



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2015 г.**

Цель Выявление способности ДБ АО «Сбербанк России» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г., №0045332/02.2015 от 05.03.2015 г. и №0045332/03.2015 от 05.03.2015 г. заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

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

Общая информация

- ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ОАО «Сбербанк России» 100 % акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк».
- В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте.
- В настоящее время Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг № 1.2.199 / 93 / 31, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 18 января 2013 г., которая заменяет предыдущие лицензии.
- Депозиты клиентов физических лиц Банка до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка.
- По состоянию на 30 июня 2015 г. филиальная сеть Банка включает 16 филиалов, расположенных в РК, и 101 структурных подразделений филиалов.

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

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

- 26 июня 2015 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 25 июня 2015 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", TXBNb7). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 330 796 875,00 тенге.
- 26 июня 2015 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 25 июня 2015 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07E018 (KZ2C00001725, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", TXBNb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 685 341 875,31 тенге.
- 16 июня 2015 г. Опубликован устав ДБ АО "Сбербанк России" в новой редакции, зарегистрированный 03 июня 2015 года.
- 3 июня 2015 г. ДБ АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщил KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 3 июня 2015 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпусков акций, первой, второй и третьей облигационных программ ДБ АО "Сбербанк России", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 19 мая 2015 года.
- 20 мая 2015 г. ДБ АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщил KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 18 мая 2015 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпусков акций, первой, второй и третьей облигационных программ ДБ АО "Сбербанк России", зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 05 мая 2015 года.
- 5 мая 2015 г. ДБ АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом уведомил KASE о том, что "Годовым

общим собранием акционеров, состоявшемся 24 апреля 2015 года, принято решение о невыплате дивидендов по простым акциям ДБ АО "Сбербанк" по итогам 2014 года.

- 29 апреля 2015 г. ДБ АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом уведомил KASE о том, что "в соответствии с Решением Совета директоров от 18.03.2015 г. досрочно, с 30.04.2015 года, прекращаются полномочия Заместителя Председателя ДБ АО "Сбербанк" Садырова Шухрата Абдирасуловича, на основании поданного заявления о расторжении трудового договора по инициативе работника."
- 14 апреля 2015 г. ДБ АО "Сбербанк" (Казахстан) совместно с Московским банком ОАО "Сбербанк России" и АО "ДенизБанк" (Турция) предоставил АО "Symbol" (Турция) банковскую гарантию возврата авансового платежа в размере 26 миллионов долларов США сроком 29 месяцев. Сделка совершена в рамках контракта по строительству второй очереди научно-образовательного комплекса Nazarbayev University в г. Астане.
- 6 апреля 2015 г. ДБ АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	SBERb8
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y05E018
ISIN:	KZ2C00002145
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	6,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+ / «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. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.

Целевое назначение:

Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	SBERb9
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP04Y07E012
ISIN:	KZ2C00002137
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	29,8 млрд. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+ / «Негативный»
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
Конвертируемость:	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. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций.</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».

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. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.09.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

SBERb9 – купонные облигации KZP04Y07E012

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/834 от 30 января 2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/8148 от 04 сентября 2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	31.03.2015 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения. За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Исполнено за период 25.09.2014 г. – 25.03.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.09.15 – 03.10.15
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.09.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

