

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2013 г.

Цель финансового анализа	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, заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».						
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Эмитента свидетельствует о платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций. 						
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ОАО «Сбербанк России» 99,99% акций казахстанско-американского банка АО «Техакбанк». ▪ В 2007 году Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте. В том же году уставный капитал Банка был увеличен почти в 15 раз, составив 29 млрд. тенге, что позволило ДБ АО «Сбербанк» войти в число 10 крупнейших банков РК по размеру уставного капитала. ▪ ДБ АО "Сбербанк России" является банком-участником системы гарантирования депозитов и первичным дилером/агентом по обслуживанию операций с государственными ценными бумагами, эмитируемыми Министерством Финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан. ▪ По состоянию за 30 июня 2013 года филиальная сеть Банка включает 13 филиалов, расположенных в РК и 82 структурных подразделений филиалов. 						
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba2»/прогноз «Стабильный»</p> <p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-»/прогноз «Стабильный», «AA» (kaz)</p>						
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционеров</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>	Наименование акционеров	Местонахождение	Доля, %	ОАО «Сбербанк России»	Российская Федерация	100%
Наименование акционеров	Местонахождение	Доля, %					
ОАО «Сбербанк России»	Российская Федерация	100%					
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 14.06.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о применении к нему со стороны КФН НБРК ограниченных мер воздействия (Письменное предупреждение №66-6-1-04/1010 от 07.06.2013г., письмо-обязательство №66-6-1-04/1009 от 07.06.2013г.) по фактам нарушения требований ряда законодательных актов, а также нормативных актов уполномоченного органа. ▪ 07.06.13 г. Уведомление о досрочном прекращении с 6 июня 2013 г. полномочий члена Совета директоров Банка Кузнецова Н.А. по его инициативе. ▪ 29.05.13 г. Пресс – релиз о финансировании совместно с АО "Банк Развития Казахстана" проекта ТОО "Актюбинский рельсобалочный завод" стоимостью 55,3 млрд тенге. ▪ 27.05.13 г. Применение меры ограниченного воздействия в виде письменного предупреждения №66-3-2-09/2245 от 22.05.2013г. за нарушение сроков предоставления информации об операциях, подлежащих финансовому мониторингу, предусмотренные п.2 ст.10 Закона РК "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем и финансированию терроризма". ▪ 23.05.13 г. Сообщение о наложении ареста на корреспондентский счет в размере 362,9 млн тенге. ▪ 23.05.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил об участии Г. Грефа в пленарном заседании Совета иностранных инвесторов при Президенте РК на тему "Инновационно-технологическое развитие Республики Казахстан – 2020" ▪ 22.05.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о подписании соглашения с Международной 						

Источник: KASE

- финансовой корпорацией (IFC) о предоставлении займа в размере \$70 млн.
- 22.05.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о подписании меморандума о сотрудничестве с АО "Банк Развития Казахстана".
 - 22.05.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о применении в отношении банка меры ограниченного воздействия в виде письменного предупреждения №66-6-1-04/719 от 17.05.2013г. за нарушение сроков предоставления информации в кредитное бюро, предусмотренные п.2 ст.19 закона "О кредитных бюро и формировании кредитных историй".
 - 22.05.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" на сумму \$50 млн.
 - 02.05.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о привлечении к административной ответственности (административный штраф в размере 100 МРП за совершение административного правонарушения, предусмотренного ч.4 ст.179 КоАП РК (Ведение бухгалтерского учета в нарушение требований, установленных законодательством РК о бухгалтерском учете и финансовой отчетности, и методов (принципов) бухгалтерского учета, приведшее к искажению финансовой отчетности).
 - 17.04.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании запуска производства на "Первом пивзаводе".
 - 11.04.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании инвестиционного проекта ТОО "Қарағанды Жарық" на сумму более 33 млрд. тенге.
 - 04.04.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о наложении на него административного взыскания (административный штраф в размере 200 МРП за совершение правонарушения, предусмотренного ч.1 ст.168-2 КоАП РК (Непредоставление, а равно несвоевременное предоставление отчетности, сведений либо иной запрашиваемой информации или предоставление в уполномоченный орган по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций отчетности, информации, не содержащей сведений, представление которых требуется в соответствии с банковским законодательством РК, либо предоставление недостоверных отчетности или сведений либо иной запрашиваемой информации)).
 - 01.04.13 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о получении "золотого" диплома в номинации KASE "Лидер биржевого рынка государственных ценных бумаг" по итогам 2012 г.

