



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ДБ АО «СБЕРБАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2016 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 и 10 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка.

**Кредитные рейтинги** **Moody's Investors Service:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ва3» / прогноз «Негативный»

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

**Акционеры**

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

*Источник: Казахстанская Фондовая Биржа*

**Корпоративные события**

- 30 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 29 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 29 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" уведомил KASE о привлечении его "к административной ответственности согласно постановления Национального Банка Республики Казахстан от 27 июня 2016 года о наложении административного взыскания в виде штрафа в общем размере 848400 тенге за совершение правонарушений, предусмотренных частью 2 ст.213 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях".
- 28 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 27 июня 2016 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, TXBNb7). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 330 796 875,00 тенге.
- 28 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 27 июня 2016 года девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07E018 (KZ2C00001725, TXBNb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 685 341 873,31 тенге.
- 28 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 24 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" уведомил KASE о том, что решением его Совета директоров от 22 июня 2016 года: 1) 22.06.2016г. досрочно прекращены полномочия Заместителя Председателя Правления по розничному бизнесу Тимченко Андрея Игоревича; 2) 23.06.2016г. Акимов Алексей Владимирович назначен на должность Заместителя Председателя Правления по розничному бизнесу – члена Правления ДБ АО "Сбербанк".
- 24 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 23 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 22 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о

- заклучении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 21 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 20 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 16 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 16 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" уведомил KASE "о применении к ДБ АО "Сбербанк" административного взыскания в виде штрафа в размере 5 938 800 тенге на основании постановления Специализированного межрайонного административного суда г. Алматы от 15 июня 2016 года за совершение правонарушения, предусмотренного ч.1 ст.214 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях"".
  - 16 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" уведомил KASE о привлечении его "к административной ответственности согласно постановления РГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" от 13 июня 2016 года о применении административного взыскания в виде штрафа в размере 636 300 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ст.262 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях"".
  - 15 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 15 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомил KASE о привлечении его "к административной ответственности согласно постановления РГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" от 13 июня 2016 года о применении административного взыскания в виде штрафа в размере 84 840 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.2 ст. 217 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях"".
  - 9 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил KASE о привлечении его к административной ответственности.
  - 6 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом уведомил KASE о том, что "Специализированным межрайонным административным судом города Алматы было вынесено постановление от 25 мая 2016 года (поступило в Банк 01.06.2016 года) о применении к ДБ АО "Сбербанк" административного взыскания в виде штрафа в размере 12 726 000 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.1 ст.214 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях"".
  - 02 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 02 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом уведомил KASE о поступлении 31.05.2016 года следующих постановлений о привлечении ДБ АО "Сбербанк" к административной ответственности: - постановление ГУ "Департамент государственных доходов по г.Алматы" от 30 мая 2016 года о применении административного взыскания в виде штрафа в размере 106 050 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ст.286 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях"; - постановление РГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" от 30 мая 2016 года о применении административного взыскания в виде штрафа в размере 3 393 600 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.3 ст.208 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях".
  - 01 июня 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 30 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 27 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 26 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
  - 26 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" уведомил KASE о том, что решением его Совета директоров от 20 мая 2016 года "Наумов Александр Владимирович назначен Управляющим директором по технологиям – членом Правления ДБ АО "Сбербанк".
  - 25 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" уведомило KASE о следующем: Медеуским районным судом города Алматы в рамках рассматриваемого гражданского дела было вынесено определение ... от 11 мая 2016 года о принятии обеспечительной меры по иску в виде наложения ареста на деньги, размещенные на банковском счете в ДБ АО "Сбербанк" в размере 72 275 евро и 120 843 тенге. Основанием для наложения ареста послужило заявление стороны истца к суду об



обеспечении ее иска. Процентное соотношение суммы денег, на которые был наложен арест к общей стоимости активов ДБ АО "Сбербанк" на дату ареста имущества составляет 0,018 %.

