



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2015 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» 100 % 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 настоящее время Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг № 1.2.199 / 93 / 31, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 18 января 2013 г., которая заменяет предыдущие лицензии. ▪ Депозиты клиентов физических лиц Банка до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка. ▪ По состоянию на 31 декабря 2014 г. филиальная сеть Банка включает 16 филиалов, расположенных в РК, и 101 структурных подразделений филиалов. 						
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba2» / прогноз «Негативный»</p> <p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-» / прогноз «Негативный»,</p>						
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционера</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ОАО «Сбербанк России»</td> <td>Российская Федерация</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Казахстанская Фондовая Биржа</i></p>	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %	ОАО «Сбербанк России»	Российская Федерация	100%
Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %					
ОАО «Сбербанк России»	Российская Федерация	100%					
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 08 января 2015 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о наложении на него административного взыскания виде штрафа в размере 14 852 (четырнадцать тысяч восемьсот пятьдесят два) тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.1 СТ.217 Кодекса РК "Об административных правонарушениях" от 30.01.2001 г. (несвоевременное уведомление налогового органа об открытии банковских счетов налогоплательщикам). ▪ 26 декабря 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о наложении на него административного взыскания в виде штрафа в размере 74 080 (семьдесят четыре тысячи восемьдесят) тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.2 ст. 168-6 Кодекса РК "Об административных правонарушениях" (несвоевременное предоставление агентами валютного контроля отчетности по операциям клиентов, совершенное повторно в течение года после наложения административного взыскания). ▪ 05 декабря 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил об изменении в составе Совета директоров. Новым членом Совета Директоров избран А.Довлатов в качестве представителя ОАО "Сбербанк России". ▪ 28 октября 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о присвоении агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банку (рейтинг финансовой устойчивости банка (BFSR) -E+;рейтинг базовой оценки кредитоспособности (BCA) - b2, рейтинг депозитов в национальной валюте - Ba2/Негативный, рейтинг депозитов в иностранной валюте - Ba2/Негативный,рейтинг краткосрочных банковских депозитов - NP. 						

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+ / negative
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:	<p>Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций.</p> <p>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.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК.</p> <p>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.</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.</p>
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: BB+ / negative
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 (кованты)

