.02.16** АО "Delta Bank" сообщило о решении Совета директоров от 08 февраля 2016 года
- 10.02.16** АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 09.02.16** АО "Delta Bank" сообщило о привлечении его к административной ответственности
- 04.02.16** АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
- 02.02.16** АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность
- 27.01.16** АО "Delta Bank" сообщило о выплате восьмого купона по своим облигациям KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNб2)
- 26.01.16** Совет директоров АО "Delta Bank" принял решение считать размещение простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) в количестве 10,0 млн штук несостоявшимся
- 25.01.16** Опубликована финансовая отчетность АО "Delta Bank" за январь–декабрь 2015 года
- 21.01.16** /ИЗМЕНЕНО/ АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций АО "Delta Bank" четырех выпусков за девять месяцев 2015 года
- 21.01.16** Национальный Банк утвердил отчеты об итогах размещения облигаций АО "Delta Bank" четырех выпусков за период с 13 июня по 12 декабря 2015 года

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 г.

15.01.16 Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения акций АО "Delta Bank" за период с 17 мая по 16 ноября 2015 года

08.01.16 Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y10E176 (KZ2C00002038, NFBNб3) АО "Delta Bank" за период с 28 мая по 27 ноября 2015 года

06.01.16 АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций АО "Delta Bank" четырех выпусков за девять месяцев 2015 года

29.12.15 Совет директоров АО "Delta Bank" принял решение о размещении 2 млн простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) по цене 1 500,00 тенге путем подписки на неорганизованном рынке ценных бумаг

13.01.16 Совет директоров АО "Delta Bank" принял решение о размещении 10 млн простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) по цене 1 500 тенге за акцию

Мы отмечаем, что в 1-м квартале 2016 г. корпоративных событий, значительно затрагивающих интересы держателей облигаций, не было.

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 2015 г.

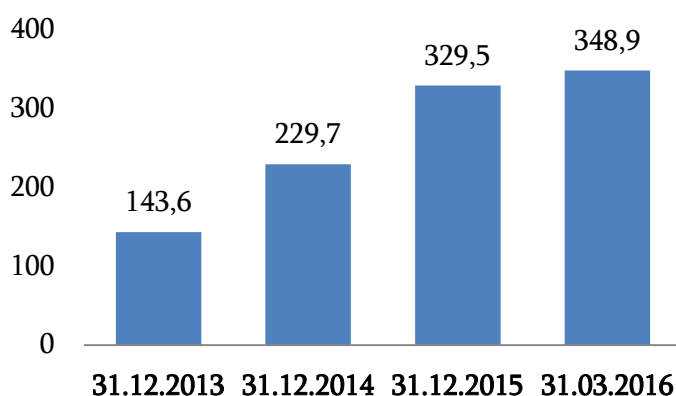
Анализ доходов и расходов

Отчет о прибылях и убытках (млн тенге)	2013	2014	2015	3м 2015	3м 2016	Изменение г/г
Процентные доходы	22 462	28 354	39 818	8 735	12 364	42%
Процентные расходы	(9 857)	(13 234)	(18 416)	(4 208)	(5 803)	38%
Чистый процентный доход	12 604	15 120	21 402	4 528	6 562	45%
Чистые комиссионные доходы	1 171	856	982	162	438	170%
Прочие доходы/(расходы)	137	677	3 174	118	205	74%
Операционные доходы	13 912	16 653	25 558	4 808	7 205	50%
Убытки от обесценения	(7 073)	(8 016)	(15 327)	(2 308)	(4 097)	78%
Операционные расходы	(2 394)	(2 765)	(2 928)	(650)	(700)	8%
Прибыль до налогообложения	4 444	5 872	7 303	1 850	2 408	30%
Расход по налогу на прибыль	(843)	(862)	(1 007)	(232)	(270)	16%
Чистая прибыль	3 601	5 010	6 296	1 618	2 138	32%
Расходы/Доходы	<i>17%</i>	<i>17%</i>	<i>11%</i>	<i>14%</i>	<i>10%</i>	

