



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2014 г.**

| <b>Цель</b>                  | Выявление способности ДБ АО «Сбербанк России» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.  |                        |                 |         |                       |                      |      |
|------------------------------|---|------------------------|-----------------|---------|-----------------------|----------------------|------|
| <b>Основание</b>             | Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г., заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».  |                        |                 |         |                       |                      |      |
| <b>Заключение</b>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.</li> </ul>  |                        |                 |         |                       |                      |      |
| <b>Общая информация</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ОАО «Сбербанк России» 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 июня 2014 г. филиальная сеть Банка включает 15 филиалов, расположенных в РК, и 90 структурных подразделений филиалов.</li> </ul>  |                        |                 |         |                       |                      |      |
| <b>Кредитные рейтинги</b>    | <p><b>Moody's Investors Service:</b><br/>Долгосрочный кредитный рейтинг - «Вa2» / прогноз «Стабильный»</p> <p><b>Fitch Ratings:</b><br/>Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-» / прогноз «Негативный»,<br/>«AA (kaz)» / 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>▪ 12 июня 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о подписании меморандума о сотрудничестве с АО "Национальная компания "Казахстан темір жолы". Предметом меморандума является организация финансирования в сфере государственно-частного партнерства, сопровождение и финансирование проектов Группы компаний КТЖ.</li> <li>▪ 12 июня 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о подписании меморандума о сотрудничестве с АО "Национальная компания "Астана ЭКСПО-2017".</li> <li>▪ 15 мая 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании проектов ТОО "Globus Plus" в рамках первого транша из средств, выделенных Национальным Фондом для поддержки МСБ. Благодаря финансовой поддержке, предприятие Globus Plus сможет завершить строительство консервного завода и приобрести современное оборудование.</li> <li>▪ 4 мая 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил об изменениях в составе Совета директоров. В соответствии с Протоколом №01/2014 годового общего собрания акционеров ДБ АО "Сбербанк России" от 25.04.2014 г. избраны Лазарева Н.Н. и Довлатов А.С. в качестве представителей ОАО "Сбербанк России", при этом из состава Совета директоров вышел В.Г. Логофета.</li> <li>▪ 24 апреля 2014 г. АО "Сбербанк России" сообщил о финансировании проектов КМК "Астана Моторс". Бан профинансировал расширение 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 &amp; 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.</li> <li>▪ 3 апреля 2014 г. ДБ АО "Сбербанк России" сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка. 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".</li> </ul> |                        |                 |         |                       |                      |      |

Основные параметры финансовых инструментов

|   |   |
|---|---|
| <b>Тикер:</b>                                       | <b>SBERb8</b>   |
| <b>Вид облигаций:</b>                               | Купонные облигации без обеспечения  |
| <b>НИН:</b>   | KZP03Y05E018  |
| <b>ISIN:</b>  | KZ2C00002145  |
| <b>Объем выпуска:</b>                               | 30 млрд. тенге  |
| <b>Число зарегистрированных облигаций:</b>          | 30 млрд. шт.  |
| <b>Объем программы:</b>                             | 100 млрд. тенге   |
| <b>Число облигаций в обращении:</b>                 | -   |
| <b>Номинальная стоимость одной облигации:</b>       | 1 тенге   |
| <b>Валюта выпуска и обслуживания:</b>               | KZT   |
| <b>Купонная ставка:</b>                             | 6,5 % годовых   |
| <b>Вид купонной ставки:</b>                         | Фиксированная   |
| <b>Кредитные рейтинги облигаций:</b>                | Fitch Ratings: BBB- / AA (kaz)  |
| <b>Периодичность и даты выплаты вознаграждения:</b> | Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения  |
| <b>Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):</b> | 30 / 360  |
| <b>Дата начала обращения:</b>                       | 25.09.2013 г.   |
| <b>Дата погашения облигаций:</b>                    | 25.09.2018 г.   |
| <b>Досрочное погашение:</b>                         | Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций.<br>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. |
| <b>Опционы:</b>                                     | Не предусмотрены  |
| <b>Конвертируемость:</b>                            | Не предусмотрена  |
| <b>Выкуп облигаций:</b>                             | По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК.<br>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.<br>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.              |
| <b>Целевое назначение:</b>                          | Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.   |

