

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
<b>Коэффициенты прибыльности</b>					
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%
<b>Коэффициенты качества активов</b>					
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%
<b>Коэффициенты ликвидности и долговой нагрузки</b>					
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
<b>Коэффициенты достаточности капитала</b>					
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%
<b>Всего</b>	<b>100,0%</b>

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.

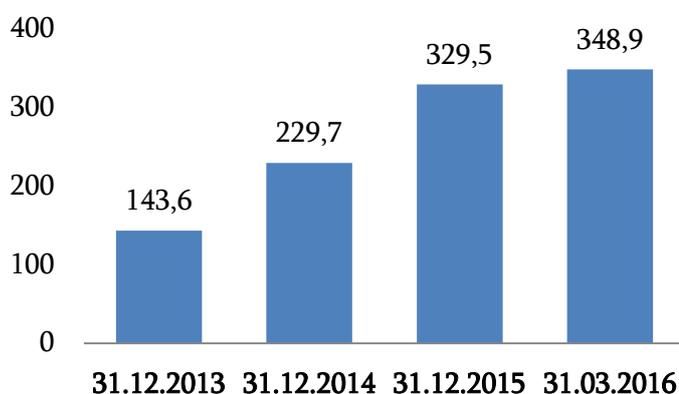
### Анализ доходов и расходов

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%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>12 604</b>	<b>15 120</b>	<b>21 402</b>	<b>4 528</b>	<b>6 562</b>	<b>45%</b>
Чистые комиссионные доходы	1 171	856	982	162	438	170%
Прочие доходы/(расходы)	137	677	3 174	118	205	74%
<b>Операционные доходы</b>	<b>13 912</b>	<b>16 653</b>	<b>25 558</b>	<b>4 808</b>	<b>7 205</b>	<b>50%</b>
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%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>4 444</b>	<b>5 872</b>	<b>7 303</b>	<b>1 850</b>	<b>2 408</b>	<b>30%</b>
Расход по налогу на прибыль	(843)	(862)	(1 007)	(232)	(270)	16%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>3 601</b>	<b>5 010</b>	<b>6 296</b>	<b>1 618</b>	<b>2 138</b>	<b>32%</b>
<b>Расходы/Доходы</b>	<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

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

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
<b>АКТИВЫ</b>	<b>190 266</b>	<b>285 939</b>	<b>398 031</b>	<b>435 028</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>
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.

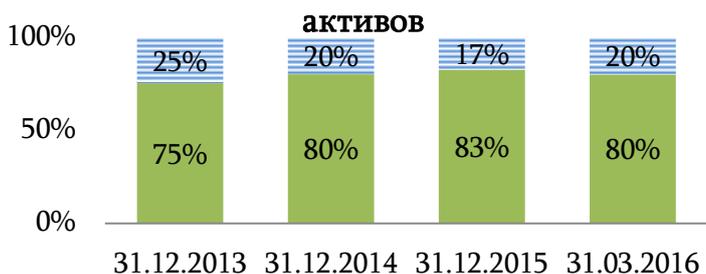
Денежные средства и их эквиваленты	16 175	10 035	14 557*	25 428	75%	5,8%
Средства в банках	-	5 077	4 863*	5 408	11%	1,2%
Финансовые инструменты**	177	17	4 995	6 573	32%	1,5%
Кредиты, выданные клиентам	143 616	229 667	329 534	348 860	6%	80,2%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	26 188	39 258	7 582	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%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>	<b>190 266</b>	<b>285 939</b>	<b>398 031</b>	<b>435 028</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>
<b>Обязательства</b>	<b>168 013</b>	<b>253 557</b>	<b>349 685</b>	<b>384 336</b>	<b>10%</b>	<b>88%</b>
<b>Рост обязательств за отчётный период</b>	<b>37%</b>	<b>51%</b>	<b>38%</b>	<b>10%</b>		
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%
<b>Собственный капитал</b>	<b>22 253</b>	<b>32 382</b>	<b>48 346</b>	<b>50 692</b>	<b>5%</b>	<b>12%</b>
<b>Рост собственного капитала за отчётный период</b>	<b>19%</b>	<b>46%</b>	<b>49%</b>	<b>5%</b>		
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 Halyk Finance

