



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «СБЕРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 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., №0045332/02.2015 от 05.03.2015 г. и №0045332/03.2015 от 05.03.2015 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 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка.
- По состоянию на 30 июня 2017 г. филиальная сеть Банка включает 16 филиалов, расположенных в РК (на 31 декабря 2016 г.: 16 филиалов) и 67 структурных подразделений филиалов (на 31 декабря 2016 г.: 67 структурных подразделений).

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

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

Акционеры

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события

- 28 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 28 сентября 2017 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, основная площадка KASE, категория "облигации", SBERb9). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 266 500 000,00 тенге.
- 28 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 28 сентября 2017 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y05E018 (KZ2C00002145, основная площадка KASE, категория "облигации", SBERb8). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 0,33 тенге.
- 28 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил об открытии кредитной линии ТОО "СтеклоГрань" на сумму 415,0 млн тенге.
- 26 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о запуске программы "Брокер для своих" для клиентов банка.
- 18 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о запуске новой ипотечной программы "Жилищный кредит с долевым участием".
- 15 сентября 2017 г. Ставка вознаграждения на девятый купонный период по облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" – 8,50 % годовых.
- 14 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании строительства торгово-развлекательного центра в Шымкенте.
- 13 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о привлечении его к административной ответственности.
- 07 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении соглашения с АО "Национальная компания "KAZAKH INVEST" об инвестиционном сотрудничестве.
- 04 сентября 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомил KASE о том, что 11 октября 2017 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей

повесткой дня: - о досрочном прекращении полномочий члена Совета директоров банка; - об избрании нового члена Совета директоров и определении срока полномочий избранному члену Совета директоров банка.

- 31 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 29 августа 2017 года своих облигаций KZP01Y07C178 (KZ2C00000438, TXBNb4), в рамках которого выплачено последнее - 14-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 4 914 530 500,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 4 702 900 000,00 тенге, 14-го купонного вознаграждения - 211 630 500,00 тенге.
- 31 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 29 августа 2017 года 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y09C172 (KZ2C00000453, основная площадка KASE, категория "облигации", TXBNb5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 227 118 710,00 тенге.
- 29 августа 2017 г. Опубликован отчет по обзору финансовой отчетности Дочернего Банка АО "Сбербанк России" за январь-июнь 2017 года.
- 28 августа 2017 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) исключила с 28 августа 2017 года из представительского списка индексов KASE_B* облигации KZP01Y07C178 (KZ2C00000438, основная площадка KASE, категория "облигации", TXBNb4; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 26.08.10 – 26.08.17; полугодовой купон 9,00 % годовых; 30/360) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" в связи с истечением их срока обращения.
- 28 августа 2017 г. Казахстанская фондовая биржа извещает о том, что с 28 августа 2017 года облигации KZP01Y07C178 (KZ2C00000438, основная площадка KASE, категория "облигации", TXBNb4; 1 тенге, 5,0 млрд тенге; 26.08.10 – 26.08.17; полугодовой купон 9,00 % годовых; 30/360) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой" с 02 ноября 2010 года, с 01 июня 2017 года находятся в категории "облигации" основной площадки официального списка KASE. Торги ими были открыты с 25 ноября 2010 года.
- 23 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о выдаче первого ипотечного кредита по программе "Нұрлы Жер" в Алматы.
- 18 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его облигациям KZP02Y09C172 (KZ2C00000453, основная площадка KASE, категория "облигации", TXBNb5) на 15-й купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,50 % годовых.
- 10 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о подписании соглашения с АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" о привлечении займа для реализации программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства.
- 08 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о доступности его электронного и мобильного банкинга для держателей платежных карт любых казахстанских банков.
- 01 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 25 июля 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, основная площадка KASE, категория "облигации", TXBNb7) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" за период с 24 декабря 2016 года по 23 июня 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 23 июня 2017 года не размещено 9 414 500 000 указанных облигаций.
- 01 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 25 июля 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y07E018 (KZ2C00001725, основная площадка KASE, категория "облигации", TXBNb6) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" за период с 23 декабря 2016 года по 22 июня 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 22 июня 2017 года не размещено 418 803 620 указанных облигаций.
- 01 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о привлечении его к административной ответственности.
- 01 августа 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил результаты деятельности за первое полугодие 2017 года.
- 24 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о привлечении его к

административной ответственности.