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| <b>Тикер:</b>                                 | <b>SBERb9</b>                  |
| <b>Вид облигаций:</b>                         | Купонные облигации             |
| <b>НИН:</b>                                   | KZP04Y07E012                   |
| <b>ISIN:</b>                                  | KZ2C00002137                   |
| <b>Объем выпуска:</b>                         | 30 млрд. тенге                 |
| <b>Число зарегистрированных облигаций:</b>    | 30 млрд. шт.                   |
| <b>Объем программы:</b>                       | 100 млрд. тенге                |
| <b>Число облигаций в обращении:</b>           | 29,8 млрд. шт.                 |
| <b>Номинальная стоимость одной облигации:</b> | 1 тенге                        |
| <b>Валюта выпуска и обслуживания:</b>         | KZT                            |
| <b>Кредитные рейтинги облигаций:</b>          | Fitch Ratings: BBB- / AA (kaz) |
| <b>Купонная ставка:</b>                       | 7,5 % годовых                  |

|  |   |
|--|---|
| Вид купонной ставки:                         | Плавающая<br>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;<br>$i$ – 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;<br>$m$ – 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.<br>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.<br>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.<br>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 кovenантов Банк в течение 10 (десяти) рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством размещения сообщения на официальных сайтах Банка, АО «Казахстанская фондовая биржа» и Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz) в порядке, установленном законодательством РК, внутренними правилами Банка и правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».

