



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2014 г.**

<b>Цель</b>	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.						
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г., заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».						
<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 России» 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> <li>▪ По состоянию за 30 июня 2014 г. филиальная сеть Банка включает 15 филиалов, расположенных в РК, и 90 структурных подразделений филиалов.</li> </ul>						
<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba2» / прогноз «Стабильный»</p> <p><b>Fitch Ratings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-» / прогноз «Негативный», «AA (kaz)» / 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>▪ 12 июня 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о подписании меморандума о сотрудничестве с АО "Национальная компания "Казахстан темір жолы". Предметом меморандума является организация финансирования в сфере государственно-частного партнерства, сопровождение и финансирование проектов Группы компаний КТЖ.</li> <li>▪ 12 июня 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о подписании меморандума о сотрудничестве с АО "Национальная компания "Астана ЭКСПО-2017".</li> <li>▪ 15 мая 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании проектов ТОО "Globus Plus" в рамках первого транша из средств, выделенных Национальным Фондом для поддержки МСБ. Благодаря финансовой поддержке, предприятие Globus Plus сможет завершить строительство консервного завода и приобрести современное оборудование.</li> <li>▪ 4 мая 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил об изменениях в составе Совета директоров. В соответствии с Протоколом №01/2014 годового общего собрания акционеров ДБ АО "Сбербанк России" от 25.04.2014 г. избраны Лазарева Н.Н. и Довлатов А.С. в качестве представителей ОАО "Сбербанк России", при этом из состава Совета директоров вышел В.Г. Логофета.</li> <li>▪ 24 апреля 2014 г. АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании проектов КМК "Астана Моторс". Бан профинансировал расширение предприятия Hyundai AutoTrans, входящего в состав КМК "Астана Моторс". Поддержка проекту оказана в рамках госпрограммы "Дорожная карта бизнеса 2020". Кроме того, Сбербанк прокредитовал компании "Hyundai Auto Truck &amp; Bus" и "Hyundai Auto Kazakhstan", входящие в состав "Астана Моторс". Средства будут направлены на дальнейшее развитие компаний. Общая сумма инвестиций составила свыше 12,6 млрд. тенге.</li> <li>▪ 3 апреля 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка. Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "BBB-", прогноз "негативный"; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "F3"; национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне "AA (KAZ)", прогноз "негативный".</li> </ul>						

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:	-
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
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<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: 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:	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	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.	-
Ковенанты	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность ( по МСФО ) за 2 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 12.09.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## SBERb9 – купонные облигации KZP04Y07E012

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/1379 от 17 февраля 2014 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/8741 от 12 сентября 2014 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	28.03.2014 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 25.09.14 г. – 04.10.14 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность ( по МСФО ) за 2 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 12.09.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	200 271	138 720	135 615	187 792	285 750	43%
Средства в кредитных учреждениях	3 113	22 981	33 136	33 266	42 359	1261%
Кредиты и авансы клиентам	587 557	649 950	730 804	813 317	866 126	47%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	82 590	96 249	91 118	98 561	102 235	24%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	7 927	6 905	5 589	6 407	6 589	-17%
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	-	-	790	5 783	6 099	-
Основные средства	19 779	21 465	26 199	25 556	25 463	29%
Нематериальные активы	3 020	3 105	4 546	4 450	4 336	44%
Активы по отсроченному КПН	-	955	284	-	-	-
Прочие активы	4 850	6 145	5 373	5 609	7 141	47%
<b>Итого активы</b>	<b>909 107</b>	<b>946 475</b>	<b>1 033 454</b>	<b>1 180 741</b>	<b>1 346 098</b>	<b>48%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	80 611	65 109	115 530	141 920	188 704	134%
Средства корпоративных клиентов	518 929	527 754	509 340	580 691	649 142	25%
Средства физических лиц	171 613	200 648	224 164	258 741	298 843	74%
Выпущенные долговые ценные бумаги	35 905	40 983	62 321	69 263	69 496	94%
Обязательства по текущему КПН	2 562	4 473	-	-	-	-
Обязательства по отсроченному КПН	643	-	-	3 712	5 207	710%
Прочие обязательства	4 217	4 601	4 760	5 930	7 092	68%
<b>Итого обязательства</b>	<b>814 480</b>	<b>843 568</b>	<b>916 115</b>	<b>1 060 257</b>	<b>1 218 484</b>	<b>50%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	44 000	44 000	51 500	51 500	51 500	17%
Прочие фонды	15 861	15 800	22 969	22 126	23 629	49%
Нераспределенная прибыль	34 766	43 107	42 870	46 858	52 485	51%
<b>Итого капитал</b>	<b>94 627</b>	<b>102 907</b>	<b>117 339</b>	<b>120 484</b>	<b>127 614</b>	<b>35%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>909 107</b>	<b>946 475</b>	<b>1 033 454</b>	<b>1 180 741</b>	<b>1 346 098</b>	<b>48%</b>

