

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 2015 г. Эмитент разместил облигации данного выпуска в количестве 19 957 893 штуки. Сообщаем, что выпуск облигаций являются 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 3-го квартала 2015 г.

Цель анализа – определение финансового положения эмитента по состоянию на 1 октября 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 3-его квартала 2015 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по итогам 3-его квартала 2015 г.;
- Прочие отчеты и Устные комментарии представителей Банка.

Основные финансовые показатели Банка	2011	2012	2013	2014	9м 2015
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа	8,33%	9,78%	7,91%	6,45%	6,63%
Средняя процентная маржа по сектору	3,76%	4,22%	5,60%	5,39%	5,77%
Процентный спред	6,80%	7,64%	5,88%	4,64%	4,78%
Средний процентный спред по сектору	1,56%	2,07%	2,83%	2,69%	4,52%
ROE*	4,99%	9,53%	16,18%	15,47%	14,85%
ROA*	0,89%	1,26%	1,89%	1,75%	1,99%
Расходы/Доходам	0,84	0,80	0,68	0,65	0,64
Коэффициенты качества активов					
Доля процентных доходов, собранных наличными	100%	100%	97%	94%	98%
Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней	0,75%	0,37%	0,81%	0,69%	0,69%
Капитал/Активы	0,18	0,13	0,12	0,11	0,14
Кредиты/Активы	0,75	0,72	0,75	0,80	0,78
Коэффициенты ликвидности					
Кредиты/Депозиты	0,95	0,94	1,13	1,42	1,56
Коэффициент текущей ликвидности (k4) (не менее 0,30)	1,32	1,47	2,06	2,77	1,18
Коэффициент срочной ликвидности (k4-1) (не менее 1,00)	22,02	11,87	4,83	2,38	1,73
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2) (не менее 0,90)	7,96	16,07	3,11	2,67	2,91
Коэффициенты достаточности капитала					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1) (не менее 0,06)	0,168	0,118	0,095	0,095	0,154
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2) (не менее 0,12)	0,196	0,207	0,158	0,148	0,154

Источники: отчетность Эмитента, НБРК, расчёты Halyk Finance

* квартальные показатели аннуализированы

Пояснения касательно изменений коэффициентов смотрите ниже, в разделе мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 9м 2015 г.

Общая информация об Эмитенте:

- АО «Delta Bank» работает в Казахстане с 1993 года. Основными акционерами банка являются группа физических лиц.
- В 2007 году банк провел ребрендинг и обновил свою лицензию.
- Эминет 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 июля 2015 г. насчитывает 11 филиалов и 1 представительство.
- Кредитный рейтинг банка: Standard & Poor's - В/стабильный/В, kzBB+ (13.08.15)
- На начало второго полугодия 2015 г. Банк выкупил собственные акции на сумму 119 тыс. тенге.

Акционеры Банка

Акционер	Процент владения выпущенными голосующими акциями Банка		Предполагаемая сумма инвестиций в капитал Банка (млн тенге)
	1 октября 2015 г.	1 июля 2015 г.	
Самзаев Артыкбай	16,3%	24,5%	Доля сократилась в результате размытия
Балмагамбетова Алмагуль	9,7%	8,7%	1 175
Тулепбеков Жасулан	9,4%	8,0%	1 226
Джолдыбаева Жанар	9,3%	7,5%	1 298
Саркулова Куляш	9,1%	7,5%	1 237
Сактаганова Галия	8,9%	7,5%	1 176
Ахметжанова Гулимжан	8,4%	6,2%	1 290
ТОО "АГРООПТТОРГ-07"	5,6%	-	1 706
Сулейменов А.С.	5,6%	-	1 706
Акинжанова Айнур	5,4%	8,0%	Доля сократилась в результате размытия
Кравченко Айгуль	5,4%	8,1%	Доля сократилась в результате размытия
Владеющие менее 5%	6,8%	14,0%	Доля сократилась в результате размытия
Всего	100,0%	100,0%	10 000

Источник: данные Эмитента

В 3-м квартале 2015 г. Банк разместил через KASE принадлежащие Эмитенту акции на сумму 10 млрд тенге. Мы отмечаем, что в составе акционеров Банка появились новые лица – ТОО «Агрооптторг-07», которое по состоянию на 1 октября 2015 г. было держателем 5,6% акций Эмитента и г-н Сулейменов А.С., с аналогичным пакетом акций.

Исходя из балансовой стоимости капитала Эмитента, который составляет 30 млрд тенге мы рассчитали, что новые акционеры приобрели акций на сумму 1,7 млрд тенге каждый, что в сумме составило 3,4 млрд из размещенных 10 млрд тенге. Оставшиеся акции, на сумму 6,6 млрд были приобретены некоторыми действующими акционерами, о чем можно судить в таблице сравнения процентов владения выпущенными голосующими акциями Банка выше.

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: отчетность Эмитента

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:

- 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.

АО «Delta Bank» подтверждает исполнение вышеперечисленных обязательств, а так же обязательств, предусмотренных п. 2 статьи 15 Закона о рынке ценных бумаг от 02 июля 2003 года.

