

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 9м 2016 г. Дата подготовки – 31.10.2016 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 октября 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 9 месяцев 2016 г.

Цель анализа – определение финансового положения эмитента по состоянию на 1 октября 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 9 месяцев 2016 г.;
- Валютная позиция и анализ ликвидности по состоянию на 1 октября 2016 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по итогам 9 месяцев 2016 г.;
- Прочие отчеты и устные комментарии представителей Банка.

Отдельные финансовые показатели Эмитента

	2013	2014	2015	9м 2015	9м 2016
Коэффициенты прибыльности					
Процентная маржа	7,91%	6,45%	6,49%	6,63%	6,32%
Средняя процентная маржа по сектору	5,60%	5,40%	5,45%	5,77%	4,78%
Процентный спред	5,88%	4,64%	4,56%	4,78%	4,29%
Средний процентный спред по сектору	2,83%	2,70%	4,36%	4,52%	4,02%
ROE ¹	17,6%	18,3%	15,6%	17,4%	18,5%
ROA ²	2,2%	2,1%	1,8%	2,2%	2,5%
Расходы/Доходы ³	17%	16%	11%	12%	10%
Коэффициенты качества активов					
Доля процентных доходов, собранных наличными	97%	94%	96%	98%	103%
Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней	0,81%	0,69%	0,35%	0,41%	0,29%
Коэффициенты ликвидности и долговой нагрузки					
Капитал/Активы	0,12	0,11	0,12	0,14	0,12
Кредиты/Активы	0,75	0,80	0,83	0,78	0,77
Кредиты/Депозиты	1,13	1,42	1,81	1,56	1,66
Коэффициент текущей ликвидности (k4) (не менее 0,30)	2,06	2,77	1,44	1,18	2,50
Коэффициент срочной ликвидности (k4-1) (не менее 1,00)	4,83	2,38	2,42	1,73	2,79
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2)	3,11	2,67	3,60	2,91	2,14

¹ Чистая прибыль/ Средний собственный капитал

² Чистая прибыль/ Средние активы

³ Общехозяйственные и административные расходы/ Операционные доходы

(не менее 0,90)					
Коэффициенты достаточности капитала					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2) (не менее 0,075)	0,158	0,148	0,132	0,154	0,131

Источники: отчетность Эмитента, данные НБРК, расчёты Halys Finance

* Данные показатели аннуализированы

Аннуализированный показатель доходности на капитал Банка увеличился на 110 бп в годовом выражении и по итогам 9 месяцев 2016 г. составил 18,5%. Необходимо отметить, что увеличение данного коэффициента было вызвано более высоким темпом роста чистой прибыли Банка по сравнению с темпом роста среднего капитала (фактически, чистая прибыль Банка выросла на 46% за 9 месяцев текущего года в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года, в то время как рост среднего капитала за аналогичный период составил 37%).

Текущая ликвидность банка за 9 месяцев значительно улучшилась до 2,50 (с 1,44 на 31.12.2015). Вместе с тем, коэффициент срочной ликвидности k4-1 вырос до 2,79 (с 2,42 на 31.12.2015), в то время как коэффициент k4-2 снизился до 2,14 (с 3,60 на 31.12.2015). Падение коэффициента k4-2 говорит о том, что отношение размера среднемесячных высоколиквидных активов к среднемесячному размеру срочных обязательств с оставшимся сроком до погашения до одного месяца, включительно, уменьшилось. Более подробно ликвидность Банка рассмотрена в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 9 месяцев 2016 г.» в секции «Анализ ликвидности».

Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней остается на уровне ниже 1% и по итогам 9 месяцев 2016 г. составила 0,29% от суммы нетто кредитов.

Ввиду более быстрого роста кредитного портфеля в сравнении с ростом капитала за отчетный период, коэффициент достаточности капитала банка (k2) снизился на 0,001 и составил 0,131 по состоянию на 1 октября 2016 г. Более подробно рост капитала и рост кредитного портфеля описаны в разделе «Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 9 месяцев 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 насчитывает 11 филиалов и 1 представительство;
- Кредитный рейтинг банка: Standard & Poor's - В/стабильный/В, kzBB+ (28.04.2016).

Акционеры Банка

<u>Акционеры АО "Delta Bank"</u>	<u>на 01.10.2016</u>	<u>на 01.07.2016</u>
Самзаев Артыкбай	21,0%	21,0%
Балмагамбетова Алмагуль	9,7%	9,7%
Тулепбеков Жасулан	9,9%	9,9%
Джолдыбаева Жанар	9,8%	9,8%

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 9м 2016 г. Дата подготовки – 31.10.2016 г.

Саркулова Куляш	9,9%	9,9%
Сактаганова Галия	9,8%	9,8%
Ахметжанова Гулимжан	9,8%	9,8%
Другие акционеры	20,1%	20,1%
Всего	100,0%	100,0%

Источник: официальный сайт KASE на 01.10.2016 г.

В 3-м квартале 2016 г., состав акционеров Банка не изменился (см. таблицу 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

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 9м 2016 г. Дата подготовки – 31.10.2016 г.

Источник: отчёт Эмитента о целевом использовании денег, полученных от размещения Облигаций, по состоянию на 01.10.2016 г.

