



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2015 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., №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».						
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.</li> </ul>						
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ОАО «Сбербанк России» 100 % акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк».</li> <li>▪ В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте.</li> <li>▪ В настоящее время Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг № 1.2.199 / 93 / 31, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 18 января 2013 г., которая заменяет предыдущие лицензии.</li> <li>▪ Депозиты клиентов физических лиц Банка до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка.</li> <li>▪ По состоянию на 30 сентября 2015 г. филиальная сеть Банка включает 16 филиалов, расположенных в РК (на 31 декабря 2014 г.: 16 филиалов) и 101 структурных подразделений филиалов (на 31 декабря 2014 г.: 101 структурных подразделения).</li> </ul>						
<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ва3» / прогноз «Негативный»</p> <p><b>Fitch Ratings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ+» / прогноз «Негативный»</p>						
<b>Акционеры</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционера</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ОАО «Сбербанк России»</td> <td>Российская Федерация</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Казахстанская Фондовая Биржа</i></p>	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %	ОАО «Сбербанк России»	Российская Федерация	100%
Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %					
ОАО «Сбербанк России»	Российская Федерация	100%					
<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк России» произвел выплату четвертого купона по облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9). Размер купонной выплаты составил 1 117 500 000,00 тенге.</li> <li>▪ 29 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк России» не выплачивал четвертый купон по своим облигациям KZP03Y05E018 (KZ2C00002145, SBERb8) в связи с их отсутствием в обращении.</li> <li>▪ 23 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9) на пятый купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 4,90 % годовых.</li> <li>▪ 15 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о пересмотре агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банка. По состоянию на 07 сентября 2015 г. рейтинг Банка, присвоенный международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service Limited: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Базовая оценка кредитоспособности (BCA) - В3</li> <li>- Рейтинг депозитов в национальной валюте - Ва3, прогноз «Негативный»</li> <li>- Рейтинг депозитов в иностранной валюте - Ва3, прогноз «Негативный»</li> <li>- Рейтинг краткосрочных банковских депозитов - NP</li> </ul> </li> <li>▪ 08 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о присвоении ТОО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА Казахстан» рейтинговых оценок банку. По состоянию на 28 августа 2015 г. рейтинг Банка, присвоенный рейтинговым агентством ТОО «Рейтинговое агентство «Эксперт Ра Казахстан»: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Рейтинг кредитоспособности - А++</li> <li>- Рейтинг надежности облигационного займа - А++</li> </ul> </li> <li>▪ 02 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о получении гарантий от АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на сумму 4,1 млрд тенге.</li> <li>▪ 02 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о присвоении агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банку. По состоянию на 2 марта</li> </ul>						

2015 г. рейтинг Банка, присвоенный международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service Limited:

- Рейтинг финансовой устойчивости банка (BFSR) - E+
- Рейтинг депозитов в национальной валюте - Ba3, прогноз "стабильный"
- Рейтинг депозитов в иностранной валюте - Ba3, прогноз "стабильный"
- Рейтинг краткосрочных банковских депозитов - NP
- 08 июля 2015 г. облигации KZP01Y10E483 (KZ2C00003218, SBERb10) и KZP02Y10E481 (KZ2C00003200, SBERb11) ДБ АО «Сбербанк России» прошли процедуру листинга на KASE по категории «иные долговые ценные бумаги».
- 23 июля 2015 г. РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» вынес постановления о применении к ДБ АО «Сбербанк России» административных взысканий.
- 02 июля 2015 г. Совет директоров АО «НГСК КазСтройСервис» принял решение о передаче в залог имущества в обеспечение исполнения обязательств по кредитной линии в ОАО «Сбербанк России».

#### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>SBERb8</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y05E018
ISIN:	KZ2C00002145
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	6,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: 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:	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**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 10.12.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**SBERb9 – купонные облигации KZP04Y07E012**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266-01-09/10163 от 03 ноября 2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/10064 от 30 октября 2015 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	29.09.2015 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения.	Исполнено за период 03.04.2015 г. – 03.10.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.03.16 – 03.04.16 гг.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 3 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 10.12.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

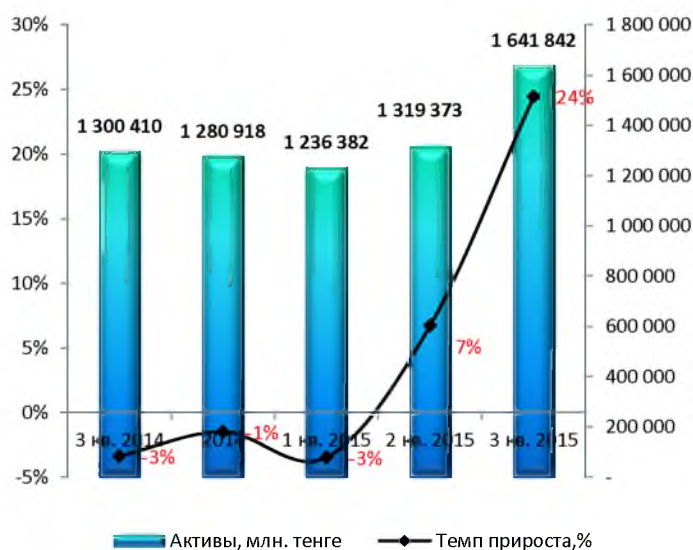
Млн. тенге

Активы	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	168 817	142 745	185 958	264 420	436 773	158,7%
Средства в кредитных учреждениях	39 182	35 285	28 931	27 325	15 758	-59,8%
Кредиты и авансы клиентам	948 210	969 354	897 024	903 274	988 739	4,3%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	92 901	81 309	75 347	77 002	91 915	-1,1%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	6 294	5 953	-	-	-	-100,0%
Производные финансовые инструменты	1 312	2 940	4 347	3 842	61 171	4562,4%
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	4 956	2 649	2 223	1 339	1 033	-79,2%
Основные средства	25 980	28 348	29 295	29 770	30 171	16,1%
Нематериальные активы	4 259	5 837	5 709	6 081	6 374	49,7%
Прочие активы	8 499	6 498	7 548	6 320	9 908	16,6%
<b>Итого активы</b>	<b>1 300 410</b>	<b>1 280 918</b>	<b>1 236 382</b>	<b>1 319 373</b>	<b>1 641 842</b>	<b>26,3%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	148 974	154 688	136 998	111 745	128 215	-13,9%
Средства корпоративных клиентов	622 443	603 328	572 411	662 896	857 781	37,8%
Средства физических лиц	314 273	303 061	303 403	319 697	428 482	36,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 309	69 570	69 323	69 592	69 315	-
Обязательства по отсроченному КПН	4 769	4 819	5 040	4 958	4 630	-2,9%
Прочие обязательства	7 889	5 590	7 010	6 520	9 067	14,9%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 167 657</b>	<b>1 141 056</b>	<b>1 094 185</b>	<b>1 175 408</b>	<b>1 497 490</b>	<b>28,2%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Прочие фонды	21 610	18 475	19 877	21 077	20 575	-4,8%
Нераспределенная прибыль	59 643	69 887	70 820	71 388	72 277	21,2%
<b>Итого капитал</b>	<b>132 753</b>	<b>139 862</b>	<b>142 197</b>	<b>143 965</b>	<b>144 352</b>	<b>8,7%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 300 410</b>	<b>1 280 918</b>	<b>1 236 382</b>	<b>1 319 373</b>	<b>1 641 842</b>	<b>26,3%</b>