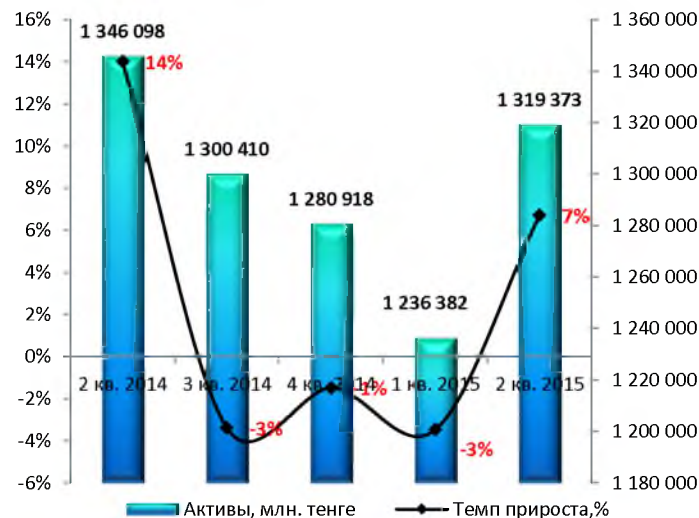
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	285 750	168 817	142 745	185 958	264 420	-8%
Средства в кредитных учреждениях	42 359	39 182	35 285	28 931	27 325	-36%
Кредиты и авансы клиентам	866 126	948 210	969 354	897 024	903 274	4%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	102 235	92 901	81 309	75 347	77 002	-25%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	6 589	6 294	5 953	-	-	-
Производные финансовые инструменты	-	1 312	2 940	4 347	3 842	-
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	6 099	4 956	2 649	2 223	1 339	-78%
Основные средства	25 463	25 980	28 348	29 295	29 770	17%
Нематериальные активы	4 336	4 259	5 837	5 709	6 081	40%
Прочие активы	7 141	8 499	6 498	7 548	6 320	-12%
Итого активы	1 346 098	1 300 410	1 280 918	1 236 382	1 319 373	-2%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	188 704	148 974	154 688	136 998	111 745	-41%
Средства корпоративных клиентов	649 142	622 443	603 328	572 411	662 896	2%
Средства физических лиц	298 843	314 273	303 061	303 403	319 697	7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 496	69 309	69 570	69 323	69 592	0,1%
Обязательства по отсроченному КПН	5 207	4 769	4 819	5 040	4 958	-5%
Прочие обязательства	7 092	7 889	5 590	7 010	6 520	-8%
Итого обязательства	1 218 484	1 167 657	1 141 056	1 094 185	1 175 408	-4%
Капитал						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Прочие фонды	23 629	21 610	18 475	19 877	21 077	-11%
Нераспределенная прибыль	52 485	59 643	69 887	70 820	71 388	36%
Итого капитал	127 614	132 753	139 862	142 197	143 965	13%
Итого обязательства и капитал	1 346 098	1 300 410	1 280 918	1 236 382	1 319 373	-2%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

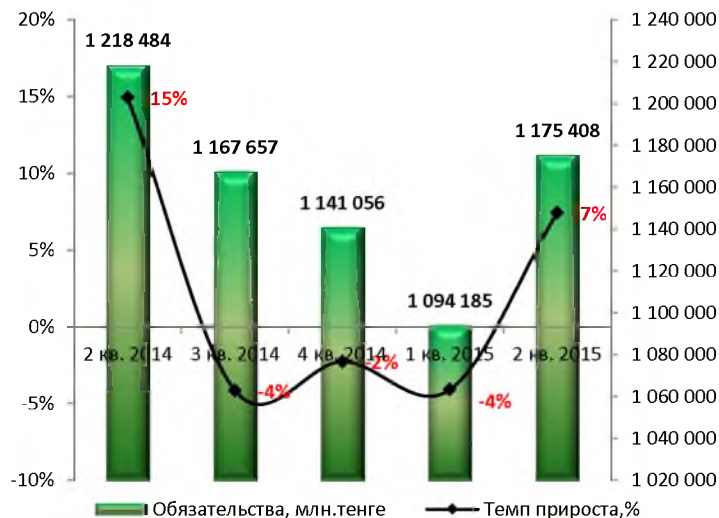
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

