



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2015 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., №0045332/02.2015 от 05.03.2015 г. и №0045332/03.2015 от 05.03.2015 г. заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Общая информация

- 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 марта 2015 г. филиальная сеть Банка включает 16 филиалов, расположенных в РК, и 101 структурных подразделений филиалов.

Кредитные рейтинги **Moody's Investors Service:**
Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba2» / прогноз «Негативный»

Fitch Ratings:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+» / прогноз «Негативный»,

Акционеры

Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %
ОАО «Сбербанк России»	Российская Федерация	100%

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события

- 31 марта 2015 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата третьего купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y05E018 (SBERb8) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 31 марта 2015 г. Банк сообщил KASE о применении к нему со стороны РГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" 27 марта 2015 года административного взыскания в виде штрафа в размере 79 280 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.4 ст. 168-6 Кодекса РК "Об административных правонарушениях" от 30.01.2001 года (предоставление агентом валютного контроля недостоверной отчетности по операциям клиентов, совершенное повторно в течение года).
- 31 марта 2015 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 31 марта 2015 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y07E012 (SBERb9). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 117 500 000,00 тенге.
- 2 марта 2015 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 02 марта 2015 года девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y09C172 (TXBNb5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 184 972 970,00 тенге.
- 2 марта 2015 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 02 марта 2015 года девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07C178 (TXBNb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 211 630 500,00 тенге.
- 19 февраля 2015 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его облигациям KZP02Y09C172 (TXBNb5) на десятый купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,60 % годовых.
- 14 января 2015 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом уведомил KASE "о досрочном прекращении с "09" января 2015 года полномочий члена Совета директоров Банка Довлатова А. С. по

его инициативе."

- 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).

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: BB+ / 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:	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: 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 (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 финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 28.05.2015 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 1 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 28.05.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

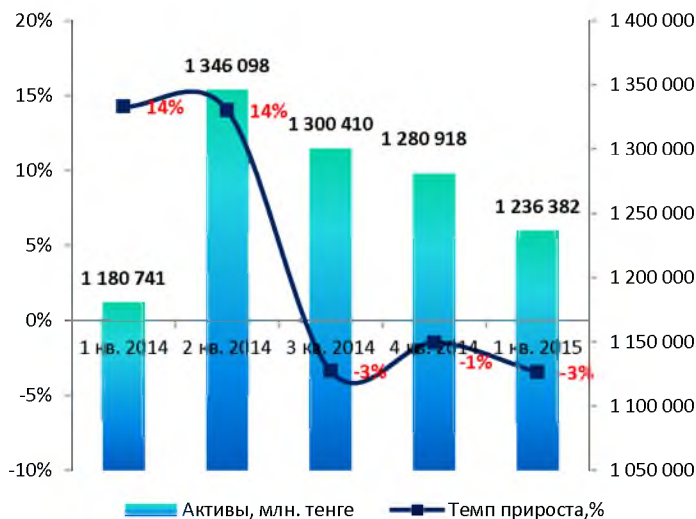
Млн. тенге

Активы	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	187 792	285 750	168 817	142 745	185 958	-1%
Средства в кредитных учреждениях	33 266	42 359	39 182	35 285	28 931	-13%
Кредиты и авансы клиентам	813 317	866 126	948 210	969 354	897 024	10%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	98 561	102 235	92 901	81 309	75 347	-24%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	6 407	6 589	6 294	5 953	-	-100%
Производные финансовые инструменты	-	-	1 312	2 940	4 347	-
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	5 783	6 099	4 956	2 649	2 223	-62%
Основные средства	25 556	25 463	25 980	28 348	29 295	15%
Нематериальные активы	4 450	4 336	4 259	5 837	5 709	28%
Прочие активы	5 609	7 141	8 499	6 498	7 548	35%
Итого активы	1 180 741	1 346 098	1 300 410	1 280 918	1 236 382	5%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	141 920	188 704	148 974	154 688	136 998	-3%
Средства корпоративных клиентов	580 691	649 142	622 443	603 328	572 411	-1%
Средства физических лиц	258 741	298 843	314 273	303 061	303 403	17%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 263	69 496	69 309	69 570	69 323	0%
Обязательства по отсроченному КПН	3 712	5 207	4 769	4 819	5 040	36%
Прочие обязательства	5 930	7 092	7 889	5 590	7 010	18%
Итого обязательства	1 060 257	1 218 484	1 167 657	1 141 056	1 094 185	3%
Капитал						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	0%
Прочие фонды	22 126	23 629	21 610	18 475	19 877	-10%
Нераспределенная прибыль	46 858	52 485	59 643	69 887	70 820	51%
Итого капитал	120 484	127 614	132 753	139 862	142 197	18%
Итого обязательства и капитал	1 180 741	1 346 098	1 300 410	1 280 918	1 236 382	5%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