- 23 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 20 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 19 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 19 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом уведомило KASE о том, что "РГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" вынесло постановление от 16 мая 2016 года о применении к ДБ АО "Сбербанк" административного взыскания в виде штрафа в размере 424 200 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.2 ст.213 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях".
- 18 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 16 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 12 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил KASE о том, что "ГУ "Управление государственных доходов Турксибского района г. Алматы" вынесло постановление ... от 05 мая 2016 года о применении к ДБ АО "Сбербанк" административного взыскания в виде штрафа в размере 186 798 931 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного пп.1 ч.1 ст. 285 Кодекса Республики Казахстан "Об административных правонарушениях".
- 12 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 11 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 06 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 04 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 4 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 25 апреля 2016 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y09C172 (KZ2C00000453, TXVNB5) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" за период с 26 августа 2015 года по 25 февраля 2016 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 25 февраля 2016 года не размещено 307 700 000 указанных облигаций.
- 4 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом от 25 апреля 2016 года сообщил KASE об утверждении Национальным Банком Республики Казахстан (Национальный Банк) отчета об итогах размещения облигаций KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" за период с 25 сентября 2015 года по 24 марта 2016 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период облигации банка не размещались. По состоянию на 24 марта 2016 года не размещено 200 000 000 облигаций.
- 4 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом от 25 апреля 2016 года сообщил KASE об утверждении Национальным Банком Республики Казахстан (Национальный Банк) отчета об итогах размещения облигаций KZP03Y05E018 (KZ2C00002145, SBERb8) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" за период с 25 сентября 2015 года по 24 марта 2016 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период облигации банка не размещались. По состоянию на 24 марта 2016 года не размещено 30 000 000 000 облигаций.
- 4 мая 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом уведомил KASE об избрании решением Совета директоров банка от 27 апреля 2016 года "Сагайдак Светланы Алексеевны Председателем Совета директоров ДБ АО "Сбербанк".
- 27 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом уведомил KASE о том, что "... годовым Общим собранием акционеров, состоявшимся 21 апреля 2016 года, принято решение о невыплате дивидендов по простым акциям ДБ АО "Сбербанк" по итогам 2015 года."
- 27 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом уведомил KASE о том, что "в соответствии с Протоколом годового Общего собрания акционеров ДБ АО "Сбербанк" ... от 21.04.2016 года, новым членом Совета директоров избрана Сагайдак Светлана Алексеевна – в качестве представителя ПАО Сбербанк."
- 26 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

- 21 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 20 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 18 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 15 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 14 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 13 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 11 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 07 апреля 2016 г. Как сообщалось ранее, решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 04 апреля 2016 года обыкновенные акции RU0009029540 ПАО "Сбербанк России" (Москва, Россия) включены в официальный список KASE по первой категории. Данное решение Правления KASE вступило в силу с 07 апреля 2016 года в связи с выполнением инициатором допуска указанных акций АО "Фридом Финанс" условий пункта 1 статьи 18 внутреннего документа KASE "Листинговые правила".
- 07 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 06 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил KASE следующее: Сбербанк запустил в своем мобильном приложении сервис, не имеющий аналогов в интернет-банкинге Казахстана. Новая услуга называется – "Запрос денег".
- 04 апреля 2016 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" официальным письмом сообщил 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» 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. 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: BB+ / «Негативный» Moody's Investors Service: Ba3 / «Негативный»
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Плавающая В первые два года обращения ставка вознаграждения составит 7,5 % годовых, затем – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 мес. по формуле: $r = i + m$ , где $r$ – ставка купонного вознаграждения; $i$ – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты выплаты очередного вознаграждения; $m$ – фиксированная маржа в размере 1,0% (один процент) годовых.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4,0 %
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	8,5 %
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

### Ограничения (ковенанты)

1. Не допускать неисполнения обязательств по выплате любого вознаграждения в отношении какого-либо выпуска облигаций, при наступлении срока платежа по ним, более чем на 10 (десять) рабочих дней.
2. Не допускать нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
3. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании. В случае нарушения одного или нескольких 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](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 № 266-01-09/4402 от 22 июля 2016 г.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/4402 от 22 июля 2016 г.	За отчетный период размещение облигаций не было осуществлено.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 266/01-09/4461 от 26.07.2016 г.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/4402 от 22 июля 2016 г.  29 марта 2016 г. на KASE размещено сообщение о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям не производилась в связи с отсутствием облигаций в обращении.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Финансовый анализ	Получена <u>полная консолидированная финансовая отчетность</u> за 2 кв. 2016 г. (неаудировано).	Подготовлен финансовый анализ от 05.09.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## SBERb9 – купонные облигации KZR04Y07E012