## Действия представителя держателей облигаций

## SBERb8 – купонные облигации KZP03Y05E018

|  | Действия ПДО   | Результат действий                             |
|--|--|--|
| Целевое использование денежных средств                         | Данное условие не применимо, т. к. 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 2 кв. 2014 г.              | Подготовлен финансовый анализ от 12.09.2014 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 – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/1379 от 17 февраля 2014 г.  | Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта.  |
| Ковенанты  | Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-09/8741 от 12 сентября 2014 г. | Соблюдены.  |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения              | 28.03.2014 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения.            | Обязательства по выплате купонного вознаграждения были выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 25.09.14 г. – 04.10.14 г. |
| Финансовый анализ  | Получена финансовая отчетность ( по МСФО ) за 2 кв. 2014 г.                         | Подготовлен финансовый анализ от 12.09.2014 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   | 2 кв. 2013     | 3 кв. 2013     | 2013             | 1 кв. 2014       | 2 кв. 2014       | Изм. за год, % |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                   | 200 271        | 138 720        | 135 615          | 187 792          | 285 750          | 43%            |
| Средства в кредитных учреждениях                     | 3 113          | 22 981         | 33 136           | 33 266           | 42 359           | 1261%          |
| Кредиты и авансы клиентам                            | 587 557        | 649 950        | 730 804          | 813 317          | 866 126          | 47%            |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи   | 82 590         | 96 249         | 91 118           | 98 561           | 102 235          | 24%            |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения         | 7 927          | 6 905          | 5 589            | 6 407            | 6 589            | -17%           |
| Активы по текущему корпоративному подоходному налогу | -              | -              | 790              | 5 783            | 6 099            | -              |
| Основные средства                                    | 19 779         | 21 465         | 26 199           | 25 556           | 25 463           | 29%            |
| Нематериальные активы                                | 3 020          | 3 105          | 4 546            | 4 450            | 4 336            | 44%            |
| Активы по отсроченному КПН                           | -              | 955            | 284              | -                | -                | -              |
| Прочие активы  | 4 850          | 6 145          | 5 373            | 5 609            | 7 141            | 47%            |
| <b>Итого активы</b>                                  | <b>909 107</b> | <b>946 475</b> | <b>1 033 454</b> | <b>1 180 741</b> | <b>1 346 098</b> | <b>48%</b>     |
| <b>Обязательства и капитал</b>                       |                |                |                  |                  |                  |                |
| <b>Обязательства</b>                                 |                |                |                  |                  |                  |                |
| Средства кредитных учреждений                        | 80 611         | 65 109         | 115 530          | 141 920          | 188 704          | 134%           |
| Средства корпоративных клиентов                      | 518 929        | 527 754        | 509 340          | 580 691          | 649 142          | 25%            |
| Средства физических лиц                              | 171 613        | 200 648        | 224 164          | 258 741          | 298 843          | 74%            |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                    | 35 905         | 40 983         | 62 321           | 69 263           | 69 496           | 94%            |
| Обязательства по текущему КПН                        | 2 562          | 4 473          | -                | -                | -                | -              |
| Обязательства по отсроченному КПН                    | 643            | -              | -                | 3 712            | 5 207            | 710%           |
| Прочие обязательства                                 | 4 217          | 4 601          | 4 760            | 5 930            | 7 092            | 68%            |
| <b>Итого обязательства</b>                           | <b>814 480</b> | <b>843 568</b> | <b>916 115</b>   | <b>1 060 257</b> | <b>1 218 484</b> | <b>50%</b>     |
| <b>Капитал</b>                                       |                |                |                  |                  |                  |                |
| Уставный капитал                                     | 44 000         | 44 000         | 51 500           | 51 500           | 51 500           | 17%            |
| Прочие фонды   | 15 861         | 15 800         | 22 969           | 22 126           | 23 629           | 49%            |
| Нераспределенная прибыль                             | 34 766         | 43 107         | 42 870           | 46 858           | 52 485           | 51%            |
| <b>Итого капитал</b>                                 | <b>94 627</b>  | <b>102 907</b> | <b>117 339</b>   | <b>120 484</b>   | <b>127 614</b>   | <b>35%</b>     |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>                 | <b>909 107</b> | <b>946 475</b> | <b>1 033 454</b> | <b>1 180 741</b> | <b>1 346 098</b> | <b>48%</b>     |

Источник: данные Банка

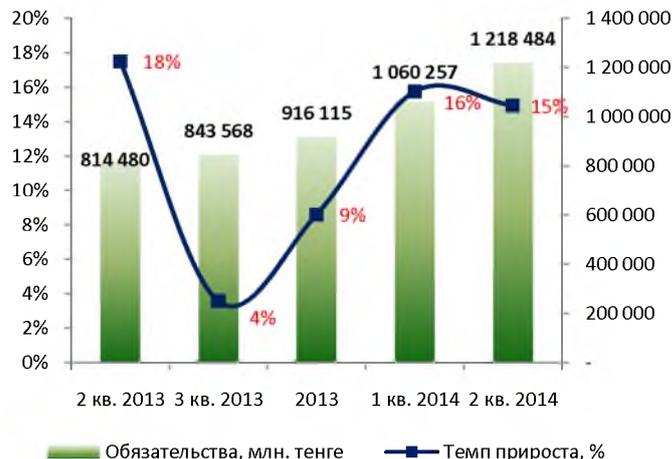
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