Анализ корпоративных событий за 3 квартал 2015 г.:

Мы выделяем наиболее чувствительные корпоративные события и рекомендуем держателям облигаций обратить на них внимание:

- 02.07.2015 - АО "Delta Bank" не выплачивало второй купон по облигациям четырех выпусков в связи с их отсутствием в обращении;
- 02.07.2015 - Информация о решениях, принятых общим собранием акционеров и советом директоров, по перечню вопросов, информация о которых в соответствии с внутренними документами акционерного общества доводится до сведения акционеров и инвесторов;
- 03.07.2015 – KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Delta Bank" от 01 июля 2015 года;
- 03.07.2015 – Совет директоров АО "Delta Bank" принял решение о размещении 10 млн простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) по цене 1 500 тенге за акцию с учетом реализации акционерами права преимущественной покупки;
- 10.07.2015 – Опубликован годовой отчет АО "Delta Bank" за 2014 год;
- 10.07.2015 – АО "Delta Bank" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2015 года;
- 20.07.2015 – Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y07E693 (KZ2C00002665, NFBNb5) АО "Delta Bank" за период с 13 декабря 2014 года по 12 июня 2015 года;
- 20.07.2015 – Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y15E694 (KZ2C00002681, NFBNb6) АО "Delta Bank" за период с 13 декабря 2014 года по 12 июня 2015 года;
- 20.07.2015 - Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP04Y12E699 (KZ2C00002673, NFBNb7) АО "Delta Bank" за период с 13 декабря 2014 года по 12 июня 2015 года;
- 21.07.2015 – АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций четырех выпусков АО "Delta Bank" за первый квартал 2015 года;
- 22.07.2015 – Опубликована финансовая отчетность АО "Delta Bank" за январь–июнь 2015 года;
- 22.07.2015 - Информация о выпуске акционерным обществом акций и других ценных бумаг и об утверждении Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее - уполномоченный орган) отчетов об итогах размещения ценных бумаг акционерного общества, отчетов об итогах погашения ценных бумаг общества, аннулировании выпуска ценных бумаг общества;
- 30.07.2015 – АО "Delta Bank" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNb2);
- 07.08.2015 – Совет директоров АО "Delta Bank" подвел итоги сбора заявок на участие в размещении 10,0 млн простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) по цене 1 500 тенге за акцию с учетом реализации акционерами права преимущественной покупки;

- 07.08.2015 - Информация о решениях, принятых общим собранием акционеров и советом директоров, по перечню вопросов, информация о которых в соответствии с внутренними документами акционерного общества доводится до сведения акционеров и инвесторов;
- 07.08.2015 - KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Delta Bank" от 04 августа 2015 года;
- 13.08.2015 – АО "Delta Bank" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный";
- 14.08.2015 - Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров акционерного общества и инвесторов, в соответствии с уставом акционерного общества, а также проспектом выпуска ценных бумаг акционерного общества;
- 21.08.2015 – АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность;
- 24.08.2015 – Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "Delta Bank" за 2014 год, подготовленный в целях размещения на интернет-ресурсе ДФО и KASE;
- 26.08.2015 – KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Delta Bank" от 24 августа 2015 года;
- 27.08.2015 – Совет директоров АО "Delta Bank" принял решение о размещении простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) посредством проведения подписки;
- 27.08.2015 – Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNб2) АО "Delta Bank" за период с 19 января по 18 июля 2015 года;
- 03.09.2015 – Совет директоров АО "Delta Bank" подвел промежуточные итоги сбора заявок на приобретение простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) посредством проведения подписки;
- 03.09.2015 – АО "Delta Bank" сообщило об увеличении своего уставного капитала до 30,0 млрд тенге;
- 04.09.2015 – АО "Delta Bank" сообщило о привлечении его к административной ответственности;
- 10.09.2015 – Совет директоров АО "Delta Bank" подвел итоги размещения простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) посредством проведения подписки;
- 22.09.2015 – АО "Delta Bank" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 08 сентября 2015 года.

Мы отмечаем, что в 3-м квартале 2015 г. были сделаны инвестиции в капитал Банка в сумме 10 млрд тенге. Более подробно смотрите раздел об акционерах Банка выше.

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 9м 2015 г.

Анализ доходов и расходов

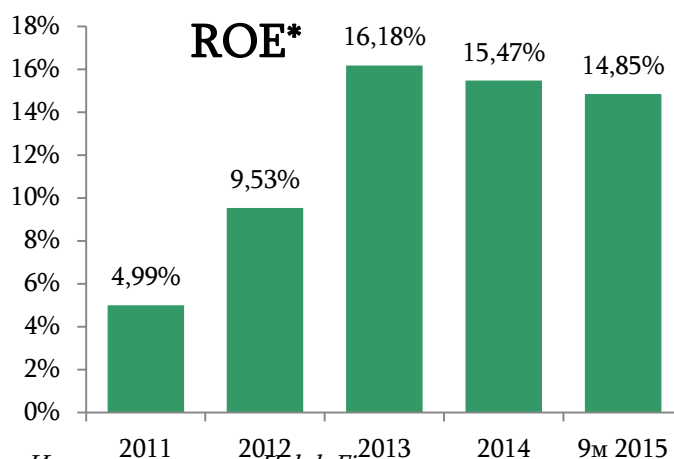
Отчет о прибылях и убытках (млн тенге)	2011	2012	2013	2014	9м 2014	9м 2015	Изменение г/г
Процентные доходы	8 191	13 950	22 462	28 354	20 008	28 087	40%
Процентные расходы	(3 065)	(4 635)	(9 857)	(13 234)	(9 187)	(12 647)	38%
Чистый процентный доход	5 126	9 315	12 604	15 120	10 821	15 440	43%