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



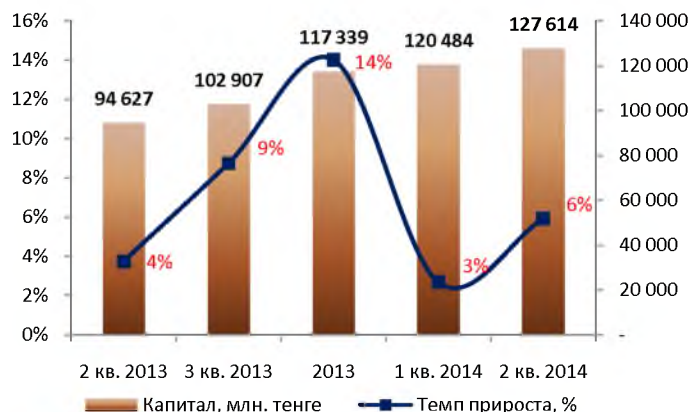
Источник: данные Банка, СС

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, СС

Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентный доход	34 706	54 978	78 490	25 274	54 918	58%
Процентный расход	-13 717	-22 539	-32 166	-11 564	-23 583	72%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>20 989</b>	<b>32 439</b>	<b>46 324</b>	<b>13 710</b>	<b>31 335</b>	<b>49%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-8 412	-8 541	-10 378	-6 254	-14 955	78%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>12 577</b>	<b>23 898</b>	<b>35 946</b>	<b>7 456</b>	<b>16 380</b>	<b>30%</b>
Комиссионные доходы	5 232	9 088	13 310	3 850	8 454	62%
Комиссионные расходы	-714	-1 392	-1 641	-394	-875	23%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	1	1	160	-	-	-
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	2 203	3 578	5 236	2 098	3 602	64%
Прочие операционные доходы	301	362	355	202	242	-20%
<b>Операционные доходы</b>	<b>19 600</b>	<b>35 535</b>	<b>53 366</b>	<b>13 212</b>	<b>27 803</b>	<b>42%</b>
Административные и операционные расходы	-10 324	-16 296	-25 942	-6 848	-13 971	35%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-1 014	-1 111	-1 184	-422	-1 242	22%
<b>Прибыль до расходов по КПН</b>	<b>8 262</b>	<b>18 128</b>	<b>26 240</b>	<b>5 942</b>	<b>12 590</b>	<b>52%</b>
Расход по КПН	-1 441	-2 966	-4 617	-1 954	-2 975	106%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>6 821</b>	<b>15 162</b>	<b>21 623</b>	<b>3 988</b>	<b>9 615</b>	<b>41%</b>
Прочий совокупный доход (убыток)	-454	-515	-44	-843	660	-245%
<b>Совокупный доход</b>	<b>6 367</b>	<b>14 647</b>	<b>21 579</b>	<b>3 145</b>	<b>10 275</b>	<b>61%</b>

Источник: данные Банка

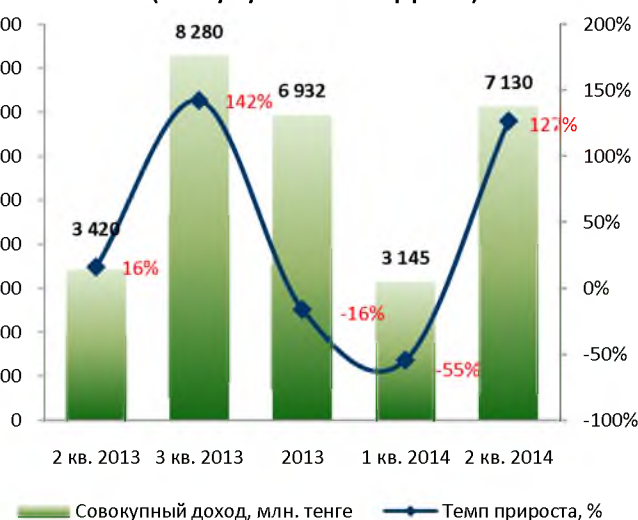
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