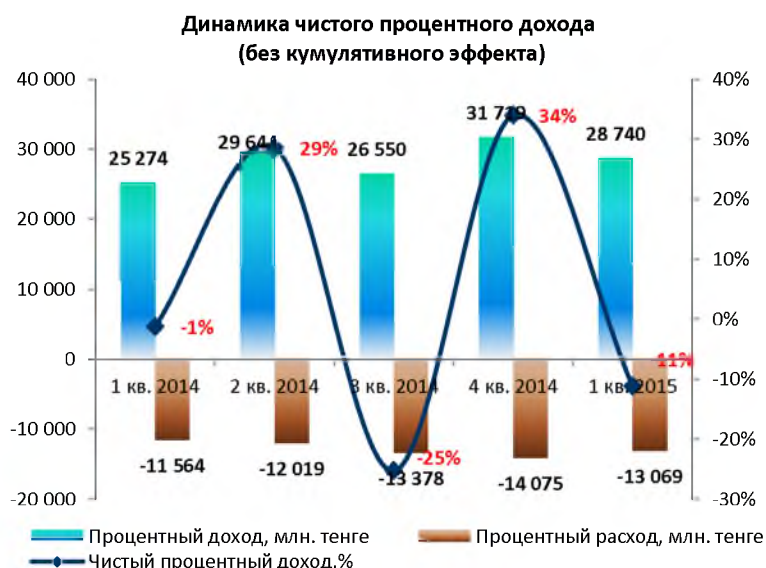
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

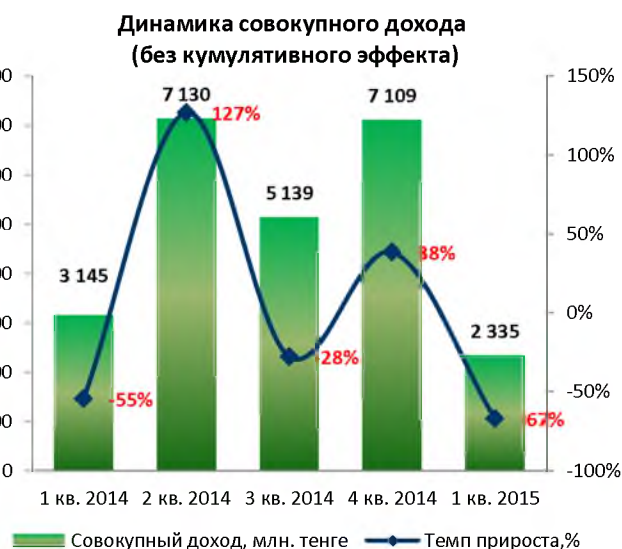
	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентный доход	25 274	54 918	81 468	113 187	28 740	13,7%
Процентный расход	-11 564	-23 583	-36 961	-51 036	-13 069	13,0%
Чистый процентный доход	13 710	31 335	44 507	62 151	15 671	14,3%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-6 254	-14 955	-18 546	-18 379	-8 398	34,3%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	7 456	16 380	25 961	43 772	7 273	-2,5%
Комиссионные доходы	3 850	8 454	13 506	18 821	4 289	11,4%
Комиссионные расходы	-394	-875	-1 480	-2 139	-412	4,6%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	-	-	429	187	-935	-
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	2 098	3 602	6 001	6 501	-1 337	-163,7%
Прочие операционные доходы	202	242	838	1 193	1 733	757,9%
Прочие операционные расходы	-	-	-997	-998	-235	-
Операционные доходы	13 212	27 803	44 258	67 337	10 376	-21,5%
Административные и операционные расходы	-6 848	-13 971	-22 355	-32 260	-9 011	31,6%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-422	-1 242	-1 207	-1 064	-184	-56,4%
Прибыль до расходов по КПП	5 942	12 590	20 696	34 013	1 181	-80,1%
Расход по КПП	-1 954	-2 975	-3 923	-6 996	-248	-87,3%
Прибыль за отчетный период	3 988	9 615	16 773	27 017	933	-76,6%
Прочий совокупный доход (убыток)	-843	660	-1 359	-4 494	1 402	-266,3%
Совокупный доход	3 145	10 275	15 414	22 523	2 335	-25,8%