Отчет о средствах, привлеченных за счёт размещения долговых бумаг, остался без изменений по сравнению со 2-м кварталом 2016 г., так как в 3-м квартале 2016 г. дополнительного размещения облигаций не было.

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.

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

Анализ корпоративных событий:

Мы приводим перечень корпоративных событий, произошедших в 3-м квартале 2016 г.:

26.09.16 АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность

15.09.16 АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность

08.09.16 АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

10.08.16 АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций АО "Delta Bank" четырех выпусков на 01 июля 2016 года

10.08.16 Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNb2) АО "Delta Bank" за период с 19 января по 18 июля 2016 года

28.07.16 АО "Delta Bank" сообщило о выплате девятого купона по своим облигациям KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNb2)

18.07.16 АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

15.07.16 Опубликована финансовая отчетность АО "Delta Bank" за январь–июнь 2016 года

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 9м 2016 г. Дата подготовки – 31.10.2016 г.

14.07.16 Национальный Банк утвердил отчеты об итогах размещения облигаций АО "Delta Bank" четырех выпусков за период с 13 декабря 2015 года по 12 июня 2016 года

07.07.16 АО "Delta Bank" сообщило о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность

05.07.16 Опубликован годовой отчет АО "Delta Bank" за 2015 год

Мы отмечаем, что в 3-м квартале 2016 г. АО «Delta Bank» выплатило девятое купонное вознаграждение по своим облигациям KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNb2) в сумме 469 523 725 тенге.

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 9 месяцев 2016 г.

Анализ доходов и расходов

Отчет о прибылях и убытках (млн тенге)	2013	2014	2015	9м 2015	9м 2016	Изменение г/г
Процентные доходы	22 462	28 354	39 818	28 087	41 322	47%
Процентные расходы	(9 857)	(13 234)	(18 416)	(12 647)	(19 546)	55%
Чистый процентный доход	12 604	15 120	21 402	15 440	21 775	41%
Чистые комиссионные доходы	1 171	856	982	664	1 435	116%
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	133	685	3 172	1 085	646	(40%)
Прочие доходы/(расходы)	4	(8)	2	(8)	(422)	5 159%
Операционные доходы	13 912	16 653	25 558	17 181	23 434	36%
Убытки от обесценения	(7 073)	(8 016)	(15 327)	(9 036)	(12 231)	35%
Общие административные расходы	(2 394)	(2 765)	(2 928)	(2 011)	(2 329)	16%
Прибыль до налогообложения	4 444	5 872	7 303	6 134	8 874	45%
Расход по налогу на прибыль	(843)	(862)	(1 007)	(923)	(1 247)	35%
Чистая прибыль	3 601	5 010	6 296	5211	7 628	46%
Расходы/Доходы	17%	17%	11%	12%	10%	

Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

Процентные доходы Банка за 9 месяцев 2016 г. выросли на 13,2 млрд тенге (рост на 47%) в сравнении с аналогичным периодом 2015 г. и составили 41,3 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 6,9 млрд тенге (рост на 55%) в сравнении с аналогичным периодом 2015 г. и составили 19,5 млрд тенге. Основными причинами роста процентных расходов стало увеличение балансовых остатков по средствам банков и других финансовых институтов и по вкладам клиентов. Более подробно об изменениях в обязательствах смотрите в разделе «Анализ финансового положения». Чистый процентный доход Банка вырос на 41% или на 6,3 млрд тенге и составил за 9 месяцев 2016 г. 21,8 млрд тенге.

клиентам						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	26 188	39 258	7 582	12 178	61%	2,4%
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2 205	-	34 619	31 745	-8%	6,2%
Основные средства и нематериальные активы	1 039	1 427	1 294	1 665	29%	0,3%
Требования по отложенному налогу на прибыль	292	4	46	123	168%	0,0%
Прочие активы	574	454	541	595	10%	0,1%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	190 266	285 939	398 031	509 725	28%	100%
Обязательства	168 013	253 557	349 685	448 364	28%	88%
<i>Рост обязательств за отчётный период</i>	<i>37%</i>	<i>51%</i>	<i>38%</i>	<i>28%</i>		
Средства и ссуды финансовых организаций	11 411	62 151	132 720	175 242	32%	34,4%
Текущие счета и депозиты клиентов	127 296	162 110	182 448	236 789	30%	46,5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	28 859	28 914	29 039	29 225	1%	5,7%
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	-	4 751	6 300	33%	1,2%
Прочие обязательства	447	382	728	807	11%	0,2%
Собственный капитал	22 253	32 382	48 346	61 361	27%	12%
<i>Рост собственного капитала за отчётный период</i>	<i>19%</i>	<i>46%</i>	<i>49%</i>	<i>27%</i>		
Уставный капитал	15 461	20 460	30 460	35 485	16%	7,0%
Резервный капитал	2 370	2 370	2 370	2 370	0%	0,5%
Резерв по переоценке инвестиций для продажи	46	166	(165)	197	н/п	0,0%
Резерв по переоценке ОС и НМА	0	0	-	-	н/п	0,0%
Нераспределённая прибыль	4 375	9 385	15 681	23 309	49%	4,6%

