



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2013 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» 99,99% 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. В том же году уставный капитал Банка был увеличен почти в 15 раз, составив 29 млрд. тенге, что позволило ДБ АО «Сбербанк» войти в число 10 крупнейших банков РК по размеру уставного капитала.</li> <li>▪ ДБ АО "Сбербанк России" является банком-участником системы гарантирования депозитов и первичным дилером/агентом по обслуживанию операций с государственными ценными бумагами, эмитируемыми Министерством Финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан.</li> <li>▪ По состоянию за 30 сентября 2013 года филиальная сеть Банка включает 13 филиалов, расположенных в РК и 97 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 «Стабильный», «AA» (kaz)</p>

**Акционеры**

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

*Источник: Казахстанская Фондовая Биржа*

**Корпоративные события**

- 1 октября ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о наложении на него административного взыскания в виде штрафа в размере 200 месячных расчетных показателей, что составляет 346 200 тенге. Основание – совершение административного правонарушения, предусмотренного ч.2 ст.182 КоАП РК (нарушение срока подачи документов для получения свидетельства об уведомлении о валютной операции, совершенное повторно в течение года после наложения административного взыскания за аналогичное нарушение).
- 29 августа АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" сообщила о "получении 26 августа 2013 года транша в сумме 8 млрд. тенге в АО ДБ "Сбербанк России" в рамках Соглашения об установлении кредитной линии от 20 декабря 2011 года".
- 13 августа ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о присвоении агентством Fitch Ratings ожидаемых рейтинговых оценок его облигациям KZP03Y05E018 (торговый код – **SBERb8**) и KZP04Y07E012 (торговый код – **SBERb9**) в местной валюте "BBB-(EXP)" и ожидаемые национальные долгосрочные рейтинги "AA(kaz)(EXP)".
- 16 июля ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о применении к нему административного взыскания в виде штрафа в размере 3 215 675 тенге за совершение нарушения, предусмотренного ч. 1 ст. 210 Кодекса РК об административных правонарушениях (неудержание или неполное удержание налоговым агентом сумм налогов, подлежащих удержанию и (или) перечислению в бюджет).
- 9 июля ДБ АО «Сбербанк России» сообщил об участии в финансировании проекта ALTEL4G АО «АЛТЕЛ» (дочерняя организация АО «Казахтелеком») по внедрению связи четвертого поколения в Казахстане.

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:	-
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:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	-
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 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	Данное условие не применимо, т. к. торги еще не открыты.	-
Ковенанты	Данное условие не применимо, т. к. торги еще не открыты.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Период ближайшей купонной выплаты 25.03.2014 г. – 03.04.2014 г.	-
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 18.12.2013 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	Данное условие не применимо, т. к. торги еще не открыты.	-
Ковенанты	Данное условие не применимо, т. к. торги еще не открыты.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Период ближайшей купонной выплаты 25.03.2014 г. – 03.04.2014 г.	-
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 18.12.2013 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	3 кв. 2012		1 кв. 2013		3 кв. 2013		Изм. за год, %
	2012	2012	2013	2013	2013	2013	
Денежные средства и их эквиваленты	119 924	92 659	117 679	200 271	138 720		15,7%
Средства в кредитных учреждениях	-	2 078	20 878	3 113	22 981		-
Кредиты и авансы клиентам	472 719	517 039	529 187	587 557	649 950		37,5%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	83 566	83 800	82 171	82 590	96 249		15,2%
Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	7 818	7 951	7 779	7 927	6 905		-11,7%
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	-	545	553	-	-		-
Основные средства	15 470	17 421	19 347	19 779	21 465		38,8%
Нематериальные активы	1 894	3 067	3 013	3 020	3 105		63,9%
Активы по отсроченному КПН	-	-	-	-	955		-
Прочие активы	3 167	3 144	3 749	4 850	6 145		94,0%
<b>Итого активы</b>	<b>704 558</b>	<b>727 704</b>	<b>784 356</b>	<b>909 107</b>	<b>946 475</b>		<b>34,3%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>							
<b>Обязательства</b>							
Средства кредитных учреждений	79 188	104 393	90 307	80 611	65 109		-17,8%
Средства корпоративных клиентов	411 877	384 986	429 551	518 929	527 754		28,1%
Средства физических лиц	100 637	119 658	137 188	171 613	200 648		99,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	20 950	24 791	30 607	35 905	40 983		95,6%
Обязательства по текущему КПН	569	-	-	2 562	4 473		686,0%
Обязательства по отсроченному КПН	2 719	3 243	3 206	643	-		-
Прочие обязательства	3 173	2 373	2 290	4 217	4 601		45,0%
<b>Итого обязательства</b>	<b>619 113</b>	<b>639 444</b>	<b>693 149</b>	<b>814 480</b>	<b>843 568</b>		<b>36,3%</b>
<b>Капитал</b>							
Уставный капитал	44 000	44 000	44 000	44 000	44 000		-
Прочие фонды	19 326	16 315	15 431	15 861	15 800		-18,2%
Нераспределенная прибыль	22 119	27 945	31 776	34 766	43 107		94,9%
<b>Итого капитал</b>	<b>85 445</b>	<b>88 260</b>	<b>91 207</b>	<b>94 627</b>	<b>102 907</b>		<b>20,4%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>704 558</b>	<b>727 704</b>	<b>784 356</b>	<b>909 107</b>	<b>946 475</b>		<b>34,3%</b>