Чистые комиссионные доходы	667	1 146	1 171	856	651	664	2%
Прочие доходы/(расходы)	196	148	137	677	672	(7)	-101%
Операционные доходы	5 990	10 609	13 912	16 653	12 145	17 181	41%
Убытки от обесценения	(3 071)	(6 553)	(7 073)	(8 016)	(5 214)	(9 036)	73%
Операционные расходы	(1 947)	(1 914)	(2 394)	(2 765)	(1 890)	(2 011)	6%
Прибыль до налогообложения	971	2 142	4 444	5 872	5 041	6 134	22%
Расход по налогу на прибыль	(178)	(362)	(843)	(862)	(1 038)	(923)	-11%
Чистая прибыль	793	1 780	3 601	5 010	4 003	5 211	30%
Расходы/Доходы**	84%	80%	68%	65%	58%	64%	

Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

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

Доходность на капитал Банка за 9 месяцев 2015 г. сложилась на уровне 14,9%, на 62 бп ниже аналогичного показателя 2014 г.



Источник: расчёты Halyk Finance, данные Компании

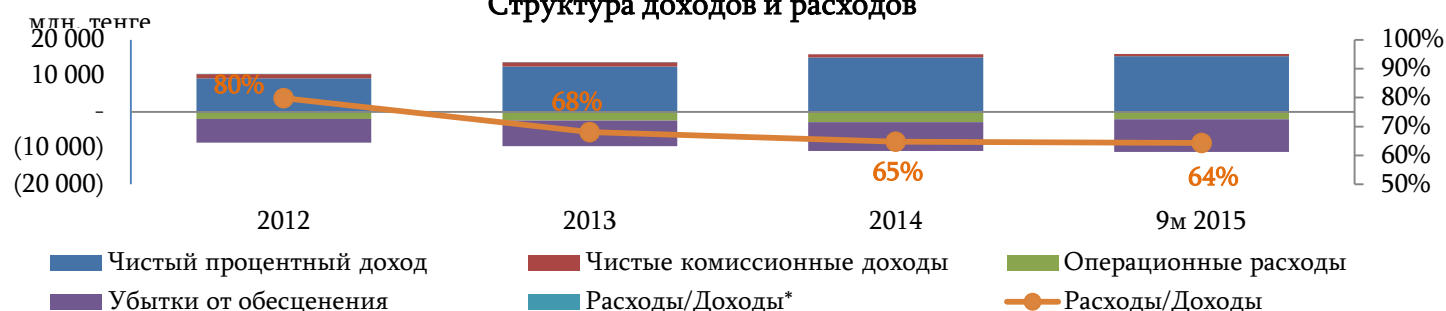
* квартальные показатели аннуализированы

Процентные доходы Банка за 9 месяцев 2015 г. выросли на 40% в годовом выражении и составили 28 млрд тенге. Рост статьи был обеспечен за счет роста процентов, полученных по кредитам, выданным клиентам. Процентные расходы выросли на 38% за счет роста процентных расходов по сделкам РЕПО и займам, привлеченным от банков и прочих финансовых институтов. Более подробное описание соответствующих статей баланса приведено в разделе анализа финансового положения ниже.

Благодаря росту процентных доходов, операционная прибыль компании за 9 месяцев 2015 г. выросла на 41% и составила 17 млрд тенге. Убытки от обесценения увеличились на 73%, до 9 млрд тенге. Операционные расходы выросли на 6% за счет прочих выплат работникам на 7 млн тенге. Мы отмечаем, что несмотря на значительные колебания расходов и доходов, Эмитент сохранил стабильный уровень соотношения расходов к доходам – показатель сложился на уровне 64%, что на 6 пп выше, чем в аналогичном периоде прошлого года и на 1 пп ниже, чем за 2014 г.