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

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Операционная деятельность (ОД)						
Проценты полученные	21 810	46 180	74 217	103 653	26 078	19,6%
Проценты уплаченные	-9 039	-13 390	-23 607	-48 348	-12 013	32,9%
Комиссии полученные	3 756	8 340	13 489	18 769	4 458	18,7%
Комиссии уплаченные	-660	-416	-828	-2 201	-394	-40,3%
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	1 969	3 502	5 389	6 381	1 356	-31,1%
Прочие доходы полученные	202	242	-274	81	325	60,9%
Административные и операционные расходы уплаченные	-5 460	-11 189	-17 755	-28 808	-6 043	10,7%
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	12 578	33 269	50 631	49 527	13 767	9,5%
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	74 860	97 758	-44 199	-65 532	17 216	-77,0%
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	87 438	131 027	6 432	-16 005	30 983	-
Подходный налог уплаченный	-2 793	-2 793	-3 036	-2 794	-	-100%
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	84 645	128 234	3 396	-18 799	30 983	-
						63,4%
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Приобретение основных средств	-579	-1 592	-2 948	-2 786	-1 285	122 %
Приобретение нематериальных активов	-30	-240	-1 290	-478	-337	102,3%
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-3 514	-8 852	-13 045	-13 162	-956	-72,8%
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	315	4 013	15 209	21 824	5 596	167,7%
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	-	9	8	463	7 545	-
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-3 446	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-3 808	-6 662	-2 066	2 415	10 563	-377%
Финансовая деятельность (ФД)						
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	6 820	7 296	6 971	7 029	-	-100%
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	6 820	7 296	6 971	7 029	-	-100%
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-35 480	21 267	24 901	16 485	1 667	-105%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	87 657	150 135	33 202	7 130	43 213	-
						50,7%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	135 615	135 615	135 615	135 615	142 745	5,3%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	187 792	285 750	168 817	142 745	185 958	-1,0%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	724 349	761 521	823 433	808 155	751 751	4%
Кредиты физическим лицам	121 036	144 084	167 830	195 700	188 319	56%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	845 385	905 605	991 263	1 003 855	940 070	11%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-32 068	-39 479	-43 053	-34 501	-43 046	34%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	813 317	866 126	948 210	969 354	897 024	10%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	594 803	620 300	676 748	664 780	617 732	4%
Специализированное кредитование юридических лиц	129 546	141 221	146 685	143 375	134 019	3%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	67 806	82 160	89 898	100 146	95 285	41%
Жилищное кредитование физических лиц	50 559	57 000	67 571	79 644	78 651	56%
Автокредитование физических лиц	2 671	4 924	10 361	15 910	14 383	438%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	845 385	905 605	991 263	1 003 855	940 070	11%
Резервы	-32 068	-39 479	-43 053	-34 501	-43 046	34%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	813 317	866 126	948 210	969 354	897 024	10%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты, выданные юридическим лицам:						
Непросроченные ссуды	624 125	626 598	731 662	741 921	572 843	-8%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	40 053	32 733	17 707	25 274	94 484	136%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	45 597	34 085	12 105	6 260	32 639	-28%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	1 848	56 507	18 131	552	17 534	849%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	12 726	11 598	43 828	34 148	34 251	169%
Итого обесцененных кредитов	100 224	134 923	91 771	66 234	178 908	79%
Итого выданных кредитов юридическим лицам	724 349	761 521	823 433	808 155	751 751	4%
Кредиты, выданные физическим лицам:						
Непросроченные ссуды	114 037	134 153	158 270	185 801	174 151	53%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	3 557	4 928	3 200	3 547	5 764	62%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	953	2 034	1 931	1 778	2 739	187%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	789	700	1 676	701	1 350	71%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	1 700	2 269	2 753	3 873	4 315	154%
Итого обесцененных кредитов	6 999	9 931	9 560	9 899	14 168	102%
Итого выданных кредитов физическим лицам	121 036	144 084	167 830	195 700	188 319	56%
ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов	845 385	905 605	991 263	1 003 855	940 070	11%
Резерв под обесценение	-32 068	-39 479	-43 053	-34 501	-43 046	34%
Итого выданных кредитов	813 317	866 126	948 210	969 354	897 024	10%
Кредиты с просрочкой платежей	107 223	144 854	101 331	76 133	193 076	80%
Доля, %	13%	16%	10%	8%	21%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	17 063	71 074	66 388	39 274	57 450	237%
Доля, %	2%	8%	7%	4%	6%	
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	1,9	0,6	0,6	0,9	0,7	