Источник: данные Банка



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год, %
Процентный доход	38 797	54 771	17 095	34 706	54 978	41,7%
Процентный расход	-15 531	-21 827	-6 226	-13 717	-22 539	45,1%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>23 266</b>	<b>32 944</b>	<b>10 869</b>	<b>20 989</b>	<b>32 439</b>	<b>39,4%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	1 537	2 314	-4 756	-8 412	-8 541	-655,7%
<b>Чистый процентный доход после вычета резервов</b>	<b>24 803</b>	<b>35 258</b>	<b>6 113</b>	<b>12 577</b>	<b>23 898</b>	<b>-3,6%</b>
Комиссионные доходы	6 467	9 084	2 385	5 232	9 088	40,5%
Комиссионные расходы	-731	-994	-327	-714	-1 392	90,4%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	-176	-175	-	1	1	-100,6%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	3 037	4 079	1 040	2 203	3 578	17,8%
Прочие операционные доходы	191	306	178	301	362	89,5%
<b>Операционные доходы</b>	<b>33 591</b>	<b>47 558</b>	<b>9 389</b>	<b>19 600</b>	<b>35 535</b>	<b>5,8%</b>
Административные и операционные расходы (Создание) / сторнирование прочих резервов	-11 455	-18 479	-4 695	-10 324	-16 296	42,3%
<b>Прибыль до расходов по КПП</b>	<b>22 286</b>	<b>29 314</b>	<b>4 690</b>	<b>8 262</b>	<b>18 128</b>	<b>-18,7%</b>
Расход по КПП	-3 927	-5 293	-859	-1 441	-2 966	-24,5%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>18 359</b>	<b>24 021</b>	<b>3 831</b>	<b>6 821</b>	<b>15 162</b>	<b>-17,4%</b>
Прочий совокупный доход (убыток)	1 511	-1 499	-884	-454	-515	-134,1%
<b>Совокупный доход</b>	<b>19 870</b>	<b>22 522</b>	<b>2 947</b>	<b>6 367</b>	<b>14 647</b>	<b>-26,3%</b>

Источник: данные Банка



Источник: данные Банка, CS



Источник: данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	38 063	53 593	16 077	33 831	52 814
Проценты уплаченные	-11 242	-18 211	-6 695	-12 250	-22 344
Комиссии полученные	6 577	9 381	2 356	5 118	8 102
Комиссии уплаченные	-782	-1 089	-363	-756	-1 130
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	2 999	3 998	1 043	2 194	3 572
Прочие доходы полученные	191	330	178	301	363
Административные и операционные расходы уплаченные	-8 972	-16 623	-4 622	-8 859	-13 770
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>26 834</b>	<b>31 379</b>	<b>7 974</b>	<b>19 579</b>	<b>27 607</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	33 391	8 231	14 643	81 179	22 125
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПП</b>	<b>60 225</b>	<b>39 610</b>	<b>22 617</b>	<b>100 758</b>	<b>49 732</b>
Подходный налог уплаченный	-794	-2 738	-903	-925	-2 130
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>	<b>59 431</b>	<b>36 872</b>	<b>21 714</b>	<b>99 833</b>	<b>47 602</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств	-1 300	-5 356	-3 357	-4 116	-5 349
Приобретение нематериальных активов	-638	-1 884	-58	-140	-326
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-51 336	-55 220	-5	-888	-15 887
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	28 973	29 716	976	1 732	3 288
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	594	595	-	-	958
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>	<b>-23 707</b>	<b>-32 148</b>	<b>-2 444</b>	<b>-3 412</b>	<b>-17 316</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Увеличение уставного капитала	15 000	15 000	-	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	10 134	14 020	5 686	11 193	16 153
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД</b>	<b>25 134</b>	<b>29 020</b>	<b>5 686</b>	<b>11 193</b>	<b>16 153</b>

Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	-247	-398	64	-2	-378
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>60 611</b>	<b>33 345</b>	<b>25 020</b>	<b>107 612</b>	<b>46 061</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	59 314	59 314	92 659	92 659	92 659
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>119 925</b>	<b>92 659</b>	<b>117 679</b>	<b>200 271</b>	<b>138 720</b>

Источник: данные Банка

### Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год, %
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>411 630</b>	<b>450 253</b>	<b>487 179</b>	<b>530 727</b>	<b>547 550</b>	<b>609 526</b>	<b>672 123</b>	<b>38,0%</b>
Просроченные ссуды (гросс)	-12 155	-9 163	-10 292	-16 400	-39 503	-28 701	-36 464	254,3%
Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля, %	-3%	-2%	-2,1%	-3,1%	-7,2%	-4,7%	-5,4%	
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-14 130	-14 004	-14 459	-13 688	-18 363	-21 969	-22 173	53,3%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>397 499</b>	<b>436 249</b>	<b>472 719</b>	<b>517 039</b>	<b>529 187</b>	<b>587 557</b>	<b>649 950</b>	<b>37,5%</b>

Источник: данные Банка

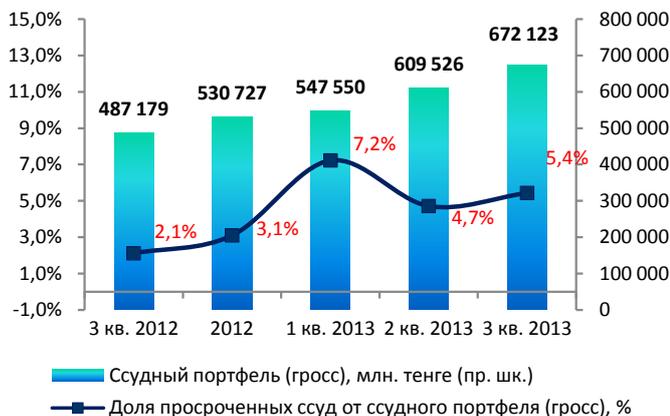
Структура ссудного портфеля, млн. тенге	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год, %
Корпоративные кредиты	376 879	409 160	438 270	472 883	483 855	533 617	580 992	32,6%
Кредиты физическим лицам	34 751	41 093	48 909	57 844	63 695	75 909	91 131	86,3%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>411 630</b>	<b>450 253</b>	<b>487 179</b>	<b>530 727</b>	<b>547 550</b>	<b>609 526</b>	<b>672 123</b>	<b>38,0%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-14 130	-14 004	-14 459	-13 688	-18 363	-21 969	-22 173	53,3%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>397 499</b>	<b>436 249</b>	<b>472 719</b>	<b>517 039</b>	<b>529 187</b>	<b>587 557</b>	<b>649 950</b>	<b>37,5%</b>

Источник: данные Банка

Кредиты физическим лицам	1 кв. 2012	2 кв. 2012	3 кв. 2012	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год, %
Потребительские и прочие ссуды физ. лицам	18 610	21 457	26 569	31 445	34 221	39 927	48 693	83,3%
Жилищное кредитование физических лиц	14 323	17 650	20 301	24 323	27 494	33 941	40 118	97,6%
Автокредитование физических лиц	1 818	1 986	2 039	2 076	1 980	2 041	2 320	13,8%
<b>Итого</b>	<b>34 751</b>	<b>41 093</b>	<b>48 909</b>	<b>57 844</b>	<b>63 695</b>	<b>75 909</b>	<b>91 131</b>	<b>86,3%</b>

