



**Centras**  
**SECURITIES**

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

**Цель** 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.

**Основание** 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».

**Заключение**

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

**Общая информация**

- ДБ АО «Сбербанк» 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 2016 г. филиальная сеть Банка включает 16 филиалов, расположенных в РК (на 31 декабря 2015 г.: 16 филиалов) и 75 структурных подразделений филиалов (на 31 декабря 2015 г.: 101 структурное подразделение).

**Кредитные рейтинги** **Moody's Investors Service:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «Вa3» / прогноз «Негативный»

**Fitch Ratings:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ+» / прогноз «Негативный»

**Акционеры**

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

*Источник: Казахстанская Фондовая Биржа*

**Корпоративные события**

- 31 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальными письмами уведомил Казахстанскую фондовую биржу (KASE) о следующих изменениях в составе Совета директоров и Правления Банка (Решение Совета директоров от 28 марта 2016 г.).
  - Лазарева Наталья Николаевна избрана Председателем Совета директоров банка до даты проведения годового общего собрания акционеров Банка;
  - прекращены полномочия члена Совета директоров Банка Горькова Сергея Николаевича;
  - прекращены полномочия первого заместителя Председателя Правления Банка Инюшина Сергея Викторовича.
- 31 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 30 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y05E018 (KZ2C00002145, SBERb8) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» произвел выплату пятого купона по своим облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9). Размер купонной выплаты составил 730 100 000 тенге.
- 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о подписании соглашения с ТОО «Корпорация Казахмыс» об открытии кредитной линии на сумму 36,0 млн. долл. США.
- 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 28 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 25 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже



- 03 февраля 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 02 февраля 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 27 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 28 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 26 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 29 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 22 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 20 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 19 января 2016 г. Агентство Fitch подтвердило рейтинговые оценки ДБ АО «Сбербанк».
- 15 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 14 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 11 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 08 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 05 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

#### Основные параметры финансовых инструментов

|  |   |
|--|---|
| Тикер:                                       | <b>SBERb8</b>   |
| 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:                 | Отсутствуют   |
| 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+ / «Негативный»<br>Moody's Investors Service: Ba3 / «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.<br>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.<br>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.<br>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:                                       | <b>SBERb9</b>  |
| 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+ / «Негативный»<br>Moody's Investors Service: Ba3 / «Негативный»   |
| Купонная ставка:                             | 8,5% годовых   |
| Вид купонной ставки:                         | Плавающая<br>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<br>$r$ – ставка купонного вознаграждения;<br>$i$ – 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;<br>$m$ – 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.<br>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.<br>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.<br>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.<br><br>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 промежуточная финансовая отчетность с отчетом независимых аудиторов по состоянию на 31.03.2016 г.   | Подготовлен финансовый анализ от 09.06.2016 г.   |

|  |  |   |
|--|--|---|
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |
|--|--|---|

**SBERb9 – купонные облигации KZR04Y07E012**

|  | <b>Действия ПДО</b>  | <b>Результат действий</b>  |
|--|--|--|
| 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. |
| 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.  |
| 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.<br>Период ближайшей купонной выплаты 25.09.2016 г. – 04.10.2016 г.   |
| Финансовый анализ  | Получена промежуточная финансовая отчетность с отчетом независимых аудиторов по состоянию на 31.03.2016 г. | Подготовлен финансовый анализ от 09.06.2016 г.   |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.                                   | -  |