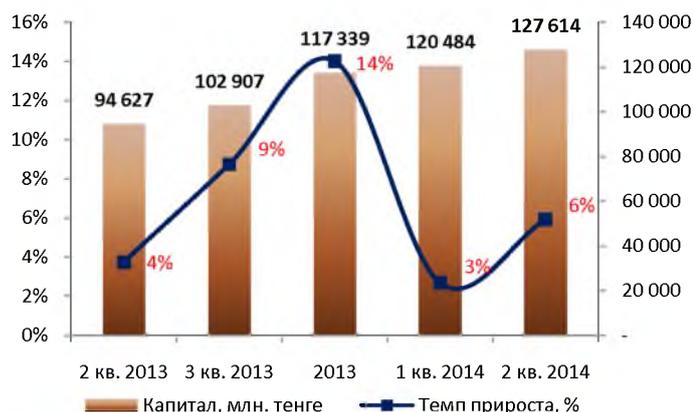
Источник: данные Банка, СС

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, СС

Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

|  | 2 кв. 2013    | 3 кв. 2013    | 2013          | 1 кв. 2014    | 2 кв. 2014    | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Процентный доход   | 34 706        | 54 978        | 78 490        | 25 274        | 54 918        | 58%            |
| Процентный расход  | -13 717       | -22 539       | -32 166       | -11 564       | -23 583       | 72%            |
| <b>Чистый процентный доход</b>   | <b>20 989</b> | <b>32 439</b> | <b>46 324</b> | <b>13 710</b> | <b>31 335</b> | <b>49%</b>     |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                                       | -8 412        | -8 541        | -10 378       | -6 254        | -14 955       | 78%            |
| <b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b> | <b>12 577</b> | <b>23 898</b> | <b>35 946</b> | <b>7 456</b>  | <b>16 380</b> | <b>30%</b>     |
| Комиссионные доходы  | 5 232         | 9 088         | 13 310        | 3 850         | 8 454         | 62%            |
| Комиссионные расходы   | -714          | -1 392        | -1 641        | -394          | -875          | 23%            |
| Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи                | 1             | 1             | 160           | -             | -             | -              |
| Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте                      | 2 203         | 3 578         | 5 236         | 2 098         | 3 602         | 64%            |
| Прочие операционные доходы   | 301           | 362           | 355           | 202           | 242           | -20%           |
| <b>Операционные доходы</b>   | <b>19 600</b> | <b>35 535</b> | <b>53 366</b> | <b>13 212</b> | <b>27 803</b> | <b>42%</b>     |
| Административные и операционные расходы  | -10 324       | -16 296       | -25 942       | -6 848        | -13 971       | 35%            |
| Прочие расходы от обесценения и создания резервов                                | -1 014        | -1 111        | -1 184        | -422          | -1 242        | 22%            |
| <b>Прибыль до расходов по КПН</b>  | <b>8 262</b>  | <b>18 128</b> | <b>26 240</b> | <b>5 942</b>  | <b>12 590</b> | <b>52%</b>     |
| Расход по КПН  | -1 441        | -2 966        | -4 617        | -1 954        | -2 975        | 106%           |
| <b>Прибыль за отчетный период</b>  | <b>6 821</b>  | <b>15 162</b> | <b>21 623</b> | <b>3 988</b>  | <b>9 615</b>  | <b>41%</b>     |
| Прочий совокупный доход (убыток)   | -454          | -515          | -44           | -843          | 660           | -245%          |
| <b>Совокупный доход</b>  | <b>6 367</b>  | <b>14 647</b> | <b>21 579</b> | <b>3 145</b>  | <b>10 275</b> | <b>61%</b>     |

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

Динамика совокупного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Банка, CS