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
Количество размещенных облигаций:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	6,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BBB-, AA (kaz)
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
Конвертация:	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. 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 без обеспечения («Облигации»)
НИН:	KZP04Y07E012
ISIN:	KZ2C00002137
Объем выпуска	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Количество размещенных облигаций:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BBB-, AA (kaz)
Купонная ставка:	7,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Плавающая В первые два года обращения ставка вознаграждения составит 7,5 % годовых, затем – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 мес. по формуле: $r = i + m$, где r – ставка купонного вознаграждения; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты выплаты очередного вознаграждения; m – фиксированная маржа в размере 1,0% (один процент) годовых.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых	4 %
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	8,5 %
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2020 г.



Досрочное погашение:	<p>Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций.</p> <p>Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертация:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК.</p> <p>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.</p>
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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».



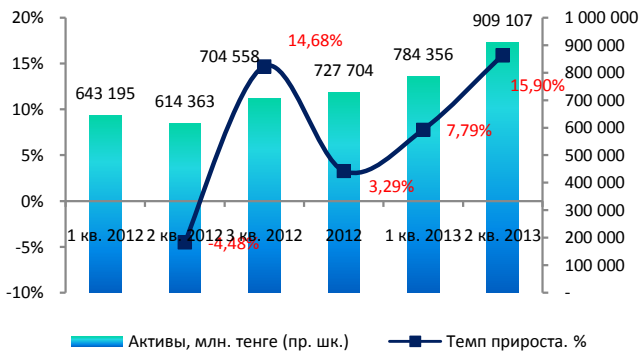
Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	154 015	86 905	119 924	92 659	117 679	200 271	130%
Средства в кредитных учреждениях	107	143	-	2 078	20 878	3 113	2077%
Кредиты и авансы клиентам	397 499	436 249	472 719	517 039	529 187	587 557	35%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	65 089	63 854	83 566	83 800	82 171	82 590	29%
Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	8 411	7 957	7 818	7 951	7 779	7 927	-0%
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	122	-	-	545	553	-	-
Основные средства	14 410	14 790	15 470	17 421	19 347	19 779	34%
Нематериальные активы	1 402	1 577	1 894	3 067	3 013	3 020	91%
Прочие активы	2 140	2 888	3 167	3 144	3 749	4 850	68%
Итого активы	643 195	614 363	704 558	727 704	784 356	909 107	48%
Обязательства и капитал							
Обязательства							
Средства кредитных учреждений	59 685	47 757	79 188	104 393	90 307	80 611	69%
Средства корпоративных клиентов	415 075	368 968	411 877	384 986	429 551	518 929	41%
Средства физических лиц	84 509	92 157	100 637	119 658	137 188	171 613	86%
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 054	21 044	20 950	24 791	30 607	35 905	71%
Обязательства по текущему КПН	-	127	569	-	-	2 562	1917%
Обязательства по отсроченному КПН	1 326	2 314	2 719	3 243	3 206	643	-72%
Прочие обязательства	2 991	2 544	3 173	2 373	2 290	4 217	66%
Итого обязательства	584 640	534 911	619 113	639 444	693 149	814 480	52%
Капитал							
Уставный капитал	29 000	44 000	44 000	44 000	44 000	44 000	0%
Прочие фонды	7 973	19 011	19 326	16 315	15 431	15 861	-17%
Нераспределенная прибыль	21 582	16 441	22 119	27 945	31 776	34 766	111%
Итого капитал	58 555	79 452	85 445	88 260	91 207	94 627	19%
Итого обязательства и капитал	643 195	614 363	704 558	727 704	784 356	909 107	48%