## Анализ финансовой отчетности

## Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении

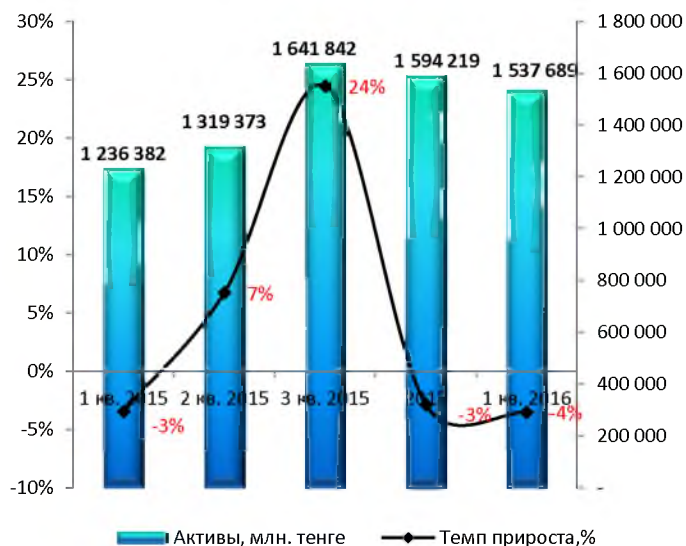
Млн. тенге

|   | 1 кв. 2015       | 2 кв. 2015       | 3 кв. 2015       | 2015             | 1 кв. 2016       | Изм. с начала года, % |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Активы</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                            | 185 958          | 264 420          | 436 773          | 297 556          | 300 830          | 1,1%                  |
| Средства в кредитных учреждениях                              | 28 931           | 27 325           | 15 758           | 19 259           | 16 724           | -13,2%                |
| Кредиты и авансы клиентам                                     | 897 024          | 903 274          | 988 739          | 1 032 984        | 979 403          | -5,2%                 |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 75 347           | 77 002           | 91 915           | 105 270          | 103 572          | -1,6%                 |
| Производные финансовые инструменты                            | 4 347            | 3 842            | 61 171           | 92 002           | 90 027           | -2,1%                 |
| Активы по текущему КПН  | 2 223            | 1 339            | 1 033            | 1 678            | 667              | -60,3%                |
| Основные средства   | 29 295           | 29 770           | 30 171           | 31 207           | 30 659           | -1,8%                 |
| Нематериальные активы   | 5 709            | 6 081            | 6 374            | 8 443            | 9 007            | 6,7%                  |
| Прочие активы   | 7 548            | 6 320            | 9 908            | 5 820            | 6 800            | 16,8%                 |
| <b>Итого активы</b>   | <b>1 236 382</b> | <b>1 319 373</b> | <b>1 641 842</b> | <b>1 594 219</b> | <b>1 537 689</b> | <b>-3,5%</b>          |
| <b>Обязательства и капитал</b>                                |                  |                  |                  |                  |                  |                       |
| <b>Обязательства</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |                       |
| Средства кредитных учреждений                                 | 136 998          | 111 745          | 128 215          | 119 082          | 101 444          | -14,8%                |
| Средства корпоративных клиентов                               | 572 411          | 662 896          | 857 781          | 741 463          | 687 327          | -7,3%                 |
| Средства физических лиц                                       | 303 403          | 319 697          | 428 482          | 509 815          | 523 094          | 2,6%                  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                             | 69 323           | 69 592           | 69 315           | 69 379           | 69 442           | 0,1%                  |
| Обязательства по отсроченному КПН                             | 5 040            | 4 958            | 4 630            | 5 549            | 5 274            | -5,0%                 |
| Прочие обязательства  | 7 010            | 6 520            | 9 067            | 6 178            | 8 340            | 35,0%                 |
| <b>Итого обязательства</b>                                    | <b>1 094 185</b> | <b>1 175 408</b> | <b>1 497 490</b> | <b>1 451 466</b> | <b>1 394 921</b> | <b>-3,9%</b>          |
| <b>Капитал</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |                       |
| Уставный капитал  | 51 500           | 51 500           | 51 500           | 51 500           | 51 500           | -                     |
| Прочие фонды  | 19 877           | 21 077           | 20 575           | 18 699           | 16 808           | -10,1%                |
| Нераспределенная прибыль                                      | 70 820           | 71 388           | 72 277           | 72 554           | 74 460           | 2,6%                  |
| <b>Итого капитал</b>  | <b>142 197</b>   | <b>143 965</b>   | <b>144 352</b>   | <b>142 753</b>   | <b>142 768</b>   | <b>-</b>              |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>                          | <b>1 236 382</b> | <b>1 319 373</b> | <b>1 641 842</b> | <b>1 594 219</b> | <b>1 537 689</b> | <b>-3,5%</b>          |