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

|   | 2 кв.<br>2013  | 3 кв.<br>2013  | 2013           | 1 кв.<br>2014  | 2 кв.<br>2014  |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Операционная деятельность (ОД)</b>   |                |                |                |                |                |
| Проценты полученные   | 33 831         | 52 814         | 75 165         | 21 810         | 46 180         |
| Проценты уплаченные   | -12 250        | -22 344        | -40 690        | -9 039         | -13 390        |
| Комиссии полученные   | 5 118          | 8 102          | 12 264         | 3 756          | 8 340          |
| Комиссии уплаченные   | -756           | -1 130         | -1 551         | -660           | -416           |
| Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте                               | 2 194          | 3 572          | 5 079          | 1 969          | 3 502          |
| Прочие доходы полученные  | 301            | 363            | 345            | 202            | 242            |
| Административные и операционные расходы уплаченные  | -8 859         | -13 770        | -22 686        | -5 460         | -11 189        |
| <b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b> | <b>19 579</b>  | <b>27 607</b>  | <b>27 926</b>  | <b>12 578</b>  | <b>33 269</b>  |
| Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах                                     | 81 179         | 22 125         | -2 308         | 74 860         | 97 758         |
| <b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>                            | <b>100 758</b> | <b>49 732</b>  | <b>25 618</b>  | <b>87 438</b>  | <b>131 027</b> |
| Подходный налог уплаченный  | -925           | -2 130         | -8 369         | -2 793         | -2 793         |
| <b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>                                     | <b>99 833</b>  | <b>47 602</b>  | <b>17 249</b>  | <b>84 645</b>  | <b>128 234</b> |
| <b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>   |                |                |                |                |                |
| Приобретение основных средств   | -4 116         | -5 349         | -11 113        | -579           | -1 592         |
| Приобретение нематериальных активов   | -140           | -326           | -2 102         | -30            | -240           |
| Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи                            | -888           | -15 887        | -29 052        | -3 514         | -8 852         |
| Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи      | 1 732          | 3 288          | 21 757         | 315            | 4 013          |
| Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения                    | -              | 958            | 2 337          | -              | 9              |
| <b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>                                     | <b>-3 412</b>  | <b>-17 316</b> | <b>-18 173</b> | <b>-3 808</b>  | <b>-6 662</b>  |
| <b>Финансовая деятельность (ФД)</b>   |                |                |                |                |                |
| Увеличение уставного капитала   | -              | -              | 7 500          | -              | -              |
| Поступления от выпуска долговых ценных бумаг  | 11 193         | 16 153         | 37 705         | 6 820          | 7 296          |
| <b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД</b>                                     | <b>11 193</b>  | <b>16 153</b>  | <b>45 205</b>  | <b>6 820</b>   | <b>7 296</b>   |
| Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам               | -2             | -378           | -1 325         | -35 480        | 21 267         |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                               | <b>107 614</b> | <b>46 439</b>  | <b>44 281</b>  | <b>87 657</b>  | <b>150 135</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода                                      | 92 659         | 92 659         | 92 659         | 135 615        | 135 615        |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>                                | <b>200 271</b> | <b>138 720</b> | <b>135 615</b> | <b>187 792</b> | <b>285 750</b> |

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Ссудный портфель в разрезе секторов

Млн. тенге

|  | 2 кв. 2013     | 3 кв. 2013     | 2013           | 1 кв. 2014     | 2 кв. 2014     | Изм. за год, % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Кредиты юридическим лицам                      | 533 617        | 580 992        | 648 616        | 724 349        | 761 521        | 42,7%          |
| Кредиты физическим лицам                       | 75 909         | 91 131         | 107 193        | 121 036        | 144 084        | 89,8%          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b> | <b>609 526</b> | <b>672 123</b> | <b>755 809</b> | <b>845 385</b> | <b>905 605</b> | <b>48,6%</b>   |
| Резервы под обесценение кредитного портфеля    | -21 969        | -22 173        | -25 005        | -32 068        | -39 479        | 79,7%          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b> | <b>587 557</b> | <b>649 950</b> | <b>730 804</b> | <b>813 317</b> | <b>866 126</b> | <b>47,4%</b>   |