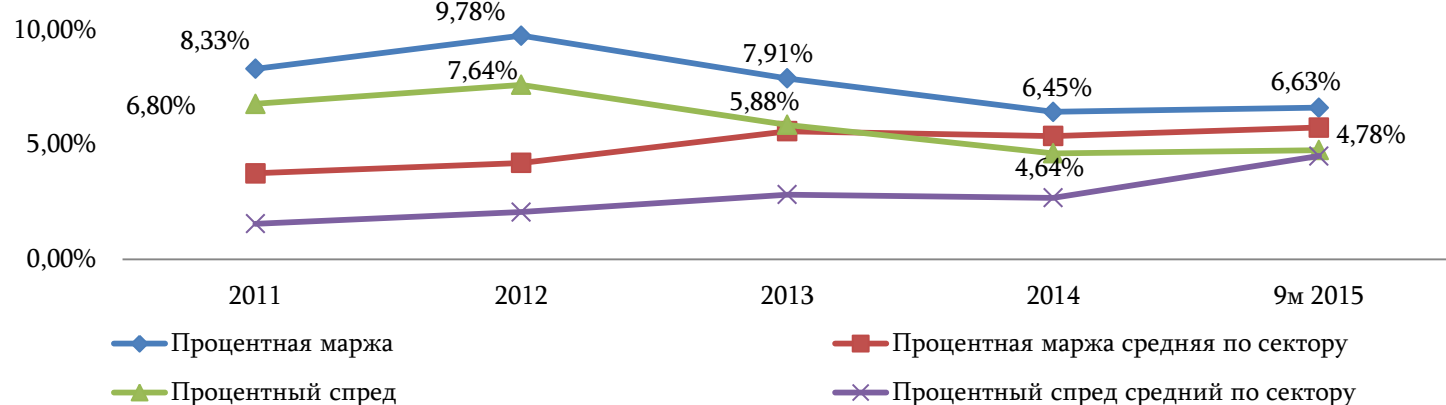
Чистая прибыль Банка выросла на 30%, до 5,2 млрд тенге.

Структура доходов и расходов



Операционные расходы увеличились на 6% г/г, рост расходов произошел. Стоимость риска (отношение аннуализированных отчислений в провизии к среднегодовому объему выданных кредитов) за 9 месяцев 2015 г. составила 3,81%, что на 1 бп ниже показателя по итогам 2014 г. Соотношение расходов (убытки от обесценения + операционные расходы) к операционным доходам в 2-м полугодии 2015 г. увеличилось на 5 пп в сравнении с показателем за 3-ий квартал 2014 г. составив 64%.

Среднегодовые показатели процентной маржи и спреда



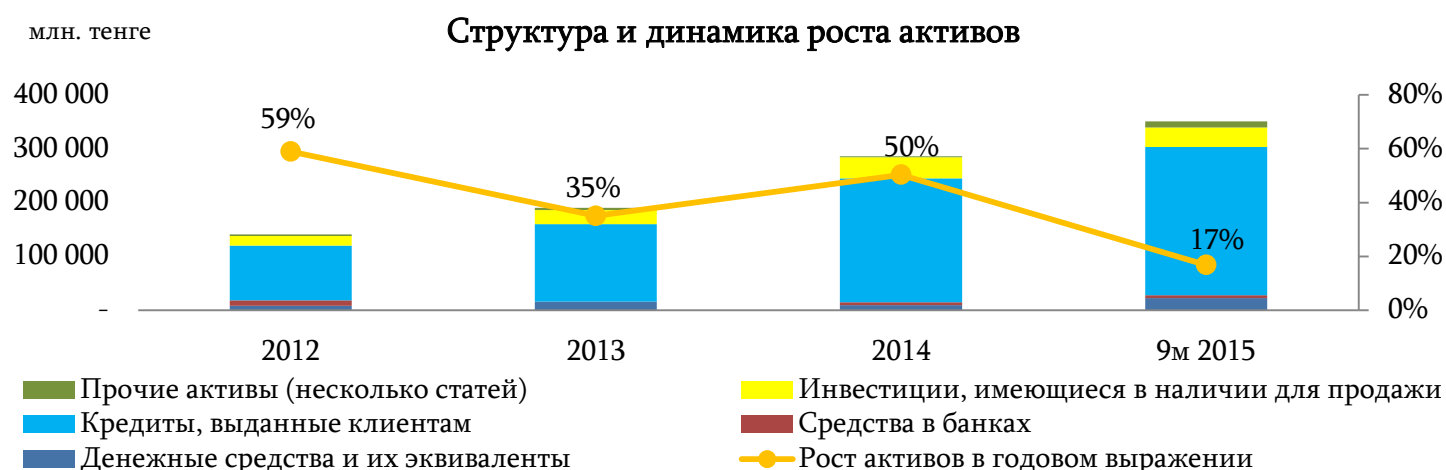
Процентная маржа Банка продолжает стабильно повышаться впервые с 2012, по итогам 9 месяцев 2015 г. составила 6,63%, что на 0,86 пп выше среднего показателя по банковскому сектору Казахстана. Мы связываем рост процентной маржи с привлечением долгосрочных ссуд от государственных финансовых институтов, которые, как мы полагаем, предлагают более низкие ставки, чем БВУ и клиенты Банка, что увеличивает положительную разницу между стоимостью привлечения финансирования и прибылью от выдачи кредитов. Процентный спред Банка незначительно вырос, составив 4,78%.

Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (млн тенге)	31.12.12	31.12.13	31.12.14	30.09.15	Изменение с начала года
АКТИВЫ	140 891	190 266	285 939	350 275	22%
Рост активов за отчётный период	59%	35%	50%	17%	
Денежные средства и их эквиваленты	8 630	16 175	10 034	22 375	126%
Средства в банках	10 002	-	5 077	5 582	10%
Финансовые инструменты**	177	177	17	16	-5%
Кредиты, выданные клиентам	101 789	143 616	229 667	274 849	20%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17 448	26 188	39 258	36 093	-8%
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2 180	2 205	-	-	н/п

Основные средства и нематериальные активы	344	1 039	1 427	1 312	-8%
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	292	4	0	-99%
Прочие активы	320	574	454	9 749	н/п
Прочие активы (несколько статей)	3 021	4 287	1 902	11 077	482%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	140 891	190 266	285 939	350 275	22%
Обязательства	122 202	168 013	253 557	302 673	19%
Рост обязательств за отчётный период	68%	37%	51%	33%	
Средства и ссуды финансовых организаций	10 890	11 411	62 151	92 469	49%
РЕПО	-	-	-	-	н/п
Текущие счета и депозиты клиентов	107 965	127 296	162 110	176 645	9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 112	28 859	28 914	29 106	1%
Субординированные облигации	-	-	-	-	н/п
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	49	-	-	-	н/п
Прочие обязательства	186	447	382	4 453	н/п
Прочие	235	447	382	4 453	1 066%
Капитал	18 689	22 253	32 382	47 602	47%
Рост капитала за отчётный период	18%	19%	46%	31%	
Уставный капитал	15 461	15 461	20 460	30 460	49%
Резервный капитал	963	2 370	2 370	2 370	0%
Резерв переоценки инвестиций для продажи	84	46	167	0	н/п
Резерв по переоценке ОС и НМА	2	0	0	176	н/п
Нераспределённая прибыль	2 179	4 375	9 385	14 596	56%

Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

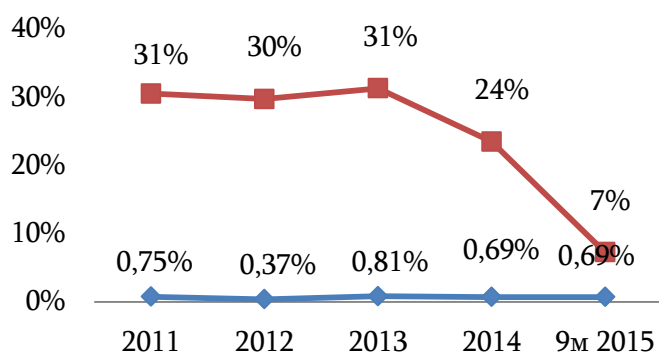


Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

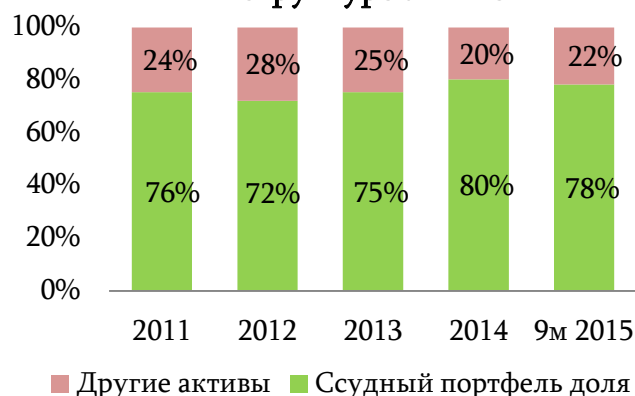
По итогам 9 месяцев 2015 г. активы Банка выросли на 22% с начала года и составили 350 млрд тенге. На конец 3-го квартала 2015 г. доля ссудного портфеля в структуре активов снизилась на 2 пп и находится на

уровне 78%, нетто займы составили почти 275 млрд тенге. Рост ссудного портфеля с начала года составил 20%. Доля займов Банка с просрочкой платежей свыше 90 дней остается пятый год подряд на уровне менее 1%. Средний показатель по сектору снизился с 24% до 7% ввиду проводимой общегосударственной политики по снижению доли проблемных займов БВУ.

Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней



Доля ссудного портфеля в структуре активов

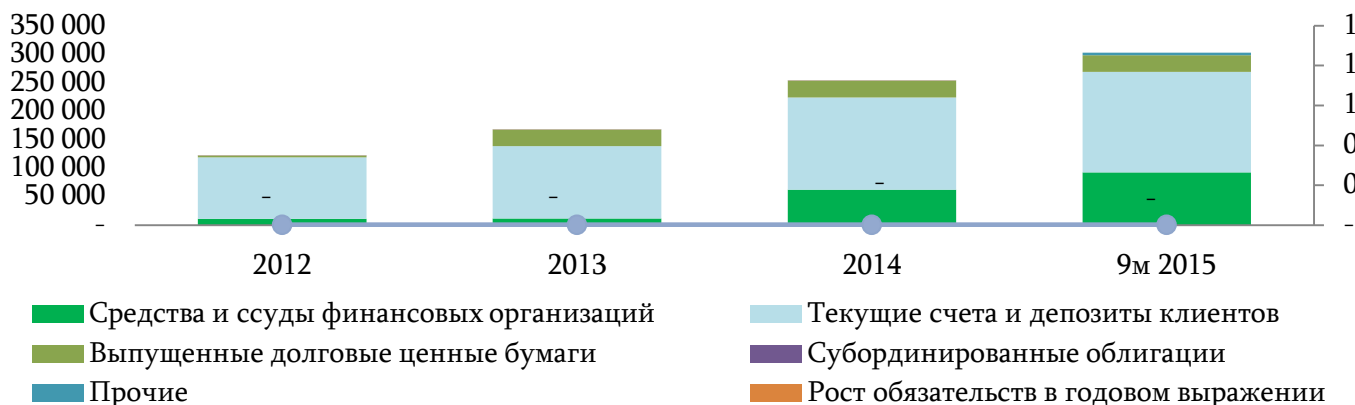


— Delta Bank — Банковский сектор РК

Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halys Finance

Структура и динамика роста обязательств

млн тенге

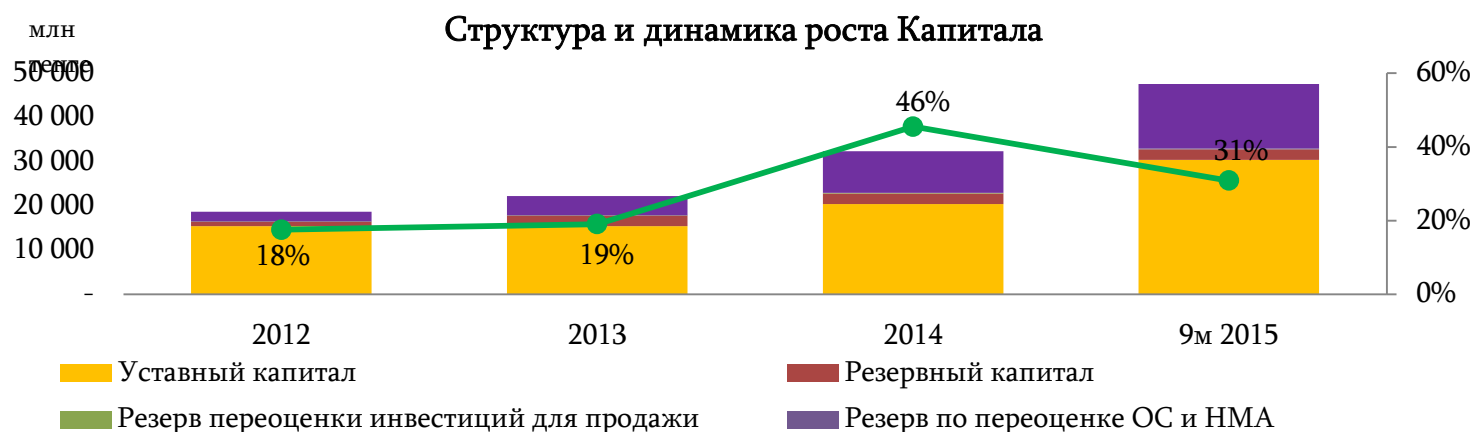


Основным источником фондирования Банка остаются средства клиентов, которые составили 176 млрд тенге (т.е. порядка 58% от обязательств). Рост статьи за 9 месяцев 2015 г. составил 9%.

Второй год подряд Банк интенсивно наращивает средства и ссуды, привлеченные от финансовых организаций. За 9 месяцев 2015 г. Банк привлек 30 млрд тенге от финансовых организаций. Доля статьи составила 31% от обязательств Эмитента.

Прочие обязательства увеличились до 4,4 млрд тенге, при этом финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 1 октября 2015 г не содержит соответствующих пояснений.

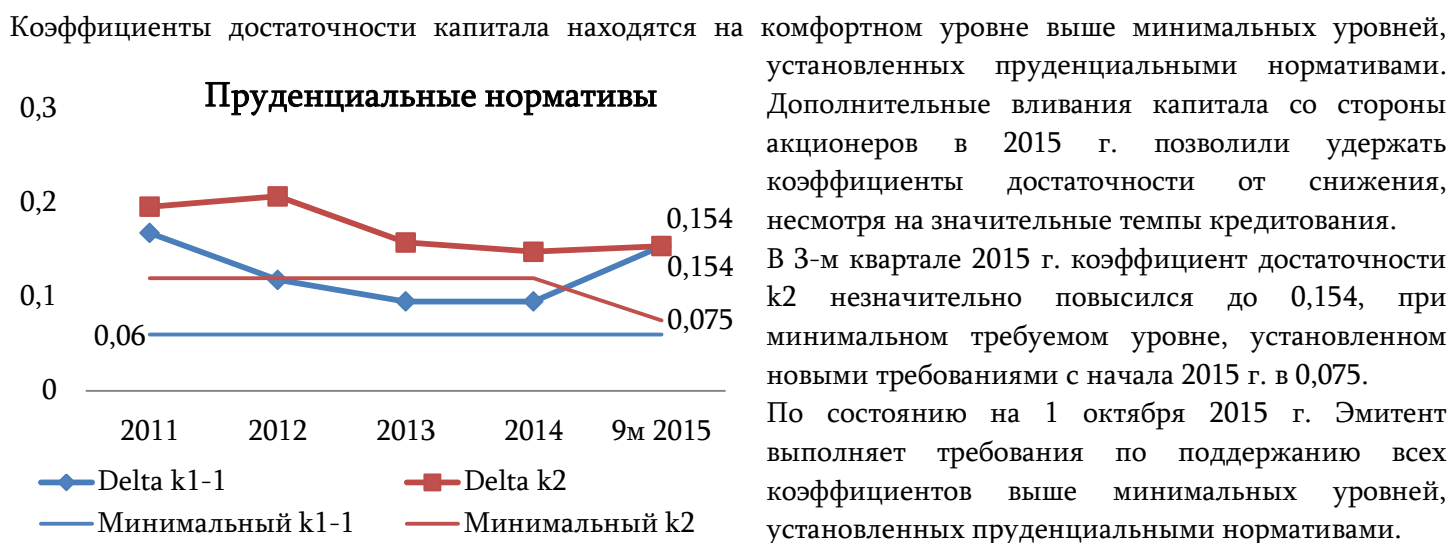
Выпущенные долговые ценные бумаги, по итогам 3-го триместра 2015 г. остались на прежнем уровне, их доля составила 11%.