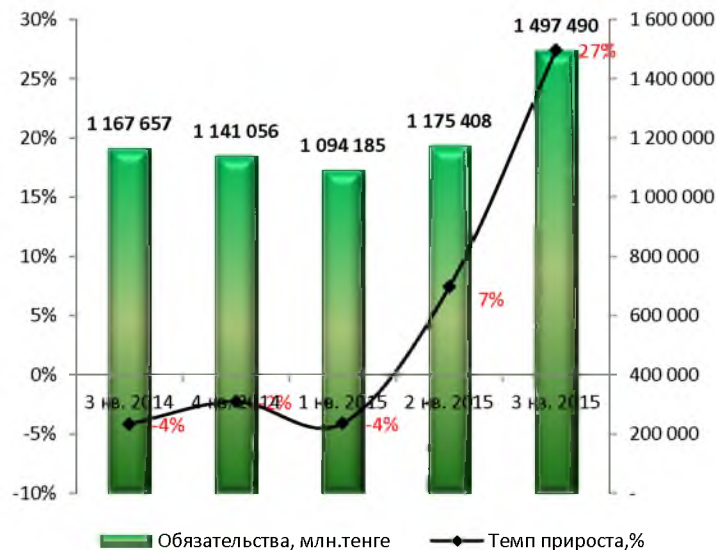
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



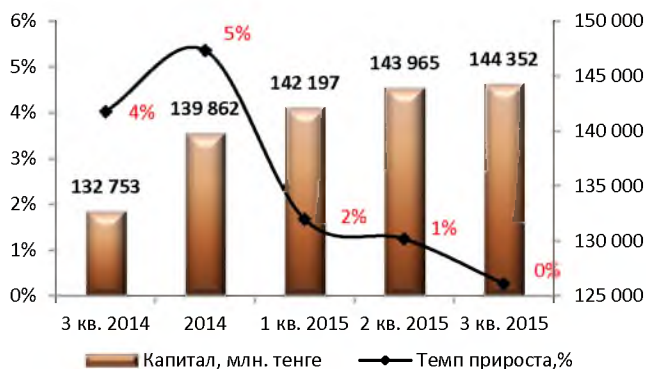
Динамика обязательств



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, CS

Динамика капитала



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, С5

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	81 468	113 187	28 740	57 690	88 254	8,3%
Процентные расходы	-36 961	-51 036	-13 069	-26 879	-42 394	14,7%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>44 507</b>	<b>62 151</b>	<b>15 671</b>	<b>30 811</b>	<b>45 860</b>	<b>3,0%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-18 546	-18 379	-8 398	-20 190	-34 267	84,8%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>25 961</b>	<b>43 772</b>	<b>7 273</b>	<b>10 621</b>	<b>11 593</b>	<b>-55,3%</b>
Комиссионные доходы	13 506	18 821	4 289	9 112	14 721	9,0%
Комиссионные расходы	-1 480	-2 139	-412	-929	-1 496	1,1%
Чистые доходы/расходы с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	429	187	-935	-921	-921	-314,7%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	6 001	6 501	-1 337	1 460	-48 525	-908,6%
Доходы/(убытки) по производным финансовым инструментам	-863	-	-	-	54 584	-6 424,9%
Прочие операционные доходы	1 701	1 193	1 733	1 165	1 160	-31,8%
Прочие операционные расходы	-997	-998	-235	-	-	-100,0%
<b>Операционные доходы</b>	<b>44 258</b>	<b>67 337</b>	<b>10 376</b>	<b>20 508</b>	<b>31 116</b>	<b>-29,7%</b>
Административные и операционные расходы	-22 355	-32 260	-9 011	-18 211	-28 146	25,9%
Прочие доходы/расходы от восстановления (обесценения и создания) резервов	-1 207	-1 064	-184	29	278	-123,0%
<b>Прибыль до расходов по КПН</b>	<b>20 696</b>	<b>34 013</b>	<b>1 181</b>	<b>2 326</b>	<b>3 248</b>	<b>-84,3%</b>
Расходы по КПН	-3 923	-6 996	-248	-825	-858	-78,1%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>16 773</b>	<b>27 017</b>	<b>933</b>	<b>1 501</b>	<b>2 390</b>	<b>-85,8%</b>
Прочий совокупный доход (убыток) за отчетный период, за вычетом налогов	-1 359	-4 494	1 402	2 613	2 100	-254,5%
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>15 414</b>	<b>22 523</b>	<b>2 335</b>	<b>4 114</b>	<b>4 490</b>	<b>-70,9%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, С5

