



**Акт проверки финансового состояния
ДБ АО «Сбербанк России»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 01.07.2014г.**

г. Алматы

29 сентября 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 июля 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. 15 марта 2007 года Министерством юстиции Республики Казахстан была произведена государственная перерегистрация Акционерного Общества «ТЕХАКАВАНК» в ДБ АО «Сбербанк».

Эмитент входит в международную группу Сбербанк. Банк 7 лет успешно работает на финансовом рынке Казахстана, и занимает 4-е место по объему активов среди всех БВУ Казахстана. На сегодняшний день Эмитент имеет филиальную сеть, состоящую из 106 структурных подразделений, 15 из которых - являются филиалами. Центральный офис Банка находится в г.Алматы.

На 01 июля 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).

- **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.

3 апреля 2014 года Эмитент сообщил KASE, что по состоянию на 26 марта 2014 года долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "BBB-", прогноз "негативный"; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "F3"; национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне "AA(KAZ)", прогноз "негативный".Рейтинг устойчивости "BB-".

- **Информация о выпуске облигаций:**

НИН KZP02Y05E010 (Торговый код - ТХВ№7)

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 01.07.2014 г. – 10 585 500 000 штук на общую сумму 10 482 371 851,59 тенге.

- **Объект проверки:**

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 июня 2014 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 30 июня 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 НБ РК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Анализ финансовых показателей эмитента

Финансовые показатели эмитента



Источник: финансовая отчетность компании

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 110.7% сначала года и по состоянию на 30 июня 2014 года составила 285 750 млн. тенге. Доля денежных средств в общих активах составляет 21%.

Инвестиции в ценные бумаги представлены государственными и корпоративными облигациями. В первом полугодии 2014 года инвестиционные ценные бумаги увеличились на 3.7% и по состоянию на 30 июня 2014 года составили 108 824 млн. тенге.

Кредитный портфель банка увеличился на 18.5% и на 30 июня 2014 года составил 866 126 млн. тенге. Займы, выданные корпоративным клиентам, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле банка.

Размер кредитного портфеля (гросс) юридических лиц в 1 полугодии 2014 года увеличился на 17.4% и на 30 июня 2014 года составил 761 521 млн. тенге – 84.1% от общего кредитного портфеля или 56.6% от общих активов.

Размер кредитного портфеля (гросс) физических лиц в 1 полугодии 2014 года увеличился на 34.4% и на 30 июня 2014 года составил 144 084 млн. тенге – 15.9% от общего кредитного портфеля или 10.7% от общих активов.

Общие активы увеличились на 30.3% сначала года и на 30 июня 2014 года составили 1 346 098 млн. тенге. Рост общих активов был вызван увеличением кредитного портфеля и ростом денежных средств.

Размер привлеченных средств кредитных учреждений в 1 полугодии 2014 года увеличился на 63.3% или на 73 174 млн. тенге и на 30 июня 2014 года составил 188 704 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов в 1 полугодии 2014 года вырос на 29% или на 214 481 млн. тенге и на 30 июня 2014 года составил 947 985 млн. тенге – 78% от общих обязательств и 70% от активов. Доля юридических вкладов и физических вкладов в общих привлеченных вкладах составляет 68% и 32% соответственно. Концентрация вкладов 10-ти самых крупных клиентов увеличилась с 55.1% до 57.3% от совокупного остатка по текущим счетам и вкладам корпоративных клиентов.

Размер привлеченных средств от физических лиц вырос на 74 679 млн. тенге и на 30 июня 2014 года составил 298 843 млн. тенге – 24.5% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств корпоративных клиентов увеличился на 139 802 млн. тенге и на 30 июня 2014 года составил 649 142 млн. тенге – 53% от общих обязательств.

Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 11.5% и по состоянию на 30 июня 2014 года составили 69 496 млн. тенге. Долговые ценные бумаги представлены четырьмя эмиссиями облигаций на КФБ, деноминированных в тенге со сроком погашения в 2017-2020 годах.

В результате общие обязательства увеличились на 33% и на 30 июня 2014 года составили 1 218 484 млн. тенге. Общие обязательства составляют 90.5% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход в первом полугодии 2014 года увеличился на 58% до 54 918 млн. тенге. Мы объясняем это увеличением процентных доходов на большую сумму нежели процентных расходов. Процентные доходы увеличились на 58% до 54 918 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 72% до 23 583 млн. тенге.

В 1 полугодии 2014 года эмитент сформировал провизии на сумму 14 955 млн. тенге в сравнении с 8 412 млн. тенге в аналогичном полугодии предыдущего года.

Чистый комиссионный доход в 1 полугодии 2014 года увеличился на 68% с показателя 4 518 млн. тенге до 7 579 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 62% до 8 454 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 23% до 875 млн. тенге.