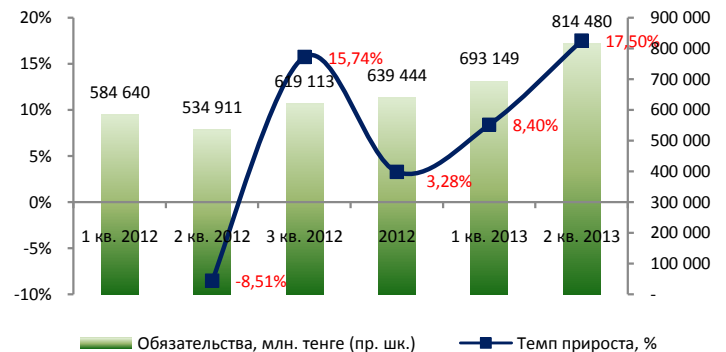
Источник: данные Банка

Динамика активов



Источник: данные Банка, CS

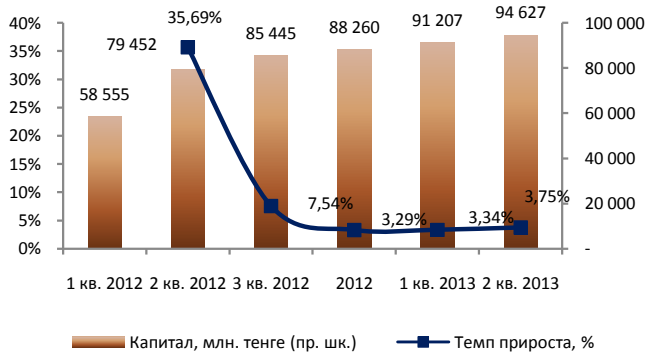
Динамика обязательств



Источник: данные Банка, CS



Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

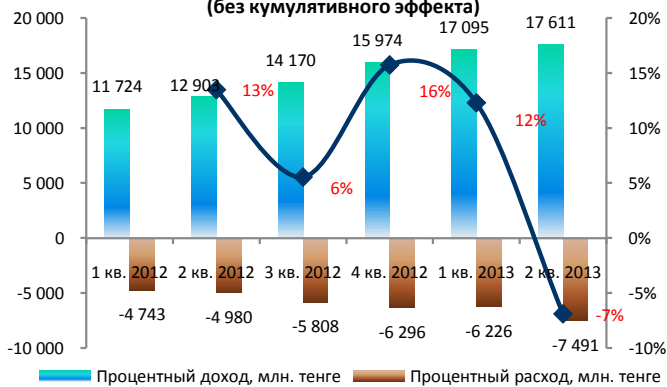
Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	Изм. за год, %
Процентный доход	11 724	24 627	38 797	54 771	17 095	34 706	41%
Процентный расход	-4 743	-9 723	-15 531	-21 827	-6 226	-13 717	41%
Чистый процентный доход	6 981	14 904	23 266	32 944	10 869	20 989	41%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	1 246	786	1 533	2 314	-4 756	-8 412	-1170%
Чистый процентный доход после вычета	8 227	15 690	24 799	35 258	6 113	12 577	-20%
Комиссионные доходы	1 838	4 092	6 467	9 084	2 385	5 232	28%
Комиссионные расходы	-208	-473	-731	-994	-327	-714	51%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	5	-180	-176	-175	0	1	-101%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	820	2 011	3 037	4 079	1 040	2 203	10%
Прочие операционные доходы	88	127	191	306	178	301	136%
Операционные доходы	10 770	21 267	33 587	47 558	9 389	19 600	-8%
Административные и операционные расходы (Создание) / сторнирование прочих резервов	-3 320	-7 332	-11 455	-18 479	-4 695	-10 324	41%
Прибыль до расходов по КПП	7 635	14 119	22 283	29 314	4 690	8 262	-41%
Расход по КПП	-1 504	-2 637	-4 087	-5 293	-859	-1 441	-45%
Прибыль за отчетный период	6 131	11 482	18 195	24 021	3 831	6 821	-41%
Прочий совокупный доход (убыток)	1 161	1 197	1 511	-1 499	-884	-454	-138%
Итого совокупного дохода за отчетный период	7 292	12 679	19 707	22 522	2 947	6 367	-50%