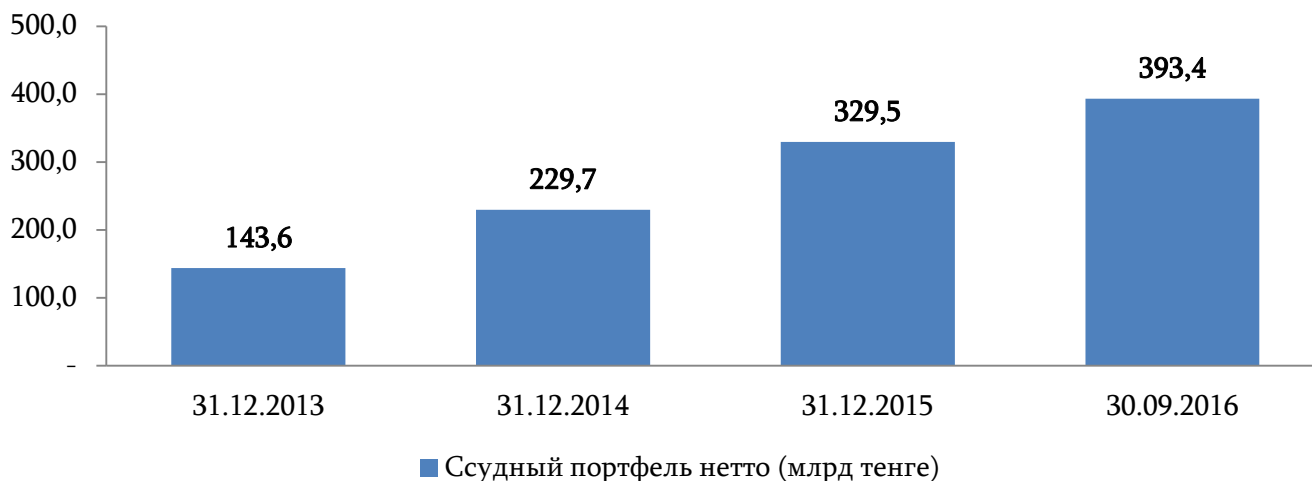
Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

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

АКТИВЫ

За 9 месяцев 2016 г. Банк продолжал свою стратегию активного наращивания кредитного портфеля. В отчетном периоде активы выросли на 28% или на 111,7 млрд тенге с начала года до 509,7 млрд тенге, преимущественно за счет роста кредитного портфеля, а также роста денежных средств и их эквивалентов.

Динамика ссудного портфеля



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

Крупнейшей статьёй баланса остаются кредиты, выданные клиентам, которые выросли с начала года на 19% или на 63,9 млрд тенге до 393,4 млрд тенге, составив 77% от совокупных активов Банка.

Как мы отмечали ранее в разделе «Отдельные финансовые показатели Эмитента», показатели краткосрочной ликвидности Банка улучшились. В частности, за 9 месяцев 2016 г. выросли ключевые статьи, обеспечивающие ликвидность. Денежные средства и их эквиваленты выросли в 3,5 раза или на 36,0 млрд тенге и составили 50,5 млрд тенге (или 10% от общих активов). Данный рост образовался преимущественно вследствие увеличения балансовых остатков по депозитным счетам клиентов Банка (более подробно смотрите в разделе «Анализ движения денежных средств»). При этом отмечаем, что согласно пояснительной записке к финансовой отчетности Банка, по состоянию на 30.09.2016 г. у Банка имеется ностро счет в НБРК, на долю которого приходится более 10% капитала Банка. Совокупный объем остатков на счете Банка в НБРК по состоянию на 30.09.2016 г. составлял 41,8 млрд тенге.

Средства в банках выросли почти в 3 раза или на 8,8 млрд тенге и составили 13,7 млрд тенге. Согласно разъяснению Эмитента, данная статья выросла вследствие выдачи краткосрочного займа одному из банков второго уровня в сумме 8 млрд тенге.