Операционный доход в первом полугодии 2014 года увеличился на 42% до 27 803 млн. тенге по причине увеличения процентных и комиссионных доходов.

Административные и операционные расходы в первом полугодии 2014 года составили 13 971 млн. тенге, что на 35% больше показателя за аналогичный период предыдущего года.

В результате чистая прибыль в первом полугодии 2014 года составила 9 615 млн. тенге, что на 41% больше показателя за аналогичный период предыдущего года.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Сбербанк России"

Финансовые коэффициенты	2012 г.	6 мес. 2013 г.	2013 г.	6 мес. 2014 г.
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	9,31%	8,95%	9,24%	9,78%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,07%	-3,77%	-4,16%	-4,41%
Процентный спрэд	5,24%	5,18%	5,07%	5,38%
Чистая процентная маржа	5,60%	5,37%	5,45%	5,53%

Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	10,94%	13,65%	12,33%	10,35%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	38,86%	52,67%	48,61%	50,25%
Отношение операционных расходов к средним активам	3,03%	2,54%	2,95%	2,36%
Рентабельность средних активов	3,94%	1,67%	2,46%	1,62%
Рентабельность среднего собственного капитала	34,56%	15,47%	21,03%	16,32%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	12,73%	22,03%	13,12%	21,23%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	12,61%	9,96%	9,36%	8,08%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	71,05%	64,63%	70,71%	64,34%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	102,46%	85,09%	99,63%	91,36%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	78,92%	84,78%	80,07%	77,80%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	3,88%	4,41%	6,80%	5,70%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,87%	89,59%	88,65%	90,52%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,13%	10,41%	11,35%	9,48%

Источник: расчеты Аналитического управления АО BCC Invest

Пруденциальные нормативы ДБ АО «Сбербанк»

Выполнение пруденциальных нормативов	2012 г.	6 мес. 2013 г.	2013 г.	6 мес. 2014 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0.05	0,087	0,086	0,080	0,092
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-2), норматив > 0.05	0,091	0,089	0,079	0,095
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0.10	0,148	0,129	0,127	0,125
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0.30	0,920	1,228	0,848	0,764
Коэф. срочной ликвидности (к4-1), норматив > 1.00	4,418	15,666	5,419	6,083
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	3,233	5,581	4,006	3,583
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	1,701	2,256	3,008	3,650

Источник: сведения НБ РК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 01 июля 2014 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности

Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние эмитента является стабильным. За 6М 2014 года эмитент заработал 9 615 млн. тенге в сравнении с 6 821 млн. тенге в 1 полугодии 2013 года.

Ключевые показатели банка показывают рост. Кредитный портфель вырос на 18.5% до 866 126 млн. тенге, а средства клиентов выросли на 29% до 947 985 млн. тенге. Корпоративные займы занимают наибольшую долю в кредитном портфеле(84%).

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют 13.51% от общего кредитного портфеля, из них 6.05% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Качество кредитного портфеля снизилось, но в целом остается вполне оптимальным в сравнении с другими крупными банками второго уровня.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

Доля денежных средств в общих активах увеличилась с показателя 13.1% на начало года до 21.2% на 30 июня 2014 года. Мы считаем, что эмитент сможет покрывать свои краткосрочные обязательства.

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 30 июня 2014 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 июня 2014 года является стабильным.

В основе расчетов использованы данные баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).

Отчет о финансовом положении ДБ АО "Сбербанк России"

В млн. тенге	2012 г.	30.06.2013	2013 г.	30.06.2014	Сначал а года
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	92 659	200 271	135 615	285 750	110,7%
Средства в кредитных учреждениях	2 078	3 113	33 136	42 359	27,8%
Кредиты и авансы клиентам	517 039	587 557	730 804	866 126	18,5%
Инвестиции в ценные бумаги					
- имеющиеся в наличии для продажи	83 800	82 590	91 118	102 235	12,2%
- удерживаемые до погашения	7 951	7 927	5 589	6 589	17,9%
Активы, предназначенные для продажи					
Активы по текущему КПН	545	0	790	6 099	672,0%
Основные средства	17 421	19 779	26 199	25 463	-2,8%
Нематериальные активы	3 067	3 020	4 546	4 336	-4,6%
Прочие активы	3 144	4 850	5 657	7 141	26,2%
Итого активы	727 704	909 107	1 033 454	1 346 098	30,3%
Обязательства					
Средства кредитных учреждений	104 393	80 611	115 530	188 704	63,3%
Средства корпоративных клиентов	384 986	518 929	509 340	649 142	27,4%
Средства физических лиц	119 658	171 613	224 164	298 843	33,3%
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 791	35 905	62 321	69 496	11,5%
Обязательства по текущему КПН		2 562			
Обязательства по отсроченному КПН	3 243	643		5 207	
Прочие обязательства	2 373	4 217	4 760	7 092	49,0%