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 ковантов 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 финансовая отчетность (по МСФО) за 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 12.05.2015 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 № 266/01-09/834 от 30 января 2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/834 от 30 января 2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	31.03.2015 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения.	Исполнено за период 25.09.2014 г. – 25.03.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.09.15 – 03.10.15
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 12.05.2015 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	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	42 273	59 314	92 659	135 615	142 745	5%
Средства в кредитных учреждениях	744	70	2 078	33 136	35 285	6%
Кредиты и авансы клиентам	168 289	345 485	517 039	730 804	969 354	33%
Инвестиционные ценные бумаги:						
- имеющиеся в наличии для продажи	52 303	59 482	83 800	91 118	81 309	-11%
- удерживаемые до погашения	9 715	8 580	7 951	5 589	5 953	7%
Активы предназначенные для продажи	1 352	-	-	-	-	-
Активы по текущему КПН	63	658	545	790	2 649	235%
Основные средства	6 977	14 589	17 421	26 199	28 348	8%
Нематериальные активы	393	1 405	3 067	4 546	5 837	28%
Прочие активы	1 112	1 729	3 145	5 657	6 498	15%
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	2 940	-
Итого активы	283 222	491 311	727 704	1 033 454	1 280 918	24%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	29 272	28 103	104 393	115 530	154 688	34%
Средства корпоративных клиентов	163 861	327 061	384 986	509 340	603 328	18%
Средства физических лиц	35 121	71 747	119 658	224 164	303 061	35%
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 600	10 989	24 791	62 321	69 570	12%
Обязательства по отсроченному КПН	517	758	3 243	-	4 819	-
Прочие обязательства	960	1 915	2 373	4 760	5 590	17%
Итого обязательства	243 330	440 573	639 444	916 115	1 141 056	25%
Капитал						
Уставный капитал	29 000	29 000	44 000	51 500	51 500	-
Нераспределенная прибыль	4 786	14 927	27 945	42 870	69 887	63%
Прочие фонды	6 106	6 811	16 315	22 969	18 475	-20%
Итого капитал	39 892	50 738	88 260	117 339	139 862	19%
Итого обязательства и капитал	283 222	491 311	727 704	1 033 454	1 280 918	24%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Процентные доходы	20 562	32 747	54 771	78 490	113 187	44%
Процентные расходы	-8 594	-12 105	-21 827	-32 166	-51 036	59%
Чистый процентный доход	11 968	20 642	32 944	46 324	62 151	34%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-4 706	-5 709	2 314	-10 378	-18 379	77%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	7 261	14 934	35 258	35 946	43 772	22%
Комиссионные доходы	4 620	7 016	9 084	13 310	18 821	41%
Комиссионные расходы	-557	-827	-994	-1 641	-2 139	30%
Чистые (расходы)/доходы по операциям с инвестиционными ЦБ, имеющимися в наличии для продажи	7	115	-175	160	187	17%
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте:						
- торговые операции	1 895	3 071	3 998	5 079	6 381	26%
- переоценка валютных статей	34	12	81	157	120	-24%
Прочие доходы	77	189	306	355	1 193	236%
Прочие расходы	-	-	-	-	-998	-
Операционные доходы	13 338	24 510	47 558	53 366	67 337	26%
Административные и операционные расходы	-7 922	-13 532	-18 479	-25 942	-32 260	24%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-2 002	1 763	235	-1 184	-1 064	-10%
Прибыль до расходов по КПП	3 414	12 741	29 314	26 240	34 013	30%
Расходы по КПП	-810	-1 737	-5 293	-4 617	-6 996	52%
Чистая прибыль	2 604	11 003	24 021	21 623	27 017	25%
Прочий совокупный доход (убыток)	625	-156	-1 499	-44	-4 494	10114%
Итого совокупного дохода за год	3 229	10 847	22 522	21 579	22 523	4%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2010	2011	2012	2013	2014
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	19 493	32 447	53 593	75 165	103 653
Проценты уплаченные	-5 973	-9 715	-18 211	-40 690	-48 348
Комиссии полученные	4 620	7 509	9 381	12 264	18 769
Комиссии уплаченные	-542	-311	-1 089	-1 551	-2 201
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	1 895	3 071	3 998	5 079	6 381
Прочие доходы, полученные	83	308	330	345	81
Административные и операционные расходы, уплаченные	-7 442	-12 241	-16 623	-22 686	-28 808
Приток денежных средств от ОД до изменений в опер. активах и обязательствах	12 133	21 069	31 379	27 926	49 527
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-31 048	16 412	8 231	-2 308	-65 532
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	-18 914	37 481	39 610	25 618	-16 005
Подходный налог уплаченный	-457	-2 044	-2 738	-8 369	-2 794
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	-19 371	35 437	36 872	17 249	-18 799
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств	-2 111	-8 444	-5 356	-11 113	-2 786
Поступления от реализации основных средств	4	-	-	-	-
Приобретение нематериальных активов	-157	-1 078	-1 884	-2 102	-478
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-46 948	-43 376	-55 220	-29 052	-13 162
Поступления от продажи и погашения финн. активов, имеющихся в наличии для продажи	23 421	35 866	29 716	21 757	21 824
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	-2	-	-	-	-
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	703	1 060	595	2 337	463
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-3 446
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-25 090	-15 972	-32 148	-18 173	2 415
Финансовая деятельность (ФД)					
Увеличение уставного капитала	-	-	15 000	7 500	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	9 393	-	14 020	37 705	7 029
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-3 000	-2 435	-	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	6 393	-2 435	29 020	45 205	7 029
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	312	10	-398	-1 325	16 485
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-37 757	17 040	33 345	42 956	7 130
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	80 030	42 273	59 314	92 659	135 615
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	42 273	59 314	92 659	135 615	142 745

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Корпоративные кредиты	330 623	472 883	648 616	808 155	24,60%
Кредиты физическим лицам	30 965	57 844	107 193	195 700	82,57%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	361 588	530 727	755 809	1 003 855	32,82%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-16 102	-13 688	-25 005	-34 501	37,98%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	345 485	517 039	730 804	969 354	32,64%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Непросроченные ссуды (гросс)	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	292 467	398 579	531 151	624 319	17,54%
Специализированное кредитование юридических лиц	28 378	59 742	97 366	117 602	20,78%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	16 174	29 813	54 046	92 660	71,45%
Жилищное кредитование физических лиц	11 826	24 138	45 554	77 503	70,13%
Автокредитование физических лиц	1 665	2 055	2 433	15 638	542,75%
Непросроченные ссуды (гросс)	350 510	514 327	730 550	927 722	26,99%
Резервы	-9 284	-5 987	-12 299	-13 527	9,98%
Непросроченные ссуды (нетто)	341 226	508 340	718 251	914 195	27,28%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Кредиты физическим лицам	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	17 387	31 445	58 128	100 146	72,29%
Жилищное кредитование физических лиц	11 903	24 323	46 551	79 644	71,09%
Автокредитование физических лиц	1 676	2 076	2 514	15 910	532,86%