Динамика обязательств



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентный доход	54 918	81 468	113 187	28 740	57 690	5%
Процентный расход	-23 583	-36 961	-51 036	-13 069	-26 879	14%
Чистый процентный доход кредитного портфеля	31 335	44 507	62 151	15 671	30 811	-2%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-14 955	-18 546	-18 379	-8 398	-20 190	35%
Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля	16 380	25 961	43 772	7 273	10 621	-35%
Комиссионные доходы	8 454	13 506	18 821	4 289	9 112	8%
Комиссионные расходы	-875	-1 480	-2 139	-412	-929	6%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	-	429	187	-935	-921	-
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	3 602	6 001	6 501	-1 337	1 460	-60%
Прочие операционные доходы	242	838	1 193	1 733	1 165	381%
Прочие операционные расходы	-	-997	-998	-235	-	-
Операционные доходы	27 803	44 258	67 337	10 376	20 508	-26%
Административные и операционные расходы	-13 971	-22 355	-32 260	-9 011	-18 211	30%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-1 242	-1 207	-1 064	-184	29	-102%
Прибыль до расходов по КПН	12 590	20 696	34 013	1 181	2 326	-82%
Расход по КПН	-2 975	-3 923	-6 996	-248	-825	-72%
Прибыль за отчетный период	9 615	16 773	27 017	933	1 501	-84%
Прочий совокупный доход / (убыток)	660	-1 359	-4 494	1 402	2 613	296%
Совокупный доход	10 275	15 414	22 523	2 335	4 114	-60%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Операционная деятельность (ОД)							
Проценты полученные	21 810	46 180	74 217	103 653	26 078	53 035	15%
Проценты уплаченные	-9 039	-13 390	-23 607	-48 348	-12 013	-23 349	74%
Комиссии полученные	3 756	8 340	13 489	18 769	4 458	9 348	12%
Комиссии уплаченные	-660	-416	-828	-2 201	-394	-1 342	223%
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	1 969	3 502	5 389	6 381	1 356	4 479	28%
Прочие доходы полученные	202	242	-274	81	325	265	10%
Административные и операционные расходы уплаченные	-5 460	-11 189	-17 755	-28 808	-6 043	-13 970	25%
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	12 578	33 269	50 631	49 527	13 767	28 466	-14%
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	74 860	97 758	-44 199	-65 532	17 216	79 841	-18%
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	87 438	131 027	6 432	-16 005	30 983	108 307	-17%
Подходный налог уплаченный	-2 793	-2 793	-3 036	-2 794	-	-	-100%
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	84 645	128 234	3 396	-18 799	30 983	108 307	-16%
Инвестиционная деятельность (ИД)							
Приобретение основных средств	-579	-1 592	-2 948	-2 786	-1 285	-1 635	3%
Приобретение нематериальных активов	-30	-240	-1 290	-478	-337	-474	98%
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-3 514	-8 852	-13 045	-13 162	-956	-3 461	-61%
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	315	4 013	15 209	21 824	5 596	10 708	167%
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	-	9	8	463	7 545	5 596	-
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-3 446	-	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-3 808	-6 662	-2 066	2 415	10 563	10 734	-261%
Финансовая деятельность (ФД)							
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	6 820	7 296	6 971	7 029	-	-	-100%
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	6 820	7 296	6 971	7 029	-	-	-100%
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-35 480	21 267	24 901	16 485	1 667	2 634	-88%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	87 657	150 135	33 202	7 130	43 213	121 675	-19%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	135 615	135 615	135 615	135 615	142 745	142 745	5%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	187 792	285 750	168 817	142 745	185 958	264 420	-7%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	761 521	823 433	808 155	751 751	761 696	-
Кредиты физическим лицам	144 084	167 830	195 700	188 319	186 814	30%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	905 605	991 263	1 003 855	940 070	948 510	5%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-39 479	-43 053	-34 501	-43 046	-45 236	15%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	866 126	948 210	969 354	897 024	903 274	4%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	620 300	676 748	664 780	617 732	638 489	3%
Специализированное кредитование юридических лиц	141 221	146 685	143 375	134 019	123 207	-13%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	82 160	89 898	100 146	95 285	93 904	14%
Жилищное кредитование физических лиц	57 000	67 571	79 644	78 651	77 733	36%
Автокредитование физических лиц	4 924	10 361	15 910	14 383	15 177	208%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	905 605	991 263	1 003 855	940 070	948 510	5%
Резервы	-39 479	-43 053	-34 501	-43 046	-45 236	15%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	866 126	948 210	969 354	897 024	903 274	4%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

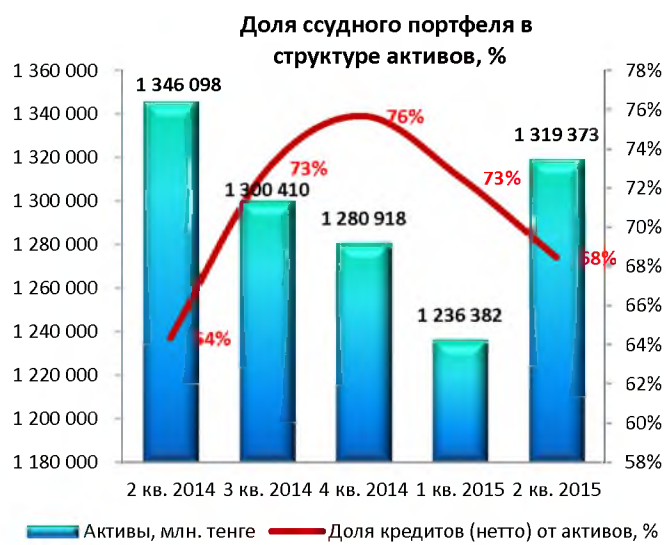
	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты, выданные юридическим лицам:						
Непросроченные ссуды	626 598	731 662	741 921	572 843	654 337	4%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	32 733	17 707	25 274	94 484	50 809	55%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	34 085	12 105	6 260	32 639	6 121	-82%

ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	56 507	18 131	552	17 534	19 142	-66%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	11 598	43 828	34 148	34 251	31 287	170%
Итого обесцененных кредитов	134 923	91 771	66 234	178 908	107 359	-20%
Итого выданных кредитов юридическим лицам	761 521	823 433	808 155	751 751	761 696	-
Кредиты, выданные физическим лицам:						
Непросроченные ссуды	134 153	158 270	185 801	174 151	172 028	28%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	4 928	3 200	3 547	5 764	5 792	18%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	2 034	1 931	1 778	2 739	2 330	15%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	700	1 676	701	1 350	2 546	264%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	2 269	2 753	3 873	4 315	4 118	81%
Итого обесцененных кредитов	9 931	9 560	9 899	14 168	14 786	49%
Итого выданных кредитов физическим лицам	144 084	167 830	195 700	188 319	186 814	30%
ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов	905 605	991 263	1 003 855	940 070	948 510	5%
Резерв под обесценение	-39 479	-43 053	-34 501	-43 046	-45 236	15%
Итого выданных кредитов	866 126	948 210	969 354	897 024	903 274	4%
Кредиты с просрочкой платежей	144 854	101 331	76 133	193 076	122 145	-16%
Доля, %	16%	10%	8%	21%	13%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	71 074	66 388	39 274	57 450	57 093	-20%
Доля, %	8%	7%	4%	6%	6%	-
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	0,6	0,6	0,9	0,7	0,8	-

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Кредиты, выданные клиентам, в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.06.2015 г.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	10,31%	10,20%	10,77%	11,25%	10,73%
Процентный спрэд	6,14%	5,52%	5,77%	6,32%	6,14%
ROA (%) чистая прибыль	2,17%	2,07%	2,33%	1,98%	1,42%
ROE (%) чистая прибыль	21,97%	19,72%	21,01%	18,24%	13,92%
ROA (%) совокупный доход	2,26%	1,99%	1,95%	1,80%	1,23%
ROE (%) совокупный доход	22,94%	18,96%	17,51%	16,53%	12,05%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,64	0,73	0,76	0,73	0,68
Кредиты / Депозиты	0,91	1,01	1,07	1,02	0,92
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	16,0%	10,2%	7,6%	20,5%	12,9%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %	7,8%	6,7%	3,9%	6,1%	6,0%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	4,1%	4,2%	3,3%	4,2%	4,2%
Резервы / Кредиты (гросс), %	4,4%	4,3%	3,4%	4,6%	4,8%
Резервы / Капитал, %	30,9%	32,4%	24,7%	30,3%	31,4%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,78	0,80	0,79	0,80	0,84
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,25	0,27	0,27	0,28	0,27
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,53	0,53	0,53	0,52	0,56
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,09	0,10	0,11	0,12	0,11
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,764	0,786	0,670	0,945	1,286
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	6,083	14,652	1,366	2,835	11,550
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	3,583	9,038	2,155	2,617	5,448
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,092	0,090	0,091	0,115	0,117
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,125	0,125	0,127	0,135	0,137

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты СС

Заключение

- По состоянию на 1 июля 2015 г. активы Банка сократились на 2% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., составив 1 319 млрд. тенге. Сокращение активов в отчетном периоде обусловлено уменьшением денежных средств и их эквивалентов на 8%, финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи на 25% и средств в кредитных учреждениях на 36%. При этом в структуре активов наблюдается увеличение кредитов и авансов, выданных клиентам на 4,3%, основных средств и нематериальных активов на 16,9% и 40,2%, соответственно.
- Обязательства Банка за год по состоянию на 1 июля 2015 г. сократились на 4%, составив 1 175 млрд. тенге в результате уменьшения средств кредитных учреждений на 41%, обязательств по отсроченному КПН на 5% и прочих обязательств на 8%. При этом в структуре обязательств в отчетном периоде наблюдается увеличение средств корпоративных клиентов на 2% и средств физических лиц на 7%.
- Капитал Банка на конец 2 кв. 2015 г. составил 144 млрд. тенге, увеличившись на 13% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, преимущественно, роста нераспределенной прибыли на 36%. За отчетный период в структуре капитала размер уставного капитала не изменился, тогда как прочие фонды сократились на 11%.