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halys Finance

По итогам 9 месяцев 2015 г. капитал Банка вырос на 15 млрд тенге, или на 47%. Ключевым драйвером роста стало привлечение дополнительного акционерного капитала в размере 10 млрд тенге, которые были привлечены путем размещения ранее выпущенных Эмитентом акций. Более подробно об изменениях в структуре акционеров смотреть раздел об акционерах выше.

Вторым толчком роста капитала Банка стало получение банком чистой прибыли в размере 5 млрд тенге, которая повлияла на рост нераспределенной прибыли на балансе Банка.



Коэффициенты достаточности капитала находятся на комфортном уровне выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами. Дополнительные вливания капитала со стороны акционеров в 2015 г. позволили удержать коэффициенты достаточности от снижения, несмотря на значительные темпы кредитования. В 3-м квартале 2015 г. коэффициент достаточности k2 незначительно повысился до 0,154, при минимальном требуемом уровне, установленном новыми требованиями с начала 2015 г. в 0,075. По состоянию на 1 октября 2015 г. Эмитент выполняет требования по поддержанию всех коэффициентов выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами.

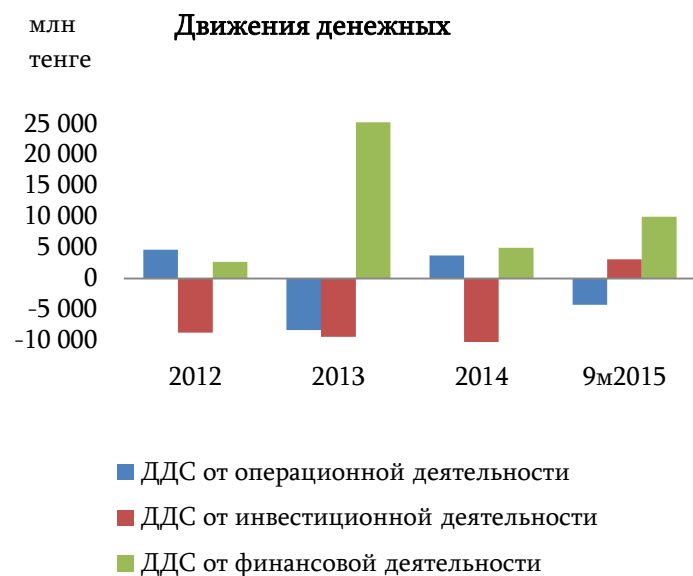
Анализ движений денежных средств

Отчет о движении денежных средств (млн тенге)	2012	2013	2014	9м 2014	9м 2015
ДДС от операционной деятельности	4 666	(8 378)	3 717	1 066	(4 276)
ДДС от инвестиционной деятельности	(8 759)	(9 427)	(11 217)	(10 214)	3 088
ДДС от финансовой деятельности	2 707	25 295	4 999	4 999	10 000

Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(1 387)	7 544	(1 063)	(2 903)	12 640
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9 997	8 630	16 175	14 505	22 675
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	8 630	16 175	15 112	11 602	35 315

Источник: отчетность Эмитента

* Различие в результатах вызвано изменением в отчетности Эмитента, теперь счета и депозиты в банках не включены в состав денежных средств и их эквивалентов, и публикуются отдельной статьёй



Источник: отчетность Эмитента

В рамках финансовой деятельности Банк разместил простые акции среди новых и действующих акционеров на сумму 10 млрд тенге. Более подробно об изменениях в составе акционеров описано в разделе об акционерах выше.