- 18 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о запуске сервиса PIN Delivery via WEB.
- 18 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 14 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 13 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 12 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил об открытии кредитной линии группе компаний "Галерея Центр" в размере 1,0 млрд тенге.
- 11 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 10 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании сети частных детских садов в Северо-Казахстанской области.
- 10 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 05 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2017 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций банка составляет 18 000 000 штук; - размещено 12 839 114 простых акций банка; -единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ПАО "Сбербанк России" (Москва), в собственности которого находятся 12 838 826 простых акций банка (100,00% от общего количества размещенных акций банка).
- 05 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России", облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомил KASE о том, что "в соответствии с Решением Совета директоров ДБ АО "Сбербанк" № 27 от 30.06.2017 года досрочно прекращены полномочия Заместителя Председателя Правления по работе с проблемной задолженностью ДБ АО "Сбербанк" – члена Правления Бикебаева Айдына Жолшиевича с 04.07.2017г."
- 04 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 04 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о новой услуге для своих клиентов по возврату до 1,2 % от стоимости покупок при расчете с использованием карт банка.
- 03 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 03 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о начале выдачи ипотечных кредитов в рамках участия в государственной программе "Нұрлы Жер".
- 01 июля 2017 г. Дочерний Банк АО "Сбербанк России" сообщил о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	SBERb8
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y05E018
ISIN:	KZ2C00002145
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	10
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:	SBERb9
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP04Y07E012
ISIN:	KZ2C00002137
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	29,8 млрд. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+ / «Негативный» 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 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 №266/01-09/9443 от 11.04.2017 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №266/01-09/19474 от 11.10.2017 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №266/01-09/19474 от 11.10.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	28 сентября 2017 г. на KASE размещено сообщение о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям не производилась	Исполнено за период 25.03.2017 г. – 25.09.2017 г. Период ближайшей купонной выплаты

	в связи с отсутствием облигаций в обращении.	25.03.2018 г. – 03.04.2018 г.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. предоставлена ПДО.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

SBERb9 – купонные облигации KZP04Y07E012

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №266/01-09/9443 от 11.04.2017 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 №266/01-09/19474 от 11.10.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	28 сентября 2017 г. на KASE размещено сообщение о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям не производилась в связи с отсутствием облигаций в обращении.	Исполнено за период 25.03.2017 г. – 25.09.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.03.2018 г. – 03.04.2018 г.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №266/01-09/19474 от 11.10.2017 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
Финансовый анализ	Консолидированная финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. предоставлена ПДО.	Подготовлен анализ финансового состояния за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

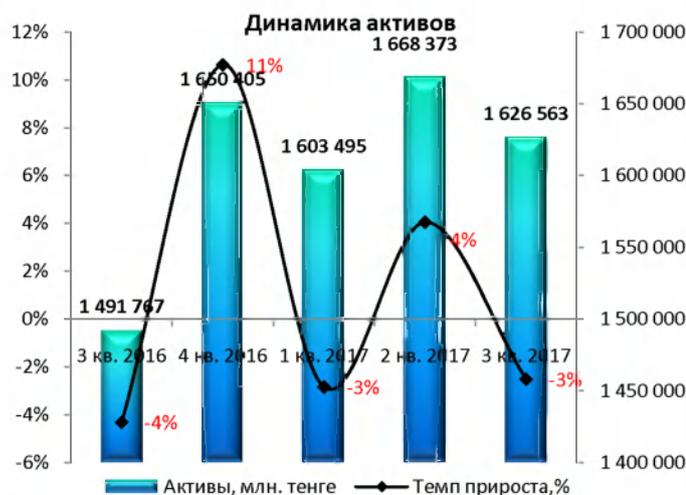
Млн. тенге

Активы	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	261 296	381 183	330 949	403 587	392 825	50,3%
Средства в кредитных учреждениях	5 120	6 561	8 452	14 541	14 068	174,8%
Кредиты и авансы клиентам	881 334	892 185	888 218	958 527	1 029 336	16,8%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	230 499	257 794	280 274	214 988	122 838	-46,7%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	13 045	12 387	12 597	13 454	0,0%
Производные финансовые инструменты	66 195	49 146	31 453	11 178	-	-100,0%
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	304	1 725	1 801	1 133	495	62,8%
Основные средства	30 927	30 809	30 643	30 477	31 629	2,3%
Нематериальные активы	9 636	11 681	11 729	13 143	14 548	51,0%
Прочие активы	6 456	6 276	7 589	8 202	7 370	14,2%
Итого активы	1 491 767	1 650 405	1 603 495	1 668 373	1 626 563	9,0%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	88 811	147 713	177 787	142 602	117 928	32,8%