Итого	30 965	57 844	107 193	195 700	82,57%
Доля кредитов физическим лицам от кредитов и авансов клиентам (гросс)	8,56%	10,90%	14,18%	19,49%	

Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	361 588	530 727	755 809	1 003 855	32,82%
Просроченные ссуды (гросс)	11 078	16 400	25 259	76 133	201,41%
Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля, %	3,1%	3,1%	3,3%	7,6%	
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-16 102	-13 688	-25 005	-34 501	37,98%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	345 485	517 039	730 804	969 354	32,64%
Итого активы	491 311	727 704	1 033 454	1 280 918	23,95%
Доля ссудного портфеля (гросс) от активов, %	73,6%	72,9%	73,1%	78,4%	

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Просроченные ссуды (гросс)	2011	2012	2013	2014	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	9 068	8 784	12 355	40 461	227,49%
Специализированное кредитование юридических лиц	710	5 778	7 744	25 773	232,81%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	1 213	1 632	4 082	7 486	83,39%
Жилищное кредитование физических лиц	76	185	997	2 141	114,74%
Автокредитование физических лиц	11	21	81	272	235,80%
Просроченные ссуды (гросс)	11 078	16 400	25 259	76 133	201,41%
Резервы	-6 818	-7 701	-12 706	-20 974	65,07%
Просроченные ссуды (нетто)	4 259	8 699	12 553	55 159	339,41%

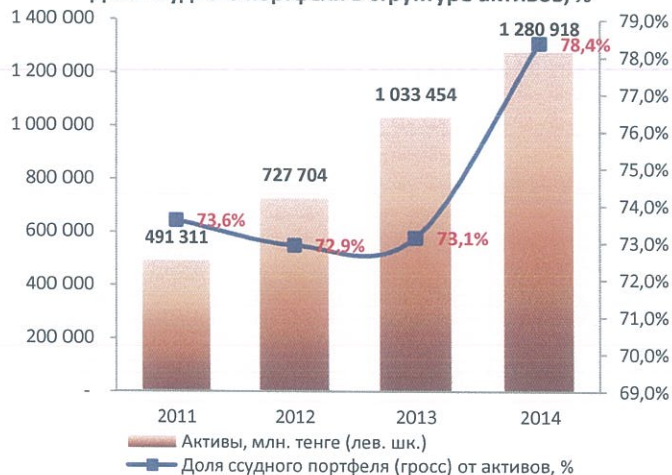
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на 31.12.2014 г.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2011	2012	2013	2014
Качество активов (МСФО)				
Кредиты / Активы	0,70	0,71	0,71	0,76
Кредиты / Депозиты	1,73	1,47	1,37	1,42
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,03	0,03	0,03	0,08
Резервы / Активы, приносящие доход	0,04	0,02	0,03	0,03
Резервы / Кредиты (гросс)	0,04	0,03	0,03	0,03
Резервы / Капитал	0,32	0,16	0,21	0,25
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)				
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,13	0,16	0,22	0,24
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,32	0,39	0,37	0,36
Достаточность капитала				
Капитал / Активы	0,10	0,12	0,11	0,11
Коэффициенты ликвидности (НБРК)				
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,438	0,920	0,848	0,670
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	10,358	4,418	5,419	1,366
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	8,518	3,233	4,006	2,155
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)				
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,080	0,087	0,080	0,091
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,124	0,148	0,127	0,127
Коэффициенты прибыльности (МСФО)				
Процентная маржа	6,11%	5,88%	5,65%	5,91%
Процентный спрэд	6,13%	5,70%	5,41%	5,77%
ROA (%) чистая прибыль	2,84%	3,94%	2,46%	2,33%
ROE (%) чистая прибыль	24,28%	34,56%	21,03%	21,01%
ROA (%) совокупный доход	2,80%	3,70%	2,45%	1,95%
ROE (%) совокупный доход	23,94%	32,41%	20,99%	17,51%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты СS