Источник: Данные Банка

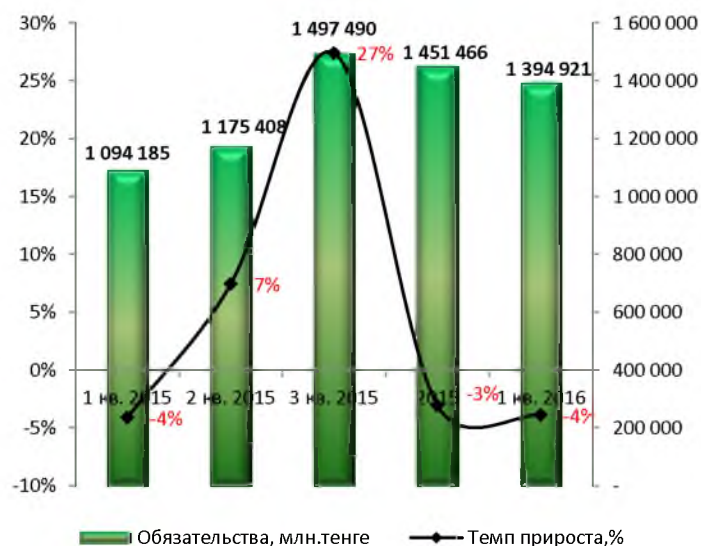
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: Данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, CS





Данные Банка, СС

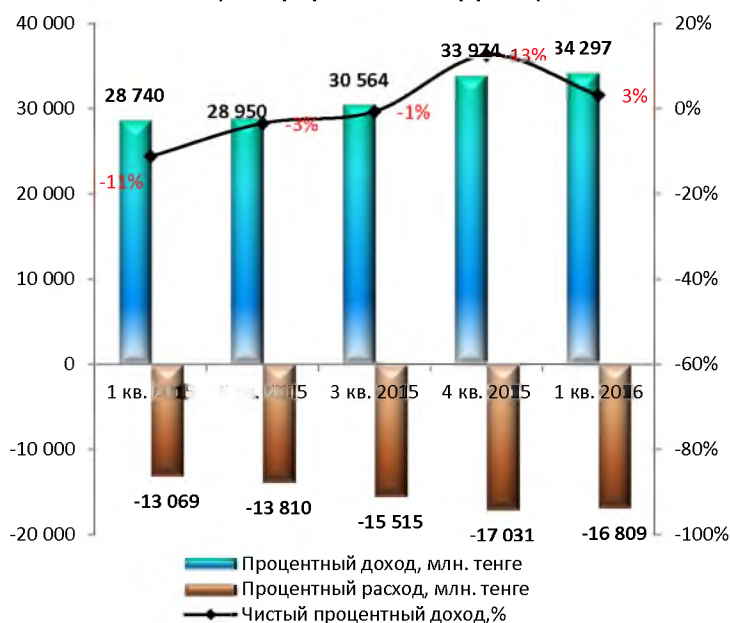
**Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках**