Источники: отчётность Эмитента, расчёты Haluk Finance

Динамика ссудного портфеля

(млрд тенге)



Процентные доходы Банка за 1-й квартал 2016 г. выросли на 42% в сравнении с аналогичным периодом 2015 г. и составили 12,4 млрд тенге. Ключевым источником роста послужило наращивание кредитного портфеля. Более подробно касательно изменения в составе активов смотрите раздел «Анализ финансового положения». Процентные расходы выросли на

38% в сравнении с аналогичным периодом 2015 г. и составили 5,8 млрд тенге. Основными причинами роста процентных расходов стало увеличение балансовых остатков по счетам банков и других финансовых институтов и по вкладам клиентов. Более подробно об изменениях в обязательствах смотрите в разделе «Анализ финансового положения». Ввиду того, что рост процентных доходов был выше роста процентных расходов, чистый процентный доход Банка вырос на 45% и составил за 1-й квартал 2016 г. 6,6 млрд тенге.

Чистые комиссионные доходы и прочие доходы выросли на 170% и на 74% соответственно, при этом их сумма остается незначительной в структуре доходов Банка. Операционная прибыль Банка выросла в полтора раза, до 7,2 млрд тенге.



Как следствие значительных темпов роста выданных кредитов Банка, выросли убытки от обесценения – на 78% в годовом выражении. В 1-м квартале 2016 г. убытки от обесценения составили 4,1 млрд тенге, из которых практически вся сумма представлена убытками по кредитам, выданным клиентам и совсем незначительная часть, 581 тыс. тенге – по прочим активам.

Операционные расходы Банка в годовом выражении выросли на 8%. Рост операционных расходов оказался гораздо меньше роста доходов, в результате соотношение операционных расходов к операционным доходам снизилось на 2 пп и составило 10% по итогам 1 квартала 2016 г. в сравнении с 14% за аналогичный период прошлого года.

Благодаря значительному росту доходов и эффективному контролю над расходами, чистая прибыль Банка за 1-й квартал 2016 г. выросла на 32% и составила 2,1 млрд тенге.

Аннуализированная стоимость риска (отношение отчислений в провизии за период к среднему объему выданных кредитов за период) в 1-м квартале 2016 г. составила 4,33%, что на 74 бп выше показателя за аналогичный период 2015 г. Рост показателя произошел за счет того, что рост убытков от обесценения превысил рост среднегодового объема выданных кредитов.

Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (млн тенге)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.03.2016	Изменение с начала года	Доля в структуре баланса
АКТИВЫ	190 266	285 939	398 031	435 028	9%	100%
Рост активов за отчётный период	35%	50%	39%	9%		

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 г.

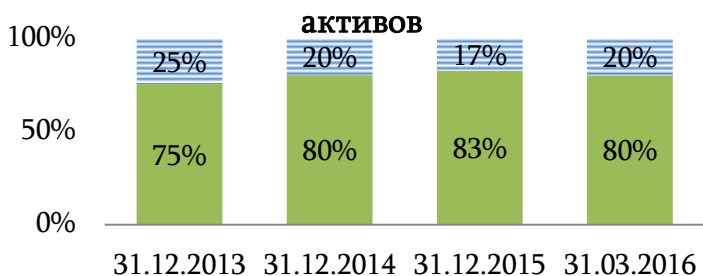
Денежные средства и их эквиваленты	16 175	10 035	14 557*	25 428	75%	5,8%
Средства в банках	-	5 077	4 863*	5 408	11%	1,2%
Финансовые инструменты**	177	17	4 995	6 573	32%	1,5%
Кредиты, выданные клиентам	143 616	229 667	329 534	348 860	6%	80,2%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	26 188	39 258	7 582	7 691	1%	1,8%
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2 205	-	34 619	34 984	1%	8,0%
Основные средства и нематериальные активы	1 039	1 427	1 294	1 297	0%	0,3%
Требования по отложенному налогу на прибыль	292	4	46	46	0%	0,0%
Прочие активы	574	454	541	4 741	777%	1,1%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	190 266	285 939	398 031	435 028	9%	100%
Обязательства	168 013	253 557	349 685	384 336	10%	88%
Рост обязательств за отчётный период	37%	51%	38%	10%		
Средства и ссуды финансовых организаций	11 411	62 151	132 720	135 502	2%	31,1%
Текущие счета и депозиты клиентов	127 296	162 110	182 448	208 439	14%	47,9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	28 859	28 914	29 039	29 180	0%	6,7%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	4 751	6 603	39%	1,5%
Прочие обязательства	447	382	728	4 611	533%	1,1%
Собственный капитал	22 253	32 382	48 346	50 692	5%	12%
Рост собственного капитала за отчётный период	19%	46%	49%	5%		
Уставный капитал	15 461	20 460	30 460	30 460	0%	8%
Резервный капитал	2 370	2 370	2 370	2 370	0%	1%
Резерв по переоценке инвестиций для продажи	46	166	-165	43	-126%	0%
Резерв по переоценке ОС и НМА	0	0	-	-	н/п	0%
Нераспределённая прибыль	4 375	9 385	15 681	17 819	14%	4%

Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

* значения отличаются от данных, представленных в отчете ПДО за 2015 г. ввиду предоставления аудиторского отчета Банка за 2015 г. после опубликования отчета ПДО за 2015 г.

** Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибылей и убытков

Доля ссудного портфеля в структуре



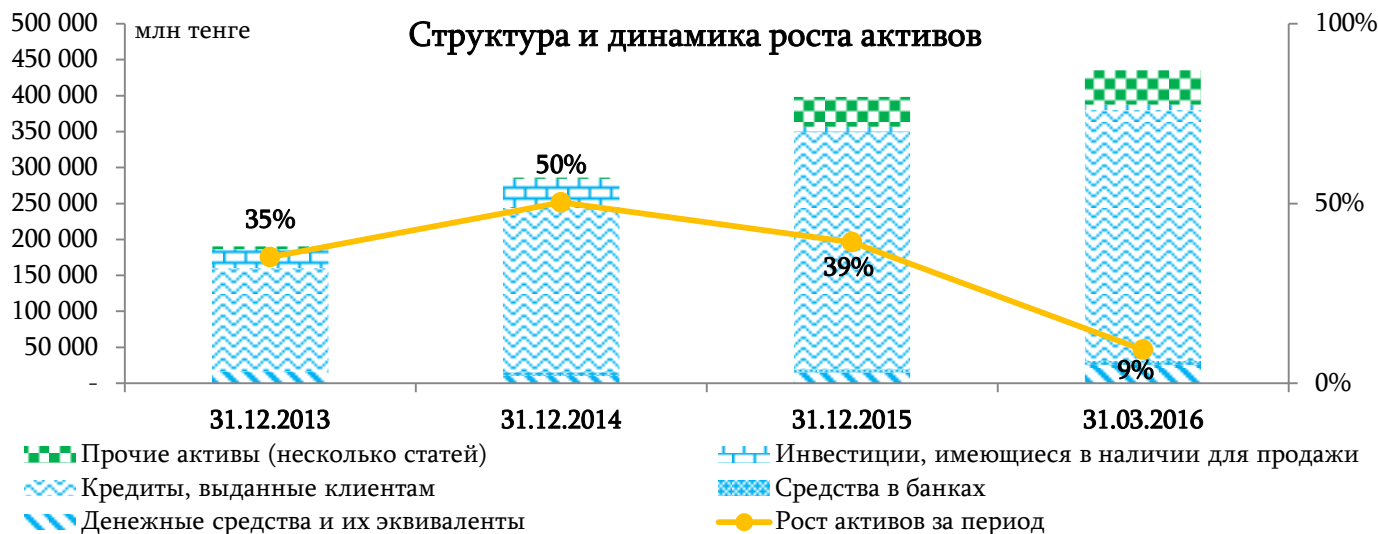
Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halvk Finance
 ■ Доля ссудного портфеля ■ Доля прочих активов

В 2016 г. Банк продолжил свою стратегию активного наращивания кредитной базы. В отчетном периоде активы выросли на 9%. Крупнейшей статьёй баланса остаются кредиты, выданные клиентам, которые выросли на 6%, составив 80% от суммы общих активов Банка.