Источник: данные Банка

Млн. тенге

|   | 2 кв. 2013     | 3 кв. 2013     | 2013           | 1 кв. 2014     | 2 кв. 2014     | Изм. за год, % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Коммерческое кредитование юридических лиц       | 442 963        | 477 619        | 543 506        | 594 803        | 620 300        | 40,0%          |
| Специализированное кредитование юридических лиц | 90 654         | 103 373        | 105 110        | 129 546        | 141 221        | 55,8%          |
| Потребительские и прочие ссуды физическим лицам | 39 927         | 48 693         | 58 128         | 67 806         | 82 160         | 105,8%         |
| Жилищное кредитование физических лиц            | 33 941         | 40 118         | 46 551         | 50 559         | 57 000         | 67,9%          |
| Автокредитование физических лиц                 | 2 041          | 2 320          | 2 514          | 2 671          | 4 924          | 141,3%         |
| <b>Просроченные ссуды (гросс)</b>               | <b>609 526</b> | <b>672 123</b> | <b>755 809</b> | <b>845 385</b> | <b>905 605</b> | <b>48,6%</b>   |
| Резервы   | -21 969        | -22 173        | -25 005        | -32 068        | -39 479        | 79,7%          |
| <b>Просроченные ссуды (нетто)</b>               | <b>587 557</b> | <b>649 950</b> | <b>730 804</b> | <b>813 317</b> | <b>866 126</b> | <b>47,4%</b>   |

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

|   | 2 кв. 2013     | 3 кв. 2013     | 2013           | 1 кв. 2014     | 2 кв. 2014     | Изм. за год, % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Кредиты, выданные юридическим лицам:</b>                   |                |                |                |                |                |                |
| Непросроченные ссуды  | 507 956        | 548 369        | 628 517        | 624 125        | 626 598        | 23,4%          |
| Обесцененные кредиты:   |                |                |                |                |                |                |
| ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней                  | 8 157          | 13 589         | 1 904          | 40 053         | 32 733         | 301,3%         |
| ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней                  | 825            | 2 736          | 1 366          | 45 597         | 34 085         | 4031,5%        |
| ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней           | 5 399          | 173            | 581            | 1 848          | 56 507         | 946,6%         |
| ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней              | 11 280         | 16 125         | 16 248         | 12 726         | 11 598         | 2,8%           |
| <b>Итого обесцененных кредитов</b>                            | <b>25 661</b>  | <b>32 623</b>  | <b>20 099</b>  | <b>100 224</b> | <b>134 923</b> | <b>425,8%</b>  |
| <b>Итого выданных кредитов юридическим лицам</b>              | <b>533 617</b> | <b>580 992</b> | <b>648 616</b> | <b>724 349</b> | <b>761 521</b> | <b>42,7%</b>   |
| <b>Кредиты, выданные физическим лицам:</b>                    |                |                |                |                |                |                |
| Непросроченные ссуды  | 72 869         | 87 290         | 102 033        | 114 037        | 134 153        | 84,1%          |
| Обесцененные кредиты:   |                |                |                |                |                |                |
| ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней                  | 1 679          | 1 559          | 1 992          | 3 557          | 4 928          | 193,5%         |
| ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней                  | 235            | 1 061          | 1 373          | 953            | 2 034          | 765,5%         |
| ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней           | 198            | 283            | 244            | 789            | 700            | 253,5%         |
| ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней              | 928            | 938            | 1 551          | 1 700          | 2 269          | 144,5%         |
| <b>Итого обесцененных кредитов</b>                            | <b>3 040</b>   | <b>3 841</b>   | <b>5 160</b>   | <b>6 999</b>   | <b>9 931</b>   | <b>226,7%</b>  |
| <b>Итого выданных кредитов физическим лицам</b>               | <b>75 909</b>  | <b>91 131</b>  | <b>107 193</b> | <b>121 036</b> | <b>144 084</b> | <b>89,8%</b>   |
| <b>ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов</b>             | <b>609 526</b> | <b>672 123</b> | <b>755 809</b> | <b>845 385</b> | <b>905 605</b> | <b>48,6%</b>   |
| Резерв под обесценение  | -21 969        | -22 173        | -25 005        | -32 068        | -39 479        | 79,7%          |
| <b>Итого выданных кредитов</b>                                | <b>587 557</b> | <b>649 950</b> | <b>730 804</b> | <b>813 317</b> | <b>866 126</b> | <b>47,4%</b>   |
| Кредиты с просрочкой платежей                                 | 28 701         | 36 464         | 25 259         | 107 223        | 144 854        | 404,7%         |
| Доля, %   | 4,7%           | 5,4%           | 3,3%           | 12,7%          | 16,0%          |                |
| Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней                   | 17 805         | 17 519         | 18 624         | 17 063         | 71 074         | 299,2%         |
| Доля, %   | 2,9%           | 2,6%           | 2,5%           | 2,0%           | 7,8%           |                |
| Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней | 1,2            | 1,3            | 1,3            | 1,9            | 0,6            |                |

