

**Акт проверки финансового состояния
ДБ АО «Сбербанк России»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 01.04.2014г.**

г. Алматы

30 июня 2014г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций ДБ АО «Сбербанк России» (далее Эмитент) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет следующую информацию:

- **Цель проведения оценки финансового состояния эмитента:**

Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 01 апреля 2014 года.

Исполнение Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций, своевременная выплата вознаграждения по облигациям.

- **Краткая история создания и развития эмитента:**

Сбербанк России, флагман российской финансовой системы, крупнейший финансовый институт Центральной и Восточной Европы, приобрел 99,99% акций ОАО «ТЕХАКАВАНК» в 2006 году, который был открыт группой казахстанских и американских инвесторов 19 марта 1993 года и успешно функционировал на банковском рынке Республики Казахстан почти 13 лет.

15 марта 2007 года Министерством юстиции Республики Казахстан была произведена государственная перерегистрация Акционерного Общества «ТЕХАКАВАНК» в ДБ АО «Сбербанк». 13 декабря 2007 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций выдало ДБ АО «Сбербанк» лицензию за №199 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 и составил 29 млрд. тенге (более 240 млн. долларов), что позволило ДБ АО «Сбербанк» войти в число 10 крупнейших банков Республики Казахстан по размеру уставного капитала.

На 01 апреля 2014 года единственным лицом, которому принадлежат акции Банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ОАО «Сбербанк России» (Москва, Российская Федерация).

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица №1840-1900-АО (ИУ), выдано Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан, г. Астана, 15 марта 2007 года. Дата первичной государственной регистрации - 01 июля 1993 года.

- **Наличие лицензий, рейтинги кредитоспособности**

Лицензия за №1.2.199/93/31 от 18 января 2013 года, выданная Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан, на проведение банковских и иных операций, осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, кастодиальная деятельность на рынке ценных бумаг.

22 января 2014 года Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") Дочернего банка АО "Сбербанк" (Казахстан) на уровне "BBB-" со "Стабильным" прогнозом и повысило рейтинг устойчивости банка с "b+" до "bb-".

5 февраля 2014 года международным рейтинговым агентством Fitch Ratings был присвоен окончательный долгосрочный рейтинг облигациям Четвертого выпуска Второй облигационной программы Эмитента (НИН KZP04Y07E012) на уровне BBB- по международной шкале и AA(kaz) по национальной шкале.

25.12.2012г Moody's пересмотрел долгосрочный рейтинг по депозитам в иностранной валюте на уровне «Ba2», краткосрочным рейтинг по депозитам в иностранной валюте «NP» прогноз депозитных рейтингов - «Стабильный», рейтинг финансовой устойчивости «E+»

02.01.2013г. Fitch Ratings присвоило приоритетным необеспеченным облигациям Дочернего банка АО "Сбербанк" (НИН KZP02Y05E010) объемом 20 000 000 000 тенге ожидаемый долгосрочный рейтинг в национальной валюте "BBB-(EXP)" и ожидаемый национальный долгосрочный рейтинг "AA(kaz)(EXP)".

23.01.2013г. Fitch Ratings, подтвердило на уровне "BBB-" долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") в иностранной валюте, Прогноз - "Стабильный".

17.06.2013г. Fitch Ratings присвоило приоритетным необеспеченным облигациям серии 2 ДБ АО "Сбербанк" ("BBB-"/прогноз "Стабильный", "AA(kaz)"/прогноз "Стабильный") долгосрочный рейтинг в национальной валюте "BBB-" и национальный долгосрочный рейтинг "AA(kaz)". Облигации серии 2 выпущены в рамках второй программы банка по эмиссии облигаций объемом 100 млрд. тенге. По облигациям предусмотрены полугодовой купон с фиксированной ставкой 6,25% и погашение через пять лет с даты выпуска.

13.08.2013г. Эмитент 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)".

- **Информация о выпуске облигаций:**

НИН KZP02Y05E010 (Торговый код - ТХВНб7)

Общий объем облигационной программы - 100 000 000 000 (сто миллиардов) тенге,
Общий объем второго выпуска облигаций без обеспечения в пределах второй облигационной программы – 20 000 000 000 тенге,

Номинальная стоимость одной облигаций – 1 (одна) тенге,

Количество облигаций – 20 000 000 000 штук.