Как мы отмечали ранее в разделе «Отдельные финансовые показатели Эмитента», показатели ликвидности Банка улучшились. В частности, в 1-м квартале 2016 г. выросли ключевые статьи, обеспечивающие ликвидность. Денежные средства и их эквиваленты выросли на 75% и составили 25,4 млрд тенге (или 6% от общих активов). Причиной роста статьи стало зачисление средств на счета типа «Ностро» в НБ РК, которые выросли с 1,9 млрд до 15,0 млрд тенге за 1 квартал 2016 г. Средства в банках выросли на 11% и составили 5,4 млрд тенге. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли и убытка за период, выросли на 32%, до 6,6 млрд тенге ввиду роста на 1,6 млрд позиции Банка в валютно-процентных свопах, при этом рост является не денежным движением, а результатом переоценки стоимости указанного актива из-за движений курсов валют.

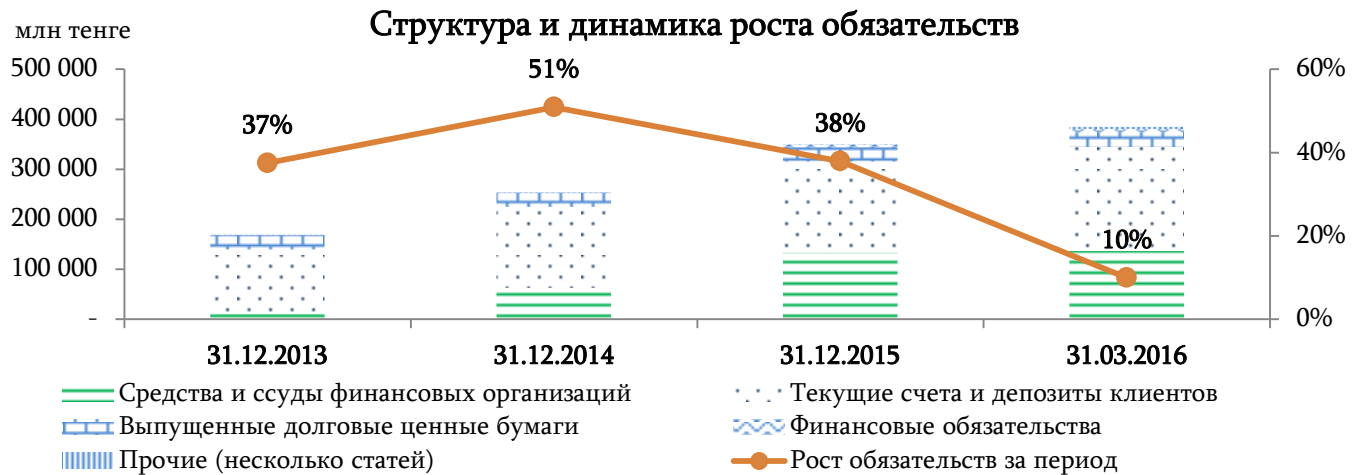
Необходимо отметить почти девятикратный рост статьи прочие активы, которые составили 4,7 млрд тенге (или 1% от общих активов). Согласно разъяснениям, полученным от представителей Банка, увеличение данной статьи было обеспечено за счет проведения межбанковских валютных СПОТ-сделок на сумму около 4 млрд тенге.

Дополнительная информация о движениях в составе активов представлена в разделе «Анализ движений денежных средств».



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halvk Finance

За 1-й квартал 2016 г. обязательства Банка выросли на 10% до 384 млрд тенге. Крупнейшей статьёй обязательств остаются текущие счета и депозиты клиентов, которые составляют 48% от валюты баланса или 54% от совокупных обязательств Эмитента. За первые три месяца 2016 г. данная статья выросла на



Источники: отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

14%, до 208 млрд тенге. Рост статьи в наибольшей степени был обеспечен за счет увеличения объемов текущих счетов и вкладов до востребования, поступивших от корпоративных клиентов, с 25,2 млрд по состоянию на 31.12.2015 г. до 44,4 млрд тенге по состоянию на 31.03.2016 г. Срочные депозиты корпоративных клиентов выросли на 6,8 млрд и составили 153,1 млрд тенге. Необходимо отметить, что 95% текущих счетов и депозитов клиентов составляют средства корпоративных клиентов Банка.

