



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ДБ АО «СБЕРБАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2016 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности ДБ АО «Сбербанк» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.						
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г. и б/н от 11.04.2013 г., заключенных между ДБ АО «Сбербанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».						
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.</li> </ul>						
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк» был создан в конце 2006 г. после приобретения ОАО «Сбербанк России» 100 % акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк».</li> <li>▪ В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Депозиты клиентов физических лиц Банка до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка.</li> </ul>						
<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba3» / прогноз «Негативный»</p> <p><b>Fitch Ratings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+» / прогноз «Негативный»</p>						
<b>Акционеры</b>	<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%					
<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 31 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальными письмами уведомил Казахстанскую фондовую биржу (далее- KASE) о следующих изменениях в составе Совета директоров и Правления Банка (Решение Совета директоров от 28 марта 2016 г.). <ul style="list-style-type: none"> <li>- Лазарева Наталья Николаевна избрана Председателем Совета директоров банка до даты проведения годового общего собрания акционеров Банка;</li> <li>- прекращены полномочия члена Совета директоров Банка Горькова Сергея Николаевича;</li> <li>- прекращены полномочия первого заместителя Председателя Правления Банка Инюшина Сергея Викторовича.</li> </ul> </li> <li>▪ 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил KASE о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y05E018 (KZ2C00002145, SBERb8) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.</li> <li>▪ 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» произвел выплату пятого купона по своим облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 730 100 000,00 тенге.</li> <li>▪ 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил KASE о подписании соглашения с ТОО «Корпорация Казахмыс» об открытии кредитной линии на сумму 36,0 млн. долл. США.</li> <li>▪ 18 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» (Алматы) уведомил KASE о том, что 21 апреля 2016 г. в 10:00 часов начнется годовое общее собрание его акционеров</li> <li>▪ 15 марта 2016 г. Совет Директоров ДБ АО «Сбербанк» принял решение о прекращении полномочий Заместителя Председателя Правления Зиновьева Дмитрия Юрьевича.</li> <li>▪ 03 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» (Алматы) сообщил KASE о том, что по его облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9) на шестой купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,50 % годовых.</li> <li>▪ 19 января 2016 г. Агентство Fitch подтвердило рейтинговые оценки ДБ АО «Сбербанк».</li> </ul>						

Основные параметры финансовых инструментов

<b>Тикер:</b>	<b>SBERb8</b>
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации без обеспечения
<b>НИН:</b>	KZP03Y05E018
<b>ISIN:</b>	KZ2C00002145
<b>Объем выпуска:</b>	30 млрд. тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	30 млрд. шт.
<b>Объем программы:</b>	100 млрд. тенге
<b>Число облигаций в обращении:</b>	Отсутствуют
<b>Номинальная стоимость одной облигации:</b>	1 тенге
<b>Валюта выпуска и обслуживания:</b>	KZT
<b>Купонная ставка:</b>	6,5 % годовых
<b>Вид купонной ставки:</b>	Фиксированная
<b>Кредитные рейтинги облигаций:</b>	Fitch Ratings: BB+ / «Негативный» Moody's Investors Service: Ba3 / «Негативный»
<b>Периодичность и даты выплаты вознаграждения:</b>	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
<b>Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):</b>	30 / 360
<b>Дата начала обращения:</b>	25.09.2013 г.
<b>Дата погашения облигаций:</b>	25.09.2018 г.
<b>Досрочное погашение:</b>	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.
<b>Опционы:</b>	Не предусмотрены
<b>Конвертируемость:</b>	Не предусмотрена
<b>Выкуп облигаций:</b>	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.
<b>Целевое назначение:</b>	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

<b>Тикер:</b>	<b>SBERb9</b>
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP04Y07E012
<b>ISIN:</b>	KZ2C00002137
<b>Объем выпуска:</b>	30 млрд. тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	30 млрд. шт.
<b>Объем программы:</b>	100 млрд. тенге
<b>Число облигаций в обращении:</b>	29,8 млрд. шт.
<b>Номинальная стоимость одной облигации:</b>	1 тенге
<b>Валюта выпуска и обслуживания:</b>	KZT
<b>Кредитные рейтинги облигаций:</b>	Fitch Ratings: BB+ / «Негативный» Moody's Investors Service: Ba3 / «Негативный»
<b>Купонная ставка:</b>	8,5% 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:	4,0 %
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 кovenантов 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](http://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	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.	За период с 01.01.2016 г. по 31 марта 2016 г. размещение облигаций не было осуществлено.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.  29 марта 2016 г. на KASE размещено сообщение о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям не производилась в связи с отсутствием облигаций в обращении.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Финансовый анализ	Получена неполная финансовая отчетность за 1 кв. 2016 г. (неаудировано).	Подготовлен финансовый анализ от 28.04.2016 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 от Эмитента № 266-01-09/10163 от 03 ноября 2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 266/01-09/2139 от 07 апреля 2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	29 марта 2016 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения.	Исполнено за период 04.10.2015 г. – 03.04.2016 г.