Средства корпоративных клиентов	588 049	623 237	540 912	599 507	551 651	-6,2%
Средства физических лиц	581 967	647 560	646 749	682 989	714 646	22,8%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 443	69 804	69 470	69 830	64 739	-6,8%
Обязательства по отсроченному КПП	5 427	6 476	6 100	6 277	5 918	9,0%
Прочие обязательства	9 395	6 627	7 979	8 140	9 321	-0,8%
Итого обязательства	1 343 092	1 501 417	1 448 997	1 509 345	1 464 203	9,0%
Капитал						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	0,0%
Прочие фонды	17 891	17 242	18 371	20 064	21 002	17,4%
Нераспределенная прибыль	79 284	80 246	84 627	87 464	89 858	13,3%
Итого капитал	148 675	148 988	154 498	159 028	162 360	9,2%
Итого обязательства и капитал	1 491 767	1 650 405	1 603 495	1 668 373	1 626 563	9,0%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, CS

Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

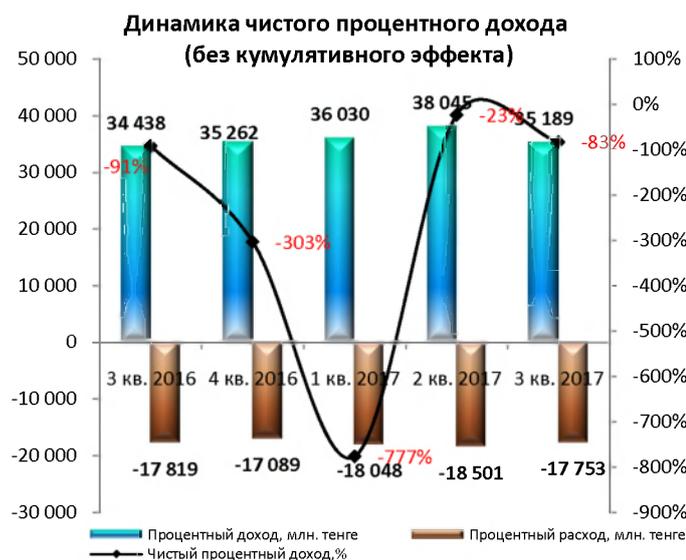
Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Процентный доход	103 989	139 251	36 030	74 075	109 264	5,07%
Процентный расход	-52 092	-69 181	-18 048	-36 549	-54 302	4,24%
Чистый процентный доход	51 897	70 070	17 982	37 526	54 962	5,91%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-41 897	-60 984	-11 798	-26 589	-43 207	3,13%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	10 000	9 086	6 184	10 937	11 755	17,55%
Комиссионные доходы	17 916	25 586	6 811	14 711	23 374	30,46%
Комиссионные расходы	-2 759	-4 039	-837	-2 109	-3 538	28,23%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	707	859	-	-	-	-100,00%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	13 986	18 801	11 190	11 403	15 604	11,57%
Доходы/(убытки) по производным финансовым инструментам	-5 730	-7 078	-9 090	-7 936	-7 622	33,02%
Прочие операционные доходы	1 583	2 095	28	327	1 431	-9,60%