Млн. тенге

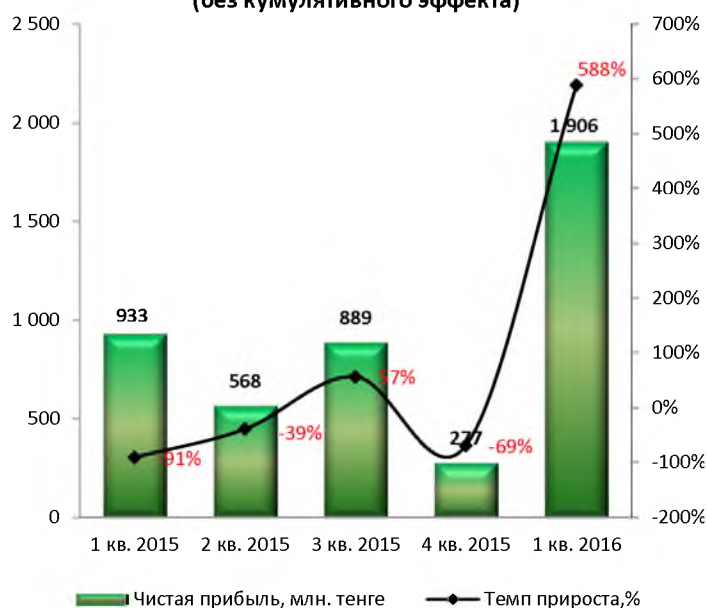
|   | 1 кв. 2015    | 2 кв. 2015    | 3 кв. 2015    | 2015          | 1 кв. 2016    | Изм. за год, % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Процентный доход  | 28 740        | 57 690        | 88 254        | 122           | 34 297        | 19,3%          |
| Процентный расход   | -13 069       | -26 879       | -42 394       | -59           | -16 809       | 28,6%          |
| <b>Чистый процентный доход</b>  | <b>15 671</b> | <b>30 811</b> | <b>45 860</b> | <b>62 803</b> | <b>17 488</b> | <b>11,6%</b>   |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля  | -8 398        | -20 190       | -34 267       | -51           | -13 090       | 55,9%          |
| <b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>                | <b>7 273</b>  | <b>10 621</b> | <b>11 593</b> | <b>11 061</b> | <b>4 398</b>  | <b>-39,5%</b>  |
| Комиссионные доходы   | 4 289         | 9 112         | 14 721        | 20 827        | 5 321         | 24,1%          |
| Комиссионные расходы  | -412          | -929          | -1 496        | -2 393        | -804          | 95,1%          |
| Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи                               | -935          | -921          | -921          | -829          | 83            | -108,9%        |
| Чистые доходы / (расходы) по операциям в Доходы/(убытки) по производным финансовым инструментам | -1 337        | 1 460         | -48 525       | -86           | 2 596         | -294,2%        |
| Прочие операционные доходы  | 322           | 1 165         | 1 160         | 1 761         | 778           | 141,6%         |
| Прочие операционные расходы   | -451          | -             | -             | -1 313        | -703          | 55,9%          |
| <b>Операционные доходы</b>  | <b>10 160</b> | <b>20 508</b> | <b>31 116</b> | <b>39 258</b> | <b>12 000</b> | <b>18,1%</b>   |
| Административные и операционные расходы   | -8 795        | -18 211       | -28 146       | -36           | -10 082       | 14,6%          |
| Прочие расходы от обесценения и создания  | -184          | 29            | 278           | 887           | 723           | -492,9%        |
| <b>Прибыль до расходов по КПН</b>   | <b>1 181</b>  | <b>2 326</b>  | <b>3 248</b>  | <b>3 726</b>  | <b>2 641</b>  | <b>123,6%</b>  |
| Расход по КПН   | -248          | -825          | -858          | -1 059        | -735          | 196,4%         |
| <b>Прибыль за отчетный период</b>   | <b>933</b>    | <b>1 501</b>  | <b>2 390</b>  | <b>2 667</b>  | <b>1 906</b>  | <b>104,3%</b>  |
| Прочий совокупный доход (убыток) за отчетный  | 1 402         | 2 613         | 2 100         | 224           | -1 891        | -234,9%        |
| <b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>  | <b>2 335</b>  | <b>4 114</b>  | <b>4 490</b>  | <b>2 891</b>  | <b>15</b>     | <b>-99,4%</b>  |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, CS

Динамика чистой прибыли  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, CS

## Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

|   | 1 кв. 2015     | 2 кв. 2015     | 3 кв. 2015     | 2015           | 1 кв. 2016     |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Операционная деятельность (ОД)</b>   |                |                |                |                |                |
| Проценты полученные   | 26 078         | 53 035         | 79 192         | 108 222        | 30 180         |
| Проценты уплаченные   | -12 013        | -23 349        | -36 527        | -53 839        | -16 855        |
| Комиссии полученные   | 4 458          | 9 348          | 14 705         | 20 649         | 5 655          |
| Комиссии уплаченные   | -394           | -1 342         | -1 695         | -2 683         | -894           |
| Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте                               | 1 356          | 4 479          | 9 279          | 14 769         | 4 041          |
| Прочие доходы полученные  | 325            | 265            | 1 160          | 1 761          | 778            |
| Прочие расходы, уплаченные  | -              | -              | -              | -1 313         | -              |
| Административные и операционные расходы уплаченные  | -6 043         | -13 970        | -21 391        | -30 550        | -6 902         |
| <b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b> | <b>13 767</b>  | <b>28 466</b>  | <b>44 723</b>  | <b>57 016</b>  | <b>16 003</b>  |
| Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах                                     | 17 216         | 79 841         | 135 383        | -97 690        | -26 473        |
| <b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>                            | <b>30 983</b>  | <b>108 307</b> | <b>180 106</b> | <b>-40 674</b> | <b>-10 470</b> |
| Подоходный налог уплаченный   | -              | -              | -              | -              | -214           |
| <b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>                                     | <b>30 983</b>  | <b>108 307</b> | <b>180 106</b> | <b>-40 674</b> | <b>-10 684</b> |
| <b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>   |                |                |                |                |                |
| Приобретение основных средств   | -1 285         | -1 635         | -4 503         | -6 404         | -92            |
| Приобретение нематериальных активов   | -337           | -474           | -1 277         | -3 587         | -791           |
| Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для                                    | -956           | -3 461         | -6 021         | -16 417        | -7 252         |
| Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи      | 5 596          | 10 708         | 11 790         | 19 856         | -              |
| Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения                    | 7 545          | 5 596          | 5 710          | 5 710          | 8 637          |
| <b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>                                     | <b>10 563</b>  | <b>10 734</b>  | <b>5 699</b>   | <b>-842</b>    | <b>502</b>     |
| Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам               | 1 667          | 2 634          | 108 223        | 196 327        | 13 456         |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                               | <b>43 213</b>  | <b>121 675</b> | <b>294 028</b> | <b>154 811</b> | <b>3 274</b>   |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода                                      | 142 745        | 142 745        | 142 745        | 142 745        | 297 556        |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>                                | <b>185 958</b> | <b>264 420</b> | <b>436 773</b> | <b>297 556</b> | <b>300 830</b> |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

|  | 1 кв. 2015     | 2 кв. 2015     | 3 кв. 2015       | 2015             | 1 кв. 2016       | Изм. за год, % |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Кредиты юридическим лицам                      | 751 751        | 761 696        | 865 067          | 919 577          | 884 961          | 17,7%          |
| Кредиты физическим лицам                       | 188 319        | 186 814        | 193 208          | 191 567          | 184 054          | -2,3%          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b> | <b>940 070</b> | <b>948 510</b> | <b>1 058 275</b> | <b>1 111 144</b> | <b>1 069 015</b> | <b>13,7%</b>   |
| Резервы под обесценение кредитного портфеля    | -43 046        | -45 236        | -69 536          | -78 160          | -89 612          | 108,2%         |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b> | <b>897 024</b> | <b>903 274</b> | <b>988 739</b>   | <b>1 032 984</b> | <b>979 403</b>   | <b>9,2%</b>    |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

|   | 1 кв. 2015     | 2 кв. 2015     | 3 кв. 2014       | 2015             | 1 кв. 2016       | Изм. за год, % |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Коммерческое кредитование юридических лиц       | 617 732        | 638 489        | 730 975          | 784 353          | 756 513          | 22,5%          |
| Специализированное кредитование юридических лиц | 134 019        | 123 207        | 134 092          | 135 224          | 128 448          | -4,2%          |
| Потребительские и прочие ссуды физическим лицам | 95 285         | 93 904         | 97 203           | 94 634           | 89 774           | -5,8%          |
| Жилищное кредитование физических лиц            | 78 651         | 77 733         | 78 941           | 78 046           | 75 144           | -4,5%          |
| Автокредитование физических лиц                 | 14 383         | 15 177         | 17 064           | 18 887           | 19 136           | 33,0%          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>  | <b>940 070</b> | <b>948 510</b> | <b>1 058 275</b> | <b>1 111 144</b> | <b>1 069 015</b> | <b>13,7%</b>   |
| Резервы   | -43 046        | -45 236        | -69 536          | -78 160          | -89 612          | 108,2%         |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>  | <b>897 024</b> | <b>903 274</b> | <b>988 739</b>   | <b>1 032 984</b> | <b>979 403</b>   | <b>9,2%</b>    |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