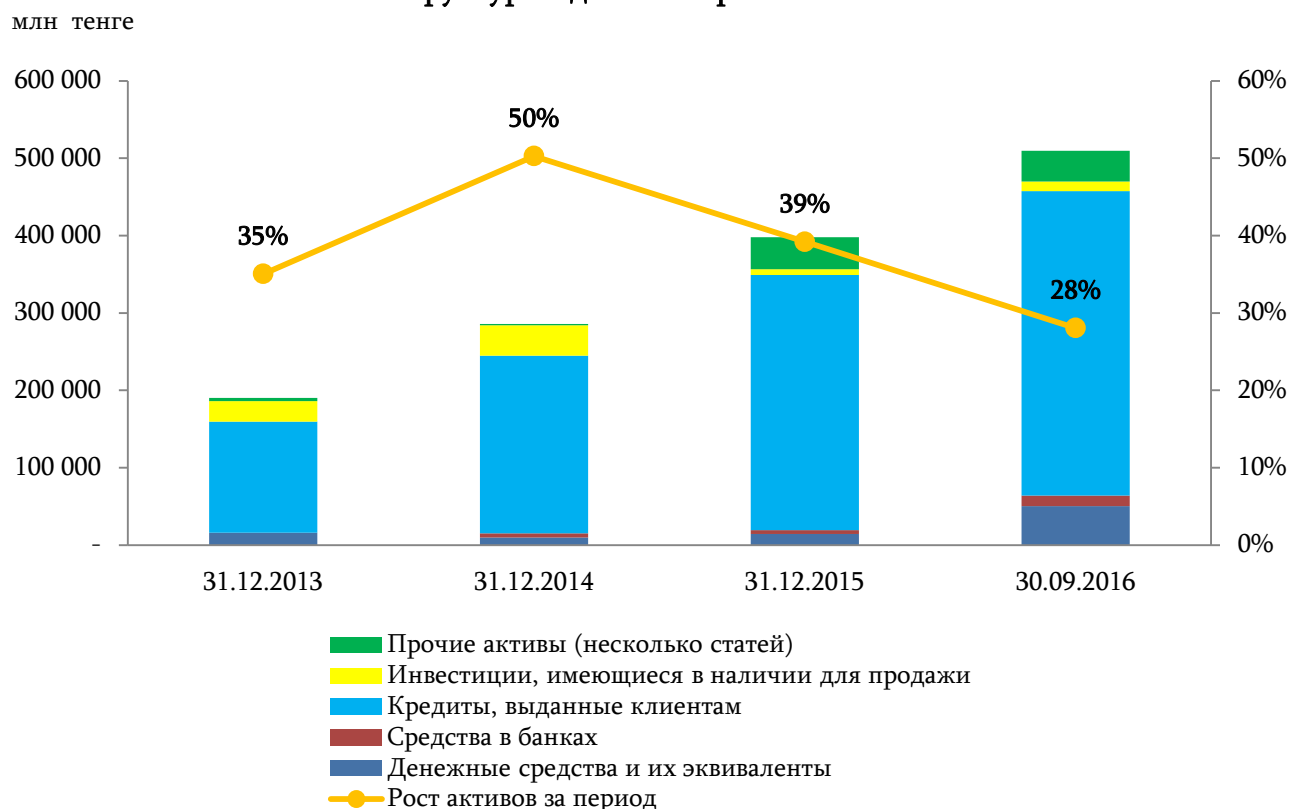
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли и убытка за период, выросли на 16% или на 776 млн тенге до 5,8 млрд тенге. Данный рост не является денежным движением и главным образом обусловлен переоценкой стоимости валютно-процентных свопов из-за движений курсов валют. При этом в структуре обязательств наблюдается неденежный рост на сумму 1,6 млрд тенге в позиции Банка по валютно-процентным свопам.

Необходимо отметить 61%-й рост статьи «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи», которая с начала года увеличилась на 4,6 млрд тенге, составив 12,2 млрд тенге (или 2,4% от общих активов). Согласно разъяснениям, полученным от представителей Банка, рост данной статьи был обеспечен за счет приобретения дисконтных нот НБРК на сумму около 4,3 млрд тенге.

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

Статья «Прочие активы» изменилась незначительно.

Структура и динамика роста активов



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

Обязательства

За 9 месяцев 2016 г. обязательства Банка выросли на 28% или на 98,7 млрд тенге до 448,4 млрд тенге главным образом за счет увеличения балансовых остатков по вкладам клиентов и по счетам банков и других финансовых институтов.