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/4402 от 22 июля 2016 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 266/01-09/4461 от 26.07.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	29 марта 2016 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения.	Исполнено за период 04.10.2015 г. – 03.04.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.09.2016 г. – 04.10.2016 г.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/4402 от 22 июля 2016 г.	За отчетный период размещение облигаций не было осуществлено.
Финансовый анализ	Получена <u>полная консолидированная финансовая отчетность</u> за 2 кв. 2016 г. (неаудировано).	Подготовлен финансовый анализ от 05.09.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-



## Анализ финансовой отчетности

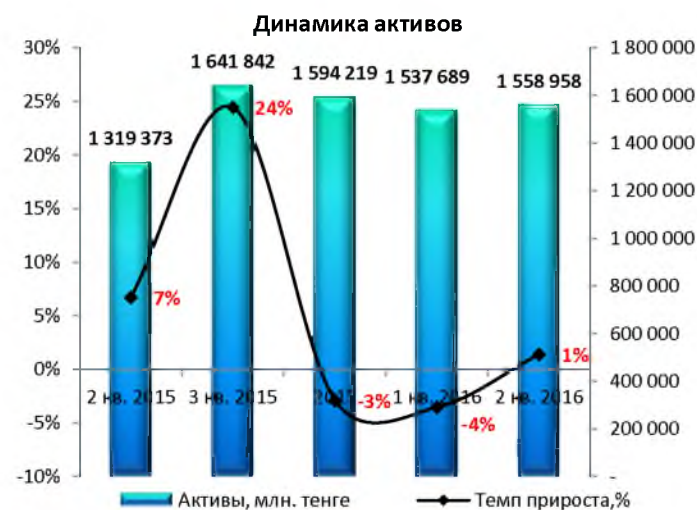
## Бухгалтерский баланс

Млн. тенге

Активы	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	264 420	436 773	297 556	300 830	391 323	48,0%
Средства в кредитных учреждениях	27 325	15 758	19 259	16 724	13 384	-51,0%
Кредиты и авансы клиентам	903 274	988 739	1 032 984	979 403	896 683	-0,7%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	77 002	91 915	105 270	103 572	141 405	83,6%
Производные финансовые инструменты	3 842	61 171	92 002	90 027	70 440	1733,4%
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	1 339	1 033	1 678	667	-	-100,0%
Основные средства	29 770	30 171	31 207	30 659	30 846	3,6%
Нематериальные активы	6 081	6 374	8 443	9 007	9 177	50,9%
Прочие активы	6 320	9 908	5 820	6 800	5 700	-9,8%
<b>Итого активы</b>	<b>1 319 373</b>	<b>1 641 842</b>	<b>1 594 219</b>	<b>1 537 689</b>	<b>1 558 958</b>	<b>18,2%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	111 745	128 215	119 082	101 444	96 948	-13,2%
Средства корпоративных клиентов	662 896	857 781	741 463	687 327	671 234	1,3%
Средства физических лиц	319 697	428 482	509 815	523 094	558 986	74,8%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 592	69 315	69 379	69 442	69 779	0,3%
Обязательства по отсроченному КПН	4 958	4 630	5 549	5 274	5 344	7,8%
Прочие обязательства	6 520	9 067	6 178	8 340	9 258	42,0%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 175 408</b>	<b>1 497 490</b>	<b>1 451 466</b>	<b>1 394 921</b>	<b>1 411 549</b>	<b>20,1%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	0,0%
Прочие фонды	21 077	20 575	18 699	16 808	17 865	-15,2%
Нераспределенная прибыль	71 388	72 277	72 554	74 460	78 044	9,3%
<b>Итого капитал</b>	<b>143 965</b>	<b>144 352</b>	<b>142 753</b>	<b>142 768</b>	<b>147 409</b>	<b>2,4%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 319 373</b>	<b>1 641 842</b>	<b>1 594 219</b>	<b>1 537 689</b>	<b>1 558 958</b>	<b>18,2%</b>