Динамика совокупного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, С5

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	74 217	103 653	26 078	53 035	79 192
Проценты уплаченные	-23 607	-48 348	-12 013	-23 349	-36 527
Комиссии полученные	13 489	18 769	4 458	9 348	14 705
Комиссии уплаченные	-828	-2 201	-394	-1 342	-1 695
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	5 389	6 381	1 356	4 479	9 279
Прочие доходы полученные/(операционные расходы, уплаченные)	-274	81	325	265	1 160
Административные и операционные расходы уплаченные	-17 755	-28 808	-6 043	-13 970	-21 391
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>50 631</b>	<b>49 527</b>	<b>13 767</b>	<b>28 466</b>	<b>44 723</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	-44 199	-65 532	17 216	79 841	135 383
<b>Чистые поступления/ (расходование) денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>6 432</b>	<b>-16 005</b>	<b>30 983</b>	<b>108 307</b>	<b>180 106</b>
Подходный налог уплаченный	-3 036	-2 794	-	-	-
<b>Чистые поступления/ (расходование) денежных средств от ОД</b>	<b>3 396</b>	<b>-18 799</b>	<b>30 983</b>	<b>108 307</b>	<b>180 106</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств	-2 948	-2 786	-1 285	-1 635	-4 503
Приобретение нематериальных активов	-1 290	-478	-337	-474	-1 277
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-13 045	-13 162	-956	-3 461	-6 021
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	15 209	21 824	5 596	10 708	11 790
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	8	463	7 545	5 596	5 710
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	-	-3 446	-	-	-
<b>Чистые поступления/ (расходование) денежных средств от ИД</b>	<b>-2 066</b>	<b>2 415</b>	<b>10 563</b>	<b>10 734</b>	<b>5 699</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	6 971	7 029	-	-	-
<b>Чистые поступления/ (расходование) денежных средств от ФД</b>	<b>6 971</b>	<b>7 029</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	24 901	16 485	1 667	2 634	108 223
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>33 202</b>	<b>7 130</b>	<b>43 213</b>	<b>121 675</b>	<b>294 028</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	135 615	135 615	142 745	142 745	142 745
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>168 817</b>	<b>142 745</b>	<b>185 958</b>	<b>264 420</b>	<b>436 773</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	823 433	808 155	751 751	761 696	865 067	5,1%
Кредиты физическим лицам	167 830	195 700	188 319	186 814	193 208	15,1%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>991 263</b>	<b>1 003 855</b>	<b>940 070</b>	<b>948 510</b>	<b>1 058 275</b>	<b>6,8%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-43 053	-34 501	-43 046	-45 236	-69 536	61,5%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>948 210</b>	<b>969 354</b>	<b>897 024</b>	<b>903 274</b>	<b>988 739</b>	<b>4,3%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2014	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	676 748	664 780	617 732	638 489	730 975	8,0%
Специализированное кредитование юридических лиц	146 685	143 375	134 019	123 207	134 092	-8,6%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	89 898	100 146	95 285	93 904	97 203	8,1%
Жилищное кредитование физических лиц	67 571	79 644	78 651	77 733	78 941	16,8%
Автокредитование физических лиц	10 361	15 910	14 383	15 177	17 064	64,7%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>991 263</b>	<b>1 003 855</b>	<b>940 070</b>	<b>948 510</b>	<b>1 058 275</b>	<b>6,8%</b>
Резервы	-43 053	-34 501	-43 046	-45 236	-69 536	61,5%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>948 210</b>	<b>969 354</b>	<b>897 024</b>	<b>903 274</b>	<b>988 739</b>	<b>4,3%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка



## Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2014	Изм. за год, %
<b>Кредиты, выданные юридическим лицам:</b>						
Непросроченные ссуды	731 662	741 921	572 843	654 337	647 112	-11,6%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	17 707	25 274	94 484	50 809	118 065	566,8%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	12 105	6 260	32 639	6 121	20 243	67,2%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	18 131	552	17 534	19 142	25 798	42,3%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	43 828	34 148	34 251	31 287	53 849	22,9%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>	<b>91 771</b>	<b>66 234</b>	<b>178 908</b>	<b>107 359</b>	<b>217 955</b>	<b>137,5%</b>
<b>Итого выданных кредитов юридическим лицам</b>	<b>823 433</b>	<b>808 155</b>	<b>751 751</b>	<b>761 696</b>	<b>865 067</b>	<b>5,1%</b>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам:</b>						
Непросроченные ссуды	158 270	185 801	174 151	172 028	175 649	11,0%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	3 200	3 547	5 764	5 792	6 496	103,0%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	1 931	1 778	2 739	2 330	2 812	45,6%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	1 676	701	1 350	2 546	2 199	31,2%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	2 753	3 873	4 315	4 118	6 052	119,8%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>	<b>9 560</b>	<b>9 899</b>	<b>14 168</b>	<b>14 786</b>	<b>17 559</b>	<b>83,7%</b>
<b>Итого выданных кредитов физическим лицам</b>	<b>167 830</b>	<b>195 700</b>	<b>188 319</b>	<b>186 814</b>	<b>193 208</b>	<b>15,1%</b>
<b>ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов</b>	<b>991 263</b>	<b>1 003 855</b>	<b>940 070</b>	<b>948 510</b>	<b>1 058 275</b>	<b>6,8%</b>
Резерв под обесценение	-43 053	-34 501	-43 046	-45 236	-69 536	61,5%
<b>Итого выданных кредитов</b>	<b>948 210</b>	<b>969 354</b>	<b>897 024</b>	<b>903 274</b>	<b>988 739</b>	<b>4,3%</b>
Кредиты с просрочкой платежей	101 331	76 133	193 076	122 145	235 514	132,4%
Доля, %	10,2%	7,6%	20,5%	12,9%	22,3%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	66 388	39 274	57 450	57 093	87 898	32,4%
Доля, %	6,7%	3,9%	6,1%	6,0%	8,3%	-
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	0,6	0,9	0,7	0,8	0,8	-

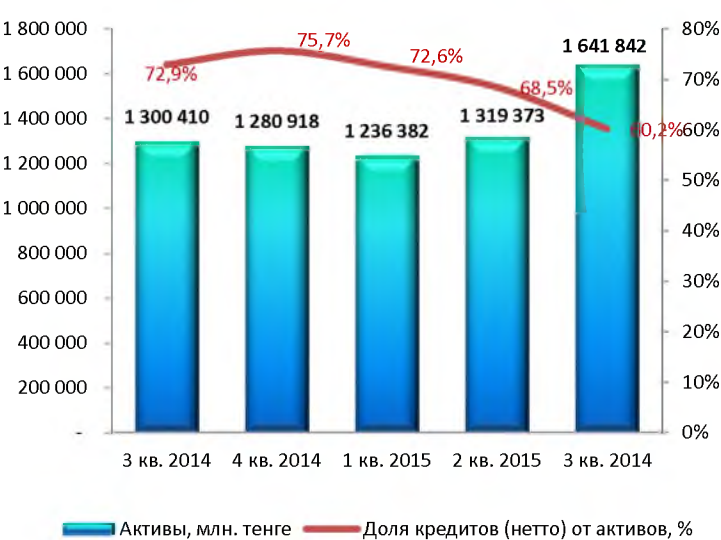
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка