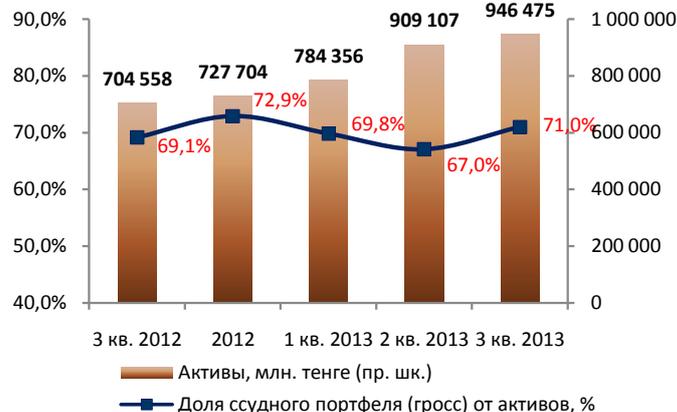
Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля



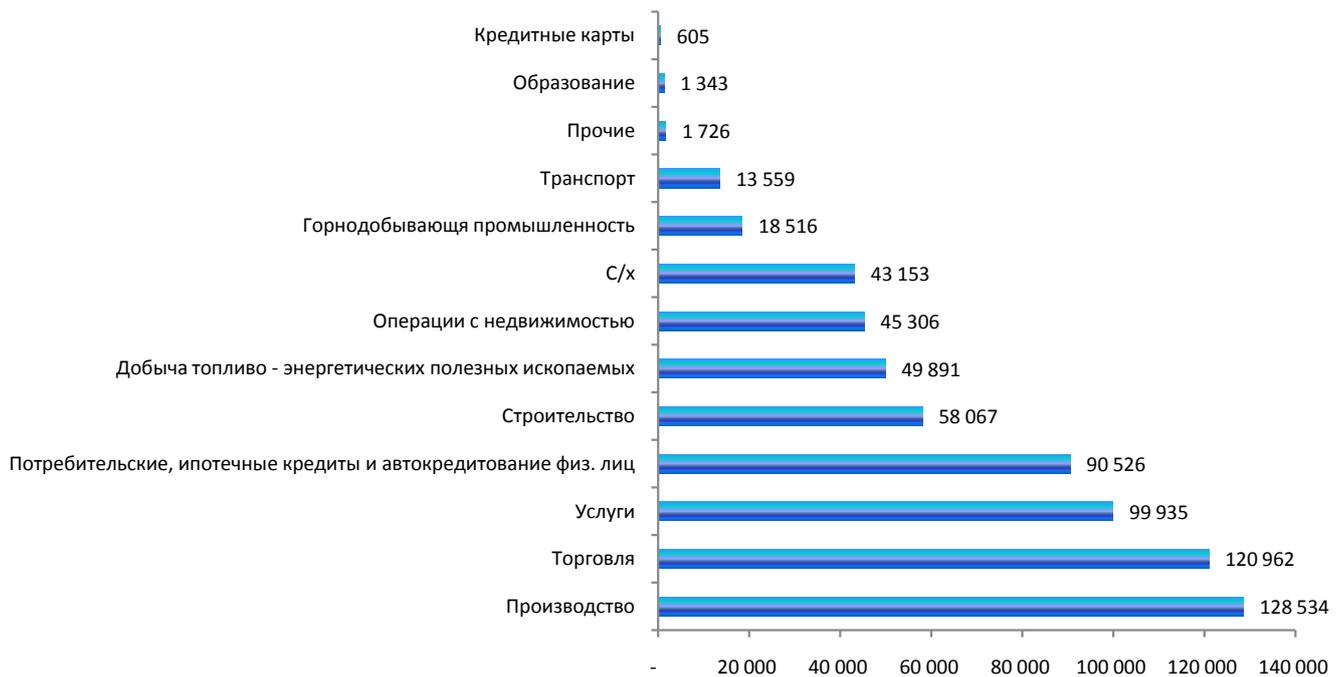
Источник: данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка, CS

Структура ссудного портфеля по отраслям экономики (млн. тенге)