Вид облигаций – купонные, без обеспечения.

Срок обращения – 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций.

Дата регистрации в уполномоченном органе - 14.12.2012г.

Дата начала обращения – 24.12.2012г.

Размер купона – 6,25% (шесть целых двадцать пять сотых процентов) годовых от номинальной стоимости облигации.

Включение в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее KASE) - 20.03.2013 г

Открытие торгов в секторе вторичного рынка KASE - торги открыты с 14.06.2013г.

Размещено облигаций на 01.04.2014 г. – 10 585 500 000 штук на общую сумму 10 482 371 851,59 тенге по средневзвешенной доходности 7,0007% годовых.

- **Объект проверки:**

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 марта 2014 года для представления результата проверки держателям облигаций.

1) Анализа финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 31 марта 2014 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Сведения КФН НБ РК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Финансовые показатели эмитента

Отчет о финансовом положении ДБ АО "Сбербанк России"

В млн. тенге	2012 г.	31.03.2013	2013 г.	31.03.2014	Сначала года
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	92 659	117 679	135 615	187 792	38,5%
Средства в кредитных учреждениях	2 078	20 878	33 136	33 266	0,4%
Кредиты и авансы клиентам	517 039	529 187	730 804	813 317	11,3%
Инвестиции в ценные бумаги					
- имеющиеся в наличии для продажи	83 800	82 171	91 118	98 561	8,2%
- удерживаемые до погашения	7 951	7 779	5 589	6 407	14,6%
Активы, предназначенные для продажи					
Активы по текущему КПН	545	553	790	5 783	632,0%
Основные средства	17 421	19 347	26 199	25 556	-2,5%
Нематериальные активы	3 067	3 013	4 546	4 450	-2,1%
Прочие активы	3 144	3 749	5 657	5 609	-0,8%
Итого активы	727 704	784 356	1 033 454	1 180 741	14,3%
Обязательства					
Средства кредитных учреждений	104 393	90 307	115 530	141 920	22,8%
Средства корпоративных клиентов	384 986	429 551	509 340	580 691	14,0%
Средства физических лиц	119 658	137 188	224 164	258 741	15,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 791	30 607	62 321	69 263	11,1%
Обязательства по отсроченному КПН	3 243	3 206		3 712	
Прочие обязательства	2 373	2 290	4 760	5 930	24,6%
Итого обязательства	639 444	693 149	916 115	1 060 257	15,7%
Капитал					
Уставный капитал	44 000	44 000	51 500	51 500	0,0%
Нераспределенная прибыль	27 945	31 776	42 870	46 858	9,3%
Прочие фонды	16 315	15 431	22 969	22 126	-3,7%
Итого капитал	88 260	91 207	117 339	120 484	2,7%
Итого капитал и обязательства	727 704	784 356	1 033 454	1 180 741	14,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе ДБ АО "Сбербанк России"

В млн. тенге	2012 г.	3 мес. 2013 г.	2013г.	3 мес. 2014г.	К-к-К
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
Процентные доходы	54 771	17 095	78 490	25 274	48%
Процентные расходы	-21 827	-6 226	-32 166	-11 564	86%
Чистый процентный доход	32 944	10 869	46 324	13 710	26%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	2 314	-4 756	-10 378	-6 254	31%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	35 258	6 113	35 946	7 456	22%
Комиссионные доходы	9 084	2 385	13 310	3 850	61%
Комиссионные расходы	-994	-327	-1 641	-394	20%
Чистые (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-175	0	160		
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте					
- торговые операции	3 998	1 043	5 079	1 969	89%
- переоценка валютных статей	81	-3	157	129	
Прочие доходы	306	178	355	202	13%
Операционные доходы	47 558	9 389	53 366	13 212	41%

Административные и операционные расходы	-18 479	-4 695	-25 942	-6 848	46%
Прочие операционные резервы	235	-4	-1 184	-422	
Прибыль до расходов по КПН	29 314	4 690	26 240	5 942	27%
Расходы / (экономия) по КПН	-5 293	-859	-4 617	-1 954	127%
Прибыль за период	24 021	3 831	21 623	3 988	4%
Базовая и разводненная прибыль на акцию	2 180,49	319,25	1 780,09	310,61	-3%
Нереализованные (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-1 632	-885	96	-1 001	13%
Реализованные (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках	175		-160		
КПН, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	-43	1	20	158	
Прочий совокупный доход / (убыток) за вычетом налога	-1 499	-884	-44	-843	-5%
Совокупный доход / (убыток) за период	22 522	2 947	21 579	3 145	7%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Сбербанк России"

