



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»**

ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2014 г.

Цель	Выявление способности ДБ АО «Сбербанк России» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г., заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ОАО «Сбербанк России» 99,99% акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк». ▪ В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте. В том же году уставный капитал Банка был увеличен почти в 15 раз, составив 29 млрд. тенге, что позволило ДБ АО «Сбербанк» войти в число 10 крупнейших банков РК по размеру уставного капитала. ▪ ДБ АО "Сбербанк России" является банком-участником системы гарантирования депозитов и первичным дилером/агентом по обслуживанию операций с государственными ценными бумагами, эмитируемыми Министерством Финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан. ▪ По состоянию за 31 декабря 2013 г. филиальная сеть Банка включает 15 филиалов, расположенных в РК, и 90 структурных подразделений филиалов.
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba2»/прогноз «Стабильный»</p> <p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-»/прогноз «Стабильный», «AA» (kaz)</p>

Акционеры

Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
ОАО «Сбербанк России»	Российская Федерация	99,99%

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события

- 10 декабря 2013 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил об открытии своих филиалов в г. Тараз и г. Кокшетау.
- 10 декабря 2013 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил об изменении места нахождения своих филиалов в г. Атырау и г. Актау.
- 5 декабря 2013 г. KASE опубликовала протокол внеочередного общего собрания акционеров ДБ АО «Сбербанк России» от 29 ноября 2013 г., согласно которому были утверждены изменения и дополнения в Устав и порядок распределения чистого дохода за 2012 г.
- 6 ноября 2013 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил об изменении в составе своего Правления – с 1 ноября приступил к работе в должности заместителя председателя Правления ДБ АО «Сбербанк России» Тенизбаев Ельдар Амантаевич, ранее занимавший должность директора Департамента по работе с национальными компаниями и институтами развития банка.
- 4 ноября 2013 г. Банк сообщил о наложении на него административного взыскания за совершение адм. правонарушения, предусмотренного ч. 2 ст. 168 Кодекса об административных правонарушениях РК – предоставление недостоверной отчетности по валютным операциям клиентов, требуемой согласно законодательству.
- 1 октября 2013 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о наложении на него административного взыскания за совершение адм. правонарушения, предусмотренного ч. 2 ст. 182 КоАП РК – нарушение срока подачи документов для получения свидетельства об уведомлении о валютной операции, совершенное повторно в течение года после наложения административного взыскания за аналогичное нарушение).

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	SBERb8
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y05E018
ISIN:	KZ2C00002145
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	6,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BBB- /прогноз «Негативный»
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2018 г.
Досрочное погашение:	Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	SBERb9
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP04Y07E012
ISIN:	KZ2C00002137
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	29,8 млрд. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BBB- / AA (kaz)
Купонная ставка:	7,5 % годовых

Вид купонной ставки:	Плавающая В первые два года обращения ставка вознаграждения составит 7,5 % годовых, затем – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 мес. по формуле: $r = i + m$, где r – ставка купонного вознаграждения; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты выплаты очередного вознаграждения; m – фиксированная маржа в размере 1,0% (один процент) годовых.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4 %
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	8,5 %
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не допускать неисполнения обязательств по выплате любого вознаграждения в отношении какого-либо выпуска облигаций, при наступлении срока платежа по ним, более чем на 10 (десять) рабочих дней.
2. Не допускать нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
3. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

В случае нарушения одного или нескольких ковенантов Банк в течение 10 (десяти) рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством размещения сообщения на официальных сайтах Банка, АО «Казахстанская фондовая биржа» и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz в порядке, установленном законодательством РК, внутренними правилами Банка и правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».

Действия представителя держателей облигаций

SBERb8 – купонные облигации KZP03Y05E018

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.	-
Ковенанты	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.	-
Финансовый анализ	Получена аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 15.04.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

SBERb9 – купонные облигации KZP04Y07E012

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/1379 от 17 февраля 2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/1196 от 11 февраля 2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено подтверждение (с KASE) о выплате 28 марта 2014 г. первого купонного вознаграждения.	Исполнено за период с 25.09.2013 г. по 25.03.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.09.2014 г. – 04.10.2014 г.
Финансовый анализ	Получена аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 15.04.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

