Отчет представителя держателя облигаций
АО «Фридом Финанс»
за 9 месяцев 2015 года
по облигациям первого, второго, третьего
и четвёртого выпусков
второй облигационной программы
АО "Delta Bank".

Акционерное общество «Фридом Финанс» (далее - Компания) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Компанией функций в качестве представителя держателей облигаций первого, второго, третьего и четвертого выпусков второй облигационной программы Акционерного общества «Delta Bank» (далее – Эмитент, Банк).

Основные параметры финансовых инструментов:

Торговый код	**NFBNb4**	**NFBNb5**	**NFBNb6**	**NFBNb7**
Наименование облигации	купонные облигации	купонные облигации	субординированные купонные облигации	купонные облигации
НИН	KZP01Y05E699	KZP02Y07E693	KZP03Y15E694	KZP04Y12E699
ISIN	KZ2C00002699	KZ2C00002665	KZ2C00002681	KZ2C00002673
Кредитный рейтинг облигаций	Standard & Poor's: B, kzBB+ (27.05.14)	Standard & Poor's: B, kzBB+ (27.05.14)	Standard & Poor's: B, kzBB+ (27.05.14)	Standard & Poor's: B, kzBB+ (27.05.14)
Текущая купонная ставка, % годовых	7,000	7,200	8,500	8,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT	KZT	KZT	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1 000	1 000	1 000	1 000
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000	15 000 000	15 000 000	10 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000	15 000 000 000	15 000 000 000	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	-	-	-	-
Дата регистрации выпуска	22.05.14	22.05.14	22.05.14	22.05.14
Вид купонной ставки	фиксированная	фиксированная	фиксированная	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360	30 / 360	30 / 360	30 / 360
Дата начала обращения	12.06.14	12.06.14	12.06.14	12.06.14
Срок обращения, лет	5	7	15	12
Дата фиксации реестра при погашении	11.06.19	11.06.21	11.06.29	11.06.26
Период погашения	12.06.19 – 25.06.19	12.06.21 – 25.06.21	12.06.29 – 25.06.29	12.06.26 – 25.06.26

Источник: Фондовая Биржа KASE

Общая информация об Эмитенте:

- Акционерное Общество «Delta Bank» основан 1 сентября 1993 года в городе Актау (лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 213 от 24 октября 2007 года). Основными акционерами банка являются физические лица.
- В 2007 году банк провел ребрендинг и обновил свою лицензию.
- Региональная сеть Банка на 1 января 2015 г. насчитывает 11 филиалов и 1 представительство.
- Кредитный рейтинг банка: Standard & Poor's: B/стабильный/B, kzBB+ (27.08.14)
- На начало второго полугодия 2015 г. Банк выкупил собственные акции на сумму 119 тыс. тенге.

Акционеры банка
По состоянию на 1 октября 2015 года.

	Процент владения выпущенными голосующими акциями Банка		
Акционер	**1 октября 2015 г.**	**1 июля 2015 г.**	**Предполагаемая сумма инвестиций в капитал Банка (млн тенге)**
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. Компания отмечает, что в состав акционеров Банка вошли такие как – ТОО «Агрооптторг-07», которое по состоянию на 1 октября 2015 г. было держателем 5,6% акций Эмитента и г-н Сулейменов А.С., с аналогичной долей акций.
Исходя из балансовой стоимости капитала Эмитента, который составляет 30 млрд тенге Компания провела расчеты, 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.