■ Доля ссудного портфеля    ▨ Доля прочих активов

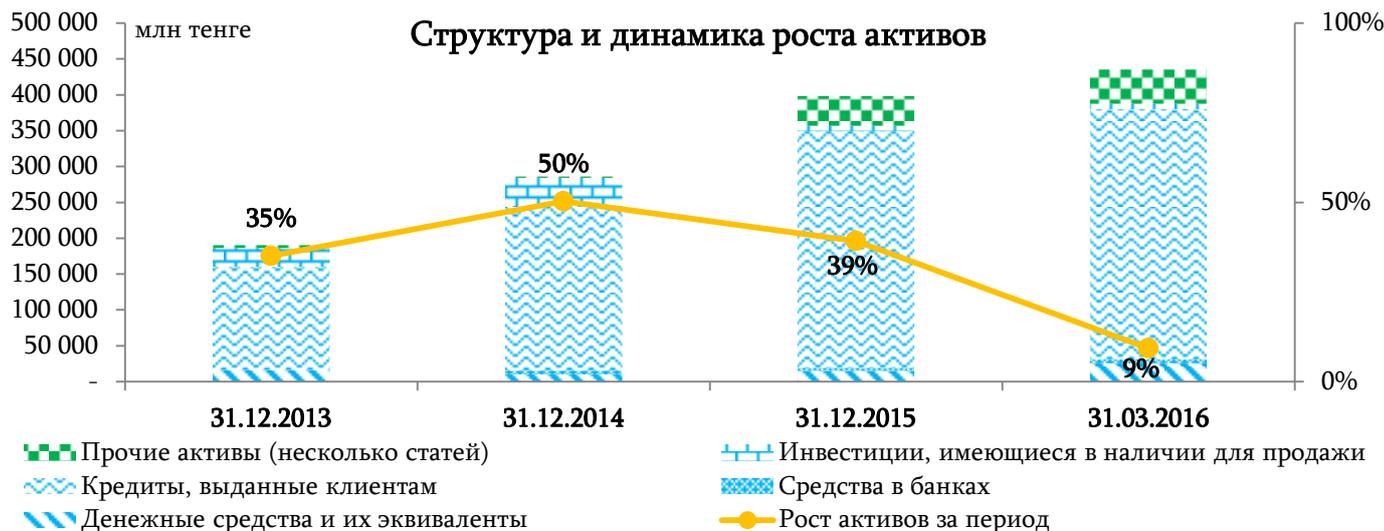
В 2016 г. Банк продолжил свою стратегию активного наращивания кредитной базы. В отчетном периоде активы выросли на 9%. Крупнейшей статьёй баланса остаются кредиты, выданные клиентам, которые выросли на 6%, составив 80% от суммы общих активов Банка.

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.

