



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2014 г.**

Цель	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.
Основание	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».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ОАО «Сбербанк России» 100 % акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк». ▪ В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте. ▪ В настоящее время Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг № 1.2.199 / 93 / 31, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 18 января 2013 г., которая заменяет предыдущие лицензии. ▪ Депозиты клиентов физических лиц Банка до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка. ▪ По состоянию за 31 марта 2014 г. филиальная сеть Банка включает 15 филиалов, расположенных в РК, и 91 структурное подразделение филиалов.
Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba2» / прогноз «Стабильный»</p> <p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-» / прогноз «Негативный», «AA (kaz)» / прогноз «Негативный»</p>

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 12 февраля 2014 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок его облигаций четвертого выпуска второй облигационной программы (НИН KZP04Y07E012) на уровне BBB- по международной шкале и AA (kaz) по национальной шкале. ▪ 7 февраля 2014 г. Банк официальным письмом сообщил KASE о том, что «Постановлением Заместителя Председателя Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка РК от 06.02.2014 г. к Банку 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)». ▪ 4 февраля 2014 г. Банк официальным письмом сообщил KASE о том, что "Павлодарским областным филиалом Национального Банка РК было вынесено постановление от 29.01.2014 г. 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)". ▪ 28 января 2014 г. Банк сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта эмитента ("РДЭ") Дочернего банка АО "Сбербанк" (Казахстан) на уровне "BBB-" со "Стабильным" прогнозом и повысило рейтинг устойчивости банка с "b+" до "bb-". ▪ 10 января 2014 г. Банк сообщил о применении в отношении него административного взыскания в виде вынесенного Национальным Банком РК предупреждения № 25126 / 0 / 400 от 8 января 2013 г. за совершение правонарушения, предусмотренного ч.1 ст.168 Кодекса РК «Об административных правонарушениях» (Проведение платежей по валютной операции без предоставления документов, требуемых в соответствии с валютным законодательством).
------------------------------	--

Основные параметры финансовых инструментов

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

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

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

Вид купонной ставки:	Плавающая В первые два года обращения ставка вознаграждения составит 7,5 % годовых, затем – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 мес. по формуле: $r = i + m$, где r – ставка купонного вознаграждения; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты выплаты очередного вознаграждения; m – фиксированная маржа в размере 1,0% (один процент) годовых.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4 %
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	8,5 %
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не допускать неисполнения обязательств по выплате любого вознаграждения в отношении какого-либо выпуска облигаций, при наступлении срока платежа по ним, более чем на 10 (десять) рабочих дней.
2. Не допускать нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
3. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

В случае нарушения одного или нескольких 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 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 1 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 16.06.2014 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	Просмотрен сайт KASE с целью обнаружения информации о нарушении ковенантов в течение периода с 01.01.2014 г. по 01.04.2014 г.	Нарушения ковенантов не обнаружены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	28.03.2014 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения.	Выполнены.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность (по МСФО) за 1 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 16.06.2014 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	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	117 679	200 271	138 720	135 615	187 792	59,6%
Средства в кредитных учреждениях	20 878	3 113	22 981	33 136	33 266	59,3%
Кредиты и авансы клиентам	529 187	587 557	649 950	730 804	813 317	53,7%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	82 171	82 590	96 249	91 118	98 561	19,9%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	7 779	7 927	6 905	5 589	6 407	-17,6%
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	553	-	-	790	5 783	945,8%
Основные средства	19 347	19 779	21 465	26 199	25 556	32,1%
Нематериальные активы	3 013	3 020	3 105	4 546	4 450	47,7%
Активы по отсроченному КПН	-	-	955	284	-	-
Прочие активы	3 749	4 850	6 145	5 373	5 609	49,6%
Итого активы	784 356	909 107	946 475	1 033 454	1 180 741	50,5%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	90 307	80 611	65 109	115 530	141 920	57,2%
Средства корпоративных клиентов	429 551	518 929	527 754	509 340	580 691	35,2%
Средства физических лиц	137 188	171 613	200 648	224 164	258 741	88,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	30 607	35 905	40 983	62 321	69 263	126,3%
Обязательства по текущему КПН	-	2 562	4 473	-	-	-
Обязательства по отсроченному КПН	3 206	643	-	-	3 712	15,8%
Прочие обязательства	2 290	4 217	4 601	4 760	5 930	159,0%
Итого обязательства	693 149	814 480	843 568	916 115	1 060 257	53,0%
Капитал						
Уставный капитал	44 000	44 000	44 000	51 500	51 500	17,0%
Прочие фонды	15 431	15 861	15 800	22 969	22 126	43,4%
Нераспределенная прибыль	31 776	34 766	43 107	42 870	46 858	47,5%
Итого капитал	91 207	94 627	102 907	117 339	120 484	32,1%
Итого обязательства и капитал	784 356	909 107	946 475	1 033 454	1 180 741	50,5%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Процентный доход	17 095	34 706	54 978	78 490	25 274	47,8%
Процентный расход	-6 226	-13 717	-22 539	-32 166	-11 564	85,7%
Чистый процентный доход	10 869	20 989	32 439	46 324	13 710	26,1%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-4 756	-8 412	-8 541	-10 378	-6 254	31,5%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	6 113	12 577	23 898	35 946	7 456	22,0%
Комиссионные доходы	2 385	5 232	9 088	13 310	3 850	61,4%
Комиссионные расходы	-327	-714	-1 392	-1 641	-394	20,5%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	-	1	1	160	-	-
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте	1 040	2 203	3 578	5 236	2 098	101,7%
Прочие операционные доходы	178	301	362	355	202	13,5%
Операционные доходы	9 389	19 600	35 535	53 366	13 212	40,7%
Административные и операционные расходы	-4 695	-10 324	-16 296	-25 942	-6 848	45,9%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-4	-1 014	-1 111	-1 184	-422	10450,0%
Прибыль до расходов по КПП	4 690	8 262	18 128	26 240	5 942	26,7%
Расход по КПП	-859	-1 441	-2 966	-4 617	-1 954	127,5%
Прибыль за отчетный период	3 831	6 821	15 162	21 623	3 988	4,1%
Прочий совокупный доход (убыток)	-884	-454	-515	-44	-843	-4,6%
Совокупный доход	2 947	6 367	14 647	21 579	3 145	6,7%