Корпоративные события в 3 квартале 2015 г.:

22.09.15 "Delta Bank" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 08 сентября 2015 года
10.09.15 Совет директоров АО "Delta Bank" подвел итоги размещения простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) посредством проведения подписки
04.09.15 АО "Delta Bank" сообщило о привлечении его к административной ответственности
03.09.15 АО "Delta Bank" сообщило об увеличении своего уставного капитала до 30,0 млрд тенге
03.09.15 Совет директоров АО "Delta Bank" подвел промежуточные итоги сбора заявок на приобретение простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) посредством проведения подписки
27.08.15 Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y05E178 (KZ2C00001709, NFBNb2) АО "Delta Bank" за период с 19 января по 18 июля 2015 года
27.08.15 Совет директоров АО "Delta Bank" принял решение о размещении простых акций KZ1C36500011 (KZ000A1CTMT7, NFBN) посредством проведения подписки

26.08.15 KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Delta Bank" от 24 августа 2015 года

24.08.15 Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности АО "Delta Bank" за 2014 год, подготовленный в целях размещения на интернет-ресурсе ДФО и KASE

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

13.08.15 АО "Delta Bank" сообщило о подтверждении агентством Standard & Poor's рейтинговых оценок банка, прогноз "Стабильный"

07.08.15 KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Delta Bank" от 04 августа 2015 года

07.08.15 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

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

22.07.15 Опубликована финансовая отчетность АО "Delta Bank" за январь–июнь 2015 года

21.07.15 АО "Фридом Финанс" предоставило отчет представителя держателей облигаций четырех выпусков АО "Delta Bank" за первый квартал 2015 года

20.07.15 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

20.07.15 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

20.07.15 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

10.07.15 АО "Delta Bank" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2015 года

10.07.15 Опубликован годовой отчет АО "Delta Bank" за 2014 год

03.07.15 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

03.07.15 KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Delta Bank" от 01 июля 2015 года

02.07.15 АО "Delta Bank" не выплачивало второй купон по облигациям четырех выпусков в связи с их отсутствием в обращении.

Исполнение Эмитентом обязательств по проспекту

<u>Ограничения (ковенанты) облигационного выпуска:</u>

Ковенант	**Определение**
Соблюдение сроков предоставления годовой и промежуточной отчетностей	Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключённым между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»). Сроки, установленные KASE:
	• Для промежуточной отчетности – в течение месяца, следующего за отчетной датой;
	• Для годовой отчетности – в течение четырёх месяцев, следующих за отчетной датой.
Соблюдение сроков предоставления аудиторских отчетов	Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленных листинговым договором, заключённым между Банком и KASE, за исключением случаев нарушения сроков предоставления Банку таких отчетов аудиторской компанией. Сроки, установленные KASE:
	• В течение пяти месяцев, следующих за отчетной датой.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Ковенанты и ограничения, предусмотренные в проспекте выпуска облигаций, не нарушены.

В случае нарушения ковенантов, Банк, в течение 3 рабочих дней с даты наступления нарушения, доводит до сведения держателей облигаций информацию о нарушении ковенантов посредством размещения на своём корпоративном интернет-ресурсе www.deltabank.kz и предоставляет такую информацию KASE, для публикации на сайте биржи – www.kase.kz, где публикуется письменное уведомление с подробным описанием причин нарушения и указанием перечня действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Банку.

Целевое использование денежных средств:

На момент составления данного отчета первый, второй, третий, четвертый выпуски облигации, выпущенные в рамках второй облигационной программы Эмитента не были размещены, держатели данных ценных бумаг не зарегистрированы. Денежные средства не были привлечены.

Информация о выплате/ не выплате/ ненадлежащей выплате вознаграждений по Облигациям:

В связи с тем, что первый, второй, третий, четвертый выпуски облигации Эмитента на момент составления отчета не были размещены, выплата вознаграждений по ним не производилась.

Аналитический отчет о финансовом состоянии АО «Delta Bank» по результатам третьего 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 целей проведения анализа Эмитента были запрошены следующие виды отчётности:

- Финансовая отчетность по итогам 3-его квартала 2015 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчётности по итогам 3-его квартала 2015 г.;
- Прочие отчеты и Устные комментарии представителей Банка.

Источники: отчётность Эмитента, НБРК, расчеты «Фридом Финанс»

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: отчётность Эмитента, НБРК, расчёты АО «Фридом Финанс»

Финансовый анализ Эмитента за 9 месяцев 2015 года.