Заключение

- Активы Банка по состоянию на 1 января 2015 г. составили 1 281 млрд. тенге, увеличившись на 24% по сравнению с прошлым годом. Рост активов был вызван увеличением ссудного портфеля на 33% до 969 млрд. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 5%, средств в кредитных учреждениях на 6% и основных средств на 8%. При этом в структуре активов наблюдается снижение стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи на 11% до 81,3 млрд. тенге.
- Обязательства Банка на конец 2014 г. также выросли на 25%, составив 1 141 млрд. тенге по сравнению с прошлым годом. В структуре обязательств за год наблюдается рост средств корпоративных клиентов на 18%, средств физических лиц на 35%. Также стоимость выпущенных долговых ценных бумаг на конец года выросла на 12%, составив 69,6 млрд. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2014 г. капитал Банка вырос на 19% по сравнению с показателем прошлого года, составив 139,9 млрд. тенге за счет увеличения нераспределенной прибыли на 63% до 69,9 млрд. тенге. При этом, прочие фонды сократились на 20%, составив 18,5 млрд. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно консолидированным аудированным данным Банка сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) выросла на 33% по сравнению с прошлым годом, составив 1 004 млрд. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля также вырос на 38%, составив 34,5 млрд. тенге вследствие, скорее всего, значительного ухудшения качества кредитного портфеля. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец года составил 969,4 млрд. тенге, увеличившись на 33%.
- В структуре кредитов, выданных клиентом, наибольший рост за год наблюдается по розничным кредитам +82,6%, при этом доля в структуре ссудного портфеля составляет 19,5%, тогда как корпоративные кредиты выросли на 24,6% и занимают около 80,5% доли в структуре ссудного портфеля. Среди корпоративных кредитов коммерческое кредитование юридических лиц выросло на 17,5% и специализированное кредитование юридических лиц увеличилось на 20,8%. Среди розничных кредитов за год значительно выросли кредиты, выданные на покупку авто (+542,8%), жилищное кредитование и потребительские ссуды увеличились на 70% и 71%, соответственно.
- Общая сумма кредитов с просрочкой платежей составила 76 133 млн. тенге, увеличившись по сравнению с прошлым годом в 3 раза. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля выросла с 3,3% (2013 г.) до 7,6% (2014 г.). Наибольшую долю в кредитном портфеле составляют кредиты, связанные с торговлей (19,7%) и производством (14,6%), а также потребительские, ипотечные кредиты и автокредитование физических лиц (19,4%).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 2014 г. Банк получил чистую прибыль в размере 27 017 млн. тенге, которая увеличилась на 25% по сравнению с прошлым годом в результате роста чистого процентного дохода на 34% и комиссионных доходов на 41%.
- Чистый процентный доход Банка вырос с 46 324 млн. тенге до 62 151 млн. тенге за счет роста процентных доходов на 44% до 113 187 млн. тенге. При этом процентные расходы также показали рост на 59%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 77%, составив 18 379 млн. тенге.
- Комиссионные доходы составили 18 821 млн. тенге, увеличившись на 41% по сравнению с прошлым годом, а комиссионные расходы выросли на 30%, составив 2 139 млн. тенге.
- На конец 2014 г. наблюдается рост чистых доходов по операциям с иностранной валютой по торговым операциям на 26%, что составляет 6 381 млн. тенге. Прочие доходы выросли на 236% по сравнению с показателем прошлого года, составив 1 193 млн. тенге. В итоге операционные доходы выросли на 26% по сравнению с прошлым годом, составив 67 337 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам процентная маржа и процентный спрэд выросли с 5,7% до 5,9% и с 5,4% до 5,8%, соответственно за счет роста процентных доходов. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составила 2,33%, тогда как рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли, – высокая – 21,01%.
- Доля кредитов от общей суммы активов увеличилась с 71% в 2013 г. до 76% в 2014 г. Также наблюдается значительное ухудшение качества кредитного портфеля, где доля просроченных кредитов выросла с 3,3% в 2013 г. до 7,6% в 2014 г. Значительное увеличение просроченных кредитов наблюдается по корпоративным кредитам.
- Коэффициент депозитов физических лиц к обязательствам вырос с 0,22 в 2013 г. до 0,24 в 2014 г., тогда как соотношение корпоративных депозитов к обязательствам снизилось с 0,37 в 2013 г. до 0,36 в 2014 г. Соотношение капитала к совокупным активам осталось неизменным на уровне 0,11

в 2014 г. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

- 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.