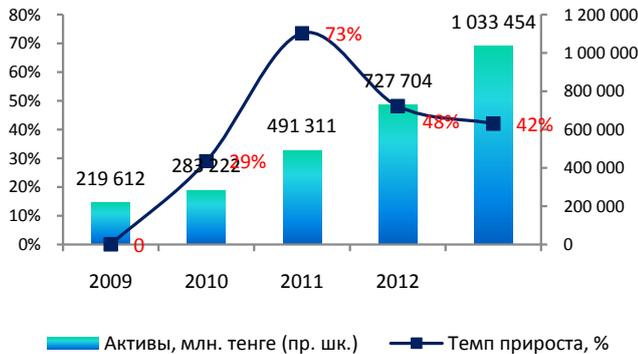
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	80 030	42 273	59 314	92 659	135 615	46%
Средства в кредитных учреждениях	1 496	744	70	2 078	33 136	1495%
Кредиты и авансы клиентам	91 788	168 289	345 485	517 039	730 804	41%
Инвестиционные ценные бумаги:						
- имеющиеся в наличии для продажи	27 651	52 303	59 482	83 800	91 118	9%
- удерживаемые до погашения	10 623	9 715	8 580	7 951	5 589	-30%
Активы, предназначенные для продажи	1 246	1 352	0	0	0	-
Активы по текущему КПН	72	63	658	545	790	45%
Основные средства	4 862	6 977	14 589	17 421	26 199	50%
Нематериальные активы	218	393	1 405	3 067	4 546	48%
Прочие активы	1 628	1 112	1 729	3 145	5 657	80%
Итого активы	219 612	283 222	491 311	727 704	1 033 454	42%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	22 354	29 272	28 103	104 393	115 530	11%
Средства корпоративных клиентов	116 867	163 861	327 061	384 986	509 340	32%
Средства физических лиц	37 220	35 121	71 747	119 658	224 164	87%
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 608	13 600	10 989	24 791	62 321	151%
Текущее налоговое обязательство	232	0	0	0	0	-
Обязательства по отсроченному КПН	136	517	758	3 243	0	-
Прочие обязательства	532	960	1 915	2 373	4 760	101%
Итого обязательства	182 949	243 330	440 573	639 444	916 115	43%
Капитал						
Уставный капитал	29 000	29 000	29 000	44 000	51 500	17%
Нераспределенная прибыль	4 312	4 786	14 927	27 945	42 870	53%
Прочие фонды	3 351	6 106	6 811	16 315	22 969	41%
Итого капитал	36 663	39 892	50 738	88 260	117 339	33%
Итого обязательства и капитал	219 612	283 222	491 311	727 704	1 033 454	42%

Источник: данные Банка

Динамика активов



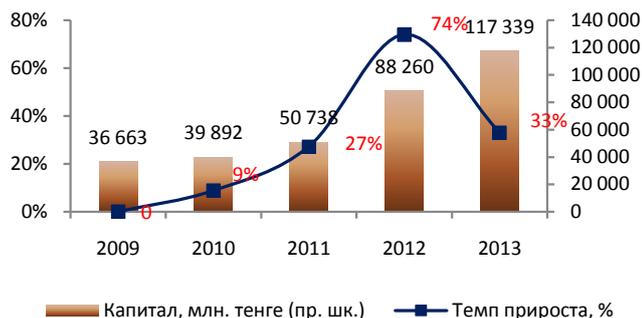
Источник: данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Процентные доходы	13 985	20 562	32 747	54 771	78 490	43,3%
Процентные расходы	-5 664	-8 594	-12 105	-21 827	-32 166	47,4%
Чистый процентный доход	8 321	11 968	20 642	32 944	46 324	40,6%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-2 885	-4 706	-5 709	2 314	-10 378	-548,5%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение	5 435	7 261	14 934	35 258	35 946	2,0%
Комиссионные доходы	3 150	4 620	7 016	9 084	13 310	46,5%
Комиссионные расходы	-367	-557	-827	-994	-1 641	65,1%
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	1 557	0	0	0	0	-
Чистые (расходы)/доходы по операциям с инвестиционными ЦБ, имеющимися в наличии для продажи	0	7	115	-175	160	-191,4%
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте:						
- торговые операции	1 464	1 895	3 071	3 998	5 079	27,0%
- переоценка валютных статей	-1 830	34	12	81	157	93,8%
Прочие доходы	26	77	189	306	355	16,0%
Операционные доходы	9 435	13 338	24 510	47 558	53 366	12,2%
Административные и операционные расходы	-6 387	-7 922	-13 532	-18 479	-25 942	40,4%
Сторнирование прочих резервов	-304	-2 002	1 763	235	-1 184	-603,8%
Прибыль до расходов по КПП	2 745	3 414	12 741	29 314	26 240	-10,5%
Расходы по КПП	-587	-810	-1 737	-5 293	-4 617	-12,8%
Чистая прибыль	2 158	2 604	11 003	24 021	21 623	-10,0%
Прочий совокупный доход (убыток)	155	625	-156	-1 499	-44	-97,1%
Итого совокупного дохода за год	2 314	3 229	10 847	22 522	21 579	-4,2%