Вторая крупнейшая статья пассивов Банка – счета и депозиты банков и других финансовых институтов (31% от валюты баланса или 35% от совокупных обязательств Банка) – изменилась незначительно, показав рост 2%, до 135,5 млрд тенге. При детальном рассмотрении пояснительной записки к финансовой отчетности важно выделить следующие движения внутри самой статьи, произошедшие в 1-м квартале 2016 г.: сокращение долгосрочных ссуд, полученных от государственных финансовых организаций с 94,0 млрд тенге до 89,3 млрд тенге и появление кредиторской задолженности по сделкам РЕПО на сумму 5,0 млрд тенге.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, выросли на 39% вследствие переоценки данных обязательств. Интересно отметить, что данная статья выросла почти аналогично идентичной статье в активах Банка, при этом сумма обеих статей также практически совпадает. Исходя из последнего, можно предположить, что финансовые активы и обязательства Банка, представленные валютно-процентными свопами, являются инструментом хеджирования валютно-процентных рисков Банка. Подробнее о валютной позиции Банка смотрите раздел «Анализ валютной позиции Банка».

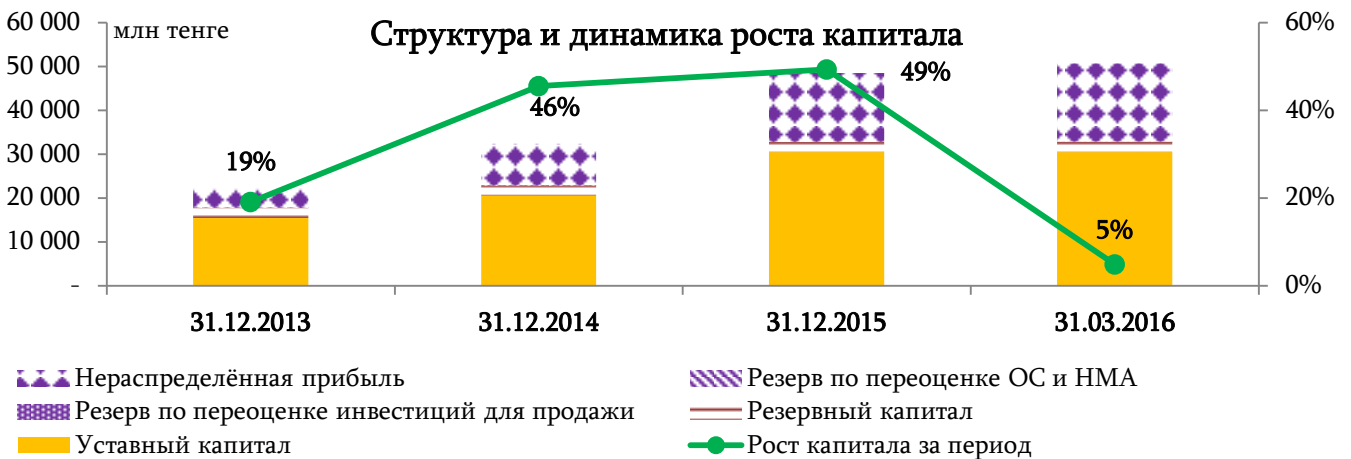
Значительный рост статьи «прочие обязательства» так же, как и рост статьи «прочие активы», был обусловлен проведением межбанковских валютных СПОТ сделок, на сумму около 4 млрд тенге.

Дополнительная информация о движениях в составе обязательств представлена в разделе «Анализ движений денежных средств».