|   | 1 кв. 2015     | 2 кв. 2015     | 3 кв. 2014       | 2015           | 1 кв. 2016       | Изм. за год, % |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Кредиты, выданные юридическим лицам:</b>                   |                |                |                  |                |                  |                |
| Непросроченные ссуды  | 572 843        | 654 337        | 647 112          | 717 460        | 667 066          | 16,4%          |
| Обесцененные кредиты:   |                |                |                  |                |                  |                |
| ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней                  | 94 484         | 50 809         | 118 065          | 47 385         | 50 624           | -46,4%         |
| ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней                  | 32 639         | 6 121          | 20 243           | 50 154         | 59 166           | 81,3%          |
| ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней           | 17 534         | 19 142         | 25 798           | 39 797         | 2 316            | -86,8%         |
| ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней              | 34 251         | 31 287         | 53 849           | 64 781         | 105 789          | 208,9%         |
| <b>Итого обесцененных кредитов</b>                            | <b>178 908</b> | <b>107 359</b> | <b>217 955</b>   | <b>202 117</b> | <b>217 895</b>   | <b>21,8%</b>   |
| <b>Итого выданных кредитов юридическим лицам</b>              | <b>751 751</b> | <b>761 696</b> | <b>865 067</b>   | <b>919 577</b> | <b>884 961</b>   | <b>17,7%</b>   |
| <b>Кредиты, выданные физическим лицам:</b>                    |                |                |                  |                |                  |                |
| Непросроченные ссуды  | 174 151        | 172 028        | 175 649          | 174 719        | 163 467          | -6,1%          |
| Обесцененные кредиты:   |                |                |                  |                |                  |                |
| ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней                  | 5 764          | 5 792          | 6 496            | 5 191          | 6 302            | 9,3%           |
| ссуды с задержкой платежа на срок от до 90 дней               | 2 739          | 2 330          | 2 812            | 3 031          | 4 934            | 80,1%          |
| ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней           | 1 350          | 2 546          | 2 199            | 1 673          | 2 072            | 53,5%          |
| ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней              | 4 315          | 4 118          | 6 052            | 6 953          | 7 279            | 68,7%          |
| <b>Итого обесцененных кредитов</b>                            | <b>14 168</b>  | <b>14 786</b>  | <b>17 559</b>    | <b>16 848</b>  | <b>20 587</b>    | <b>45,3%</b>   |
| <b>Итого выданных кредитов физическим лицам</b>               | <b>188 319</b> | <b>186 814</b> | <b>193 208</b>   | <b>191 567</b> | <b>184 054</b>   | <b>-2,3%</b>   |
| <b>ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов</b>             | <b>940 070</b> | <b>948 510</b> | <b>1 058 275</b> | <b>1 111</b>   | <b>1 069 015</b> | <b>13,7%</b>   |
| Резерв под обесценение  | -43 046        | -45 236        | -69 536          | -78 160        | -89 612          | 108,2%         |
| <b>Итого выданных кредитов</b>                                | <b>897 024</b> | <b>903 274</b> | <b>988 739</b>   | <b>1 032</b>   | <b>979 403</b>   | <b>9,2%</b>    |
| <b>Кредиты с просрочкой платежей</b>                          | <b>193 076</b> | <b>122 145</b> | <b>235 514</b>   | <b>218 965</b> | <b>238 482</b>   | <b>23,5%</b>   |
| Доля, %   | 20,5%          | 12,9%          | 22,3%            | 19,7%          | 22,3%            | -              |
| Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней                   | 57 450         | 57 093         | 87 898           | 113 204        | 117 456          | 104,4%         |
| Доля, %   | 6,1%           | 6,0%           | 8,3%             | 10,2%          | 11,0%            | -              |
| Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней | 0,7            | 0,8            | 0,8              | 0,7            | 0,8              | -              |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Финансовые коэффициенты