Динамика совокупного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	33 831	52 814	75 165	21 810	46 180
Проценты уплаченные	-12 250	-22 344	-40 690	-9 039	-13 390
Комиссии полученные	5 118	8 102	12 264	3 756	8 340
Комиссии уплаченные	-756	-1 130	-1 551	-660	-416
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	2 194	3 572	5 079	1 969	3 502
Прочие доходы полученные	301	363	345	202	242
Административные и операционные расходы уплаченные	-8 859	-13 770	-22 686	-5 460	-11 189
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>19 579</b>	<b>27 607</b>	<b>27 926</b>	<b>12 578</b>	<b>33 269</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	81 179	22 125	-2 308	74 860	97 758
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>100 758</b>	<b>49 732</b>	<b>25 618</b>	<b>87 438</b>	<b>131 027</b>
Подходный налог уплаченный	-925	-2 130	-8 369	-2 793	-2 793
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>	<b>99 833</b>	<b>47 602</b>	<b>17 249</b>	<b>84 645</b>	<b>128 234</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств	-4 116	-5 349	-11 113	-579	-1 592
Приобретение нематериальных активов	-140	-326	-2 102	-30	-240
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-888	-15 887	-29 052	-3 514	-8 852
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	1 732	3 288	21 757	315	4 013
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	-	958	2 337	-	9
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>	<b>-3 412</b>	<b>-17 316</b>	<b>-18 173</b>	<b>-3 808</b>	<b>-6 662</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Увеличение уставного капитала	-	-	7 500	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	11 193	16 153	37 705	6 820	7 296
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД</b>	<b>11 193</b>	<b>16 153</b>	<b>45 205</b>	<b>6 820</b>	<b>7 296</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-2	-378	-1 325	-35 480	21 267
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>107 614</b>	<b>46 439</b>	<b>44 281</b>	<b>87 657</b>	<b>150 135</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	92 659	92 659	92 659	135 615	135 615
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>200 271</b>	<b>138 720</b>	<b>135 615</b>	<b>187 792</b>	<b>285 750</b>

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Ссудный портфель в разрезе секторов

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	533 617	580 992	648 616	724 349	761 521	42,7%
Кредиты физическим лицам	75 909	91 131	107 193	121 036	144 084	89,8%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>609 526</b>	<b>672 123</b>	<b>755 809</b>	<b>845 385</b>	<b>905 605</b>	<b>48,6%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-21 969	-22 173	-25 005	-32 068	-39 479	79,7%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>587 557</b>	<b>649 950</b>	<b>730 804</b>	<b>813 317</b>	<b>866 126</b>	<b>47,4%</b>

Источник: данные Банка

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	442 963	477 619	543 506	594 803	620 300	40,0%
Специализированное кредитование юридических лиц	90 654	103 373	105 110	129 546	141 221	55,8%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	39 927	48 693	58 128	67 806	82 160	105,8%
Жилищное кредитование физических лиц	33 941	40 118	46 551	50 559	57 000	67,9%
Автокредитование физических лиц	2 041	2 320	2 514	2 671	4 924	141,3%
<b>Просроченные ссуды (гросс)</b>	<b>609 526</b>	<b>672 123</b>	<b>755 809</b>	<b>845 385</b>	<b>905 605</b>	<b>48,6%</b>
Резервы	-21 969	-22 173	-25 005	-32 068	-39 479	79,7%
<b>Просроченные ссуды (нетто)</b>	<b>587 557</b>	<b>649 950</b>	<b>730 804</b>	<b>813 317</b>	<b>866 126</b>	<b>47,4%</b>