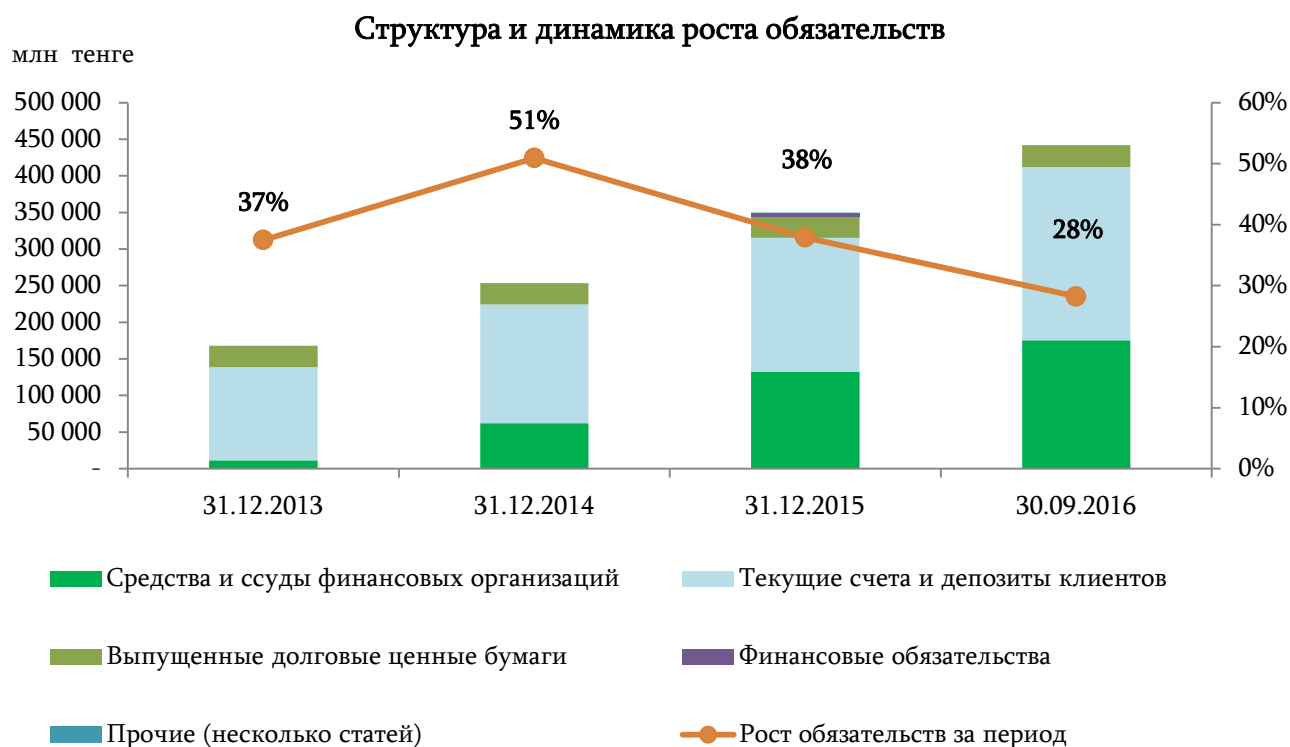
Основной статьей обязательств остаются текущие счета и депозиты клиентов, которые составляют 46% от валюты баланса или 53% от совокупных обязательств Эмитента. За девять месяцев 2016 г., данная статья выросла на 30% или на 54,3 млрд тенге до 236,8 млрд тенге главным образом вследствие увеличения срочных депозитов корпоративных клиентов с начала года на 51,9 млрд тенге до 198,2 млрд тенге. Балансовые остатки по текущим счетам и вкладам до востребования увеличились с 25,2 млрд тенге по состоянию на 31.12.2015 г. до 27,0 млрд тенге по состоянию на 30.09.2016 г. Необходимо отметить, что 95% текущих счетов и депозитов клиентов составляют средства юридических лиц.

Вторая по величине статья пассивов Банка – счета и ссуды банков и других финансовых институтов (34% от валюты баланса или 39% от совокупных обязательств Банка) – показала с начала года рост на 32% или на 42,5 млрд тенге до 175,2 млрд тенге. При рассмотрении пояснительной записки к финансовой отчетности, важно выделить следующие движения внутри самой статьи, произошедшие за 9 месяцев 2016 г.: увеличение краткосрочных депозитов и краткосрочных ссуд от коммерческих банков Казахстана на общую сумму 31,8 млрд тенге, появление кредиторской задолженности по сделкам РЕПО на сумму 16,0 млрд тенге, сокращение краткосрочных ссуд от прочих финансовых организаций на 6,1 млрд тенге, а также увеличение краткосрочных депозитов и появление краткосрочных ссуд, полученных от государственных финансовых организаций и коммерческих банков, на общую сумму 5,8 млрд тенге.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, выросли на 33% или на 1,6 млрд тенге вследствие переоценки данных обязательств. Отмечаем, что данная статья превысила идентичную статью в активах Банка на 0,5 млрд тенге. Согласно разъяснениям Банка, 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».

Статья «Прочие обязательства» изменилась незначительно.

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



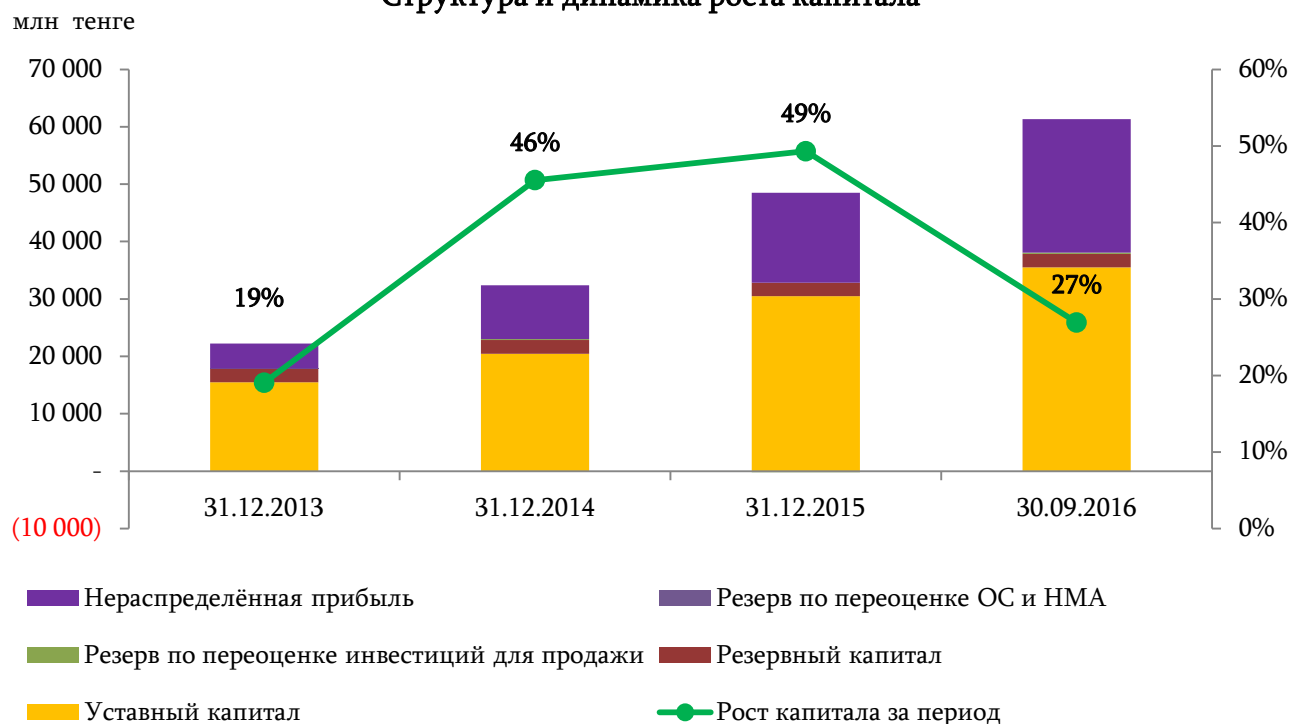
Источники: отчетность Эмитента, расчеты Halyk Finance