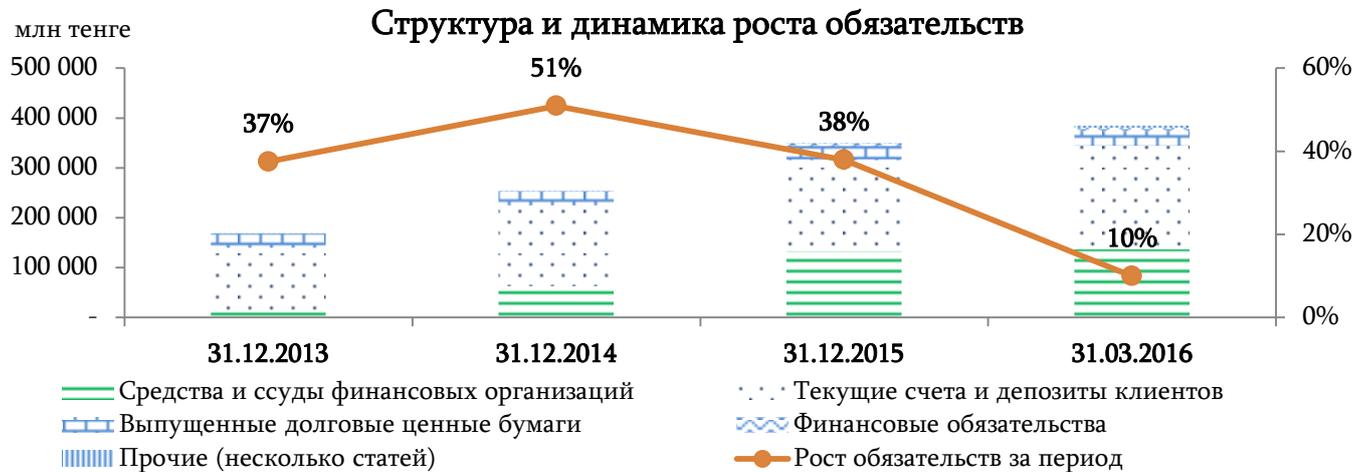
Необходимо отметить почти девятикратный рост статьи прочие активы, которые составили 4,7 млрд тенге (или 1% от общих активов). Согласно разъяснениям, полученным от представителей Банка, увеличение данной статьи было обеспечено за счет проведения межбанковских валютных СПОТ-сделок на сумму около 4 млрд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

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



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk 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».

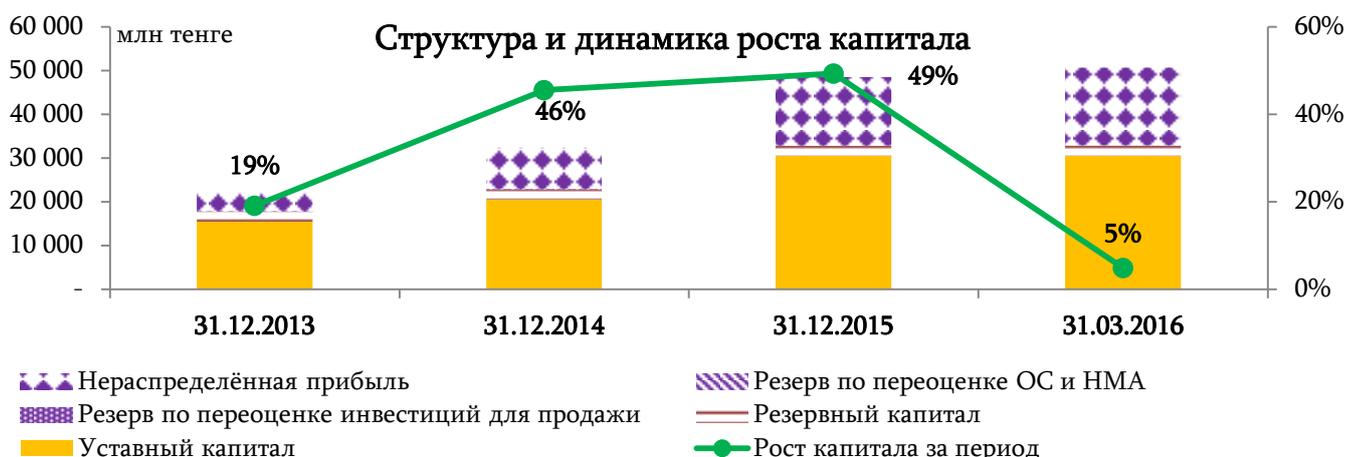
Значительный рост статьи «прочие обязательства» так же, как и рост статьи «прочие активы», был обусловлен проведением межбанковских валютных СПОТ сделок, на сумму около 4 млрд тенге.