Источник: данные Банка

Динамика чистого процентного дохода



Источник: данные Банка, CS

Динамика совокупного дохода



Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2009	2010	2011	2012	2013
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	13 553	19 493	32 447	53 593	75 165
Проценты уплаченные	-4 905	-5 973	-9 715	-18 211	-40 690
Комиссии полученные	3 151	4 620	7 509	9 381	12 264
Комиссии уплаченные	-366	-542	-311	-1 089	-1 551
Чистые расходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами	1 557	0	0	0	0
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	1 464	1 895	3 071	3 998	5 079
Прочие доходы, полученные	184	83	308	330	345
Административные и операционные расходы, уплаченные	-5 978	-7 442	-12 241	-16 623	-22 686
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	8 659	12 133	21 069	31 379	27 926
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	95 684	-31 048	16 412	8 231	-2 308
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	104 343	-18 914	37 481	39 610	25 618
Подходный налог уплаченный	-642	-457	-2 044	-2 738	-8 369
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	103 701	-19 371	35 437	36 872	17 249
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств	-1 908	-2 111	-8 444	-5 356	-11 113
Поступления от реализации основных средств	0	4	-	-	-
Приобретение нематериальных активов	-121	-157	-1 078	-1 884	-2 102
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	0	-46 948	-43 376	-55 220	-29 052
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-19 164	23 421	35 866	29 716	21 757
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	-10 428	-2	-	-	-
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	0	703	1 060	595	2 337
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-31 621	-25 090	-15 972	-32 148	-18 173
Финансовая деятельность (ФД)					
Увеличение уставного капитала	0	0	-	15 000	7 500
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	0	9 393	-	14 020	37 705
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	0	-3 000	-2 435	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	0	6 393	-2 435	29 020	45 205
Влияние изменения курса иностранных валют денежные средства и их эквиваленты	-1 830	312	10	-398	-1 325
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	70 250	-37 757	17 040	33 345	42 956
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9 780	80 030	42 273	59 314	92 659
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	80 030	42 273	59 314	92 659	135 615

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2011	2012	2013
Корпоративные кредиты	330 623	472 883	648 616
Кредиты физическим лицам	30 965	57 844	107 193
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	361 588	530 727	755 809
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-16 102	-13 688	-25 005
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	345 485	517 039	730 804

Источник: данные Банка

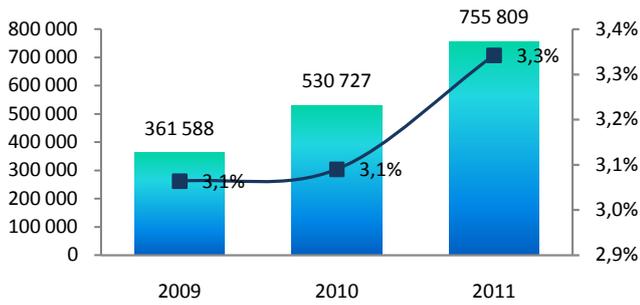
	2011	2012	2013
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	361 588	530 727	755 809
Просроченные ссуды (гросс)	11 078	16 400	25 259
Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля, %	3,1%	3,1%	3,3%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-16 102	-13 688	-25 005
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	345 485	517 039	730 804

Источник: данные Банка

Кредиты физическим лицам	2011	2012	2013
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	17 387	31 445	58 128
Жилищное кредитование физических лиц	11 903	24 323	46 551
Автокредитование физических лиц	1 676	2 076	2 514
Итого	30 965	57 844	107 193
Доля кредитов физ. лицам от кредитов и авансов клиентам (гросс)	8,56%	10,90%	14,18%

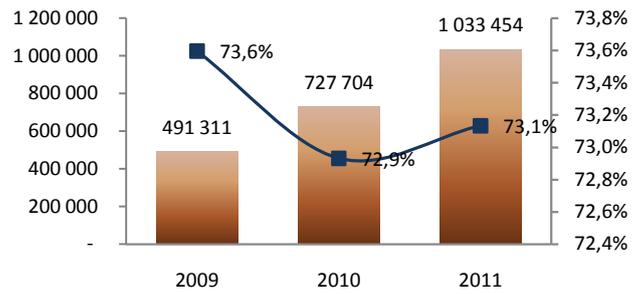
Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля



Кредиты и авансы клиентам (гросс), млн. тенге (пр. шк.)
 Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля, %

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Активы, млн. тенге (лев. шк.)
 Доля ссудного портфеля (гросс) от активов, %

Источник: данные Банка, СС

Источник: данные Банка, СС

Структура ссудного портфеля по отраслям экономики (млн. тенге)