|   | 1 кв. 2015 | 2 кв. 2015 | 3 кв. 2015 | 2015   | 1 кв. 2016 |
|---|------------|------------|------------|--------|------------|
| <b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b> |            |            |            |        |            |
| Процентная маржа                        | 11,25%     | 10,73%     | 10,34%     | 10,38% | 11,32%     |
| Процентный спрэд                        | 6,32%      | 6,14%      | 6,06%      | 5,75%  | 6,19%      |
| ROA (%) чистая прибыль                  | 1,98%      | 1,42%      | 0,86%      | 0,19%  | 0,26%      |
| ROE (%) чистая прибыль                  | 18,24%     | 13,92%     | 9,12%      | 1,89%  | 2,55%      |

|   |        |        |       |       |        |
|---|--------|--------|-------|-------|--------|
| ROA (%) совокупный доход  | 1,80%  | 1,23%  | 0,79% | 0,20% | 0,04%  |
| ROE (%) совокупный доход  | 16,53% | 12,05% | 8,37% | 2,05% | 0,40%  |
| <b>Качество активов (МСФО)</b>  |        |        |       |       |        |
| Кредиты / Активы  | 0,73   | 0,68   | 0,60  | 0,65  | 0,64   |
| Кредиты / Депозиты  | 1,02   | 0,92   | 0,77  | 0,83  | 0,81   |
| Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %                      | 20,5%  | 12,9%  | 22,3% | 19,7% | 22,3%  |
| Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %     | 6,1%   | 6,0%   | 8,3%  | 10,2% | 11,0%  |
| Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %                               | 4,2%   | 4,2%   | 6,0%  | 6,6%  | 7,9%   |
| Резервы / Кредиты (гросс), %  | 4,6%   | 4,8%   | 6,6%  | 7,0%  | 8,4%   |
| Резервы / Капитал, %  | 30,3%  | 31,4%  | 48,2% | 54,8% | 62,8%  |
| <b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>                         |        |        |       |       |        |
| Депозиты / Обязательства  | 0,80   | 0,84   | 0,86  | 0,86  | 0,87   |
| Депозиты физических лиц / Обязательства                                 | 0,28   | 0,27   | 0,29  | 0,35  | 0,37   |
| Депозиты юридических лиц / Обязательства                                | 0,52   | 0,56   | 0,57  | 0,51  | 0,49   |
| <b>Достаточность капитала</b>   |        |        |       |       |        |
| Капитал / Активы  | 0,12   | 0,11   | 0,09  | 0,09  | 0,09   |
| <b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>                                  |        |        |       |       |        |
| Коэффициент текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3                    | 0,945  | 1,286  | 1,781 | 1,126 | 0,997  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0               | 2,835  | 11,550 | 7,607 | 9,938 | 20,426 |
| Коэффициент срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9                  | 2,617  | 5,448  | 3,503 | 4,522 | 11,145 |
| <b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>                       |        |        |       |       |        |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05 | 0,115  | 0,117  | 0,101 | 0,093 | 0,098  |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1    | 0,135  | 0,137  | 0,117 | 0,105 | 0,111  |

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты СС

## Заключение

**Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении**

- По состоянию на 31 марта 2016 г. активы ДБ АО «Сбербанк» составили 1 537 689 млн. тенге и снизились с начала года на 3,5%, 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 13,2%.
- Обязательства с начала года продемонстрировали снижение на 3,9% и составили 1 394 921 млн. тенге. Снижение обязательств произошло в результате сокращения средств в кредитных учреждениях на 14,8%, а также средств корпоративных клиентов на 7,3%.
- Капитал с начала года продемонстрировал небольшой рост (+0,01%) и составил 142 768 млн. тенге благодаря росту нераспределенной прибыли на 2,6%.