---

		Период ближайшей купонной выплаты 25.09.2016 г. – 04.10.2016 г.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.	За период с 01.01.2016 г. по 31.03.2016 г. размещение облигаций не было осуществлено.
Финансовый анализ	Получена неполная финансовая отчетность за 1 кв. 2016 г. (неаудировано).	Подготовлен финансовый анализ от 28.04.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности**

19 декабря 2015 г. внесены дополнения и изменения в Постановление Правления НБРК от 24 февраля 2012 г. №88 «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций» (далее Правила). В новой редакции пункта 1 Правил указано, что ПДО ежеквартально, не позднее месяца, следующего за отчетным кварталом, информирует держателей облигаций и уполномоченный орган о своих действиях. В связи с тем, что подготовка отчетов ПДО осуществляется на основании финансовой отчетности, предоставленной Эмитентом. На момент подготовки отчета ПДО анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2016 г. был осуществлен по данным по истечению отчетного квартала. При подготовки данного отчета Представитель держателей облигаций использовал Отчет о финансовом положении на 01.04.2016 г. (Форма №1, неаудированно), Отчет о прибылях и убытках на 31.03. 2016 г. (Форма №2, неаудированно), Отчет о движении денежных средств на 31.03.2016 г. (Форма №3, неаудированно).

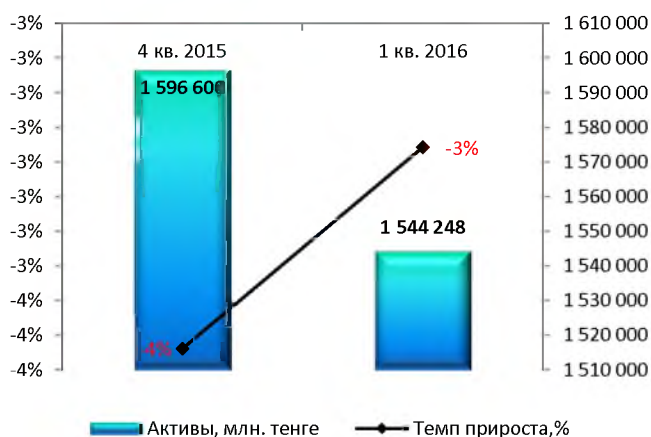
**Бухгалтерский баланс**

Млн. тенге

Активы	31 декабря 2015	31 марта 2016	Изм. с начала года, %
Денежные средства и их эквиваленты	294 112	297 505	1,2%
Средства в кредитных учреждениях	15 425	11 920	-22,7%
Кредиты и авансы клиентам	1 032 936	979 335	-5,2%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	105 270	103 572	-1,6%
Основные средства	31 206	30 657	-1,8%
Нематериальные активы	8 443	9 007	6,7%
Прочие активы	109 208	112 252	2,8%
<b>Итого активы</b>	<b>1 596 600</b>	<b>1 544 248</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных учреждений	115 510	99 624	-13,8%
Средства корпоративных клиентов	734 988	680 758	-7,4%
Средства физических лиц	506 947	516 314	1,8%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 379	69 442	0,1%
Обязательства по отсроченному КПН	4 639	4 639	-
Прочие обязательства	22 763	30 925	35,9%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 454 226</b>	<b>1 401 703</b>	<b>-3,6%</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	51 500	51 500	-
Прочие фонды	18 774	17 096	-8,9%
Нераспределенная прибыль	72 099	73 949	2,6%
<b>Итого капитал</b>	<b>142 373</b>	<b>142 546</b>	<b>0,1%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 596 600</b>	<b>1 544 248</b>	<b>-3,3%</b>

Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

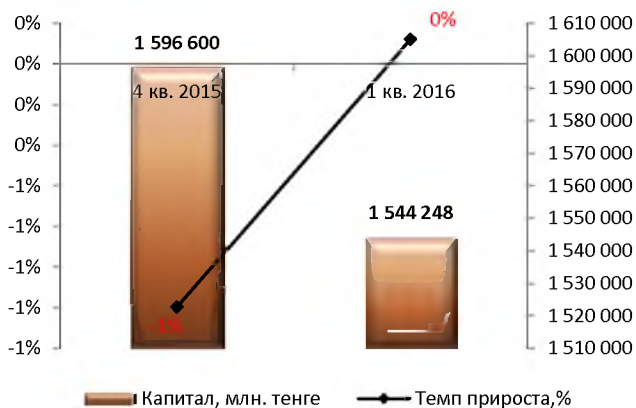
**Динамика активов**

Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), СS

**Динамика обязательств**

Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), СS

**Динамика капитала**



Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), СС

**Отчет о прибылях и убытках**

Млн. тенге

	1 кв. 2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Процентный доход	27 592	35 624	29.1%
Процентный расход	-13 899	-16 810	20.9%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>13 693</b>	<b>18 814</b>	<b>37.4%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-7 794	-12 286	57.6%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>5 900</b>	<b>6 528</b>	<b>10.6%</b>
Комиссионные доходы	4 289	5 321	24.1%
Комиссионные расходы	-412	-804	95.2%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	-936	83	-108.9%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	-1 337	2 597	-294.2%
Доходы/(убытки) по производным финансовым инструментам	2 397	330	-86.2%
Прочие операционные доходы	1 247	1 487	19.2%
<b>Операционные доходы</b>	<b>11 148</b>	<b>15 541</b>	<b>39.4%</b>
Административные и операционные расходы	-9 198	-13 578	47.6%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-183	722	-495.4%
<b>Прибыль до расходов по КПП</b>	<b>1 767</b>	<b>2 685</b>	<b>51.9%</b>
Расход по КПП	-1 141	-834	-26.9%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>627</b>	<b>1 850</b>	<b>195.2%</b>
Прочий совокупный доход (убыток) за отчетный период, за вычетом налогов	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>627</b>	<b>1 850</b>	<b>195.2%</b>

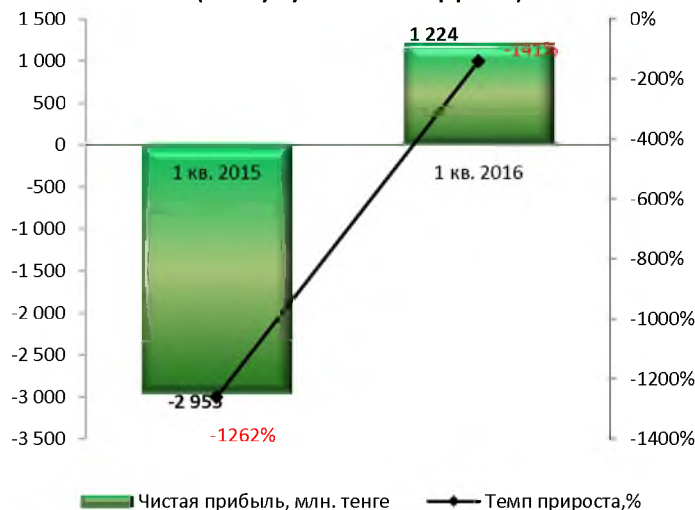
Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)**



**Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)**



Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), СС

Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), СС



## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2015	1 кв. 2016
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>		
Проценты полученные	25 723	30 684
Проценты уплаченные	-13 148	-16 561
Комиссии полученные	4 401	5 651
Комиссии уплаченные	-442	-894
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	1 356	4 041
Прочие доходы полученные	3 644	1 487
Административные и операционные расходы уплаченные	9 758	-8 278
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>31 291</b>	<b>16 129</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	3 549	-11 009
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>34 840</b>	<b>5 121</b>
Подходный налог уплаченный	-863	-56
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>	<b>33 977</b>	<b>5 064</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>		
Приобретение основных средств	-1 783	-87
Приобретение нематериальных активов	-89	-791
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	425	-7 253
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	7 545	8 637
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	5 710	-
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	-	-
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>	<b>11 807</b>	<b>506</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>		
Увеличение уставного капитала	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-343	84
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД</b>	<b>-343</b>	<b>84</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-3 167	-2 263
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>42 274</b>	<b>3 392</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	139 480	294 112
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>181 754</b>	<b>297 505</b>

Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Качество ссудного портфеля по состоянию на 01.04.2016 г.