Источник: данные Банка

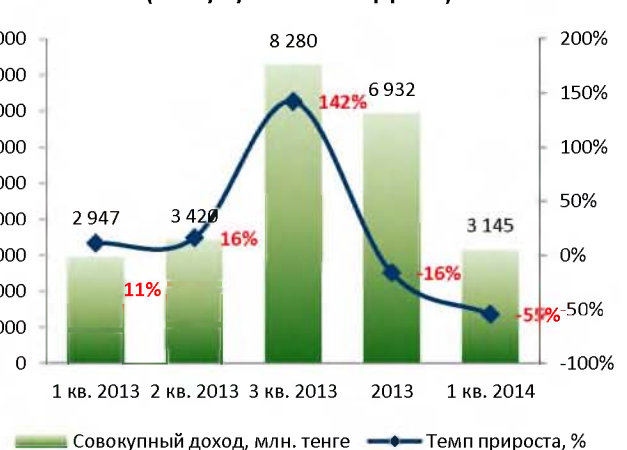
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

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

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	16 077	33 831	52 814	75 165	21 810
Проценты уплаченные	-6 695	-12 250	-22 344	-40 690	-9 039
Комиссии полученные	2 356	5 118	8 102	12 264	3 756
Комиссии уплаченные	-363	-756	-1 130	-1 551	-660
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	1 043	2 194	3 572	5 079	1 969
Прочие доходы полученные	178	301	363	345	202
Административные и операционные расходы уплаченные	-4 622	-8 859	-13 770	-22 686	-5 460
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	7 974	19 579	27 607	27 926	12 578
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	14 643	81 179	22 125	-2 308	74 860
Чистое поступление денежных средств от ОД до уплаты КПН	22 617	100 758	49 732	25 618	87 438
Подходный налог уплаченный	-903	-925	-2 130	-8 369	-2 793
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	21 714	99 833	47 602	17 249	84 645
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств	-3 357	-4 116	-5 349	-11 113	-579
Приобретение нематериальных активов	-58	-140	-326	-2 102	-30
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-5	-888	-15 887	-29 052	-3 514
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	976	1 732	3 288	21 757	315
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	-	-	958	2 337	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-2 444	-3 412	-17 316	-18 173	-3 808
Финансовая деятельность (ФД)					
Увеличение уставного капитала	-	-	-	7 500	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	5 686	11 193	16 153	37 705	6 820
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	5 686	11 193	16 153	45 205	6 820
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	64	-2	-378	-1 325	-35 480
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	24 956	107 614	46 439	44 281	87 657
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	92 659	92 659	92 659	92 659	135 615
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	117 679	200 271	138 720	135 615	187 792