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СS

**Кредиты, выданные клиентам,
в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 31.03.2015 г.**



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, С5

Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	9,82%	10,31%	10,20%	10,77%	11,25%
Процентный спрэд	5,51%	6,14%	5,52%	5,77%	6,32%
ROA (%) чистая прибыль	2,22%	2,17%	2,07%	2,33%	1,98%
ROE (%) чистая прибыль	20,58%	21,97%	19,72%	21,01%	18,24%
ROA (%) совокупный доход	2,22%	2,26%	1,99%	1,95%	1,80%
ROE (%) совокупный доход	20,57%	22,94%	18,96%	17,51%	16,53%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,69	0,64	0,73	0,76	0,73
Кредиты / Депозиты	0,97	0,91	1,01	1,07	1,02
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	12,7%	16,0%	10,2%	7,6%	20,5%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %	2,0%	7,8%	6,7%	3,9%	6,1%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	3,6%	4,1%	4,2%	3,3%	4,2%
Резервы / Кредиты (гросс), %	3,8%	4,4%	4,3%	3,4%	4,6%
Резервы / Капитал, %	26,6%	30,9%	32,4%	24,7%	30,3%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,79	0,78	0,80	0,79	0,80
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,24	0,25	0,27	0,27	0,28
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,55	0,53	0,53	0,53	0,52
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,10	0,09	0,10	0,11	0,12
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,993	0,764	0,786	0,670	0,945
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	4,672	6,083	14,652	1,366	2,835
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,426	3,583	9,038	2,155	2,617
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,101	0,092	0,090	0,091	0,115
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,130	0,125	0,125	0,127	0,135

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты С5

Заключение

- По состоянию на 1 апреля 2015 г. активы Банка составили 1 236 млрд. тенге, увеличившись на 5% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. Увеличение активов обусловлено, преимущественно, ростом ссудного портфеля Банка на 10%, основных средств на 15%, нематериальных активов на 28% и приобретением производных финансовых инструментов на сумму 4 347 млн. тенге. При этом в структуре активов наблюдается сокращение денежных средств на 1%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 24% и средств в кредитных учреждениях на 13%.
- Обязательства Банка по итогам 1 кв. 2015 г. выросли на 3% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., составив 1 094 млрд. тенге. В структуре обязательств Банка наблюдается увеличение средств физических лиц на 17%, обязательств по отсроченному КПН на 36% и прочих обязательств на 18%. При этом, средства корпоративных клиентов по сравнению с 1 кв. 2014 г. сократились на 1% и средства кредитных учреждений снизились на 3%, а стоимость выпущенных долговых ценных бумаг осталась почти неизменной на уровне 69,3 млрд. тенге.
- За год по состоянию на 1 апреля 2015 г. капитал Банка значительно вырос на 18%, составив 142,2 млрд. тенге за счет, преимущественно, роста нераспределенной прибыли на 51% до 70,8 млрд. тенге. При этом, в структуре капитала по итогам отчетного квартала сократились прочие фонды на 10% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г.