В млн. тенге	2012 г.	3 мес. 2013 г.	2013 г.	3 мес. 2014г.	К-к-К
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
Денежные потоки от операционной деятельности					
Проценты полученные	53 593	16 077	75 165	21 810	36%
Проценты уплаченные	-18 211	-6 695	-40 690	-9 039	35%
Комиссии полученные	9 381	2 356	12 264	3 756	59%
Комиссии уплаченные	-1 089	-363	-1 551	-660	82%
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	3 998	1 043	5 079	1 969	89%
Прочие доходы, полученные	330	178	345	202	13%
Административные и операционные расходы, уплаченные	-16 623	-4 622	-22 686	-5 460	18%
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	31 379	7 974	27 926	12 578	58%
Чистое (увеличение) / уменьшение в операционных активах					
Средства в кредитных учреждениях	-2 001	-18 773	-31 023	-410	-98%
Кредиты и авансы клиентам	-167 996	-16 034	-219 891	-125 091	680%
Прочие активы	-330	479	-815	894	87%
Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах					
Средства кредитных учреждений	74 019	-14 829	13 238	30 122	
Средства корпоративных клиентов	56 422	45 960	130 869	115 112	150%
Средства физических лиц	47 852	17 475	104 811	52 403	200%
Прочие обязательства	265	365	503	1 830	401%
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности до КПН	39 610	22 617	25 618	87 438	287%

КПН уплаченный	-2 738	-903	-8 369	-2 793	209%
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности	36 872	21 714	17 249	84 645	290%
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств	-5 356	-3 357	-11 113	-579	-83%
Приобретение нематериальных активов	-1 884	-58	-2 102	-30	-48%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-55 220	-5	-29 052	-3 514	
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	29 716	976	21 757	315	-68%
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	595		2 337		
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности	-32 148	-2 444	-18 173	-3 808	56%
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Увеличение уставного капитала	15 000		7 500		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	14 020	5 686	37 705	6 820	20%
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг					
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) финансовой деятельности	29 020	5 686	45 205	6 820	20%
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-398	64	-1 325	-35 480	
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за период	33 345	25 020	42 956	52 177	109%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	59 314	92 659	92 659	135 615	46%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	92 659	117 679	135 615	187 792	60%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Финансовое положение

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 38.5% сначала года и по состоянию на 31 марта 2014 года составила 187 792 млн. тенге. Доля денежных средств в общих активах составляет 15.9%.

Инвестиции в ценные бумаги представлены государственными (59%) и корпоративными (41%) облигациями. В первом квартале 2014 года инвестиционные ценные бумаги увеличились на 8.5% и по состоянию на 31 марта 2014 года составили 104 968 млн. тенге.

Кредитный портфель банка увеличился на 11.3% и на 31 марта 2014 года составил 813 317 млн. тенге. Займы, выданные корпоративным клиентам, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле банка.

Размер кредитного портфеля (гросс) юридических лиц в 1 квартале 2014 года увеличился на 11.7% и на 31 марта 2014 года составил 724 349 млн. тенге – 89% от общего кредитного портфеля или 61% от общих активов.

Размер кредитного портфеля (гросс) физических лиц в 1 квартале 2014 года увеличился на 12.9% и на 31 марта 2014 года составил 121 036 млн. тенге – 14.9% от общего кредитного портфеля или 10.3% от общих активов.

Общие активы увеличились на 14.3% за период и на 31 марта 2014 года составили 1 180 741 млн. тенге. Рост общих активов был вызван увеличением кредитного портфеля и ростом денежных средств.

Размер привлеченных средств кредитных учреждений в 1 квартале 2014 года увеличился на 22.8 % или на 26 390 млн. тенге и на 31 марта 2014 года составил 141 920 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов в 1 квартале 2014 года вырос на 14% или на 105 928 млн. тенге и на 31 марта 2014 года составил 839 432 млн. тенге – 79% от общих обязательств и 71% от активов. Доля юридических вкладов и физических вкладов в общих привлеченных вкладах составляет 69% и 31% соответственно. Концентрация вкладов 10-ти самых крупных клиентов снизилась с 55.1% до 53.8% от совокупного остатка по текущим счетам и вкладам корпоративных клиентов.