Прочие операционные расходы	-1 478	-2 060	-251	-588	-1 604	8,53%
Операционные доходы	34 225	43 250	14 035	26 745	39 400	15,12%
Административные и операционные расходы	-27 334	-35 876	-9 545	-18 821	-29 107	6,49%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	843	715	-395	-905	-1 239	-246,98%
Прибыль до расходов по КПН	7 734	8 089	4 095	7 019	9 054	17,07%
Расход по КПН	-1 004	-397	286	199	558	-155,58%
Прибыль за отчетный период	6 730	7 692	4 381	7 218	9 612	42,82%
Прочий совокупный доход (убыток) за отчетный период, за вычетом налогов	-808	-1 457	1 129	2 822	3 760	-565,35%
Итого совокупный доход за отчетный период	5 922	6 235	5 510	10 040	13 372	125,80%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	94 594	108 910	31 631	57 851	85 656
Проценты уплаченные	-50 302	-69 346	-23 407	-41 519	-59 428
Комиссии полученные	18 494	26 348	6 973	15 010	23 708
Комиссии уплаченные	-2 888	-4 187	-711	-1 661	-3 184
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	11 613	15 917	3 866	8 187	12 718
Прочие доходы полученные	1 583	2 095	28	327	1 431
Прочие расходы, уплаченные	-	-2 060	-	-588	-1 604
Административные и операционные расходы уплаченные	-22 530	-31 116	-7 772	-16 360	-24 210
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	50 564	46 561	10 608	21 247	35 087
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	30 529	189 213	-30 542	-68 997	-180 528
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	81 093	235 774	-19 934	-47 750	-145 441
Подходный налог уплаченный	-248	177	-166	591	1 230
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	80 845	235 951	-20 100	-47 159	-144 211
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств	-2 786	-2 712	-561	-1 152	-3 080
Приобретение нематериальных активов	-1 921	-4 940	-384	-2 172	-3 994
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-793 038	-1 580 001	-703 830	-1 185 393	-1 205 222
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	671 938	1 441 371	-	1 241 857	1 360 223
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	-	-13 099	683 738	760	770
Проценты, полученные по ценным бумагам, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	2 875	4 121
Проценты, полученные по ценным бумагам, удерживаемые до погашения	-	-	-	261	261
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-125 807	-159 381	-21 037	57 036	153 079
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-	-	-	-	-4 703
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	8 702	7 057	-9 097	12 527	7 477
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-36 260	83 627	-50 234	22 404	11 642
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	297 556	297 556	381 183	381 183	381 183
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	261 296	381 183	330 949	403 587	392 825

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	770 591	786 854	771 526	828 700	893 593	16,0%
Кредиты физическим лицам	199 810	213 134	228 595	257 818	284 409	42,3%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	970 401	999 988	1 000 121	1 086 518	1 178 002	21,4%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-89 067	-107 803	-111 903	-127 991	-148 666	66,9%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	881 334	892 185	888 218	958 527	1 029 336	16,8%

Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

Качество ссудного портфеля (МСФО)	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Кредиты, выданные юридическим лицам:						
Непросроченные ссуды	578 724	599 673	571 405	609 932	661 328	14,3%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	84 007	41 208	34 202	33 265	90 481	7,7%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	6 374	43 235	38 191	59 835	11 746	84,3%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	42 709	13 479	40 951	26 998	25 634	-40,0%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	58 777	89 259	86 777	98 670	104 404	77,6%
Итого обесцененных кредитов	191 867	187 181	200 121	218 768	232 265	21,1%
Итого выданных кредитов юридическим лицам	770 591	786 854	771 526	828 700	893 593	16,0%
Кредиты, выданные физическим лицам:						
Непросроченные ссуды	179 931	195 292	209 292	238 559	264 950	47,3%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	6 325	5 305	7 830	8 304	7 940	25,5%
ссуды с задержкой платежа на срок от до 90 дней	3 143	2 876	2 484	2 359	2 513	-20,0%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	2 010	1 474	693	713	1 047	-47,9%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	8 401	8 187	8 296	7 883	7 959	-5,3%
Итого обесцененных кредитов	19 879	17 842	19 303	19 259	19 459	-2,1%
Итого выданных кредитов физическим лицам	199 810	213 134	228 595	257 818	284 409	42,3%
ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов	970 401	999 988	1 000 121	1 086 518	1 178 002	21,4%
Резерв под обесценение	-89 067	-107 803	-111 903	-127 991	-148 666	66,9%
Итого выданных кредитов	881 334	892 185	888 218	958 527	1 029 336	16,8%
Кредиты с просрочкой платежей	211 746	205 023	219 424	238 027	252 420	19,2%
Доля, %	21,8%	20,5%	21,9%	21,9%	21,4%	-1,9%
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	111 897	112 399	136 717	134 264	139 044	24,3%
Доля, %	11,5%	11,2%	13,7%	12,4%	11,8%	2,3%
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	0,8	1,0	0,8	1,0	1,1	34,3%