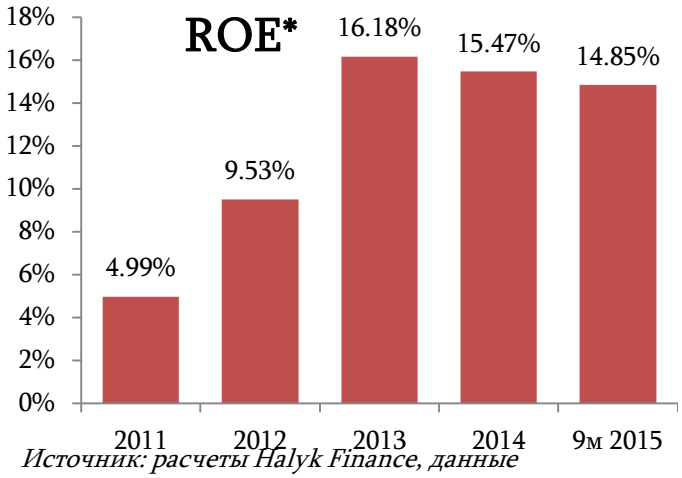
Анализ доходов и расходов

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, НБРК, расчеты «Фридом Финанс»

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

Доходность на капитал Банка за 9 месяцев 2015 г. сложилась на уровне 14,9%, что в свою очередь на 62 БП ниже аналогичного показателя 2014 г.



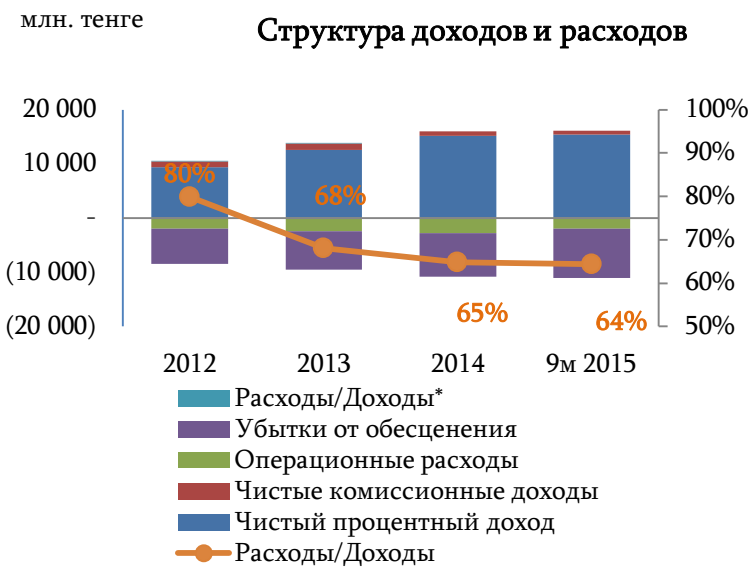
Источник: расчеты Halyk Finance, данные Компании