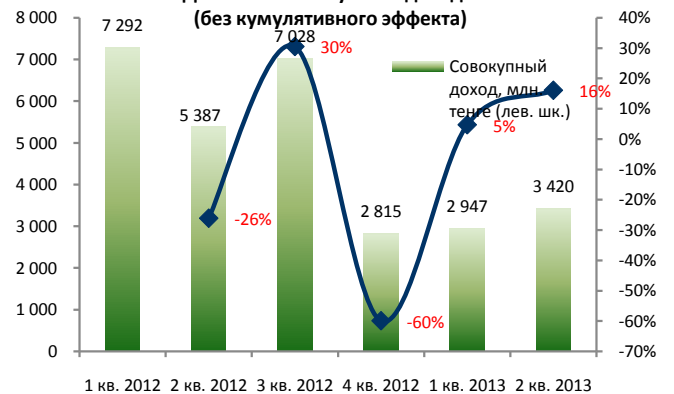
Источник: данные Банка

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

Динамика совокупного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS



Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Операционная деятельность (ОД)						
Проценты полученные	11 221	24 207	38 063	53 593	16 077	33 831
Проценты уплаченные	-2 442	-8 135	-11 246	-18 211	-6 695	-12 250
Комиссии полученные	1 616	4 248	6 577	9 381	2 356	5 118
Комиссии уплаченные	-156	-585	-782	-1 089	-363	-756
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	823	1 990	2 999	3 998	1 043	2 194
Прочие доходы полученные	88	127	191	330	178	301
Административные и операционные расходы уплаченные	-2 794	-6 021	-9 024	-16 623	-4 622	-8 859
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	8 356	15 831	26 779	31 379	7 974	19 579
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	81 376	-9 558	33 775	8 231	14 643	81 179
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	89 732	6 273	60 554	39 610	22 617	100 758
Подходный налог уплаченный	-579	-579	-943	-2 738	-903	-925
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	89 153	5 694	59 612	36 872	21 714	99 833
Инвестиционная деятельность (ИД)						
Приобретение основных средств	-305	-539	-1 509	-5 356	-3 357	-4 116
Приобретение нематериальных активов	-32	-242	-609	-1 884	-58	-140
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-15 663	-29 102	-51 329	-55 220	-5	-888
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	11 532	25 659	28 966	29 716	976	1 732
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	0	592	594	595	0	0
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-4 468	-3 632	-23 887	-32 148	-2 444	-3 412
Финансовая деятельность (ФД)						
Увеличение уставного капитала	0	15 000	15 000	15 000	0	0
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	10 134	10 134	10 134	14 020	5 686	11 193
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	10 134	25 134	25 134	29 020	5 686	11 193
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-117	-39	-247	-398	64	-2
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	94 702	27 157	60 611	33 345	25 020	107 612
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	59 314	59 314	59 314	59 314	92 659	92 659
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	154 016	86 471	119 924	92 659	117 679	200 271

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	411 630	450 253	487 179	530 727	547 550	609 526
Просроченные ссуды (гросс)	12 155	9 163	10 292	16 400	39 503	28 701
Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля, %	3%	2%	2%	3%	7%	5%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-14 130	-14 004	-14 459	-13 688	-18 363	-21 969
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	397 499	436 249	472 719	517 039	529 187	587 557

Источник: данные Банка

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Корпоративные кредиты	376 879	409 160	438 270	472 883	483 855	533 617
Кредиты физическим лицам	34 751	41 093	48 909	57 844	63 695	75 909
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	411 630	450 253	487 179	530 727	547 550	609 526
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-14 130	-14 004	-14 459	-13 688	-18 363	-21 969
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	397 499	436 249	472 719	517 039	529 187	587 557