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Качество ссудного портфеля



Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка, СС

Источник: данные Банка, СС

**Кредиты, выданные клиентам,  
в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 1 июля 2014 г.**



Источник: данные Банка, СС

**Финансовые коэффициенты**

|   | 2 кв. 2013 | 3 кв. 2013 | 2013   | 1 кв. 2014 | 2 кв. 2014 |
|---|------------|------------|--------|------------|------------|
| <b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>                                 |            |            |        |            |            |
| Процентная маржа  | 9,54%      | 9,18%      | 9,57%  | 9,82%      | 10,31%     |
| Процентный спрэд  | 5,67%      | 5,19%      | 5,41%  | 5,51%      | 6,14%      |
| ROA (%) чистая прибыль  | 2,54%      | 2,52%      | 2,46%  | 2,22%      | 2,17%      |
| ROE (%) чистая прибыль  | 22,24%     | 22,11%     | 21,03% | 20,58%     | 21,97%     |
| ROA (%) совокупный доход  | 2,13%      | 2,10%      | 2,45%  | 2,22%      | 2,26%      |
| ROE (%) совокупный доход  | 18,62%     | 18,37%     | 20,99% | 20,57%     | 22,94%     |
| <b>Качество активов (МСФО)</b>  |            |            |        |            |            |
| Кредиты / Активы  | 0,65       | 0,69       | 0,71   | 0,69       | 0,64       |
| Кредиты / Депозиты  | 0,85       | 0,89       | 1,00   | 0,97       | 0,91       |
| Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %                      | 4,7%       | 5,4%       | 3,3%   | 12,7%      | 16,0%      |
| Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %     | 2,9%       | 2,6%       | 2,5%   | 2,0%       | 7,8%       |
| Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %                               | 3,2%       | 2,9%       | 3,0%   | 3,6%       | 4,1%       |
| Резервы / Кредиты (гросс), %  | 3,6%       | 3,3%       | 3,3%   | 3,8%       | 4,4%       |
| Резервы / Капитал, %  | 23,2%      | 21,5%      | 21,3%  | 26,6%      | 30,9%      |
| <b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>                         |            |            |        |            |            |
| Депозиты / Обязательства  | 0,85       | 0,86       | 0,80   | 0,79       | 0,78       |
| Депозиты физических лиц / Обязательства                                 | 0,21       | 0,24       | 0,24   | 0,24       | 0,25       |
| Депозиты юридических лиц / Обязательства                                | 0,64       | 0,63       | 0,56   | 0,55       | 0,53       |
| Достаточность капитала  |            |            |        |            |            |
| Капитал / Активы  | 0,10       | 0,11       | 0,11   | 0,10       | 0,09       |
| <b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>                                  |            |            |        |            |            |
| Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3                    | 1,228      | 0,951      | 0,848  | 0,993      | 0,764      |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0               | 15,666     | 3,542      | 5,419  | 4,672      | 6,083      |
| Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9                  | 5,581      | 3,870      | 4,006  | 4,426      | 3,583      |
| <b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>                       |            |            |        |            |            |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05 | 0,086      | 0,079      | 0,080  | 0,101      | 0,092      |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1    | 0,129      | 0,133      | 0,127  | 0,130      | 0,125      |