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	483 855	533 617	580 992	648 616	724 349	49,7%
Кредиты физическим лицам	63 695	75 909	91 131	107 193	121 036	90,0%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	547 550	609 526	672 123	755 809	845 385	54,4%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-18 363	-21 969	-22 173	-25 005	-32 068	74,6%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	529 187	587 557	649 950	730 804	813 317	53,7%

Источник: данные Банка

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	410 561	442 963	477 619	543 506	594 803	44,9%
Специализированное кредитование юридических лиц	73 294	90 654	103 373	105 110	129 546	76,7%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	34 221	39 927	48 693	58 128	67 806	98,1%
Жилищное кредитование физических лиц	27 494	33 941	40 118	46 551	50 559	83,9%
Автокредитование физических лиц	1 980	2 041	2 320	2 514	2 671	34,9%
Просроченные ссуды (гросс)	547 550	609 526	672 123	755 809	845 385	54,4%
Резервы	-18 363	-21 969	-22 173	-25 005	-32 068	74,6%
Просроченные ссуды (нетто)	529 187	587 557	649 950	730 804	813 317	53,7%

Источник: данные Банка

Качество ссудного портфеля

Млн. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Кредиты, выданные юридическим лицам:						
Непросроченные ссуды	446 476	507 956	548 369	628 517	624 125	39,8%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	8 023	8 157	13 589	1 904	40 053	399,2%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	17 714	825	2 736	1 366	45 597	157,4%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	5 595	5 399	173	581	1 848	-67,0%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	6 047	11 280	16 125	16 248	12 726	110,5%
Итого обесцененных кредитов	37 379	25 661	32 623	20 099	100 224	168,1%
Итого выданных кредитов юридическим лицам	483 855	533 617	580 992	648 616	724 349	49,7%
Кредиты, выданные физическим лицам:						
Непросроченные ссуды	61 571	72 869	87 290	102 033	114 037	85,2%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	879	1 679	1 559	1 992	3 557	304,7%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	218	235	1 061	1 373	953	337,2%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	115	198	283	244	789	586,1%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	912	928	938	1 551	1 700	86,4%
Итого обесцененных кредитов	2 124	3 040	3 841	5 160	6 999	229,5%
Итого выданных кредитов физическим лицам	63 695	75 909	91 131	107 193	121 036	90,0%
ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов	547 550	609 526	672 123	755 809	845 385	54,4%
Резерв под обесценение	-18 363	-21 969	-22 173	-25 005	-32 068	74,6%
Итого выданных кредитов	529 187	587 557	649 950	730 804	813 317	53,7%

Источник: данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Качество ссудного портфеля



Источник: данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: данные Банка, CS

**Кредиты, выданные клиентам,
в разрезе отраслей (млн. тенге)**

Источник: данные Банка, СС

Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	2013	1 кв. 2014
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	9,65%	9,54%	9,18%	9,57%	9,82%
Процентный спрэд	5,98%	5,67%	5,19%	5,41%	5,51%
ROA (%) чистая прибыль	3,04%	2,54%	2,52%	2,46%	2,22%
ROE (%) чистая прибыль	29,01%	22,24%	22,11%	21,03%	20,58%
ROA (%) совокупный доход	2,55%	2,13%	2,10%	2,45%	2,22%
ROE (%) совокупный доход	24,27%	18,62%	18,37%	20,99%	20,57%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,67	0,65	0,69	0,71	0,69
Кредиты / Депозиты	0,93	0,85	0,89	1,00	0,97
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	7,2%	4,7%	5,4%	3,3%	12,7%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %	2,3%	2,9%	2,6%	2,5%	2,0%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	2,9%	3,2%	2,9%	3,0%	3,6%
Резервы / Кредиты (гросс), %	3,4%	3,6%	3,3%	3,3%	3,8%
Резервы / Капитал, %	20,1%	23,2%	21,5%	21,3%	26,6%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,82	0,85	0,86	0,80	0,79
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,20	0,21	0,24	0,24	0,24
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,62	0,64	0,63	0,56	0,55
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,12	0,10	0,11	0,11	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	0,814	1,228	0,951	0,848	0,993
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	25,471	15,666	3,542	5,419	4,672
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	12,932	5,581	3,870	4,006	4,426
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,05	0,101	0,086	0,079	0,080	0,101
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,147	0,129	0,133	0,127	0,130