Источник: данные Банка

Кредиты физическим лицам, млн. тенге	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	18 610	21 457	26 569	31 445	34 221	39 927
Жилищное кредитование физических лиц	14 323	17 650	20 301	24 323	27 494	33 941
Автокредитование физических лиц	1 818	1 986	2 039	2 076	1 980	2 041
Итого	34 751	41 093	48 909	57 844	63 695	75 909

Источник: данные Банка

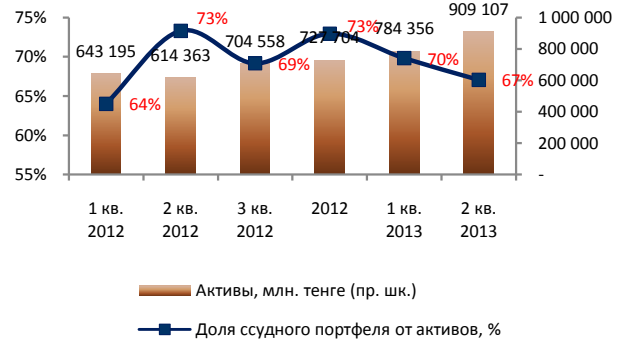


Качество ссудного портфеля



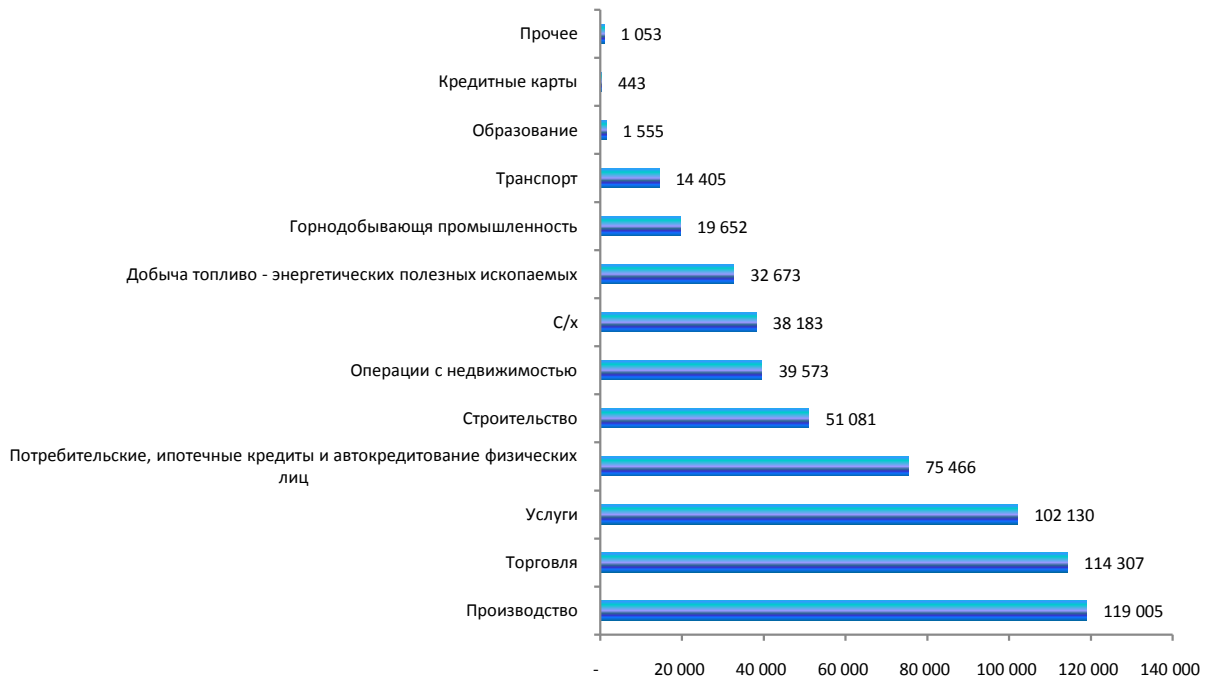
Источник: данные банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные банка, CS