Итого обязательства	639 444	814 480	916 115	1 218 484	33,0%
Капитал					
Уставный капитал	44 000	44 000	51 500	51 500	0,0%
Нераспределенная прибыль	27 945	34 766	42 870	52 485	22,4%
Прочие фонды	16 315	15 861	22 969	23 629	2,9%
Итого капитал	88 260	94 627	117 339	127 614	8,8%
Итого капитал и обязательства	727 704	909 107	1 033 454	1 346 098	30,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

В млн. тенге	2012 г.	6 мес. 2013г.	2013г.	6 мес. 2014г.	К-к-К
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
Процентные доходы	54 771	34 706	78 490	54 918	58%
Процентные расходы	-21 827	-13 717	-32 166	-23 583	72%
Чистый процентный доход	32 944	20 989	46 324	31 335	49%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	2 314	-8 412	-10 378	-14 955	78%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	35 258	12 577	35 946	16 380	30%
Комиссионные доходы	9 084	5 232	13 310	8 454	62%
Комиссионные расходы	-994	-714	-1 641	-875	23%
Чистые (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-175	1	160		
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте					
- торговые операции	3 998	2 194	5 079	3 502	60%
- переоценка валютных статей	81	9	157	100	1011%
Прочие доходы	306	301	355	242	-20%
Операционные доходы	47 558	19 600	53 366	27 803	42%
Административные и операционные расходы	-18 479	-10 324	-25 942	-13 971	35%
Прочие операционные резервы	235	-1 014	-1 184	-1 242	22%
Прибыль до расходов по КПП	29 314	8 262	26 240	12 590	52%
Расходы / (экономия) по КПП	-5 293	-1 441	-4 617	-2 975	106%
Прибыль за период	24 021	6 821	21 623	9 615	41%
<i>Базовая и разведенная прибыль на акцию</i>	<i>2 180,49</i>	<i>568,42</i>	<i>1 780,09</i>	<i>748,88</i>	<i>32%</i>

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Сбербанк России"

В млн. тенге	2012 г.	6 мес. 2013 г.	2013 г.	6 мес. 2014г.	К-к-К
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	
Денежные потоки от операционной деятельности					
Проценты полученные	53 593	33 831	75 165	46 180	37%
Проценты уплаченные	-18 211	-12 250	-40 690	-13 390	9%
Комиссии полученные	9 381	5 118	12 264	8 340	63%
Комиссии уплаченные	-1 089	-756	-1 551	-416	-45%
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	3 998	2 194	5 079	3 502	60%

Прочие доходы, полученные	330	301	345	242	-20%
Административные и операционные расходы, уплаченные	-16 623	-8 859	-22 686	-11 189	26%
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	31 379	19 579	27 926	33 269	70%
Чистое (увеличение) / уменьшение в операционных активах					
Средства в кредитных учреждениях	-2 001	-897	-31 023	-8 426	839%
Кредиты и авансы клиентам	-167 996	-78 254	-219 891	-100 548	28%
Прочие активы	-330	-649	-815	-355	-45%
Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах					
Средства кредитных учреждений	74 019	-25 302	13 238	70 311	-378%
Средства корпоративных клиентов	56 422	134 066	130 869	64 389	-52%
Средства физических лиц	47 852	51 805	104 811	73 058	41%
Прочие обязательства	265	410	503	-671	-264%
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности до КПН	39 610	100 758	25 618	131 027	30%
КПН уплаченный	-2 738	-925	-8 369	-2 793	202%
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности	36 872	99 833	17 249	128 234	28%
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств	-5 356	-4 116	-11 113	-1 592	-61%
Приобретение нематериальных активов	-1 884	-140	-2 102	-240	71%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-55 220	-888	-29 052	-8 852	897%
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	29 716	1 732	21 757	4 013	132%
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	595		2 337	9	
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности	-32 148	-3 412	-18 173	-6 662	95%
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Увеличение уставного капитала	15 000	0	7 500		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	14 020	11 193	37 705	7 296	-35%
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) финансовой деятельности	29 020	11 193	45 205	7 296	-35%
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-398	-2	-1 325	21 267	
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	33 345	107 612	42 956	150 135	40%

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	200 271	135 615	285 750	43%

Источник: финансовая отчетность эмитента

1) Корпоративные события в отчетном периоде

3 апреля 2014 года Эмитент сообщил KASE, что по состоянию на 26 марта 2014 года долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "BBB-", прогноз "негативный"; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "F3"; национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне "AA(KAZ)", прогноз "негативный". Рейтинг устойчивости "BB-".