Ссудный портфель

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 2 кв. 2015 г. объем ссудного портфеля (гросс) составил 948 510 млн. тенге, увеличившись на 5% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. за счет, преимущественно, роста кредитов, выданных физическим лицам на 30%, тогда как объем кредитов, выданных юридическим лицам, остался на уровне аналогичного периода прошлого года. При этом Банк в отчетном периоде увеличил объем резервов под обесценение кредитного портфеля на 15% до 45 236 млн. тенге. В итоге кредиты и авансы, выданные клиентам (нетто) на конец периода составили 903 274 млн. тенге, увеличившись на 4% по сравнению с показателем 2 кв. 2014 г.
- В структуре корпоративных кредитов наблюдается сокращение специализированных кредитов на 13%, доля которых в структуре кредитов составляет 13%, тогда как коммерческие кредиты демонстрируют рост на 3% и их доля в ссудном портфеле Банка составляет 67%.
- В структуре розничных кредитов наблюдается значительный рост по автокредитованию на 208%, жилищному кредитованию на 36% и по потребительским кредитам на 14%. При этом, наибольшая доля розничных кредитов в структуре ссудного портфеля приходится на потребительское

кредитование – 10%.

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка объем кредитов с просрочкой платежей на конец 2 кв. 2015 г. составил 122 145 млн. тенге, сократившись на 16% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года и доля в структуре ссудного портфеля сократилась с 16% до 13%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней также демонстрируют сокращение на 20% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. в результате снижения неработающих кредитов по корпоративным кредитам. Объем просроченных кредитов, выданных юридическим лицам, составил 107 359 млн. тенге, сократившись на 20% по сравнению с показателем 2 кв. прошлого года за счет снижения неработающих кредитов. Объем просроченных кредитов по розничным кредитам составил 14 786 млн. тенге, увеличившись на 49% по сравнению с показателем 2 кв. 2014 г. в результате, преимущественно, роста кредитов с задержкой платежа от 90 дней и выше.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 2 кв. 2015 г. Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 1 501 млн. тенге, которая сократилась на 84% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. в результате сокращения чистого процентного дохода за вычетом резервов на 35%, чистых доходов по операциям с иностранной валютой на 60% и роста административных и операционных расходов на 30,3%.
- Чистые процентные доходы до вычета резервов составили 30 811 млн. тенге, сократившись на 1,7% в результате значительного роста процентных расходов на 14% до 26 879 млн. тенге. При этом, процентный доход вырос на 5% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., составив 57 690 млн. тенге. Резервы под обесценение по итогам отчетного периода выросли на 35%, составив 20 190 млн. тенге в результате чего чистые процентные расходы за вычетом резерва демонстрируют сокращение на 35%.
- Комиссионные доходы Банка по итогам отчетного периода выросли на 8% по сравнению с показателем 2 кв. 2014 г., составив 9 112 млн. тенге, тогда как комиссионные расходы выросли на 6,2%, составив 929 млн. тенге. Операционные доходы составили 20 508 млн. тенге, сократившись на 26% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.

Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам в отчетном периоде процентная маржа выросла с 10,31% до 10,73%, а процентный спрэд остался неизменным на уровне 6,14%. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли – низкая и составила 1,42%, тогда как рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли, – высокая – 13,92% и за год на конец отчетного квартала наблюдается снижение финансовых показателей в результате сокращения чистой прибыли Банка.
- Доля кредитов от общей суммы активов увеличилась с 64% в 2 кв. 2014 г. до 68% в 2 кв. 2015 г. Наблюдается значительное улучшение качества кредитного портфеля, где доля просроченных кредитов снизилась с 16,0% в 2 кв. 2014 г. до 12,9% в 2 кв. 2015 г. в результате сокращения неработающих кредитов по корпоративным займам.
- Коэффициент депозитов физических лиц к обязательствам вырос с 0,25 в 2 кв. 2014 г. до 0,27 и корпоративных депозитов к обязательствам – с 0,53 в 2 кв. 2014 г. до 0,56. Соотношение капитала к совокупным активам выросло с 0,09 в 2 кв. 2014 г. до 0,11 в отчетном периоде. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

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.