Качество ссудного портфеля



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

**Кредиты, выданные клиентам,  
в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.09.2015 г.**



Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, СС

**Финансовые коэффициенты**

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	10,20%	10,77%	11,25%	10,73%	10,34%
Процентный спрэд	5,52%	5,77%	6,32%	6,14%	6,06%
ROA (%) чистая прибыль	2,07%	2,33%	1,98%	1,42%	0,86%
ROE (%) чистая прибыль	19,72%	21,01%	18,24%	13,92%	9,12%
ROA (%) совокупный доход	1,99%	1,95%	1,80%	1,23%	0,79%
ROE (%) совокупный доход	18,96%	17,51%	16,53%	12,05%	8,37%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,73	0,76	0,73	0,68	0,60
Кредиты / Депозиты	1,01	1,07	1,02	0,92	0,77
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	10,2%	7,6%	20,5%	12,9%	22,3%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %	6,7%	3,9%	6,1%	6,0%	8,3%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	4,2%	3,3%	4,2%	4,2%	6,0%
Резервы / Кредиты (гросс), %	4,3%	3,4%	4,6%	4,8%	6,6%
Резервы / Капитал, %	32,4%	24,7%	30,3%	31,4%	48,2%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,80	0,79	0,80	0,84	0,86
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,27	0,27	0,28	0,27	0,29
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,53	0,53	0,52	0,56	0,57
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,10	0,11	0,12	0,11	0,09
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,786	0,670	0,945	1,286	1,781
Коэффициент абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	14,652	1,366	2,835	11,550	7,607
Коэффициент срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	9,038	2,155	2,617	5,448	3,503
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,090	0,091	0,115	0,117	0,101
Коэффициент достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,125	0,127	0,135	0,137	0,117

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Банка, НБРК, расчеты СС

**Заключение**

- По состоянию на 1 октября 2015 г. активы Банка выросли на 26,3% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., составив 1 641 842 млн. тенге, благодаря увеличению денежных средств и их эквивалентов почти в три раза до 436 773 млн. тенге, производных финансовых инструментов с 1 312 млн. тенге до 61 171 млн. тенге, кредитов и авансов клиентам – на 4,3% до 988 739 млн. тенге, а также основных средств – на 16,1% до 30 171 млн. тенге.
- Обязательства Банка за анализируемый период увеличились на 28,2% до 1 497 490 млн. тенге, преимущественно, за счет роста средств корпоративных клиентов на 37,8%, средств физических лиц – на 36,3% и прочих обязательств – на 14,9%. При этом средства кредитных учреждений за год продемонстрировали снижение на 13,9% до 128 215 млн. тенге.
- На конец 3 кв. 2015 г. капитал Эмитента составил 144 352 млн. тенге и увеличился относительно аналогичной даты предыдущего года на 8,7% по причине роста нераспределенной прибыли на 21,2% до 72 277 млн. тенге (в годовом выражении). Отметим, что в структуре капитала размер уставного капитала не изменился, тогда как прочие фонды сократились на 4,8% до 20 575 млн. тенге.