** квартальные показатели аннуализированы*

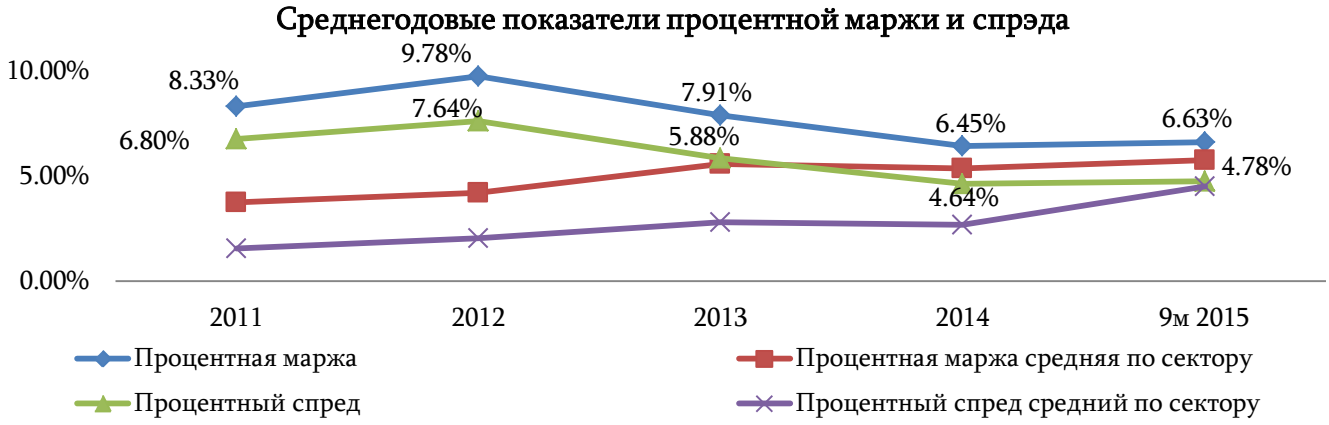
Процентные доходы Банка за 9 месяцев 2015 г. выросли на 40% в годовом выражении и составили 28 млрд тенге. Рост статьи был обеспечен за счет роста процентов, полученных по кредитам, выданным клиентам. Процентные расходы выросли на 38% за счет роста процентных расходов по сделкам РЕПО и займам, привлеченным 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. Компания считает, 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.



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%.



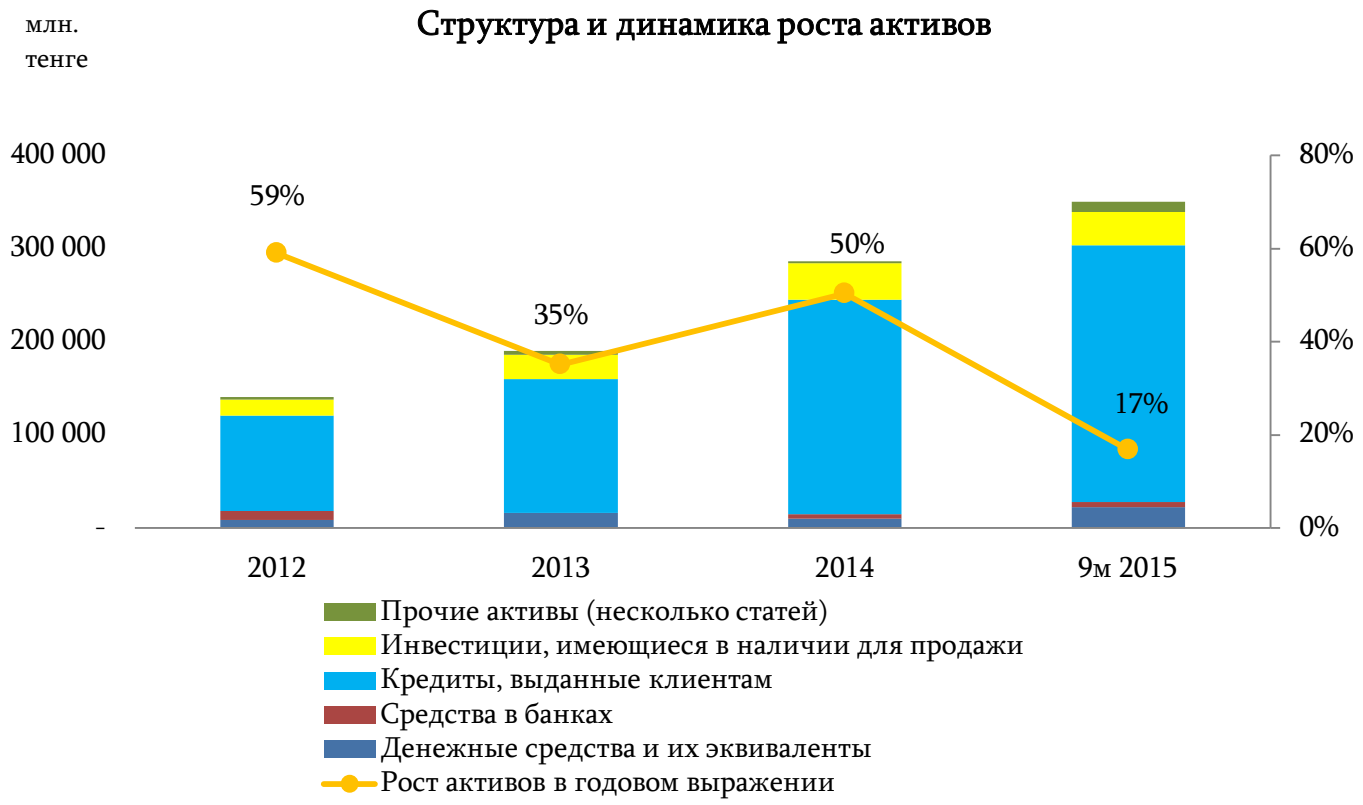
Процентная маржа Банка продолжает стабильно повышаться впервые с 2012, по итогам 9 месяцев 2015 г. составила 6,63%, что на 0,86 ПП выше среднего показателя по банковскому сектору Казахстана. Мы связываем рост процентной маржи с привлечением долгосрочных ссуд от государственных финансовых институтов, 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%