Источник: данные Банка, НБРК, расчеты СС

**Заключение**

- За год по состоянию на 1 июля 2014 г. активы Банка увеличились на 48% до 1 346 098 млн. тенге в результате роста кредитов и авансов клиентам на 47% до 866 126 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 43% до 285 750 млн. тенге и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 24% до 102 235 млн. тенге.
- Совокупные обязательства выросли на 50% до 1 218 484 млн. тенге за счет роста средств корпоративных клиентов на 25% до 649 142 млн. тенге, средств физических лиц на 74% до 298 843 млн. тенге и средств кредитных учреждений на 134% до 188 704 млн. тенге.
- По состоянию на 1 июля 2014 г. капитал Банка составил 127 614 млн. тенге, что на 35% больше аналогичного показателя прошлого года в результате роста нераспределенной прибыли на 51% до 52 485 млн. тенге, уставного капитала на 17% до 51 500 млрд. тенге и прочих фондов на 49% до 23 629 млн. тенге.
- В ссудном портфеле кредиты, выданные клиентам до вычета резервов, выросли на 49% до 905 605 млн. тенге; резервы под обесценение - на 80% до 39 479 млн. тенге. По состоянию на 1 июля 2014 г. доля резервов под обесценение от выданных кредитов (гросс) составила 4,4%, от средней стоимости активов, приносящих доход, - 4,1% и от капитала - 30,9%. Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней снизился с 1,2 на 1 июля 2013 г. до 0,6 на 1 июля 2014 г. За год по состоянию на 1 июля 2014 г. кредиты с просрочкой платежей выросли на 405% до 144 854 млн. тенге. Прирост просроченных кредитов, выданных юридическим лицам, составил 426% до 134 923 млн. тенге, просроченных кредитов, выданных физическим лицам, - 227% до 9 931 млн. тенге. По итогам 2 кв. 2014 г. доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов до вычета резервов составила 16%, включая долю неработающих кредитов от кредитов (гросс) равную 8%.
- Кредиты, выданные юридическим лицам, выросли на 43% до 761 521 млн. тенге благодаря увеличению как коммерческого кредитования юридических лиц на 40% до 620 300 млн. тенге, так и специализированного кредитования юридических лиц на 56% до 141 221 млн. тенге. Кредиты, выданные физическим лицам, выросли на 90% до 144 084 млн. тенге, преимущественно, за счет выдачи потребительских и прочих ссуд и жилищного кредитования на 106% и 68% до 82 160 млн. тенге и 57 000 млн. тенге, соответственно.
- Во 2 кв. 2014 г. Банк зафиксировал рост чистого процентного дохода на 49% до 31 335 млн. тенге, чистого комиссионного дохода на 68% до 7 579 млн. тенге, операционного дохода на 42% до 27 803 млн. тенге. Чистая прибыль и совокупный доход Банка показали рост на 41% и 61% до 9 615 млн. тенге и 10 275 млн. тенге, соответственно. Прирост чистой прибыли связан с увеличением прибыли до расходов по КПН на 52%, а рост совокупного дохода произошел в результате полученного прочего совокупного дохода в размере 660 млн. тенге.
- Процентная маржа Банка выросла с 9,54% на 1 июля 2013 г. до 10,31% на 1 июля 2014 г. Процентный спрэд также вырос с 5,67% на 1 июля 2013 г. до 6,14% на 1 июля 2014 г. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли, - низкая, составив 2,17% на 30 июня 2014 г., тогда как рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли, - высокая - 21,97%. Доля кредитов от общей суммы активов незначительно снизилась с 0,65 во 2 кв. 2013 г. до 0,64 во 2 кв. 2014 г., доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов (гросс) выросла с 4,7% во 2 кв. 2013 г. до 16% во 2 кв. 2014 г., доля неработающих кредитов от выданных кредитов (гросс) выросла с 2,9 % во 2 кв. 2013 г. до 7,8% во 2 кв. 2014 г. Коэффициент депозитов к обязательствам снизился с 0,85 во 2 кв. 2013 г. до 0,78 во 2 кв. 2014 г. Соотношение капитала к совокупным активам снизилось с 0,10 во 2 кв. 2013 г. до 0,09 во 2 кв. 2014 г. 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.