11 апреля 2014 года Эмитент сообщил KASE о невыплате купонного вознаграждения по облигациям третьего выпуска в рамках второй облигационной программы, в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.

23 апреля 2014 года Эмитент сообщил KASE об официальном открытии Центра поддержки клиентских операций.

24 апреля 2014 года Эмитент сообщил KASE о финансировании расширения предприятия Hyundai AutoTrans, входящего в состав КМК "Астана Моторс". Поддержка проекту оказана в рамках госпрограммы "Дорожная карта бизнеса 2020". Кроме того, Сбербанк прокредитовал компании "Hyundai Auto Truck & Bus" и "Hyundai Auto Kazakhstan", входящие в состав "Астана Моторс". Средства будут направлены на дальнейшее развитие компаний. Общая сумма инвестиций составила свыше 12,6 млрд. тенге.

04 мая 2014 года Эмитент сообщил KASE, что в соответствии с Протоколом №01/2014 годового общего собрания акционеров от 25 апреля 2014 года произошли изменения в составе Совета директоров Эмитента.

05 мая 2014 года KASE на своем интернет-сайте опубликовала протокол №1/2014 годового общего собрания акционеров Эмитента, где были утверждены годовая финансовая отчетность, порядок распределения чистого дохода, приняты решения о невыплате дивидендов за 2013 год, и о нераспределении суммы резервного капитала в размере 23 893 миллионов тенге, определена аудиторская организация, приняты к сведению информация об отсутствии обращений акционеров на действия Эмитента и его должностных лиц и были внесены изменения в состав Совета директоров Эмитента и утвержден срок полномочий членов Совета директоров Эмитента.

15 мая 2014 года Эмитент сообщил KASE о финансировании проектов ТОО "Globus Plus", что стало первым проектом кредитования в рамках первого транша из средств, выделенных Национальным Фондом для поддержки МСБ.

30 мая 2014 года на интерне-сайте KASE были опубликованы изменения и дополнения проспект выпуска второй облигационной программы Эмитента, утвержденные 21 мая 2014 года, вызванные изменениями в составе Совета директоров Эмитента.

30 мая 2014 года на интерне-сайте KASE были опубликованы изменения и дополнения проспект выпуска первой облигационной программы Эмитента, утвержденные 21 мая 2014 года, вызванные изменениями в составе Совета директоров Эмитента.

30 мая 2014 года на интерне-сайте KASE были опубликованы изменения и дополнения проспекта выпуска третьей облигационной программы Эмитента, утвержденные 21 мая 2014 года, вызванные изменениями в составе Совета директоров Эмитента.

12 июня 2014 года Эмитент сообщил KASE, что Сбербанк России, его дочерний банк в Казахстане ДБ АО "Сбербанк" (Эмитент) и Национальная компания "Астана ЭКСПО 2017" подписали меморандум о сотрудничестве. На подписании присутствовали Премьер-Министр Республики Казахстан Карим Масимов, Президент, Председатель Правления Сбербанка России Герман Греф, Председатель Правления ДБ АО "Сбербанк" Александр Камалов, Председатель Правления Национальной компании "Астана ЭКСПО 2017" Талгат Ермагияев.

12 июня 2014 года Эмитент сообщил KASE, что Сбербанк и АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы" заключили меморандум о сотрудничестве в рамках 27-го Пленарного заседания Совета иностранных инвесторов при Президенте Республики Казахстан. В церемонии подписания принял участие Премьер-министр Республики Казахстан Карим Масимов. Подписали документ Председатель Правления – Президент АО "НК "КТЖ" Аскар Мамин и Президент, Председатель Правления Сбербанка России Герман Греф, Председатель Правления ДБ АО "Сбербанк" Александр Камалов. Предметом меморандума является организация финансирования в сфере государственно-частного партнерства, сопровождение и финансирование проектов Группы компаний КТЖ.

26 июня 2014 года Эмитент сообщил KASE о выплате 26 июня 2014 года третьего купонного вознаграждения по второму выпуску облигаций в рамках второй облигационной программы. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 330 796 875,00 тенге.

26 июня 2014 года Эмитент сообщил KASE о выплате 26 июня 2014 года пятого купонного вознаграждения по первому выпуску облигаций в рамках второй облигационной программы. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 685 341 873,30 тенге.

На основании вышеизложенного, можно судить о умеренно-положительном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде.

2) 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.

3) 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.

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

Облигации эмитента не обеспеченные.

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

Облигации эмитента не обеспеченные.

- 6) 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»



Кышпанакое В.А.

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