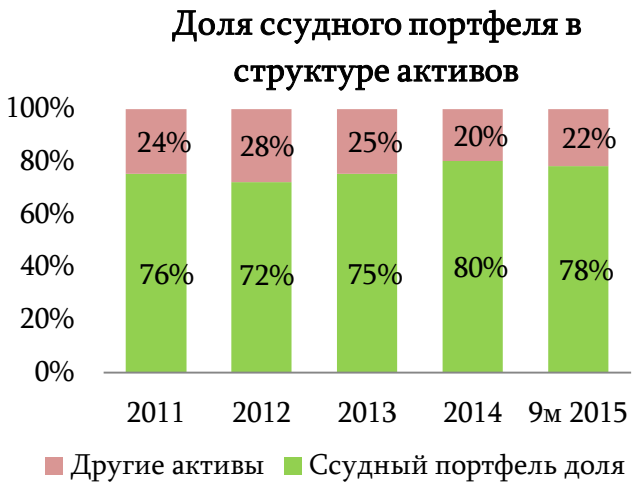
РЕПО	-	-	-	-	н/п
Текущие счета и депозиты клиентов	107 965	127 296	162 110	176 645	9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 112	28 859	28 914	29 106	1%
Субординированные облигации	-	-	-	-	н/п
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	49	-	-	-	н/п
Прочие обязательства	186	447	382	4 453	н/п
Прочие	235	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 «Фридом Финанс»