Капитал

За прошедшие 3 квартала балансовая стоимость капитала Банка выросла на 27% или на 13,0 млрд тенге, до 61,4 млрд тенге, что составило 12% в структуре пассивов Эмитента. Данный рост был обеспечен двумя факторами – зачислением чистой прибыли за рассматриваемый период на сумму 7,6 млрд тенге в состав нераспределенной прибыли Банка, а также увеличением уставного капитала на сумму 5,0 млрд тенге за счет размещения простых акций в апреле 2016 г.

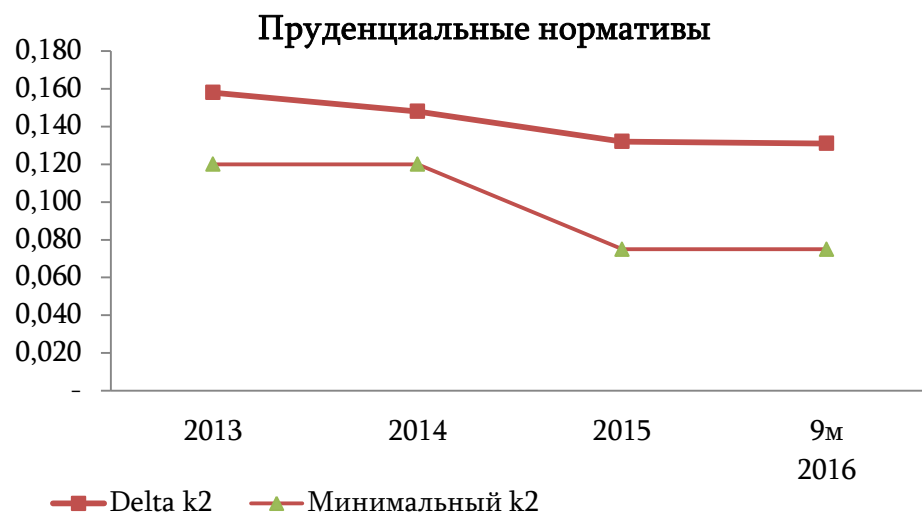
Напомним, что в рамках принятой Национальным Банком РК стратегией в целях снижения рисков в банковском секторе, банки второго уровня в Казахстане должны увеличивать финансирование за счет собственного капитала акционеров. Как мы отмечали в предыдущих отчетах, акционеры Банка следуют данной стратегии. 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. Мы также отмечаем, что 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 свыше 5 млрд тенге.

Структура и динамика роста капитала



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

Коэффициенты достаточности капитала находятся на комфортном уровне – выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами. Коэффициент достаточности капитала k2 незначительно снизился с 0,132 до 0,131 при минимальном требуемом уровне в 0,075, установленном новыми требованиями с начала 2016 г.



Источники: отчётность Эмитента, расчёты Halyk Finance

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

Анализ движений денежных средств

Отчет о движении денежных средств (ДДС) (млн тенге)	2013	2014	2015	9м 2016
ДДС от операционной деятельности	(8 378)	(1 048)	(9 394)	33 784
ДДС от инвестиционной деятельности	(9 427)	(11 217)	(2 504)	(1 435)
ДДС от финансовой деятельности	25 295	4 999	10 000	5 021
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	7 490	(7 266)	(1 898)	37 369
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам	55	1 126	6 420	(1 402)
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	10 035	14 557	50 524

Источник: отчетность Эмитента

Как было отмечено выше, за 9 месяцев 2016 г. у Банка сформировалось чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов в 3,5 раза или на 36,0 млрд тенге до 50,5 млрд тенге по состоянию на 30.09.2016 г. Данный рост был главным образом обусловлен ростом денежного притока от операционной деятельности.