**Ссудный портфель**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 3 кв. 2015 г. кредиты и авансы, выданные клиентам (гросс) составили 1 058 275 млн. тенге, увеличившись на 6,8% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г., преимущественно, благодаря росту кредитов, выданных юридическим лицам на 5,1% и кредитов, выданных физическим лицам – на 15,1%. В тоже время Банк увеличил объем резервов под обесценение кредитного портфеля на 61,5% до 69 536 млн. тенге. В итоге кредиты и авансы, выданные клиентам (нетто) на конец периода составили 988 739 млн. тенге, увеличившись на 4,3% по сравнению с показателем 3 кв. 2014 г.
- В структуре корпоративных кредитов наблюдается увеличение коммерческих кредитов на 8,0% до 730 975 млн. тенге с долей в структуре ссудного портфеля (гросс) 69,1%, тогда как, специализированные кредиты продемонстрировали снижение на 8,6% до 134 092 млн. тенге, доля – 12,7%.
- В структуре розничных кредитов наблюдается рост потребительского кредитования на 8,1% до 97 203 млн. тенге с долей в структуре ссудного портфеля (гросс) 9,2%, увеличение жилищного кредитования на 16,8% до 78 941 млн. тенге, доля 7,5% и автокредитования – на 64,7% до 17 064 млн. тенге с долей в 1,6%.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка объем кредитов с просрочкой платежей на конец 3 кв. 2015 г. составил 235 514 млн. тенге, увеличившись на 132,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Кроме того, доля кредитов с просрочкой платежей в структуре выданных кредитов до вычета резервов выросла с 10,2% до 22,3%.
- За анализируемый период кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней также продемонстрировали увеличение на 32,4% (в годовом выражении), в основном, в результате роста неработающих кредитов по корпоративным кредитам. Объем просроченных кредитов, выданных юридическим лицам, составил 217 955 млн. тенге и увеличился в два раза по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года. На конец 3 кв. 2015 г. объем просроченных кредитов по розничным кредитам составил 17 559 млн. тенге, увеличившись на 83,7% по сравнению с показателем 3 кв. 2014 г., в результате, преимущественно, роста кредитов с задержкой платежей свыше 180 дней.

**Отчет о прибылях и убытках**

- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г. прибыль за отчетный период составила 2 390 млн. тенге и сократилась за год на 85,8%. Основными причинами сокращения чистой прибыли стало появление чистых расходов по операциям в иностранной валюте в размере 48 525 млн. тенге, увеличение резерва под обесценение кредитного портфеля на 84,8% до 34 267 млн. тенге, а также рост административных и операционных расходов на 25,9% до 28 146 млн. тенге.
- Чистый процентный доход до вычета резервов составил 45 860 млн. тенге, увеличившись на 3,0% в результате роста процентных доходов на 8,3% до 88 254 млн. тенге. При этом, процентные расходы также продемонстрировали увеличение на 14,7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2014 г. и составили 42 394 млн. тенге. По итогам отчетного периода резервы под обесценение выросли на 84,8%, составив 34 267 млн. тенге, в результате чего чистые процентные расходы за вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля продемонстрировали сокращение на 55,3%.

- Комиссионные доходы Банка по итогам первых девяти месяцев 2015 г. выросли на 9,0% по сравнению с аналогичным показателем 2014 г., составив 14 721 млн. тенге. Комиссионные расходы за год выросли на 1,1% до 1 496 млн. тенге. Операционные доходы составили 31 116 млн. тенге, сократившись на 29,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно нашим расчетам в отчетном периоде процентная маржа выросла с 10,20% до 10,34% и процентный спрэд продемонстрировал рост с 5,52% до 6,06% (в годовом выражении). Рентабельность активов, рассчитанная на основе прибыли за отчетный период составила 0,86%, рентабельность капитала, рассчитанная на основе прибыли равна 9,12%.
- Доля ссудного портфеля (нетто) от общей суммы активов снизилась с 73% в 3 кв. 2014 г. до 60% в 3 кв. 2015 г. Стоит отметить, что состояние кредитного портфеля за анализируемый период ухудшилось. Так, доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля (гросс) выросла с 10,2% в 3 кв. 2014 г. до 22,3% в 3 кв. 2015 г.
- Коэффициент депозитов физических лиц к обязательствам вырос с 0,27 (3 кв. 2014 г.) до 0,29 (3 кв. 2015 г.) и корпоративных депозитов к обязательствам с 0,53 (3 кв. 2014 г.) до 0,57 (3 кв. 2015 г.). Соотношение капитала к совокупным активам снизилось с 0,10 в 3 кв. 2014 г. до 0,09 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.