Размер привлеченных средств от физических лиц вырос на 34 577 млн. тенге и на 31 марта 2014 года составил 258 741 млн. тенге – 24.4% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств корпоративных клиентов увеличился на 71 351 млн. тенге и на 31 марта 2014 года составил 580 691 млн. тенге – 55% от общих обязательств.

За 2013 год, выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 11% и по состоянию на 31 марта 2014 года составили 69 263 млн. тенге. В 2013 году Банк осуществил три выпуска облигаций в рамках второй облигационной программы в 2013 году. В январе 2014 года эмитент осуществил четвертый выпуск в рамках второй облигационной программы номинальной стоимостью 7 400 млн. тенге.

В результате общие обязательства увеличились на 15.7% и на 31 марта 2014 года составили 1 060 257 млн. тенге. Общие обязательства составляют 90% от общих активов.

Чистый процентный доход в первом квартале 2014 года увеличился на 26% до 13 710 млн. тенге. Мы объясняем это увеличением процентных доходов на большую сумму нежели процентных расходов. Процентные доходы увеличились на 48% до 25 274 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 86% до 13 710 млн. тенге.

В 1 квартале 2014 года эмитент сформировал провизии на сумму 6 254 млн. тенге в сравнении с 4 756 млн. тенге в аналогичном квартале предыдущего года.

Чистый комиссионный доход в 1 квартале 2014 года увеличился на 68% с показателя 2 058 млн. тенге до 3 456 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 61% до 3 850 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 20% до 394 млн. тенге.

Операционный доход в первом квартале 2014 года увеличился на 41% до 13 212 млн. тенге по причине увеличения процентных и комиссионных доходов.

Административные и операционные расходы в первом квартале 2014 года составили 6 848 млн. тенге, что на 46% больше показателя за аналогичный период предыдущего года.

В результате чистая прибыль за первый квартал 2014 года составила 3 988 млн. тенге, что на 4% больше показателя за аналогичный период предыдущего года. В связи с ростом административных расходов рост чистой прибыли ограничился 4%.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Сбербанк России"

	2011 г.	2012 г.	3 мес. 2013 г.	2013 г.	3 мес. 2014 г.
Доходность и рентабельность					
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	6,08%	9,31%	9,69%	9,24%	9,81%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-2,54%	-4,07%	-3,72%	-4,16%	-4,63%
Процентный спрэд	3,54%	5,24%	5,98%	5,07%	5,18%
Чистая процентная маржа	3,77%	5,60%	6,08%	5,45%	5,24%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	11,79%	10,94%	13,71%	12,33%	10,23%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	55,21%	38,86%	50,01%	48,61%	51,83%
Отношение операционных расходов к средним активам	3,62%	3,03%	2,51%	2,95%	2,50%
Рентабельность средних активов	2,95%	3,94%	2,04%	2,46%	1,45%
Рентабельность среднего собственного капитала	25,22%	34,56%	18,20%	21,03%	14,11%
Ликвидность и структура активов и обязательств					
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	12,07%	12,73%	15,00%	13,12%	15,90%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	13,85%	12,61%	11,47%	9,36%	8,89%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	70,32%	71,05%	67,47%	70,71%	68,88%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	86,63%	102,46 %	93,37%	99,63%	96,89%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	90,52%	78,92%	81,76%	80,07%	79,17%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	2,49%	3,88%	4,42%	6,80%	6,53%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	89,67%	87,87%	88,37%	88,65%	89,80%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	10,33%	12,13%	11,63%	11,35%	10,20%
Выполнение пруденциальных нормативов					
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,080	0,087	0,101	0,080	0,101
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.05	0,085	0,091	0,104	0,079	0,104
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,124	0,148	0,147	0,127	0,130
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,438	0,920	0,814	0,848	0,993
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	10,358	4,418	25,471	5,419	4,672
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	8,518	3,233	12,932	4,006	4,426
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	5,415	1,701	6,085	3,008	1,820

Источник: финансовая отчетность эмитента, сведения НБРК, расчеты Аналитического управления АО BCC Invest

Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние Эмитента является стабильным. Ключевые показатели банка увеличились. Кредитный портфель вырос на 11.3% до 813 317 млн. тенге, а средства клиентов выросли на 14% до 839 432 млн. тенге. Ссудный портфель банка является наиболее чистым среди других банков второго уровня РК. Просроченные ссуды занимают около 12.7% от общего кредитного портфеля (грасс), из них наибольшая доля относится к коммерческому кредитованию юридических лиц.