За рассматриваемый период приток денежных средств от операционной деятельности составил 33,8 млрд тенге. В рамках операционной деятельности, Банк увеличил операционные активы, сформировав денежный отток, на сумму 87,1 млрд тенге, преимущественно вследствие выдачи клиентам кредитов на сумму 78,6 млрд тенге. Данный отток денежных средств был более чем компенсирован привлечением Банком денег за счет увеличения своих операционных обязательств на совокупную сумму 97,8 млрд тенге, из которых 54,3 млрд тенге пришлось на рост остатков по текущим счетам и вкладам клиентов и 42,9 млрд тенге – на рост средств банков и других финансовых институтов. Дополнительно, в отчетном периоде Банк заработал 42,4 млрд тенге в виде процентного дохода, затратив 17,7 млрд тенге на процентные расходы, в результате чего чистый процентный доход, полученный наличными, составил 24,7 млрд тенге. Доля процентных доходов, полученных наличными, составила 103%, что на 5 пп выше показателя за аналогичный период 2015 г.

В рамках финансовой деятельности, денежный приток составил 5,0 млрд тенге и был обусловлен размещением на указанную сумму 3.350.000 штук простых акций Банка по цене размещения 1.500 тенге за одну акцию во 2-м квартале 2016 г.

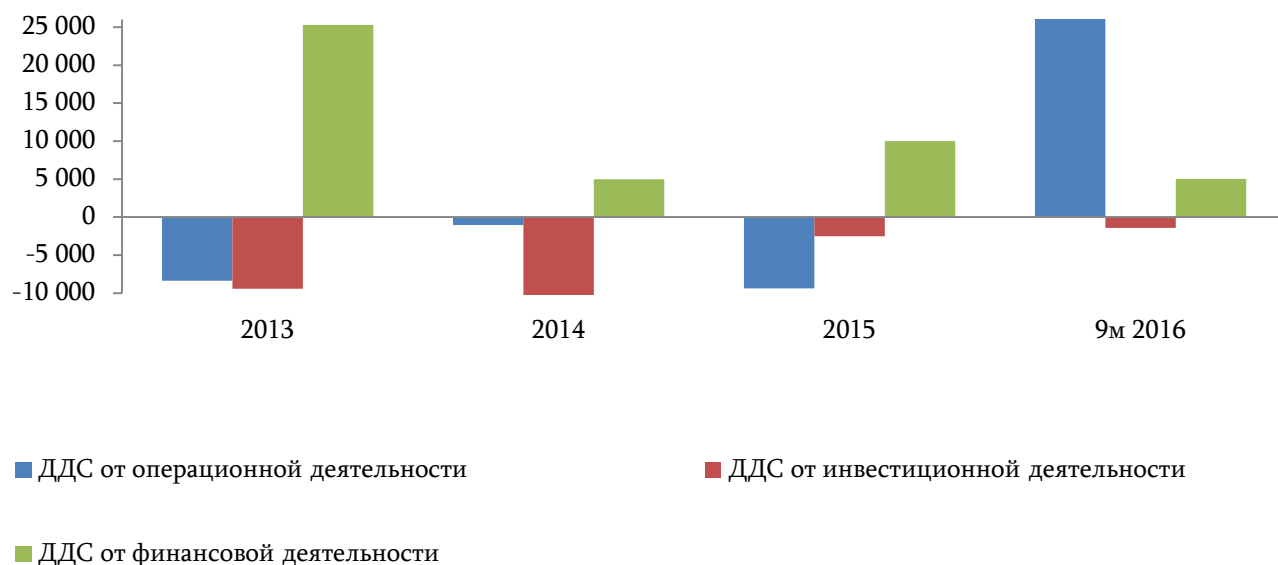
Совокупный денежный приток от операционной и финансовой деятельности на сумму 38,8 млрд тенге был незначительно компенсирован отрицательным влиянием изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам, которое составило минус 1,4 млрд тенге (вследствие укрепления обменного курса тенге по отношению к доллару США и евро), а также совокупным денежным оттоком в рамках инвестиционной деятельности на аналогичную сумму 1,4 млрд тенге.

В рамках инвестиционной деятельности, произошел приток в размере 53,9 млрд тенге вследствие продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Данный денежный приток был компенсирован оттоком в размере 57,8 млрд тенге вследствие приобретения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Согласно разъяснениям Эмитента, данные крупные денежные потоки

сформировались вследствие погашения старых и покупки новых краткосрочных нот НБРК, а также операций с государственными облигациями Министерства Финансов РК.

Движение денежных средств

млн тенге



Источник: отчётность Эмитента

Анализ валютной позиции Банка

По состоянию на 01.10.2016 г. (млн тенге)	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы	319 821	180 294	8 928	212	509 255
Денежные средства и эквиваленты	6 616	42 875	821	211	50 524
Счета и депозиты в банках	4 848	8 856	0	0	13 704
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 771	0	0	0	5 771
Кредиты, выданные клиентам	258 542	126 775	8 105	0	393 421
Финансовые активы для продажи	10 396	1781	0	0	12 178
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	31 745	0	0	0	31 745
Основные средства и нематериальные активы	1 665	0	0	0	1 665
Требования по отложенному налогу на прибыль	122,705	0	0	0	123
Прочие финансовые активы	116	6	3	0	125
Обязательства	257 908	180 875	8 956	41	447 780
Средства банков и других	72 490	93 967	8 786	0	175 242

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 9м 2016 г. Дата подготовки – 31.10.2016 г.