	01.04.2015	01.04.2016	Изм. за год, %
<b>Ссудный портфель, млн. тенге</b>	<b>942 504</b>	<b>1 077 353</b>	<b>14,3%</b>
<b>Непросроченные кредиты, млн. тенге</b>	<b>785 571</b>	<b>863 339</b>	<b>9,9%</b>
Доля, %	83,35%	80,14%	-
<b>Кредиты с просрочкой платежей, млн. тенге</b>	<b>156 933</b>	<b>214 014</b>	<b>36,4%</b>
Доля, %	16,65%	19,86%	-
<b>Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней, млн. тенге</b>	<b>50 567</b>	<b>101 661</b>	<b>101,0%</b>
Доля, %	5,37%	9,44%	-
<b>Провизии сформированные по ссудному портфелю в соответствии с МСФО, млн. тенге</b>	<b>42 866</b>	<b>88 683</b>	<b>106,9%</b>

Источник: НБРК [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)

## Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2015	1 кв. 2016
<b>Качество активов (МСФО)</b>		
Кредиты / Активы	0,71	0,63
Кредиты / Депозиты	1,00	0,82
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>		
Депозиты / Обязательства	0,80	0,85
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,27	0,37
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,53	0,49
<b>Достаточность капитала</b>		
Капитал / Активы	0,11	0,09
<b>Доходность рентабельность</b>		
Процентная маржа	5,03%	4,94%
Процентный спрэд	4,45%	4,39%
Рентабельность активов, ROA (чистая прибыль)	0,05%	0,12%
Рентабельность активов, ROE (чистая прибыль)	0,44%	1,30%
<b>Коэффициенты достаточности капитала</b>		
Коэффициент достаточности собственного капитала – (к1-1), min 0,06	0,115	0,098
Коэффициент достаточности собственного капитала – (к1-2), min 0,07	0,115	0,098

---

Коэффициент достаточности собственного капитала – (к2), min 0,085	0,135	0,111
<b>Коэффициенты ликвидности</b>		
Коэффициент текущей ликвидности (к4), min 0,3	0,945	0,997
Коэффициент абсолютной ликвидности (к4-1), min 1,00	2,835	20,426
Коэффициент срочной ликвидности (к4-2), min 0,90	2,617	11,145

---

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты CS, расчеты Банка

## Заключение

- По состоянию на 01 апреля 2016 г. активы ДБ АО «Сбербанк» составили 1 544 248 млн. тенге и снизился сначала года на 3,3%, преимущественно, за счет уменьшения кредитов и авансов клиентам на 5,2%, инвестиционных ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи – на 1,6%, а также средств в кредитных учреждениях - на 22,7%.
  - Обязательства с начала года продемонстрировали снижение на 3,6% и составили 1 401 703 млн. тенге. Снижение обязательств произошло в результате сокращения средств в кредитных учреждениях на 13,8%, а также средств корпоративных клиентов на 7,4%.
  - Капитал с начала года вырос на 0,1% и составил 142 546 млн. тенге благодаря росту нераспределенной прибыли на 2,6%.
  - Согласно данным НБРК по состоянию на 01 апреля 2016 г. ссудный портфель Эмитента составил 1 077 353 млн. тенге и вырос в годовом выражении на 14,3%. При этом, качество кредитного портфеля с 01.04.2015 г. по 01.04.2016 г. снизилось за счет роста кредитов с просрочкой платежей до 214 014 млн. тенге, где кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 101 661 млн. тенге. Таким образом, доля кредитов с просрочкой платежей в структуре ссудного портфеля выросла с 16,65% до 19,86%; доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней выросла с 5,37% до 9,44%. Сумма непросроченных кредитов составила 863 339 млн. тенге, что на 9,9% больше суммы непросроченных кредитов годом ранее (785 571 млн. тенге); доля снизилась с 83,35% до 80,14%.
  - По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 г. чистая прибыль составила 1 850 млн. тенге, что в 2,95 раз превысило показатель годом ранее. Заметный рост чистой прибыли, преимущественно, связан с увеличением чистого процентного дохода на 37,4% и операционного дохода – на 39,4%. Основной причиной увеличения чистого процентного дохода стало увеличение процентного дохода на 29,1% до 35 624 млн. тенге. Операционный доход вырос с 11 148 млн. тенге (1 кв. 2015 г.) до 15 541 млн. тенге (1 кв. 2016 г.) в результате увеличения комиссионных доходов на 24,1%, получения чистых доходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи до 83 млн. тенге, чистых доходов по операциям в иностранной валюте до 2 597 млн. тенге, а также роста прочих операционных доходов на 19,2% до 1 487 млн.тенге. При этом по итогам 1 кв. 2016 г. административные и операционные расходы увеличились на 47,6% и составили 13 578 млн. тенге.
  - Финансовые коэффициенты по состоянию на 01.04.2016 г. находятся на удовлетворительном уровне. Коэффициенты достаточности капитала и коэффициенты ликвидности соответствуют нормам уполномоченного органа. Однако стоит отметить, рост коэффициента абсолютной ликвидности с 2,835 до 20,426.
- 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.