Источник: Полная финансовая отчетность Банка (неаудировано)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), CS



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), СС

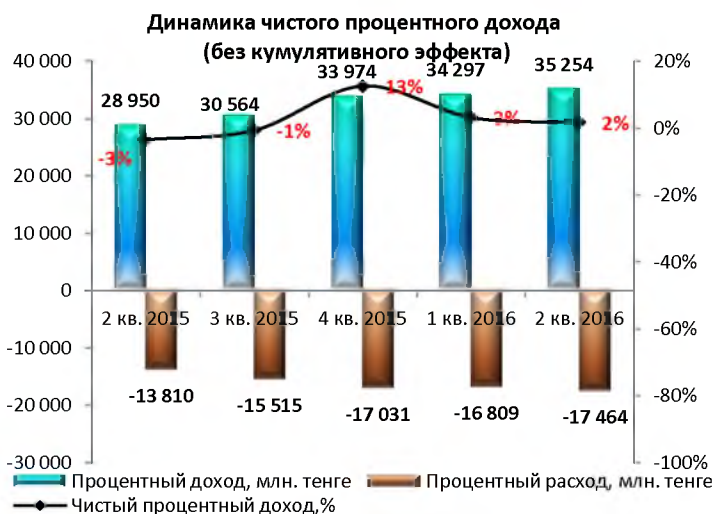
### Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Процентный доход	57 690	88 254	122 228	34 297	69 551	20,6%
Процентный расход	-26 879	-42 394	-59 425	-16 809	-34 273	27,5%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>30 811</b>	<b>45 860</b>	<b>62 803</b>	<b>17 488</b>	<b>35 278</b>	<b>14,5%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-20 190	-34 267	-51 742	-13 090	-25 728	27,4%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>10 621</b>	<b>11 593</b>	<b>11 061</b>	<b>4 398</b>	<b>9 550</b>	<b>-10,1%</b>
Комиссионные доходы	9 112	14 721	20 827	5 321	11 335	24,4%
Комиссионные расходы	-929	-1 496	-2 393	-804	-1 740	87,3%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	-921	-921	-829	83	241	-126,2%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	1 460	-48 525	-86 203	2 596	9 422	545,3%
Доходы/(убытки) по производным финансовым инструментам	669	54 584	96 347	331	-3 670	-648,6%
Прочие операционные доходы	496	1 160	1 761	778	1 156	133,1%
Прочие операционные расходы	-	-	-1 313	-703	-982	-
<b>Операционные доходы</b>	<b>20 508</b>	<b>31 116</b>	<b>39 258</b>	<b>12 000</b>	<b>25 312</b>	<b>23,4%</b>
Административные и операционные расходы	-18 211	-28 146	-36 419	-10 082	-19 265	5,8%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	29	278	887	723	694	2293,1%
<b>Прибыль до расходов по КПН</b>	<b>2 326</b>	<b>3 248</b>	<b>3 726</b>	<b>2 641</b>	<b>6 741</b>	<b>189,8%</b>
Расход по КПН	-825	-858	-1 059	-735	-1 251	51,6%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>1 501</b>	<b>2 390</b>	<b>2 667</b>	<b>1 906</b>	<b>5 490</b>	<b>265,8%</b>
Прочий совокупный доход (убыток) за отчетный период, за вычетом налогов	2 602	2 100	224	-1 891	-834	-132,1%
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>4 103</b>	<b>4 490</b>	<b>2 891</b>	<b>15</b>	<b>4 656</b>	<b>13,5%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано), СС



## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>						
Проценты полученные	53 035	79 192	108 222	30 180	65 262	23,1%
Проценты уплаченные	-23 349	-36 527	-53 839	-16 855	-32 501	39,2%
Комиссии полученные	9 348	14 705	20 649	5 655	11 819	26,4%
Комиссии уплаченные	-1 342	-1 695	-2 683	-894	-1 897	41,4%
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	4 479	9 279	14 769	4 041	7 965	77,8%
Прочие доходы полученные	265	1 160	1 761	778	1 337	404,5%
Прочие расходы, уплаченные	-	-	-1 313	-	-	-
Административные и операционные расходы уплаченные	-13 970	-21 391	-30 550	-6 902	-14 443	3,4%
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>28 466</b>	<b>44 723</b>	<b>57 016</b>	<b>16 003</b>	<b>37 542</b>	<b>31,9%</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	79 841	135 383	-97 690	-26 473	83 915	5,1%
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>108 307</b>	<b>180 106</b>	<b>-40 674</b>	<b>-10 470</b>	<b>121 457</b>	<b>12,1%</b>
Подходный налог уплаченный	-	-	-	-214	-83	-
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>	<b>108 307</b>	<b>180 106</b>	<b>-40 674</b>	<b>-10 684</b>	<b>121 374</b>	<b>12,1%</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>						
Приобретение основных средств	-1 635	-4 503	-6 404	-92	-948	-42,0%
Приобретение нематериальных активов	-474	-1 277	-3 587	-791	-1 205	154,2%
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-3 461	-6 021	-16 417	-7 252	-287 477	8206,2%
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10 708	11 790	19 856	-	250 745	2241,7%
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	5 596	5 710	5 710	8 637	-	-100,0%
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>	<b>10 734</b>	<b>5 699</b>	<b>-842</b>	<b>502</b>	<b>-38 885</b>	<b>-462,3%</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	2 634	108 223	196 327	13 456	11 278	328,2%
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>121 675</b>	<b>294 028</b>	<b>154 811</b>	<b>3 274</b>	<b>93 767</b>	<b>-22,9%</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	142 745	142 745	142 745	297 556	297 556	108,5%
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>264 420</b>	<b>436 773</b>	<b>297 556</b>	<b>300 830</b>	<b>391 323</b>	<b>48,0%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Качество ссудного портфеля МСФО

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля (МСФО)	2 кв. 2015	3 кв. 2014	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2015	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	638 489	730 975	784 353	756 513	654 719	2,5%
Специализированное кредитование юридических лиц	123 207	134 092	135 224	128 448	127 266	3,3%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	93 904	97 203	94 634	89 774	93 614	-0,3%
Жилищное кредитование физических лиц	77 733	78 941	78 046	75 144	74 463	-4,2%
Автокредитование физических лиц	15 177	17 064	18 887	19 136	20 087	32,4%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>948 510</b>	<b>1 058 275</b>	<b>1 111 144</b>	<b>1 069 015</b>	<b>970 149</b>	<b>2,3%</b>
Резервы	-45 236	-69 536	-78 160	-89 612	-73 466	62,4%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>903 274</b>	<b>988 739</b>	<b>1 032 984</b>	<b>979 403</b>	<b>896 683</b>	<b>-0,7%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано)

Качество ссудного портфеля (МСФО)	2 кв. 2015	3 кв. 2014	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2015	Изм. за год, %	
<b>Кредиты, выданные юридическим лицам:</b>							
Непросроченные ссуды		654 337	647 112	717 460	667 066	645 904	-1,3%
Обесцененные кредиты:							
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней		50 809	118 065	47 385	50 624	35 144	-30,8%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней		6 121	20 243	50 154	59 166	27 846	354,9%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней		19 142	25 798	39 797	2 316	10 708	-44,1%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней		31 287	53 849	64 781	105 789	62 383	99,4%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>		<b>107 359</b>	<b>217 955</b>	<b>202 117</b>	<b>217 895</b>	<b>136 081</b>	<b>26,8%</b>
<b>Итого выданных кредитов юридическим лицам</b>		<b>761 696</b>	<b>865 067</b>	<b>919 577</b>	<b>884 961</b>	<b>781 985</b>	<b>2,7%</b>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам:</b>							
Непросроченные ссуды		172 028	175 649	174 719	163 467	168 097	-2,3%
Обесцененные кредиты:							
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней		5 792	6 496	5 191	6 302	6 111	5,5%
ссуды с задержкой платежа на срок от до 90 дней		2 330	2 812	3 031	4 934	3 746	60,8%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней		2 546	2 199	1 673	2 072	2 655	4,3%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней		4 118	6 052	6 953	7 279	7 555	83,5%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>		<b>14 786</b>	<b>17 559</b>	<b>16 848</b>	<b>20 587</b>	<b>20 067</b>	<b>35,7%</b>