финансовых институтов					
Текущие счета и вклады клиентов	149 745	86 837	170	38	236 789
Выпущенные долговые ЦБ	29 225	-	-	-	29 225
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6 300	-	-	-	6 300
Прочие обязательства	148	72	1	3	223
	-	-	-	-	-
Чистая позиция	61 913	(581)	(28)	171	61 475

Источник: отчётность Эмитента

По состоянию на 1 октября 2016 г., обязательства Эмитента, деноминированные в Евро и долларах США, незначительно превышают активы на суммы, эквивалентные 28 млн тенге и 581 млн тенге, соответственно. Данный факт не создает значительных валютных рисков для Эмитента ввиду того, что сумма превышения составляет лишь около 1% от суммы совокупных активов Эмитента.

Анализ ликвидности

По состоянию на 01.10.2016 г. (млн тенге)	До востр. и менее 1 мес.	1 - 3 мес.	3-12 мес.	1-5 лет	Более 5 лет	Без срока погаш-я	Про- срочен.	Итого
Непроизводные финансовые активы	73 832	81 062	236 823	57 729	58 029	1 686	94	509 255
Денежные средства и их эквиваленты	50 524	0	0	0	0	0	0	50 524
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	7 930	0	5 775	0	0	0	0	13 704
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	0	0	103	5 649	0	19	0	5 771
Кредиты, выданные клиентам	14 636	78 103	227 033	18 324	55 232	0	94	393 421
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	529	487	3 357	6 051	1 752	2	0	12 178
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	89	2 472	555	27 583	1 046	0	0	31 745
Основные средства и нематериальные активы	0	0	0	0	0	1 665	0	1 665
Отложенный налоговый актив	0	0	0	123	0	0	0	123
Прочие финансовые активы	125	0	0	0	0	0	0	125
Непроизводные финансовые обязательства	83 276	84 145	148 630	68 552	63 177	0	0	447 780
Средства банков и других финансовых институтов	38 856	13 819	36 746	41 349	44 473	0	0	175 242
Текущие счета и вклады клиентов	44 009	70 327	101 504	20 918	31	0	0	236 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	188	0	10 379	-15	18 673	0	0	29 225
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе	0	0	0	6 300	0	0	0	6 300

Отчет представителя держателей облигаций АО «Delta Bank» за 9м 2016 г. Дата подготовки – 31.10.2016 г.

прибыли или убытка за
период

Прочие финансовые обязательства	223	0	0	0	0	0	0	223
Чистая позиция	(9 444)	(3 083)	88 193	(10 823)	(5 147)	1 686	94	61 475
Кумулятивная чистая позиция	(9 444)	(12 527)	75 666	64 843	59 696	61 381	61 475	

По состоянию на 1 октября 2016 г., чистая позиция Банка по активам и обязательствам со сроком погашения менее 1 месяца и до востребования значительно снизилась в сравнении с аналогичной позицией по состоянию на 31 декабря 2015 г. Отрицательная чистая позиция по указанным срокам составила 9,4 млрд тенге, что создает риск потери текущей ликвидности в краткосрочном периоде. Ключевыми статьями, повлиявшими на появление отрицательной разницы между активами и обязательствами с самыми короткими сроками погашения, стали статья «Средства и ссуды банков», которая с начала года выросла в 20 раз или на 37,0 млрд тенге с 1,9 млрд тенге по состоянию на 31.12.2015 г. до 38,9 млрд тенге по состоянию на 01.10.2016 г., а также статья «Текущие счета и вклады клиентов», которая выросла на 52% или на 15,1 млрд тенге с 28,9 млрд тенге по состоянию на 31.12.2015 г. до 44,0 млрд тенге по состоянию на 30.06.2016 г. Исходя из анализа пояснительной записки к отчетности Банка, мы понимаем, что значительный рост средств и ссуд банков со сроком погашения менее 1 месяца и до востребования, вероятнее всего, обусловлен ростом краткосрочных депозитов коммерческих банков Казахстана и операциями Банка по сделкам «РЕПО».

Необходимо отметить, что кумулятивная чистая позиция Банка становится положительной, начиная с позиций со сроками погашения, превышающими 3 месяца. Дополнительно отмечаем, что несмотря на то, что чистая позиция Банка по категории активов и обязательств со сроком погашения менее 1 месяца и до востребования продолжает оставаться отрицательной, разрыв по данной позиции существенно сократился (в 3,8 раза) по сравнению с отрицательной позицией по состоянию на 30 июня 2016 г. в размере 35,5 млрд тенге. Исходя из нашего сравнительного анализа предоставленных данных, мы понимаем, что сокращение данного разрыва было обусловлено главным образом привлечением краткосрочных депозитов клиентов и займов от других банков с последующим размещением полученных средств на текущих и депозитных счетах Банка в финансовых учреждениях.

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

Председатель Правления
АО «Halyk Finance»

Абжанов А.Р.

Приложение №1

Характеристики инструмента:	
Торговый код	NFBNb3
Список ценных бумаг	официальный, категория "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 31.10.2016 г.