Источник: данные Банка, СС

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
<b>Коэффициенты прибыльности</b>			
Процентная маржа	5,91%	5,74%	5,45%
Процентный спрэд	1,44%	1,28%	1,24%
ROA (%) чистая прибыль	3,04%	2,54%	2,54%
ROE (%) чистая прибыль	29,01%	22,24%	22,29%
ROA (%) совокупный доход	2,55%	2,13%	2,12%
ROE (%) совокупный доход	24,27%	18,62%	18,54%
<b>Качество активов</b>			
Кредиты / Активы	0,67	0,65	0,69
Кредиты / Депозиты	1,48	1,16	1,20
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,07	0,05	0,05
Резервы / Активы, приносящие доход	0,03	0,03	0,03
Резервы / Кредиты (гросс)	0,03	0,04	0,03
Резервы / Капитал	0,20	0,23	0,22
<b>Коэффициенты управления пассивами</b>			
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,17	0,18	0,21
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,35	0,44	0,43
<b>Достаточность капитала</b>			
Капитал / Активы	0,12	0,10	0,11
<b>Коэффициенты ликвидности (КФН НБРК)</b>			
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,814	1,228	0,951
Коэф. абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	25,471	15,666	3,542
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	12,932	5,581	3,870
<b>Коэффициенты достаточности капитала (КФН НБРК)</b>			
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,101	0,086	0,079
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,147	0,129	0,133

Источник: данные Банка, КФН НБРК, расчеты СС

**Заключение**

- По состоянию на 1 октября 2013 г. активы Банка за год выросли на 34,3%, составив 946 475 млн. тенге, за счет роста кредитного портфеля на 37,5% до 649 950 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 15,7%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 15,2% и основных средств на 38,8%.
- Совокупные обязательства составили 843 568 млн. тенге, увеличившись на 36,3% по сравнению с показателем прошлого года. Увеличение обязательств вызвано приростом средств корпоративных клиентов на 28,1%, средств физических лиц на 99,4% и долговых ценных бумаг на 95,6%.
- Собственный капитал увеличился на 20,4% до 102 907 млн. тенге в результате роста нераспределенной прибыли на 94,9% до 43 107 млн. тенге, доля которой составила 41,9% от стоимости капитала.
- По итогам 9 месяцев 2013 г. ссудный портфель (гросс) составил 672 123 млн. тенге, что на 38% больше показателя аналогичного периода прошлого года. При этом объем кредитов, выданных физическим лицам увеличился на 86,3%, корпоративное кредитование выросло на 32,6%. Доля корпоративного кредитования в структуре ссудного портфеля (гросс) снизилась с 90% до 86,4%, доля розничного кредитования, напротив, выросла с 10% до 13,6%. Отношение резервов под обесценение к ссудному портфелю (гросс) за год увеличилось с 3% до 3,3%. Объем просроченных ссуд (гросс) увеличился на 254,3% вследствие роста просроченной задолженности в сегменте коммерческого кредитования юридических лиц на 193,9% и специализированного кредитования юридических лиц на 4897%. По состоянию на 1 октября 2013 г. доля просроченных кредитов составила 5,4%, что на 3,3 процентных пункта больше аналогичного показателя прошлого года. В структуре розничного кредитования – жилищное, потребительское и автокредитование выросли на 97,6%, 83,3% и 13,8%, соответственно.
- В отчетном периоде чистый денежный приток от операционной деятельности составил 47 602 млн. тенге против 59 431 млн. тенге, зафиксированных в 2012 г. Качество доходов характеризуется как высокое, поскольку Банк получил наличными 96,1% от начисленного процентного вознаграждения. Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов на конец периода составило 138 720 млн. тенге, что на 16% превышает показатель за аналогичный период прошлого года.
- С начала года чистый процентный доход до вычета резервов увеличился до 32 439 млн. тенге, что на 39,4% больше аналогичного показателя прошлого года. Однако чистый процентный доход после вычета резервов сократился на 3,6% в связи с формированием провизий под обесценение ссудного портфеля в размере 8 541 млн. тенге, тогда как в аналогичном периоде 2012 г. Банк зафиксировал доход от восстановления резервов в 1 537 млн. тенге. В структуре операционных доходов, чистые комиссионные доходы составили 7 696 млн. тенге, увеличившись за год на 34,2%. Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу составила 18 128 млн. тенге, снизившись на 18,7% вследствие роста административных и операционных расходов на 42,3% до 16 296 млн. тенге. По итогам 9 месяцев 2013 г. совокупная прибыль снизилась на 26,3% и составила 14 647 млн. тенге.
- По состоянию на 1 октября 2013 г. чистая процентная маржа за квартал снизилась с 5,74% до 5,45%, процентный спрэд с 1,28% до 1,24%. Рентабельность активов осталась на прежнем уровне, тогда как рентабельность капитала незначительно увеличилась с 22,24% до 22,29%. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала превышают минимальные нормативные требования финансового регулятора.
- **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.