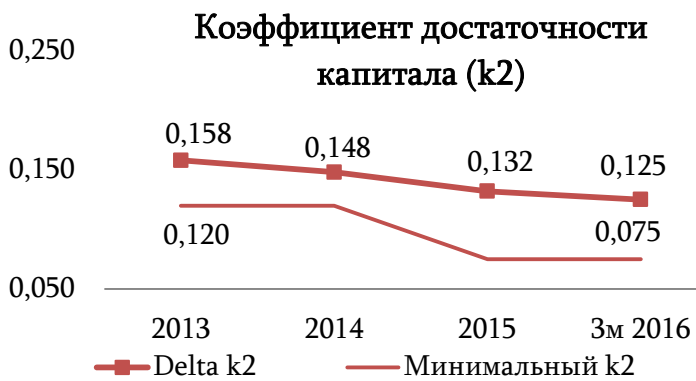
Напомним, что в рамках принятой Национальным Банком РК стратегией в целях снижения рисков в банковском секторе, БВУ в Казахстане должны увеличивать финансирование за счет собственного капитала акционеров. Как мы отмечали в предыдущих отчетах, акционеры Банка следуют данной

тенденции. В частности, в 2014 г. со стороны акционеров Банка в капитал Эмитента было инвестировано около 5 млрд тенге, а в 2015 г. – около 10 млрд тенге. 16 марта 2016 г. Мы также отмечаем, что согласно новости, опубликованной на интернет-ресурсе KASE, в апреле 2016 г. было дополнительно размещено 3 350 000 штук простых объявленных акций Банка по цене размещения 1 500 тенге за одну акцию на общую сумму около 5 млрд тенге.

За прошедший квартал балансовая стоимость капитала Банка выросла на 5%, до 50,7 млрд тенге, что составило 12% в структуре пассивов Эмитента. Единственным фактором роста собственного капитала стало зачисление чистой прибыли за рассматриваемый период в состав нераспределенной прибыли Банка, которая увеличилась на 14%, с 15,7 млрд по состоянию на 31.12.2015 г. до 17,8 млрд по состоянию на 31.03.2016 г.



Коэффициенты достаточности капитала находятся на комфортном уровне – выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами.



Кoeffициент достаточности капитала k2 незначительно снизился до 0,125 при минимальном требуемом уровне в 0,075, установленном новыми требованиями с начала 2015 г.

По состоянию на 1 апреля 2016 г. Эмитент выполнял требования по поддержанию всех коэффициентов выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами.

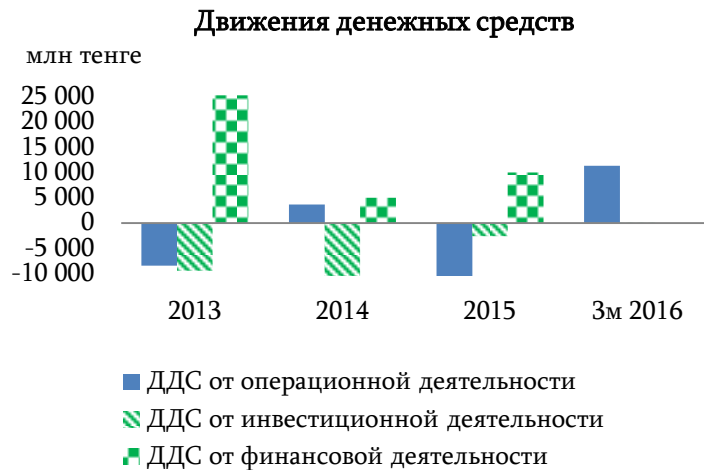
Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

Анализ движений денежных средств

Отчет о движении денежных средств (ДДС) (млн тенге)	2013	2014	2015	3м 2016
ДДС от операционной деятельности	(8 378)	3 717	(15 683)	11 333
ДДС от инвестиционной деятельности	(9 427)	(11 217)	(2 569)	3

ДДС от финансовой деятельности	25 295	4 999	10 000	(4)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам	55	1 437	8 027	(460)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	7 544	(1 063)	(225)	10 861
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 630	16 175	10 035	14 557
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	16 175	15 112	9 810	25 418