Источник: данные Банка



Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
<b>Кредиты, выданные юридическим лицам:</b>						
Непросроченные ссуды	507 956	548 369	628 517	624 125	626 598	23,4%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	8 157	13 589	1 904	40 053	32 733	301,3%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	825	2 736	1 366	45 597	34 085	4031,5%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	5 399	173	581	1 848	56 507	946,6%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	11 280	16 125	16 248	12 726	11 598	2,8%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>	<b>25 661</b>	<b>32 623</b>	<b>20 099</b>	<b>100 224</b>	<b>134 923</b>	<b>425,8%</b>
<b>Итого выданных кредитов юридическим лицам</b>	<b>533 617</b>	<b>580 992</b>	<b>648 616</b>	<b>724 349</b>	<b>761 521</b>	<b>42,7%</b>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам:</b>						
Непросроченные ссуды	72 869	87 290	102 033	114 037	134 153	84,1%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	1 679	1 559	1 992	3 557	4 928	193,5%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	235	1 061	1 373	953	2 034	765,5%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	198	283	244	789	700	253,5%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	928	938	1 551	1 700	2 269	144,5%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>	<b>3 040</b>	<b>3 841</b>	<b>5 160</b>	<b>6 999</b>	<b>9 931</b>	<b>226,7%</b>
<b>Итого выданных кредитов физическим лицам</b>	<b>75 909</b>	<b>91 131</b>	<b>107 193</b>	<b>121 036</b>	<b>144 084</b>	<b>89,8%</b>
<b>ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов</b>	<b>609 526</b>	<b>672 123</b>	<b>755 809</b>	<b>845 385</b>	<b>905 605</b>	<b>48,6%</b>
Резерв под обесценение	-21 969	-22 173	-25 005	-32 068	-39 479	79,7%
<b>Итого выданных кредитов</b>	<b>587 557</b>	<b>649 950</b>	<b>730 804</b>	<b>813 317</b>	<b>866 126</b>	<b>47,4%</b>
Кредиты с просрочкой платежей	28 701	36 464	25 259	107 223	144 854	404,7%
Доля, %	4,7%	5,4%	3,3%	12,7%	16,0%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	17 805	17 519	18 624	17 063	71 074	299,2%
Доля, %	2,9%	2,6%	2,5%	2,0%	7,8%	
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	1,2	1,3	1,3	1,9	0,6	

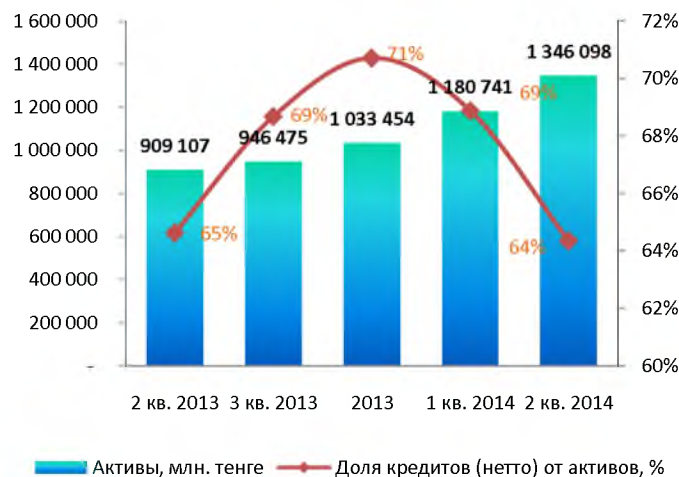
Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Качество ссудного портфеля



Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка, СС

Источник: данные Банка, СС

**Кредиты, выданные клиентам,  
в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 1 июля 2014 г.**



Источник: данные Банка, СС

**Финансовые коэффициенты**

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	9,54%	9,18%	9,57%	9,82%	10,31%
Процентный спрэд	5,67%	5,19%	5,41%	5,51%	6,14%
ROA (%) чистая прибыль	2,54%	2,52%	2,46%	2,22%	2,17%
ROE (%) чистая прибыль	22,24%	22,11%	21,03%	20,58%	21,97%
ROA (%) совокупный доход	2,13%	2,10%	2,45%	2,22%	2,26%
ROE (%) совокупный доход	18,62%	18,37%	20,99%	20,57%	22,94%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,65	0,69	0,71	0,69	0,64
Кредиты / Депозиты	0,85	0,89	1,00	0,97	0,91
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	4,7%	5,4%	3,3%	12,7%	16,0%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %	2,9%	2,6%	2,5%	2,0%	7,8%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	3,2%	2,9%	3,0%	3,6%	4,1%
Резервы / Кредиты (гросс), %	3,6%	3,3%	3,3%	3,8%	4,4%
Резервы / Капитал, %	23,2%	21,5%	21,3%	26,6%	30,9%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,85	0,86	0,80	0,79	0,78
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,21	0,24	0,24	0,24	0,25
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,64	0,63	0,56	0,55	0,53
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,10	0,11	0,11	0,10	0,09
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,228	0,951	0,848	0,993	0,764
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	15,666	3,542	5,419	4,672	6,083
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,581	3,870	4,006	4,426	3,583
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,086	0,079	0,080	0,101	0,092
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,129	0,133	0,127	0,130	0,125