Итого выданных кредитов физическим лицам	186 814	193 208	191 567	184 054	188 164	0,7%
<b>ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов</b>	<b>948 510</b>	<b>1 058 275</b>	<b>1 111 144</b>	<b>1 069 015</b>	<b>970 149</b>	<b>2,3%</b>
Резерв под обесценение	-45 236	-69 536	-78 160	-89 612	-73 466	62,4%
<b>Итого выданных кредитов</b>	<b>903 274</b>	<b>988 739</b>	<b>1 032 984</b>	<b>979 403</b>	<b>896 683</b>	<b>-0,7%</b>
Кредиты с просрочкой платежей	122 145	235 514	218 965	238 482	156 148	27,8%
Доля, %	12,9%	22,3%	19,7%	22,3%	16,1%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	57 093	87 898	113 204	117 456	83 301	45,9%
Доля, %	6,0%	8,3%	10,2%	11,0%	8,6%	
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	0,8	0,8	0,7	0,8	0,9	11,3%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка (неаудировано)

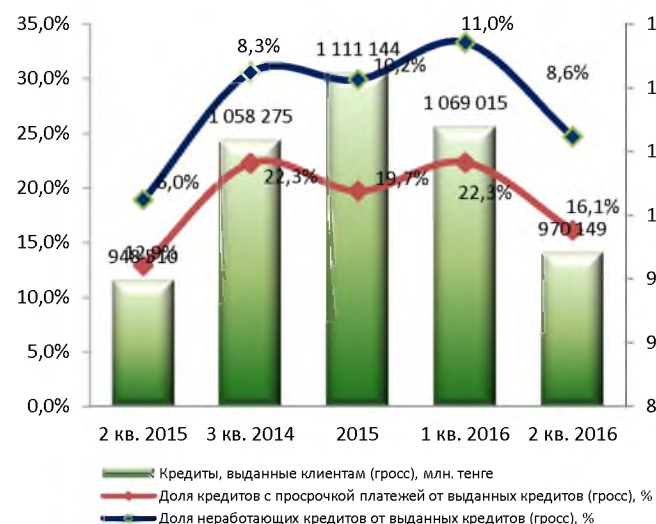
### Качество ссудного портфеля НБ РК

Млн. тенге

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Ссудный портфель (грасс)	947 820	1 049 760	1 093 935	1 077 353	970 008
Кредиты с просрочкой платежей	107 279	181 994	193 540	214 014	141 341
Доля, %	11,32%	17,34%	17,69%	19,86%	14,57%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	50 367	79 031	100 322	101 661	73 108
Доля, %	5,31%	7,53%	9,17%	9,44%	7,54%
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>840 541</b>	<b>867 766</b>	<b>900 395</b>	<b>863 339</b>	<b>828 667</b>
Резерв под обесценение	44 656	68 312	76 120	88 683	70 966
Доля, %	4,71%	6,51%	6,96%	8,23%	7,32%
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>903 164</b>	<b>981 448</b>	<b>1 017 815</b>	<b>988 670</b>	<b>899 042</b>