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

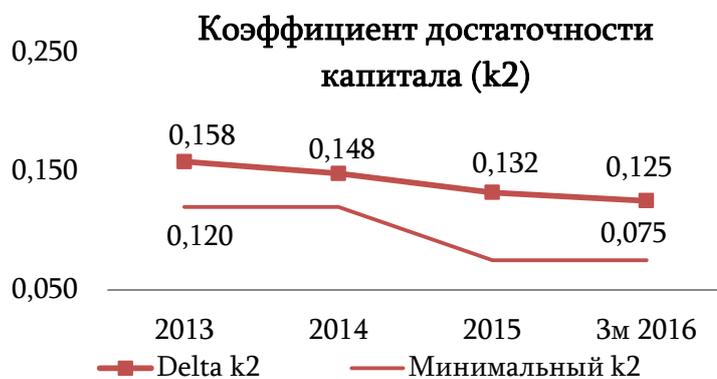
Напомним, что в рамках принятой Национальным Банком РК стратегией в целях снижения рисков в банковском секторе, БВУ в Казахстане должны увеличивать финансирование за счет собственного капитала акционеров. Как мы отмечали в предыдущих отчетах, акционеры Банка следуют данной

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. Коэффициент 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.

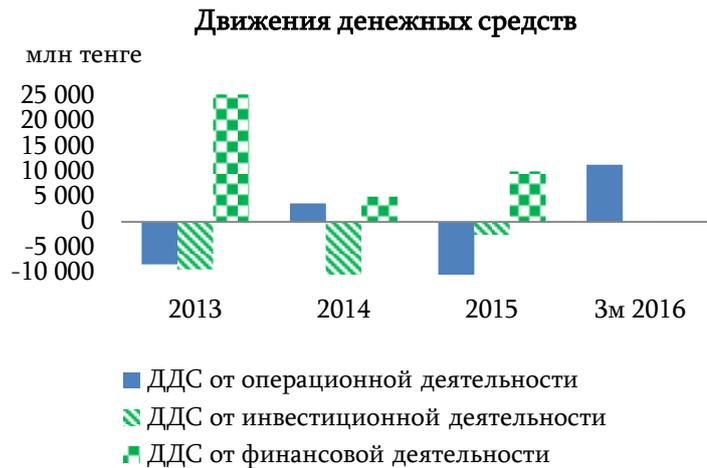
Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

### 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
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>16 175</b>	<b>15 112</b>	<b>9 810</b>	<b>25 418</b>

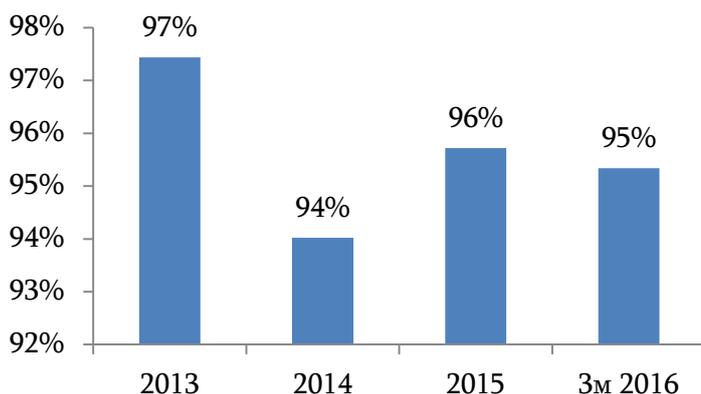
Источник: отчетность Эмитента



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. 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.

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

<b>Активы</b>	<b>294 306</b>	<b>135 610</b>	<b>4 358</b>	<b>232</b>	<b>434 507</b>
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
<b>Обязательства</b>	<b>243 334</b>	<b>134 571</b>	<b>5 858</b>	<b>102</b>	<b>383 866</b>
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
<b>Чистая позиция</b>	<b>50 972</b>	<b>1 039</b>	<b>(1 500)</b>	<b>130</b>	<b>50 641</b>

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
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>	<b>67 346</b>	<b>62 818</b>	<b>144 403</b>	<b>44 648</b>	<b>64 650</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>383 866</b>
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
<b>Чистая позиция</b>	<b>(26 289)</b>	<b>26 140</b>	<b>52 133</b>	<b>(2 315)</b>	<b>(2 195)</b>	<b>3 066</b>	<b>101</b>	<b>50 641</b>
<b>Кумулятивная чистая позиция</b>	<b>(26 289)</b>	<b>(149)</b>	<b>51 984</b>	<b>49 669</b>	<b>47 474</b>	<b>50 540</b>	<b>50 641</b>	

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.