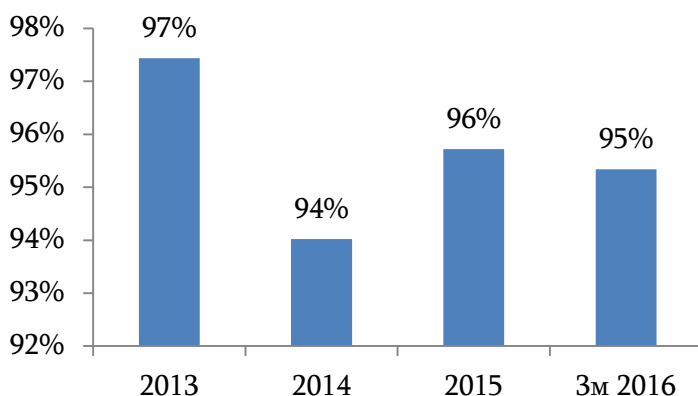
Источник: отчетность Эмитента



Источник: отчетность Эмитента

положительной разнице в движениях по уменьшению и увеличению операционных активов и операционных обязательств. Наибольший отток сформировался за счет выдачи кредитов клиентам на сумму 20,8 млрд тенге. Положительная разница в операционных денежных потоках сформировалась

Доля процентных доходов, собранных наличными



благодаря привлечению Банком средств на текущие счета и вклады клиентов в размере 25,4 млрд тенге и привлечению средств и ссуд от БВУ и прочих финансовых институтов на сумму 1,9 млрд тенге.

Таким образом, за 1-й квартал 2016 г. у Банка сформировалось чистое увеличение денежных средств на сумму 10,9 млрд тенге.

В 1-м квартале 2016 г. приток денежных средств от операционной деятельности составил 11,3 млрд тенге.

В рамках операционной деятельности, Банк заработал 11,8 млрд тенге процентного дохода, затратив 5,8 млрд тенге на процентные расходы, в результате чистый процентный доход, полученный наличными составил 6,0 млрд тенге, обеспечив более половины чистого денежного притока от операционной деятельности. Доля процентных доходов, полученных наличными составила 95%, что на 1 пп ниже результата 2015 г.

Оставшиеся 5,3 млрд тенге были получены Банком благодаря сформировавшейся положительной разнице в движениях по уменьшению и увеличению операционных активов и операционных обязательств. Наибольший отток сформировался за счет выдачи кредитов клиентам на сумму 20,8 млрд тенге. Положительная разница в операционных денежных потоках сформировалась благодаря привлечению Банком средств на текущие счета и вклады клиентов в размере 25,4 млрд тенге и привлечению средств и ссуд от БВУ и прочих финансовых институтов на сумму 1,9 млрд тенге.

В рамках инвестиционной и финансовой деятельности значительных движений денежных средств не было. Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам сложилось негативным за счет укрепления в рассматриваемом периоде обменного курса тенге и составило минус 460 млн тенге.

Анализ валютной позиции Банка

По состоянию на 01.04.2016 г. (млн тенге)	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
--	-------	------------	------	---------------	-------

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 г.

Активы	294 306	135 610	4 358	232	434 507
Денежные средства и эквиваленты	2 261	22 348	588	231	25 428
Счета и депозиты в банках	5 061	346	-	-	5 408
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 573	-	-	-	6 573
Кредиты, выданные клиентам	237 887	109 236	1 737	-	348 860
Финансовые активы для продажи	6 026	1 664	-	-	7 691
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	34 984	-	-	-	34 984
ОС и НМА	1 297	-	-	-	1 297
Требования по отложенному налогу на прибыль	46	-	-	-	46
Прочие финансовые активы	170	2 015	2 033	1	4 220
Обязательства	243 334	134 571	5 858	102	383 866
Средства банков и других финансовых институтов	55 395	76 471	3 636	-	135 502
Текущие счета и вклады клиентов	152 094	56 034	210	101	208 439
Выпущенные долговые ЦБ	29 180	-	-	-	29 180
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6 603	-	-	-	6 603
Прочие обязательства	62	2 066	2 011	2	4 141
Чистая позиция	50 972	1 039	(1 500)	130	50 641

Источник: отчетность Эмитента

По состоянию на 31 марта 2016 г., активы Эмитента, деноминированные в Евро, превышают обязательства на сумму, эквивалентную 1,5 млрд тенге. Данный факт не создает значительных валютных рисков для эмитента ввиду того, что сумма превышения составляет менее 1% от суммы общих активов Эмитента.