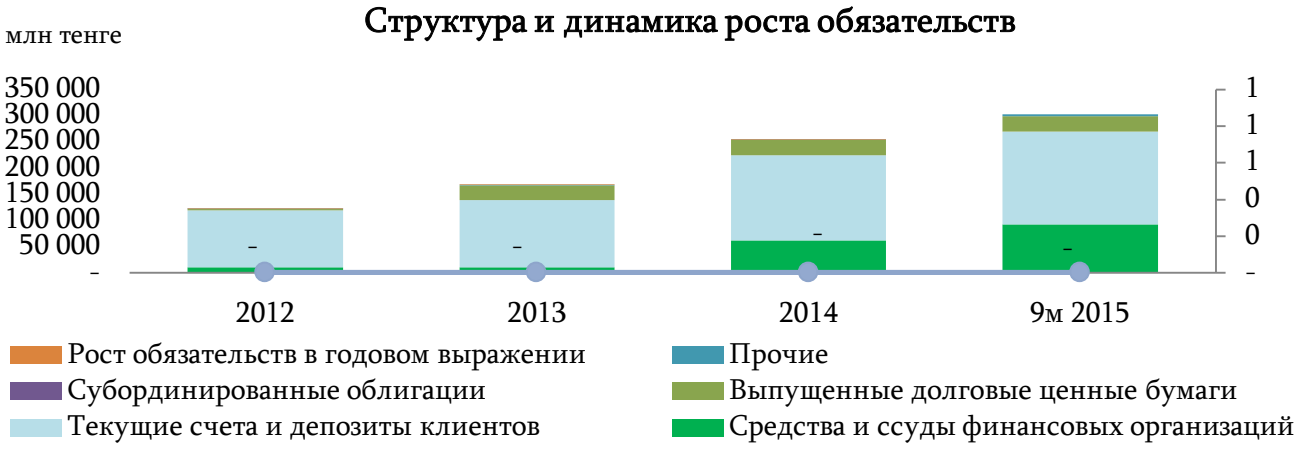


Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

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.



Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»



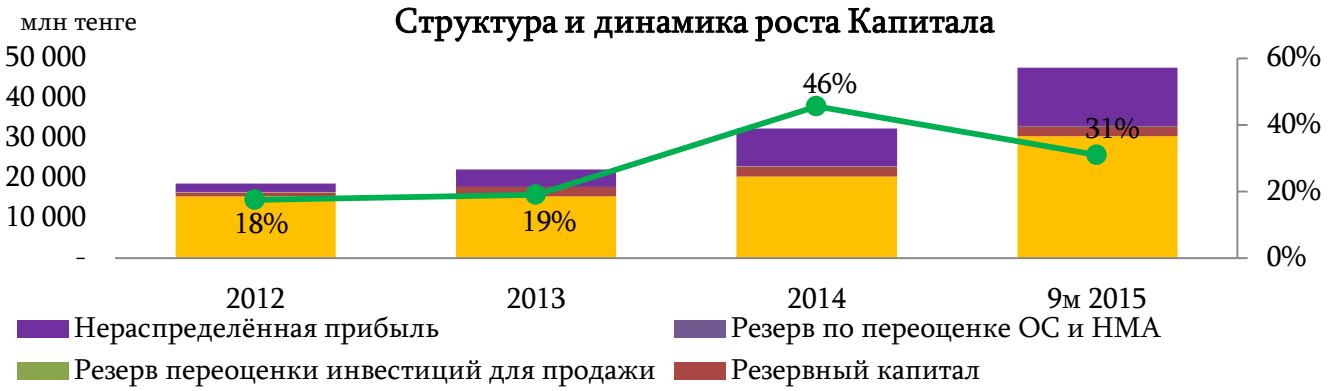
Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

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 «Фридом Финанс»

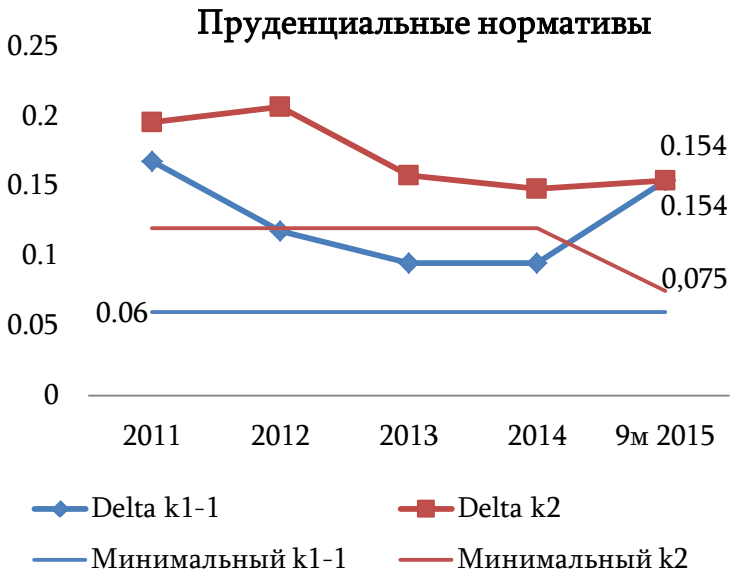
По итогам 9 месяцев 2015 г. капитал Банка вырос на 15 млрд тенге, или на 47%. Ключевым драйвером роста стало привлечение дополнительного акционерного капитала в размере 10 млрд тенге, которые были привлечены путем размещения ранее выпущенных Эмитентом акций. Более подробно об изменениях в структуре акционеров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