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

### Качество ссудного портфеля (МСФО)



### Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



### Кредиты, выданные клиентам, в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.06.2016 г.





## Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	10,73%	10,34%	10,38%	11,32%	11,16%
Процентный спрэд	6,14%	6,06%	5,75%	6,19%	5,95%
ROA (%) чистая прибыль	1,42%	0,86%	0,19%	0,26%	0,46%
ROE (%) чистая прибыль	13,92%	9,12%	1,89%	2,55%	4,57%
ROA (%) совокупный доход	1,23%	0,79%	0,20%	0,04%	0,24%
ROE (%) совокупный доход	12,04%	8,37%	2,05%	0,40%	2,36%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,68	0,60	0,65	0,64	0,58
Кредиты / Депозиты	0,92	0,77	0,83	0,81	0,74
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	12,9%	22,3%	19,7%	22,3%	16,1%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %	6,0%	8,3%	10,2%	11,0%	8,6%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	4,2%	6,0%	6,6%	7,9%	6,1%
Резервы / Кредиты (гросс), %	4,8%	6,6%	7,0%	8,4%	7,6%
Резервы / Капитал, %	31,4%	48,2%	54,8%	62,8%	49,8%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,84	0,86	0,86	0,87	0,86
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,27	0,29	0,35	0,37	0,40
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,56	0,57	0,51	0,49	0,48
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,11	0,09	0,09	0,09	0,09
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,286	1,781	1,126	0,997	1,842
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	11,550	7,607	9,938	20,426	31,413
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,448	3,503	4,522	11,145	16,823
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,117	0,101	0,093	0,098	0,113
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,137	0,117	0,105	0,111	0,128

Источник: НБРК

## Заключение

**Активы/Пассивы**

- Согласно данным полной финансовой отчетности за 2 кв. 2016 г. активы Банка выросли на 18,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 558 958 млн. тенге. Рост активов обусловлен увеличением денежных средств и их эквивалентов на 48%, инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи на 83,6%, производных финансовых инструментов (валютные свопционы) в 18 раз и основных средств на 3,6%. При этом, наблюдается сокращение кредитного портфеля на 0,7% до 896 683 млн. тенге и средств в кредитных учреждениях на 51%.
- Обязательства Банка на конец первого полугодия 2016 г. составили 1 411 549 млн. тенге, увеличившись на 20,1% по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г. за счет в основном роста средств корпоративных клиентов на 1,3% и средств физических лиц на 74,8%. Также в структуре обязательств наблюдается увеличение обязательств по отсроченному КПН на 7,8% и прочих обязательств на 42%.
- Капитал Банка согласно консолидированной финансовой отчетности за 2 кв. 2016 г. составил 147 409 млн. тенге, увеличившись на 2,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, преимущественно, роста нераспределенной прибыли на 9,3%. При этом размер прочих фондов в структуре капитала сократился за год на 15,2%, составив 17 865 млн. тенге.

**Ссудный портфель по МСФО**

- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за первое полугодие объем ссудного портфеля за вычетом резервов составил 896 683 млн. тенге, сократившись на 0,7% показателя аналогичного периода прошлого года за счет значительного роста резервов под обесценение на 62,4% до уровня 73 466 млн. тенге. В отчетном периоде наблюдается замедление роста кредитов, выданных физическим лицам на 0,7% и их доля в структуре кредитного портфеля (гросс) составляет около 19,4%. Наибольшая доля выданных кредитов приходится на корпоративных клиентов – 81%, которые в отчетном периоде демонстрируют рост на 2,7% по сравнению с показателем аналогичного периода



прошлого года.