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля (МСФО)	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	645 969	667 855	664 065	711 817	769 660	19,1%
Специализированное кредитование юридических лиц	124 622	118 999	107 461	116 883	123 933	-0,6%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	101 108	106 701	116 199	133 982	149 754	48,1%
Жилищное кредитование физических лиц	76 946	82 081	87 357	97 247	106 313	38,2%
Автокредитование физических лиц	21 756	24 352	25 039	26 589	28 342	30,3%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	970 401	999 988	1 000 121	1 086 518	1 178 002	21,4%
Резервы	-89 067	-107 803	-111 903	-127 991	-148 666	66,9%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	881 334	892 185	888 218	958 527	1 029 336	16,8%

Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	961 649	971 867	972 988	1 092 843	1 147 447	19,32%
Кредиты с просрочкой платежей	164 531	173 766	179 299	167 010	219 351	33,32%
Доля, %	17,11%	17,88%	18,43%	15,28%	19,12%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	96 593	89 358	117 927	127 666	112 204	16,16%
Доля, %	10,04%	9,19%	12,12%	11,68%	9,78%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	797 118	798 101	793 689	925 833	928 096	16,43%
Резерв под обесценение	85 867	102 974	111 803	134 721	148 734	73,21%
Доля, %	8,93%	10,60%	11,49%	12,33%	12,96%	
Ссудный портфель (нетто)	875 782	868 893	861 185	958 121	998 713	14,04%

Источник: Данные Банка



Источник: Данные Банка, CS

Источник: Данные Банка, CS

Кредиты, выданные клиентам, в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.09.2017 г.



Источник: Данные Банка, CS

Финансовые коэффициенты

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	10,75%	10,35%	10,39%	10,05%	9,95%
Процентный спрэд	5,84%	5,62%	5,39%	5,11%	4,81%
ROA (%) чистая прибыль	0,45%	0,47%	0,65%	0,58%	0,68%
ROE (%) чистая прибыль	4,78%	5,27%	6,84%	6,15%	6,80%
ROA (%) совокупный доход	0,28%	0,38%	0,75%	0,72%	0,88%
ROE (%) совокупный доход	2,95%	4,27%	7,89%	7,58%	8,80%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,59	0,54	0,55	0,57	0,63
Кредиты / Депозиты	0,75	0,70	0,75	0,75	0,81
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	21,8%	20,5%	21,9%	21,9%	21,4%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %	11,5%	11,2%	13,7%	12,4%	11,8%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	6,9%	8,0%	8,2%	8,9%	10,2%
Резервы / Кредиты (гросс), %	9,2%	10,8%	11,2%	11,8%	12,6%
Резервы / Капитал, %	59,9%	72,4%	72,4%	80,5%	91,6%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,87	0,85	0,82	0,85	0,86
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,43	0,43	0,45	0,45	0,49
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,44	0,42	0,37	0,40	0,38
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,10	0,09	0,10	0,10	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,751	1,731	1,956	1,583	1,583
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	21,027	16,129	7,786	34,549	34,549
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	11,048	7,432	6,336	15,191	15,191
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05	0,117	0,115	0,123	0,118	0,118
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,132	0,130	0,134	0,127	0,127

Источник: Данные Банка, СС

Заключение

- Согласно консолидированной финансовой отчетности активы Банка по состоянию на конец 3 кв. 2017 г. составили 1 627 млрд. тенге, увеличившись на 9% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Росту активов в отчетном периоде способствовало увеличение денежных средств и их эквивалентов на 50,1%, кредитов, выданных клиентам на 16,8% и основных средств на 2,3%. При этом, в структуре активов наблюдается сокращение стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи на 46,7%.
- Обязательства Банка на конец отчетного периода увеличились на 9% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 464 млрд. тенге. В структуре обязательств в отчетном периоде выросли средства кредитных учреждений на 32,8% и средства физических лиц на 22,8% по сравнению с показателем 3 кв. 2016 г. При этом, средства корпоративных клиентов снизились за год на 6,2%, составив 551,7 млрд. тенге.
- Капитал Банка на конец 3 кв. 2017 г. составил 162,4 млрд. тенге, увеличившись на 9,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В структуре капитала в отчетном периоде наблюдается увеличение прочих фондов на 17,4% и нераспределенной прибыли на 13,3%.