**Ссудный портфель**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 1 кв. 2016 г. объем ссудного портфеля (гросс) составил 1 069 015 млн. тенге, увеличившись на 13,7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. за счет, преимущественно, роста кредитов, выданных физическим лицам на 17,7% до 884 961 млн. тенге, тогда как объем кредитов, выданных юридическим лицам снизился на 2,3% до 184 054 млн. тенге. В отчетном периоде Банк увеличил объем резервов под обесценение кредитного портфеля в два раза до 89 612 млн. тенге. В итоге кредиты и авансы, выданные клиентам (нетто) составили 979 403 млн. тенге и увеличилась на 9,2% по сравнению с показателем 1 кв. 2015 г.
- В структуре корпоративных кредитов наблюдается сокращение специализированных кредитов на 4,2% до 128 448 млн. тенге, доля которых в структуре кредитов составляет 12,0%, тогда как коммерческие кредиты демонстрируют рост на 22,5% до 756 513 млн. тенге с долей в ссудном портфеле - 70,8%.
- В структуре розничных кредитов наблюдается рост по автокредитованию на 33,0% до 19 136 млн. тенге в реализации государственной программы, снижение ссуд по жилищному кредитованию на 4,5% до 75 144 млн. тенге и сокращение по потребительским кредитам на 5,8% до 89 774 млн. тенге. Наибольшая доля розничных кредитов в структуре ссудного портфеля приходится на потребительское кредитование – 8,4%; доля жилищного кредитования – 7,0%; доля автокредитования – 1,8%.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка объем кредитов с просрочкой платежей по состоянию на 31 марта 2016 г. составил 238 482 млн. тенге и увеличился на 23,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Доля кредитов с просрочкой платежей в структуре ссудного портфеля увеличилась с 19,7% до 22,3%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней также демонстрируют рост в годовом выражении (+104,4%) по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. в результате роста неработающих кредитов по корпоративным кредитам на 21,8% до 217 895 млн. тенге, а также увеличения неработающих кредитов по физическим лицам на 45,3% до 20 587 млн. тенге.

**Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках**

- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 г. чистая прибыль составила 1 906 млн. тенге, что в два раза превысило показатель годом ранее. Увеличение чистой прибыли, преимущественно, связан операционного дохода – на 18,1% до 12 000 млн. тенге, 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 2 596 млн. тенге, а также роста прочих операционных доходов на 141,6% до 778 млн. тенге. Чистый процентный доход до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля вырос на 11,6% до 17 488 млн. тенге за счет роста процентного дохода на 19,3% до 34 297 млн. тенге. При этом по итогам 1 кв. 2016 г. административные и операционные расходы увеличились на 14,6% и составили 10 082 млн. тенге.

**Финансовые коэффициенты**

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций в отчетном периоде процентная маржа выросла с 11,25% до 11,32% и процентный спрэд снизился с 6,32% до 6,19%. В результате сокращения чистой прибыли коэффициент рентабельности активов снизился с 1,98% (1 кв. 2015 г.) до 0,26% (1 кв. 2016 г.) и коэффициент рентабельности капитала уменьшился с 18,24% (1 кв.

- 2015 г.) до 2,55% (1 кв. 2016 г.).
- Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 73% в 1 кв. 2015 г. до 64% в 1 кв. 2016 г. Качество кредитного портфеля по итогам квартала ухудшилось, в частности, доля просроченных кредитов выросла с 20,5% в 1 кв. 2015 г. до 22,3% в 1 кв. 2016 г. в результате увеличения неработающих кредитов как по корпоративным займам, так и по неработающим кредитам физических лиц.
  - За год коэффициент депозитов физических лиц к обязательствам вырос с 0,80 до 0,87, соотношение корпоративных депозитов к обязательствам увеличилось с 0,28 до 0,37. Соотношение капитала к совокупным активам в отчетном периоде снизилось с 0,12 до 0,09. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам 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.