Ссудный портфель

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за 1 кв. 2015 г. объем ссудного портфеля (нетто) составляет 897 024 млн. тенге, что на 10% больше показателя аналогичного периода 2014 г. В структуре ссудного портфеля за год по состоянию на 1 апреля 2015 г. наблюдается увеличение как корпоративных кредитов на 4%, так и розничных кредитов на 56%. Кроме того, резервы на обесценение кредитного портфеля по итогам отчетного года также демонстрируют увеличение на 34%, составив 43 046 млн. тенге.
- В структуре корпоративных кредитов наблюдается увеличение коммерческих кредитов на 4%, доля которых в структуре ссудного портфеля составляет 66% и специализированных кредитов на 3%, доля которых составляет 14%. Среди розничных кредитов наибольшее увеличение демонстрируют кредиты, выданные на покупку авто на 438%, жилищные кредиты (+56%), и их доли в структуре кредитного портфеля составляют 1,5% и 8%, соответственно. Потребительские и прочие ссуды физическим лицам за год по состоянию на конец отчетного квартала составили 95 285 млн. тенге, демонстрируя увеличение на 41%, при этом доля в структуре кредитного портфеля составляет 10%.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 1 кв. 2015 г. объем кредитов с просрочкой платежей составил 193 076 млн. тенге, увеличившись на 80% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., преимущественно, за счет роста кредитов с просрочкой до 1 года по розничным и корпоративным кредитам. Объем неработающих кредитов по итогам отчетного квартала вырос на 237% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., составив 57 450 млн. тенге. Так, объем корпоративных кредитов с просрочкой платежей по итогам отчетного периода составляет 178 908 млн. тенге, что на 79% больше показателя аналогичного периода 2014 г. в результате, в основном, роста кредитов с просрочкой платежей до 30 дней и от 91 до 180 дней на 136% и 849%, соответственно. Объем просроченных кредитов по розничным кредитам составил 14 168 млн. тенге, что на 102% больше показателя 1 кв. 2014 г. Ухудшение качества розничного ссудного портфеля произошло вследствие роста просрочки по кредитам до 90 дней и свыше 180 дней на 187% и 154%, соответственно.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 1 кв. 2015 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 933 млн. тенге, которая сократилась на 76,6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, за счет, преимущественно, снижения чистого процентного дохода на 2,5%, получения чистого убытка по операциям с иностранной валютой в размере 1 337 млн. тенге и роста административных затрат на 31,6%.
- Чистые процентные доходы Банка за вычетом резервов по итогам отчетного квартала снизились на 2,5%, составив 7 273 млн. тенге в результате роста резервов на обесценение кредитного портфеля на 34,3%. При этом процентные доходы и расходы за год по состоянию на конец 1 кв. 2015 г. выросли на 13,7% и 13%, соответственно.
- Комиссионный доход по данным консолидированной финансовой отчетности составил 4 289 млн. тенге, показав рост на 11,4% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., тогда как комиссионные расходы выросли всего на 4,6%, составив 412 млн. тенге. Операционные доходы по итогам 1 кв. 2015 г. составили 10 376 млн. тенге, сократившись на 21,5% показателя аналогичного периода прошлого года.

Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам процентная маржа и процентный спрэд выросли с 9,8% до 11,3% и с 5,5% до 6,3%, соответственно за счет роста процентных доходов до вычета резервов. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составила 1,98%, тогда как рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли, – высокая – 18,24%, и за год на конец отчетного квартала наблюдается снижение показателя в результате сокращения чистой прибыли Банка.
- Доля кредитов от общей суммы активов увеличилась с 69% в 1 кв. 2014 г. до 73% в 1 кв. 2015 г. Также наблюдается значительное ухудшение качества кредитного портфеля, где доля просроченных кредитов выросла с 13% в 1 кв. 2014 г. до 21% в 1 кв. 2015 г. Значительное увеличение просроченных кредитов наблюдается по корпоративным кредитам до 1 года.
- Коэффициент депозитов физических лиц к обязательствам вырос с 0,24 в 1 кв. 2014 г. до 0,28, тогда как соотношение корпоративных депозитов к обязательствам снизилось с 0,55 в 1 кв. 2014 г. до 0,52. Соотношение капитала к совокупным активам выросло с 0,10 в 1 кв. 2014 г. до 0,12 в отчетном периоде. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Тиесова А.М.

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