Ссудный портфель

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности за 3 кв. 2017 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) увеличилась на 21,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 178 млрд. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился на 66,9% и составил 149 млрд. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчетного периода составил 1 029 млрд. тенге, увеличившись на 16,8%.
- В структуре ссудного портфеля за отчетный период наблюдается увеличение кредитов, выданных юридическим лицам, на 16% (доля в структуре – 76%), и розничные кредиты выросли на 42,3% (доля в структуре – 24%) по сравнению с аналогичными периодом прошлого года. Увеличение корпоративных кредитов в отчетном периоде связано с ростом коммерческих кредитов на 19,1%, тогда как специализированные кредиты сократились на 0,6%. Розничные кредиты на конец отчетного периода выросли на 42,3% за счет увеличения выданных потребительских кредитов на 48,1% (доля в ссудном портфеле – 12,7%), выданных кредитов на жилищное кредитование на 38,2% (доля – 9%) и автокредитования на 30,3% (2,4%).
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка общая сумма кредитов с просрочкой платежей (гросс) составила 252 млрд. тенге, увеличившись на 19,2% по сравнению с

3 кв. 2016 г. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля снизилась с 21,8% (3 кв. 2016 г.) до 21,4% (3 кв. 2017 г.). Кредиты с просрочкой более 90 дней увеличились на 24,3% по сравнению с 3 кв. прошлого года, составив 139 млрд. тенге и доля в структуре портфеля выросла с 11,2% (3 кв. 2016 г.) до 11,8% в отчетном периоде.

Отчет о прибылях и убытках

- Согласно консолидированной финансовой отчетности на конец 3 кв. 2017 г. Банк получил совокупную чистую прибыль в размере 13 372 млн. тенге, которая больше в 2,3 раза чистой прибыли, полученной в 3 кв. 2016 г. Значительному росту совокупной прибыли в отчетном периоде способствовало увеличение чистых процентных доходов на 17,6%, комиссионных доходов на 30,5% и чистого дохода по операциям с иностранной валютой на 11,6%.
- За год на конец девяти месяцев 2017 г. чистый процентный доход Банка до вычета резерва на обесценение составил 54 962 млн. тенге, увеличившись на 5,91% по сравнению с показателем 3 кв. прошлого года. Рост чистого процентного дохода связан с увеличением процентных доходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющихся в наличии для продажи на 54%. Процентные расходы продемонстрировали рост на 4,24% до 54 302 млн. тенге за счет увеличения расходов по депозитам физических лиц на 48,3%. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились на 3,1%, составив 43 207 млн. тенге.
- Комиссионные доходы составили 23 374 млн. тенге, увеличившись на 30,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, преимущественно, в результате роста комиссий по расчетным операциям на 73,5% до 10 442 млн. тенге и комиссионного дохода от операций с платежными карточками на 49,2% до 5 056 млн. тенге. Комиссионные расходы выросли на 28,2% до 3 538 млн. тенге, в основном, за счет увеличения комиссионных расходов по обслуживанию кредитных карточек на 41,2% до 2 543 млн. тенге и расчетным операциям на 71,2%.
- По итогам отчетного периода Эмитент зафиксировал рост чистого дохода по торговым операциям в иностранной валюте на 11,6% до 15 604 млн. тенге. Прочие доходы сократились на 9,6%, тогда как прочие расходы выросли на 8,5%. Операционные доходы выросли на 15,2% по сравнению с 3 кв. прошлого года, составив 39 400 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций процентная маржа и процентный спрэд снизились с 10,8% до 9,95% и с 5,8% до 4,8%, соответственно. Коэффициент рентабельности активов, ROA, и коэффициент рентабельности капитала, ROE, рассчитанные на основе чистой прибыли демонстрируют положительную динамику в результате увеличения чистой прибыли. Так, коэффициент ROA вырос с 0,45% (3 кв. 2016 г.) до 0,68% (3 кв. 2017 г.) и коэффициент ROE увеличился с 4,8% (3 кв. 2016 г.) до 6,8% (3 кв. 2017 г.).
- Доля кредитов от общей суммы активов увеличилась с 59% (3 кв. 2016 г.) до 63% (3 кв. 2017 г.). Доля просроченных кредитов снизилась с 21,8% (3 кв. 2016 г.) до 21,4% (3 кв. 2017 г.), и доля неработающих кредитов увеличилась с 11,5% до 11,8%.
- Доля депозитов физических лиц к обязательствам выросла с 43% (3 кв. 2016 г.) до 49% (3 кв. 2017 г.), тогда как доля корпоративных депозитов в обязательствах снизилась с 44% до 38%. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.
- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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