Источник: данные Банка, СС

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2011	2012	2013
Качество активов (МСФО)			
Кредиты / Активы	0,70	0,71	0,71
Кредиты / Депозиты	1,73	1,47	1,37
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,03	0,03	0,03
Резервы / Активы, приносящие доход	0,04	0,02	0,03
Резервы / Кредиты (гросс)	0,04	0,03	0,03
Резервы / Капитал	0,32	0,16	0,21
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)			
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,13	0,16	0,22
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,32	0,39	0,37
Достаточность капитала			
Капитал / Активы	0,10	0,12	0,11
Коэффициенты ликвидности (НБРК)			
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,438	0,920	0,848
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	10,358	4,418	5,419
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	8,518	3,233	4,006
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)			
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,080	0,087	0,080
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,124	0,148	0,127
Коэффициенты прибыльности (МСФО)			
Процентная маржа	4,64%	4,87%	4,81%
Процентный спрэд	4,60%	4,66%	4,61%
ROA (%) чистая прибыль	2,24%	3,30%	2,09%
ROE (%) чистая прибыль	21,69%	27,22%	18,43%
ROA (%) совокупный доход	2,21%	3,09%	2,09%
ROE (%) совокупный доход	21,38%	25,52%	18,39%

Источник: данные Банка, КФН НБРК, расчеты СС

Заключение

- По состоянию на 1 января 2014 г. активы Банка за год выросли на 42%, составив 1 033 млрд. тенге, за счет роста кредитного портфеля на 41% до 730 804 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 46% до 135 615 млн. тенге, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на 9% до 91 118 млн. тенге и средств в кредитных учреждениях более, чем в 16 раз, которые составили 33 136 млн. тенге.
- Совокупные обязательства Банка составили 916 115 млн. тенге, увеличившись на 43% в сравнении с показателем прошлого года, в результате роста средств корпоративных клиентов на 32% до 509 340 млн. тенге, средств физических лиц на 87% до 224 164 млн. тенге и кредитных учреждений на 11% до 115 530 млн. тенге, а также за счет выпуска долговых ценных бумаг (151%), которые составили 62 млрд. тенге.
- По состоянию на 1 января 2014 г. капитал Банка составил 117 339 млн. тенге, показав прирост в 33% за счет увеличения уставного капитала на 17% до 51 500 млн. тенге, роста нераспределенной прибыли на 53% до 43 млрд. тенге и прочих фондов Банка на 41% до 23 млрд. тенге.
- За год кредитный портфель (гросс) вырос на 42%, составив 755 809 млн. тенге при этом темп прироста розничного кредитования (85%) превысил темп прироста кредитов корпоративным клиентам Банка (37%). Доля корпоративного сектора от общего объема ссудного портфеля до вычетов резервов под обесценение составила 86%, тогда как доля кредитов физическим лицам – 14%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 83%, составив 25 млрд. тенге или 3,3% от общего объема кредитов и авансов клиентам (гросс). Объем просроченных ссуд вырос на 54% до 25 млрд. тенге или 3% от кредитного портфеля (гросс) в результате роста просроченных ссуд в категории «Коммерческое кредитование юридических лиц» (41%) и «Жилищное кредитование физических лиц» (439%).
- За год чистый приток денежных средств от операционной деятельности снизился на 53% до 17 249 млн. тенге вследствие роста процентных и комиссионных расходов на 123% и 42%, соответственно. Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности уменьшился на 44% в результате уменьшения объемов покупок финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи на 47% до 29 млрд. тенге. Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности вырос на 56% в результате поступлений от выпуска долговых ценных бумаг, которые выросли на 169% до 38 млрд. тенге. В итоге, чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составило 29% до 43 млрд. тенге.
- За год чистая прибыль уменьшилась на 10% в результате снижения темпов прироста чистого процентного дохода (2013 г. – 41%, 2012 г. – 60%), обусловленного превышением темпа роста процентных расходов (47%) над процентными доходами (43%). Рост резервов под обесценение

кредитного портфеля на 549%, комиссионных расходов на 65%, административных и операционных расходов на 40%, а также сторнирование прочих резервов в сторону их увеличения также способствовали снижению доходов и коэффициентов прибыльности Банка. При этом, коэффициент ROE, несмотря на снижение в 2013 г., является достаточно высоким показателем рентабельности капитала Банка.

- Коэффициенты качества свидетельствуют об относительно хорошем качестве ссудного портфеля, т.к. доля кредитов с просрочкой платежей от общего объема кредитов и авансов клиентам составляет 3% в течение 3-х последних лет. Соотношение кредитного портфеля к активам также не изменилось – 0,71. Коэффициент «Кредиты на депозиты» уменьшается в течение 3-х лет в связи с превышением прироста депозитов (как юридических, так и физических лиц) над приростом кредитов. Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности соответствуют требованиям финансового регулятора.
- **Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.