- В структуре кредитов, выданных юридическим лицам, в отчетном периоде наблюдается увеличение коммерческих кредитов на 2,5% до уровня 654 719 млн. тенге и специализированных кредитов на 3,3%. По сравнению с первым полугодием прошлого года в отчетном периоде выросли кредиты, выданные компаниям по добыче топливно-энергетических полезных ископаемых на 47%, производственным компаниям на 1,7%, транспортным компаниям на 83%, компаниям, занимающимся операциями с недвижимостью на 48% и горнодобывающим компаниям на 27,2%. При этом наблюдается сокращение выданных кредитов компаниям в следующих отраслях: торговли на 19,1%, сельского хозяйства на 23,5%, строительства на 22,1% и услуг на 28,4%.
- Кредиты, выданные физическим лицам, в отчетном периоде выросли на 0,7%, составив 188 164 млн. тенге. В структуре розничных кредитов наблюдается сокращение потребительских кредитов на 0,3% и жилищного кредитования на 4,2%. При этом рост розничных кредитов был обусловлен увеличением кредитов, выданных на приобретение автомобиля на 32,4% за счет, скорее всего, реализации государственной программы «льготное кредитование» на приобретение автомобилей отечественного автопрома.
- Согласно консолидированной финансовой отчетности Банка за первое полугодие объем кредитов с просрочкой платежей составил 156 148 млн. тенге, увеличившись на 27,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Доля просроченных кредитов в структуре ссудного портфеля выросла с 12,9% (2 кв. 2015 г.) до 16,1% (2 кв. 2016 г.). Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней в отчетном периоде выросли на 45,9%, составив 83 301 млн. тенге и их доля в структуре кредитного портфеля выросла с 6% (2 кв. 2015 г.) до 8,6% (2 кв. 2016 г.). В структуре корпоративных клиентов объем просроченных кредитов составил 136 081 млн. тенге, что больше на 26,8% показателя 2 кв. прошлого года. При этом наблюдается увеличение кредитов с просрочкой до 90 дней на 355% и кредитов с просрочкой свыше 180 дней на 99,4%, сокращение кредитов с просрочкой до 30 дней на 30,8% и кредитов с просрочкой от 91 до 180 дней на 44,1%. В структуре розничных кредитов объем просроченных кредитов составил 20 067 млн. тенге, что на 35,7% больше показателя аналогичного периода 2015 г. за счет, преимущественно, роста кредитов с просрочкой до 90 дней на 61% и кредитов с просрочкой свыше 180 дней на 83,5%.
- Согласно данным НБРК по состоянию на 01 июля 2016 г. ссудный портфель Эмитента составил 970 008 млн. тенге и демонстрирует рост по сравнению с показателем 2 кв. 2015 г. на 2,34%. При этом, наблюдается ухудшение качества ссудного портфеля по сравнению с прошлым годом, так как объем просроченных кредитов увеличился на 31,7% по сравнению со 2 кв. 2015 г., составив 141 341 млн. тенге и доля просроченных кредитов увеличилась с 11,3% (2 кв. 2015 г.) до 14,6% (2 кв. 2016 г.). Кредиты с просрочкой свыше 90 дней в отчетном периоде за год увеличились на 45,2%, составив 73 108 млн. тенге и их доля в структуре ссудного портфеля увеличилась с 5,31% (2 кв. 2015 г.) до 7,5% (2 кв. 2016 г.). Резервы на обесценение на конец 2 кв. 2016 г. составили 70 966 млн. тенге, увеличившись на 58,9% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. и доля от ссудного портфеля составила 7,3% (2 кв. 2015 г. – 4,7%).

#### **Отчет о прибылях и убытках**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности по итогам первого полугодия Банк получил чистую совокупную прибыль в размере 4 656 млн. тенге, которая увеличилась на 13,5% показателя аналогичного периода прошлого года за счет, в основном, роста комиссионных доходов на 24,4%, чистых доходов по операциям в иностранной валюте на 545% и прочих операционных доходов на 133%.
- Чистые процентные доходы после вычета резервов в отчетном периоде сократились на 10,1%, составив 9 550 млн. тенге за счет увеличения резервов на обесценение на 27,4%. Процентные доходы Банка на конец первого полугодия выросли на 20,6% и процентные расходы увеличились на 27,5%.
- Операционные доходы Банка выросли на 23,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 25 312 млн. тенге. Административные расходы и прочие

расходы от обесценения и создания резервов Банка также показывают рост на 5,8% и в 24 раза, соответственно. Расходы на оплату КПН в отчетном периоде выросли на 51,6%, составив 1 251 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций в отчетном периоде процентная маржа выросла с 10,73% до 11,16% и процентный спрэд снизился с 6,14% до 5,95%. Показатели рентабельности активов и капитала в отчетном периоде по сравнению с первым полугодием 2015 г. демонстрируют снижение за счет сокращения чистой прибыли в прошлых периодах.
- Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 68% во 2 кв. 2015 г. до 58% во 2 кв. 2016 г. Качество кредитного портфеля по итогам квартала ухудшилось, в частности, доля просроченных кредитов выросла с 12,9% во 2 кв. 2015 г. до 16,1% во 2 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 0,84 до 0,86, соотношение корпоративных депозитов к обязательствам снизилось с 0,56 до 0,48. Соотношение капитала к совокупным активам в отчетном периоде снизилось с 0,11 до 0,09. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа. Однако стоит отметить, рост коэффициента абсолютной ликвидности с 11,5 до 31,4. Коэффициенты достаточности капитала и коэффициенты ликвидности соответствуют нормам 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.