Источник: данные Банка, НБРК, расчеты СС

**Заключение**

- За год по состоянию на 1 июля 2014 г. активы Банка увеличились на 48% до 1 346 098 млн. тенге в результате роста кредитов и авансов клиентам на 47% до 866 126 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 43% до 285 750 млн. тенге и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 24% до 102 235 млн. тенге.
- Совокупные обязательства выросли на 50% до 1 218 484 млн. тенге за счет роста средств корпоративных клиентов на 25% до 649 142 млн. тенге, средств физических лиц на 74% до 298 843 млн. тенге и средств кредитных учреждений на 134% до 188 704 млн. тенге.
- По состоянию на 1 июля 2014 г. капитал Банка составил 127 614 млн. тенге, что на 35% больше аналогичного показателя прошлого года в результате роста нераспределенной прибыли на 51% до 52 485 млн. тенге, уставного капитала на 17% до 51 500 млрд. тенге и прочих фондов на 49% до 23 629 млн. тенге.
- В ссудном портфеле кредиты, выданные клиентам до вычета резервов, выросли на 49% до 905 605 млн. тенге; резервы под обесценение - на 80% до 39 479 млн. тенге. По состоянию на 1 июля 2014 г. доля резервов под обесценение от выданных кредитов (гросс) составила 4,4%, от средней стоимости активов, приносящих доход, - 4,1% и от капитала - 30,9%. Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней снизился с 1,2 на 1 июля 2013 г. до 0,6 на 1 июля 2014 г. За год по состоянию на 1 июля 2014 г. кредиты с просрочкой платежей выросли на 405% до 144 854 млн. тенге. Прирост просроченных кредитов, выданных юридическим лицам, составил 426% до 134 923 млн. тенге, просроченных кредитов, выданных физическим лицам, - 227% до 9 931 млн. тенге. По итогам 2 кв. 2014 г. доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов до вычета резервов составила 16%, включая долю неработающих кредитов от кредитов (гросс) равную 8%.
- Кредиты, выданные юридическим лицам, выросли на 43% до 761 521 млн. тенге благодаря увеличению как коммерческого кредитования юридических лиц на 40% до 620 300 млн. тенге, так и специализированного кредитования юридических лиц на 56% до 141 221 млн. тенге. Кредиты, выданные физическим лицам, выросли на 90% до 144 084 млн. тенге, преимущественно, за счет выдачи потребительских и прочих ссуд и жилищного кредитования на 106% и 68% до 82 160 млн. тенге и 57 000 млн. тенге, соответственно.
- Во 2 кв. 2014 г. Банк зафиксировал рост чистого процентного дохода на 49% до 31 335 млн. тенге, чистого комиссионного дохода на 68% до 7 579 млн. тенге, операционного дохода на 42% до 27 803 млн. тенге. Чистая прибыль и совокупный доход Банка показали рост на 41% и 61% до 9 615 млн. тенге и 10 275 млн. тенге, соответственно. Прирост чистой прибыли связан с увеличением прибыли до расходов по КПН на 52%, а рост совокупного дохода произошел в результате полученного прочего совокупного дохода в размере 660 млн. тенге.
- Процентная маржа Банка выросла с 9,54% на 1 июля 2013 г. до 10,31% на 1 июля 2014 г. Процентный спрэд также вырос с 5,67% на 1 июля 2013 г. до 6,14% на 1 июля 2014 г. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли, - низкая, составив 2,17% на 30 июня 2014 г., тогда как рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли, - высокая - 21,97%. Доля кредитов от общей суммы активов незначительно снизилась с 0,65 во 2 кв. 2013 г. до 0,64 во 2 кв. 2014 г., доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов (гросс) выросла с 4,7% во 2 кв. 2013 г. до 16% во 2 кв. 2014 г., доля неработающих кредитов от выданных кредитов (гросс) выросла с 2,9 % во 2 кв. 2013 г. до 7,8% во 2 кв. 2014 г. Коэффициент депозитов к обязательствам снизился с 0,85 во 2 кв. 2013 г. до 0,78 во 2 кв. 2014 г. Соотношение капитала к совокупным активам снизилось с 0,10 во 2 кв. 2013 г. до 0,09 во 2 кв. 2014 г. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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