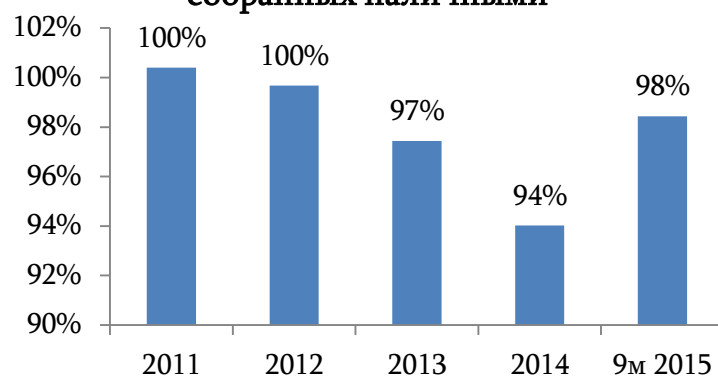
Таким образом, за 9 месяцев 2015 г. с учетом всех денежных потоков у Банка сложилось чистое увеличение денежных средств в размере 8,8 млрд. В

За 9 месяцев 2015 г. доля процентных доходов, собранных наличными выросла в сравнении с 2014 г. и составила 98%.

За 9 месяцев 2015 г. у Банка сложился отток денежных средств от операционной деятельности в размере 4,3 млрд тенге. Основными статьями выбытия денежных средств от операционной деятельности стали выдача кредитов клиентам и отток средств клиентов со счетов и депозитов Банка, объем которых составил 32 и 9 млрд тенге, соответственно. Ключевыми статьями притока денежных средств, полученных в результате операционной деятельности стали средства и ссуды банков и финансовых организаций, объем которых составил 21 млрд тенге и большая часть этих средств поступила от государственных финансовых институтов.

В рамках инвестиционной деятельности на счета эмитента поступило 3 млрд тенге за счет продажи и погашения инвестиций, предназначенных для продажи.

Доля процентных доходов, собранных наличными



Анализ валютной позиции Банка

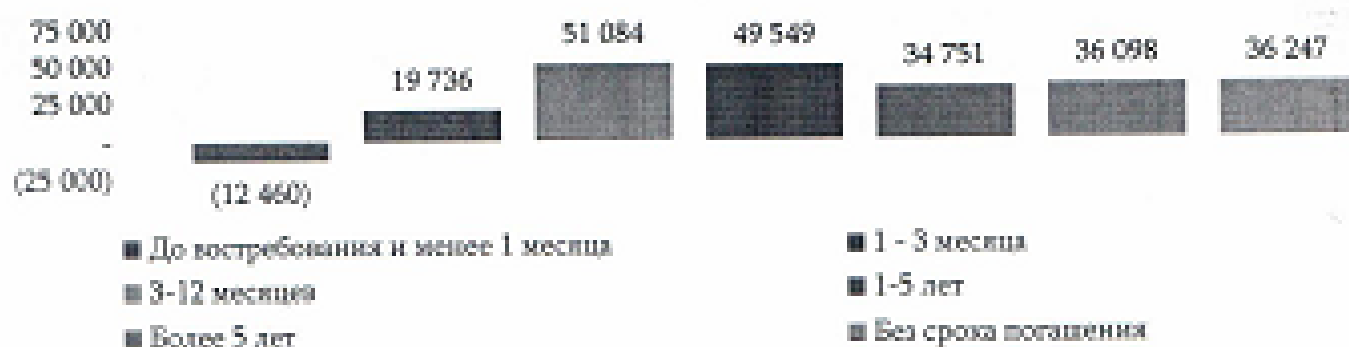
По состоянию на 01.10.2015 г. (в млн. тенге)	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы	252 927	92 074	4 713	164	349 879
Денежные средства и эквиваленты	4 024	16 767	1 719	164	22 675
Счета и депозиты в банках	5 582	-	-	-	5 582

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	-	-	-	16
Кредиты, выданные клиентам	207 017	66 816	1 016	-	274 849
Финансовые активы для продажи	34 857	1 236	-	-	36 093
ОС и НМА	1 312	-	-	-	1 312
Требования по отложенному налогу на прибыль	0	-	-	-	0
Прочие финансовые активы	121	7 254	1 978	-	9 353
Обязательства	209 601	87 933	4 577	34	302 145
Средства банков и других финансовых институтов	63 404	26 610	2 455	-	92 469
Текущие счета и вклады клиентов	107 035	59 281	299	30	176 645
Выпущенные долговые ЦБ	29 106	-	-	-	29 106
Прочие обязательства	56	2 042	1 824	4	3 927
Чистая позиция	43 326	4 140	136	130	47 732

Источник: отчетность Эмитента

По состоянию на 1 октября 2015 г. активы Эмитента, денонсированные в долларах США превышают обязательства на сумму, эквивалентную 4,1 млрд тенге.

Кумулятивная чистая позиция по срокам погашения активов и обязательств Банка



По состоянию на 1 октября 2015 г. банк несет риск ликвидности по позициям со сроками погашения менее 1 месяца и до востребования. Отрицательная чистая позиция по таким позициям составляет 12 млрд тенге, что на 3 млрд тенге больше, чем на начало года. Мы связываем данный факт с притоком значительной части депозитов и счетов клиентов из категории срочных в категорию до востребования. Обязательства с более поздними сроками погашения перекрываются активами.

Финансовый анализ проведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «Halyk Finance»



Абжанов А.Р.



Приложение №1

Характеристики инструмента:

Торговый код	NFBNb3
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 (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
Период обращения	27.05.13 – 27.05.23

Источник: KASE от 30 сентября 2015 г.