Структура ссудного портфеля по отраслям экономики (млн. тенге)



Источник: данные банка, CS



Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2013	2 кв. 2013
Коэффициенты прибыльности (МСФО)		
Процентная маржа	5,91%	5,74%
Процентный спрэд	1,44%	1,28%
ROA (%) чистая прибыль	3,04%	2,54%
ROE (%) чистая прибыль	29,01%	22,24%
ROA (%) совокупный доход	2,55%	2,13%
ROE (%) совокупный доход	24,27%	18,62%
Качество активов (МСФО)		
Кредиты / Активы	0,67	0,65
Кредиты / Депозиты	1,48	1,16
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,07	0,05
Резервы / Активы, приносящие доход	0,03	0,03
Резервы / Кредиты (гросс)	0,03	0,04
Резервы / Капитал	0,20	0,23
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)		
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,17	0,18
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,35	0,44
Достаточность капитала		
Капитал / Активы	0,12	0,10
Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)		
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,814	1,228
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	25,471	15,666
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	12,932	5,581
Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)		
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,101	0,086
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,147	0,129

Источник: данные банка, расчеты CS

Заключение

- За год по состоянию на 1 июля 2013 г. активы Банка увеличились на 48%, составив 909 млрд. тенге, за счет роста ссудного портфеля на 35% до 588 млрд. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 130% и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 29%.
- За год по состоянию за 30 июня 2013 г. совокупные обязательства увеличились на 52%, составив 814 млрд. тенге, за счет роста средств корпоративных клиентов на 41%, средств физических лиц на 86% и средств кредитных учреждений на 69%.
- По итогам 2 кв. 2013 г. капитал Банка составил 95 млрд. тенге, что на 19% больше показателя за аналогичный период предыдущего года в результате роста нераспределенной прибыли на 111%.
- В анализируемом периоде ссудный портфель (гросс) Эмитента вырос на 35%, при этом кредиты физическим лицам выросли на 85%, корпоративные кредиты – на 30%. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 57%, составив 22 млрд. тенге. При этом, доля резервов от ссудного портфеля - незначительная, т.е. 4% по состоянию на 1 июля 2013 г. Объем просроченных ссуд (гросс) вырос на 213%, при этом доля просроченных ссуд от кредитного портфеля (гросс) увеличилась с 2% во 2 кв. 2012 г. до 5% во 2 кв. 2013 г. В структуре розничного сегмента ссудного портфеля наибольший прирост показало жилищное кредитование (+92%). Темп прироста потребительского кредитования составил 86%, автокредитования - 3%.
- По состоянию на 1 июля чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил 99,833 млрд. тенге, что в 18 раз превышает показатель за аналогичный период 2012 г. Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составило 108 млрд. тенге по итогам 2 кв. 2013 г.
- За год по состоянию на 1 июля 2013 г. чистый процентный доход составил 21 млрд. тенге, что на 41% больше показателя за аналогичный период 2012 г. Комиссионные доходы выросли на 28%, составив 5 млрд. тенге, комиссионные расходы увеличились на 51% до 714 млн. тенге. В анализируемом периоде операционные доходы снизились на 8% до 19,6 млрд. тенге за счет роста резервов под обесценение кредитного портфеля; чистая прибыль уменьшилась на 41% в результате создания прочих резервов (1,014 млрд. тенге по состоянию на 1 июля 2013 г.) и роста административных и прочих операционных расходов на 41%. Совокупный доход Банка уменьшился на 50% до 6,367 млрд. тенге.
- Коэффициенты прибыльности относительно низкие, за исключением рентабельности капитала (ROE)



и показывают снижение показателей во 2 кв. 2013 г. Коэффициенты ликвидности характеризуют Банк как банк с высокой краткосрочной ликвидной позицией. Коэффициенты достаточности капитала превышают нормативы уполномоченного органа.

- **По результатам осуществленного анализа финансовое состояние Эмитента свидетельствует о 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.