Источники: отчётность Эмитента, расчёты «Фридом Финанс»

Анализ движений денежных средств

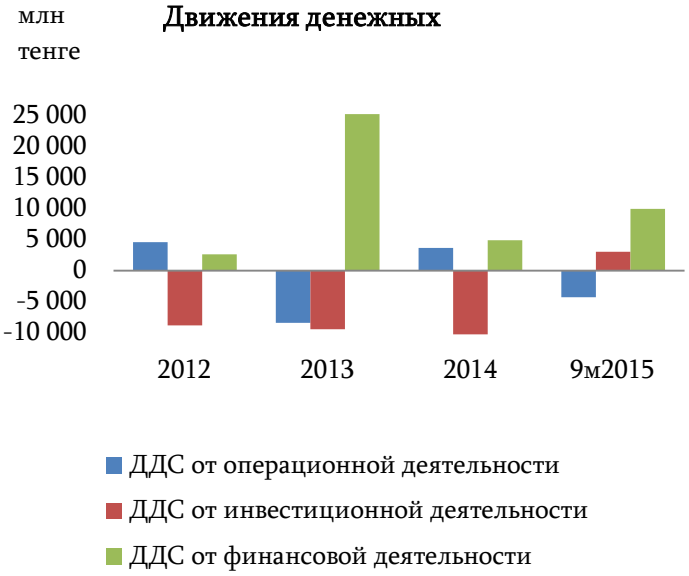
Отчет о движении денежных средств (млн тенге)	2012	2013	2014	9м 2014	9м 2015
ДДС от операционной деятельности	**4 666**	**(8 378)**	**3 717**	**1 066**	**(4 276)**
ДДС от инвестиционной деятельности	**(8 759)**	**(9 427)**	**(11 217)**	**(10 214)**	**3 088**
ДДС от финансовой деятельности	**2 707**	**25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

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

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.



Источник: отчётность 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.

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

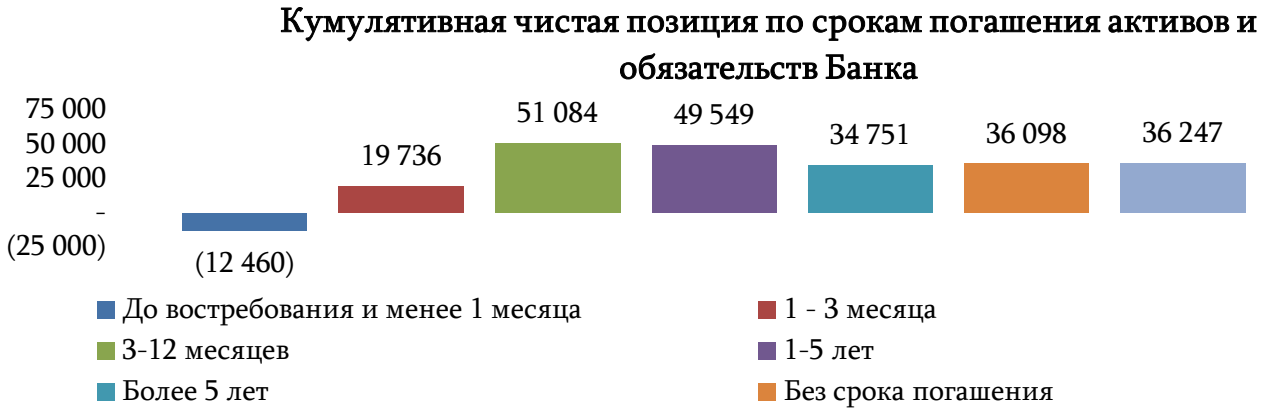
Анализ валютной позиции Банка

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**	**302 146**

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: отчётность Эмитента

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



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, представленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «Фридом Финанс» _____ ____ Миникеев Р.Д.