Источник: данные Банка, НБРК, расчеты СС

Заключение

- За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. активы Банка увеличились на 51% до 1 180,7 млрд. тенге в результате роста ссудного портфеля на 54% до 813,3 млрд. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 60% до 187,8 млрд. тенге и основных средств на 32% до 25,6 млрд. тенге.
- В исследуемом периоде совокупные обязательства увеличились на 53% до 1 060,3 млрд. тенге за счет роста средств физических лиц и корпоративных клиентов на 89% до 258,7 млрд. тенге и на 35% до 580,7 млрд. тенге, соответственно, а также роста межбанковских депозитов (+57% до 141 920 млн. тенге) и выпуска облигаций (+126% до 69 263 млн. тенге).
- По состоянию на 1 апреля 2014 г. капитал Банка составил 120,5 млрд. тенге, что на 32% больше аналогичного показателя на 1 апреля 2013 г. в результате роста уставного капитала на 17% до 51,5 млрд. тенге, нераспределенной прибыли на 48% до 46,9 млрд. тенге и прочих фондов на 43% до 22,1 млрд. тенге.
- Кредиты, выданные клиентам до вычета резервов, выросли на 54% до 845 385 млн. тенге; резервы под обесценение - на 75% до 32 068 млн. тенге. По состоянию на 1 апреля 2014 г. доля резервов под обесценение от выданных кредитов (гросс) составила 3,8%, от средней стоимости активов, приносящих доход, - 3,6% и от капитала - 26,6%. Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличился с 1,4 на 1 апреля 2013 г. до 1,9 на 1 апреля 2014 г. За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. кредиты с просрочкой платежей выросли на 171% до 107 223 млн. тенге. Прирост просроченных кредитов, выданных юридическим лицам, составил 168% до 100 224 млн. тенге, просроченных кредитов, выданных физическим лицам, - 230% до 6 999 млн. тенге. По итогам 1 кв. 2014 г. доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов до вычета резервов составила 13%, включая долю неработающих кредитов от кредитов (гросс) равную 2%. В 1 кв. 2014 г. наблюдается снижение качества процентных доходов до 86% (1 кв. 2013 г.: 94%).
- Кредиты, выданные юридическим лицам, выросли на 50% до 724 349 млн. тенге благодаря увеличению как коммерческого кредитования юридических лиц на 45% до 594 803 млн. тенге, так и специализированного кредитования юридических лиц на 77% до 129 546 млн. тенге. Кредиты, выданные физическим лицам, выросли на 90% до 121 036 млн. тенге, преимущественно, за счет выдачи потребительских и прочих ссуд (+98% до 67 806 млн. тенге) и жилищного кредитования

- (+84% до 50 559 млн. тенге).
- За год по состоянию на 1 апреля 2014 г. Банк зафиксировал рост чистого процентного дохода на 26% до 13 710 млн. тенге, чистого комиссионного дохода на 68% до 3 456 млн. тенге, операционного дохода на 41% до 13 212 млн. тенге, чистой прибыли на 4% до 3 988 млн. тенге и совокупного дохода на 7% до 3 145 млн. тенге. Небольшой прирост чистой прибыли связан с увеличением резервов под обесценение кредитного портфеля (+32% до 6 254 млн. тенге), расходов на выплату подоходного налога (+128% до 1 954 млн. тенге) и процентных расходов (+86% до 11 564 млн. тенге).
 - На 1 апреля 2014 г. чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составил 87 657 млн. тенге (1 апреля 2013 г.: 24 956 млн. тенге) на фоне значительного притока денежных средств от операционной деятельности на общую сумму 84 645 млн. тенге (1 кв. 2013 г.: 21 714 млн. тенге).
 - Процентная маржа Банка выросла с 9,65% на 1 апреля 2013 г. до 9,82% на 1 апреля 2014 г. Процентный спрэд незначительно снизился с 5,98% на 1 апреля 2013 г. до 5,51% на 1 апреля 2014 г. Рентабельность активов, рассчитанная на основе чистой прибыли, - низкая, составив 2,22% за 31 марта 2014 г., тогда как рентабельность капитала, рассчитанная на основе чистой прибыли, - высокая (20,58%). Доля кредитов от общей суммы активов увеличилась с 0,67 в 1 кв. 2013 г. до 0,69 в 1 кв. 2014 г., доля кредитов с просрочкой платежей от выданных кредитов (гросс) выросла с 7,2% в 1 кв. 2013 г. до 12,7% в 1 кв. 2014 г., доля неработающих кредитов от выданных кредитов (гросс) уменьшилась с 2,3 % в 1 кв. 2013 г. до 2% в 1 кв. 2014 г. Коэффициент депозитов к обязательствам снизился с 0,82 в 1 кв. 2013 г. до 0,79 в 1 кв. 2014 г., за счет снижения депозитов юридических лиц. Соотношение капитала к совокупным активам снизилось с 0,12 в 1 кв. 2013 г. до 0,1 в 1 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.