Ранее в разделе «Анализ финансового положения» было рассмотрено совершение банком межбанковской валютной СПОТ сделки на сумму, эквивалентную 4 млрд тенге. Как видно из статей прочие активы и прочие обязательства в таблице выше, данная операция была проведена с двумя ключевыми валютами: долларами США и Евро, по 2 млрд тенге на каждую валюту.

Анализ ликвидности

На 01.04.16	До востр. и менее 1 мес.	1 - 3 мес.	3-12 мес.	1-5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
Непроизводные финансовые активы	41 058	88 959	196 536	42 333	62 455	3 066	101	434 507

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 г.

Денежные средства и эквиваленты	21 639	3 789	-	-	-	-	-	25 428
Счета и вклады в банках и др. фин. институтах	5 061	346	-	-	-	-	-	5 408
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	353	6 207	-	14	-	6 573
Кредиты, выданные клиентам	9 839	84 449	190 725	4 484	57 510	1 753	101	348 860
Финансовые активы для продажи	49	-	-	6 006	1 634	2	-	7 691
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	250	374	5 458	25 591	3 311	-	-	34 984
ОС и НМА	-	-	-	-	-	1 297	-	1 297
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	46	-	-	-	46
Прочие активы	4 220							4 220
Непроизводные финансовые обязательства	67 346	62 818	144 403	44 648	64 650	0	-	383 866
Средства и ссуды банков	6 822	21 275	26 733	34 690	45 983	0	-	135 502
Текущие счета и вклады клиентов	56 196	41 544	107 291	3 387	21	-	-	208 439
Выпущенные долговые ЦБ	188	-	10 379	(33)	18 646	-	-	29 180
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	6 603	-	-	-	6 603
Прочие обязательства	4 141	-	-	-	-	-	-	4 141
Чистая позиция	(26 289)	26 140	52 133	(2 315)	(2 195)	3 066	101	50 641
Кумулятивная чистая позиция	(26 289)	(149)	51 984	49 669	47 474	50 540	50 641	

В 1-м квартале 2016 г. чистая позиция Банка по активам и обязательствам со сроком погашения менее 1 месяца и до востребования значительно ухудшилась в сравнении с результатом 2015 г. Негативная чистая позиция по указанным срокам составила 26,3 млрд тенге, что создает значительный риск потери текущей ликвидности в краткосрочном периоде. Ключевыми статьями, повлиявшими на появление негативной разницы между активами и обязательствами с самыми короткими сроками погашения, стали текущие счета и вклады клиентов, которые выросли с 28,9 млрд по состоянию на 31.12.2015 до 56,2 млрд по состоянию на 31.03.2016 г.

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 г.

Необходимо отметить, что сумма негативной позиции по кратчайшим срокам погашения превышает положительную чистую позицию со сроками погашения от 1 до 3 месяцев, в результате Эмитент в течение 2 квартала 2016 г. может столкнуться с недостатком ликвидности.

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

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 1-й квартал 2016 г. Дата подготовки – 26.04 2016 г.

Приложение №1

Характеристики инструмента:

Торговый код	NFBNб3
Список ценных бумаг	официальный, категория "иные долговые ценные бумаги"
Предмет котирования	чистая цена
Единица котирования	процент от номинала
Валюта котирования	KZT
Точность котирования	4 знака
Дата включения в торговые списки	27.05.13
Дата открытия торгов	03.06.13
Маркет-мейкеры	<u>АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"</u>

Характеристики ценной бумаги:

Наименование облигации	купонные облигации
CFI	DBFUFR
НИН	KZP02Y10E176
ISIN	KZ2C00002038
BBGID	BBG004MXYYW7
Текущая купонная ставка, % годовых	7,500
Кредитные рейтинги облигации	Standard & Poor's: B (29.02.16)
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
Период обращения	27.05.13 – 27.05.23

Источник: Официальный сайт KASE от 26.04.2016 г.