Чистая прибыль компании в 1 квартале 2014 года увеличилась на 4% по сравнению с аналогичным кварталом прошлого года и составила 3 988 млн. тенге. Процентные и комиссионные доходы увеличились в первом квартале. Это положительно отразилось на показателе чистой прибыли.

Доля денежных средств в общих активах увеличилась с показателя 13.1% на начало года до 15.9% на 31 марта 2014 года. Доля инвестиций в ценные бумаги в общих активах составляет 8.89%. Общие ликвидные средства составляют 25% от общих активов. Мы считаем, что эмитент сможет покрывать свои краткосрочные обязательства.

Пруденциальные нормативы эмитента по достаточности собственного капитала увеличились в первом квартале 2014 года. Коэффициенты срочной ликвидности k4-1 и k4-3 снизились, коэффициент текущей ликвидности k4 и коэффициент срочной ликвидности k4-2 увеличились. Эмитент по-прежнему выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБРК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2014 года по 31 марта 2014 года существенного ухудшения финансовых показателей Эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 марта 2014 года является стабильным.

2) Корпоративные события в отчетном периоде

31 декабря 2013 года Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан зарегистрированы изменения и дополнения в проспекты выпуска первой, второй, третьей облигационных программ Эмитента в части сведений по местоположению Эмитента.

10 января 2014 года Эмитент сообщил о применении в отношении него административного взыскания в виде вынесенного Национальным Банком Республики Казахстан предупреждения №25126/0/400 от 08 января 2013 года за совершение правонарушения, предусмотренного ч.1 ст.168 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях (проведение платежей по валютной операции без предоставления документов, требуемых в соответствии с валютным законодательством).

22 января 2014 года Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") Дочернего банка АО "Сбербанк" (Казахстан) на уровне "BBB-" со "Стабильным" прогнозом и повысило рейтинг устойчивости банка с "b+" до "bb-".

4 февраля 2014 года Эмитент сообщил о том, что Павлодарским областным филиалом Национального Банка Республики Казахстан было вынесено постановление от 29.01.2014г. о применении к ДБ АО "Сбербанк в лице его филиала в г.Павлодар административного взыскания в виде штрафа в размере 200 МРП, что составляет 370 400 тенге за совершение административного правонарушения, предусмотренного ч.1 ст.169 Кодекса РК "Об административных правонарушениях" (нарушение требований, связанных с банковским обслуживанием Клиентов).

5 февраля 2014 года международным рейтинговым агентством Fitch Ratings был присвоен окончательный долгосрочный рейтинг облигациям Четвертого выпуска Второй облигационной программы Эмитента (НИН KZP04Y07E012) на уровне BBB- по международной шкале и AA(kaz) по национальной шкале.

7 февраля 2014 года Эмитент сообщил о том, что Постановлением Заместителя Председателя Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 06.02.2014г. к Эмитенту применено административное взыскание в виде штрафа в размере 200 МРП, что составляет 370 400 тенге за совершение административного правонарушения, предусмотренного ч.5 ст.168-2 Кодекса РК "Об административных правонарушениях"(нарушение требований банковского законодательства Республики Казахстан.

3) Осуществление контроля исполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций

Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.

4) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций

Деньги, полученные от размещения облигаций, направлены на активизацию деятельности Банка, в области кредитования малого и среднего бизнеса, кредитования крупных предприятий реального сектора экономики.

Эмитент выполняет свои обязательства по исполнению денежных средств, установленных в проспекте выпуска облигаций.

5) Анализ состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций.

Облигации эмитента не обеспеченные.

6) Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций.

Облигации эмитента не обеспеченные.

7) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

Заключение: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.

Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Эмитента, несет руководство ДБ АО «Сбербанк России».