



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ДБ АО «СБЕРБАНК»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2016 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности ДБ АО «Сбербанк» (далее «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.						
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г. и б/н от 11.04.2013 г., заключенных между ДБ АО «Сбербанк» 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» 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 31 марта 2016 г. филиальная сеть Банка включает 16 филиалов, расположенных в РК (на 31 декабря 2015 г.: 16 филиалов) и 75 структурных подразделений филиалов (на 31 декабря 2015 г.: 101 структурное подразделение).</li> </ul>						
<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «Вa3» / прогноз «Негативный»</p> <p><b>Fitch Ratings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ+» / 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>▪ 31 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальными письмами уведомил Казахстанскую фондовую биржу (KASE) о следующих изменениях в составе Совета директоров и Правления Банка (Решение Совета директоров от 28 марта 2016 г.). <ul style="list-style-type: none"> <li>- Лазарева Наталья Николаевна избрана Председателем Совета директоров банка до даты проведения годового общего собрания акционеров Банка;</li> <li>- прекращены полномочия члена Совета директоров Банка Горькова Сергея Николаевича;</li> <li>- прекращены полномочия первого заместителя Председателя Правления Банка Инюшина Сергея Викторовича.</li> </ul> </li> <li>▪ 31 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.</li> <li>▪ 30 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.</li> <li>▪ 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y05E018 (KZ2C00002145, SBERb8) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.</li> <li>▪ 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» произвел выплату пятого купона по своим облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9). Размер купонной выплаты составил 730 100 000 тенге.</li> <li>▪ 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о подписании соглашения с ТОО «Корпорация Казахмыс» об открытии кредитной линии на сумму 36,0 млн. долл. США.</li> <li>▪ 29 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.</li> <li>▪ 28 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.</li> <li>▪ 25 марта 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже</li> </ul>						



- 03 февраля 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 02 февраля 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 27 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 28 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 26 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 29 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 22 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 20 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 19 января 2016 г. Агентство Fitch подтвердило рейтинговые оценки ДБ АО «Сбербанк».
- 15 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 14 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 11 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 08 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 05 января 2016 г. ДБ АО «Сбербанк» официальным письмом сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

#### Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	<b>SBERb8</b>
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:	Отсутствуют
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	6,5 % годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+ / «Негативный» Moody's Investors Service: Ba3 / «Негативный»
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2018 г.
Досрочное погашение:	Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены

Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:	<b>SBERb9</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
НИН:	KZP04Y07E012
ISIN:	KZ2C00002137
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд. шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	29,8 млрд. шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+ / «Негативный» Moody's Investors Service: Ba3 / «Негативный»
Купонная ставка:	8,5% 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:	4,0 %
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	8,5 %
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена

Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

### Ограничения (ковенанты)

1. Не допускать неисполнения обязательств по выплате любого вознаграждения в отношении какого-либо выпуска облигаций, при наступлении срока платежа по ним, более чем на 10 (десять) рабочих дней.
2. Не допускать нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
3. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании. В случае нарушения одного или нескольких ковенантов Банк в течение 10 (десяти) рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством размещения сообщения на официальных сайтах Банка, АО «Казахстанская фондовая биржа» и Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](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	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.	За период с 01.01.2016 г. по 31 марта 2016 г. размещение облигаций не было осуществлено.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.  29 марта 2016 г. на KASE размещено сообщение о том, что выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям не производилась в связи с отсутствием облигаций в обращении.	Данное условие не применимо, т. к. облигации не размещены.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность с отчетом независимых аудиторов по состоянию на 31.03.2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 09.06.2016 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-
--	--	---

**SBERb9 – купонные облигации KZP04Y07E012**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/10163 от 03 ноября 2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента № 266-01-09/2209 от 11 апреля 2016 г.	За период с 01.01.2016 г. по 31.03.2016 г. размещение облигаций не было осуществлено.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента № 266/01-09/2139 от 07 апреля 2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	29 марта 2016 г. Банк информировал KASE о выплате купонного вознаграждения.	Исполнено за период 04.10.2015 г. – 03.04.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты 25.09.2016 г. – 04.10.2016 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность с отчетом независимых аудиторов по состоянию на 31.03.2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 09.06.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

## Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении

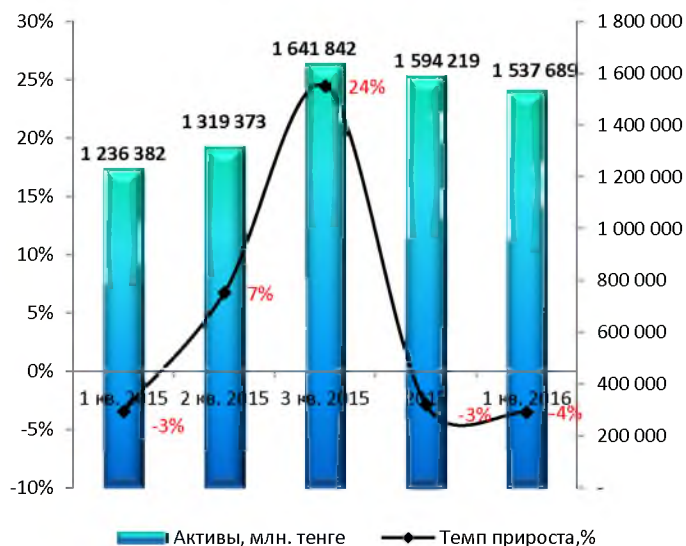
Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	Изм. с начала года, %
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	185 958	264 420	436 773	297 556	300 830	1,1%
Средства в кредитных учреждениях	28 931	27 325	15 758	19 259	16 724	-13,2%
Кредиты и авансы клиентам	897 024	903 274	988 739	1 032 984	979 403	-5,2%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	75 347	77 002	91 915	105 270	103 572	-1,6%
Производные финансовые инструменты	4 347	3 842	61 171	92 002	90 027	-2,1%
Активы по текущему КПН	2 223	1 339	1 033	1 678	667	-60,3%
Основные средства	29 295	29 770	30 171	31 207	30 659	-1,8%
Нематериальные активы	5 709	6 081	6 374	8 443	9 007	6,7%
Прочие активы	7 548	6 320	9 908	5 820	6 800	16,8%
<b>Итого активы</b>	<b>1 236 382</b>	<b>1 319 373</b>	<b>1 641 842</b>	<b>1 594 219</b>	<b>1 537 689</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	136 998	111 745	128 215	119 082	101 444	-14,8%
Средства корпоративных клиентов	572 411	662 896	857 781	741 463	687 327	-7,3%
Средства физических лиц	303 403	319 697	428 482	509 815	523 094	2,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 323	69 592	69 315	69 379	69 442	0,1%
Обязательства по отсроченному КПН	5 040	4 958	4 630	5 549	5 274	-5,0%
Прочие обязательства	7 010	6 520	9 067	6 178	8 340	35,0%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 094 185</b>	<b>1 175 408</b>	<b>1 497 490</b>	<b>1 451 466</b>	<b>1 394 921</b>	<b>-3,9%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Прочие фонды	19 877	21 077	20 575	18 699	16 808	-10,1%
Нераспределенная прибыль	70 820	71 388	72 277	72 554	74 460	2,6%
<b>Итого капитал</b>	<b>142 197</b>	<b>143 965</b>	<b>144 352</b>	<b>142 753</b>	<b>142 768</b>	<b>-</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 236 382</b>	<b>1 319 373</b>	<b>1 641 842</b>	<b>1 594 219</b>	<b>1 537 689</b>	<b>-3,5%</b>

Источник: Данные Банка

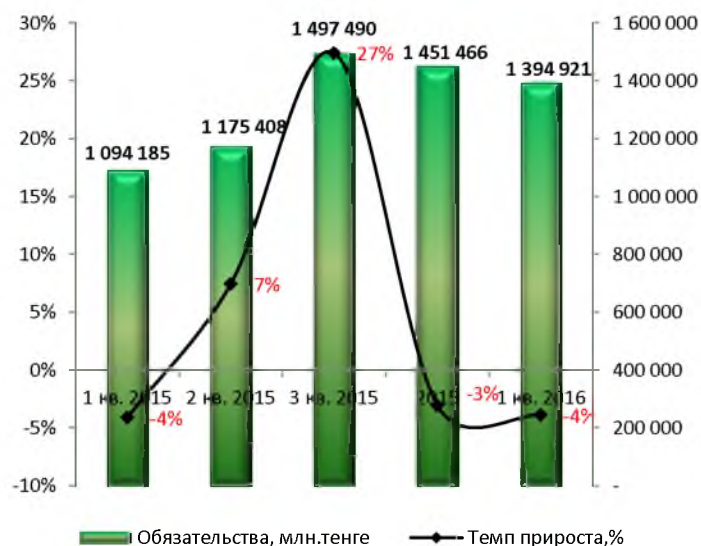
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: Данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, CS





Данные Банка, СС

**Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках**

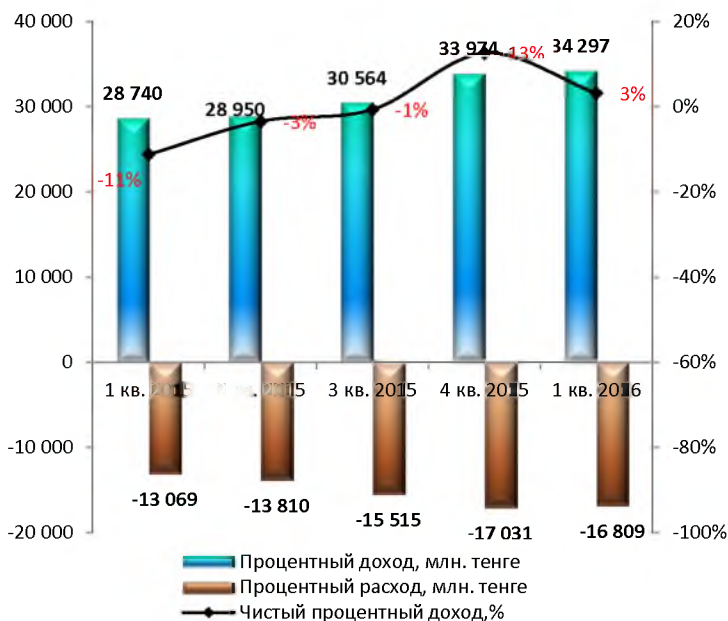
Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Процентный доход	28 740	57 690	88 254	122	34 297	19,3%
Процентный расход	-13 069	-26 879	-42 394	-59	-16 809	28,6%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>15 671</b>	<b>30 811</b>	<b>45 860</b>	<b>62 803</b>	<b>17 488</b>	<b>11,6%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-8 398	-20 190	-34 267	-51	-13 090	55,9%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>7 273</b>	<b>10 621</b>	<b>11 593</b>	<b>11 061</b>	<b>4 398</b>	<b>-39,5%</b>
Комиссионные доходы	4 289	9 112	14 721	20 827	5 321	24,1%
Комиссионные расходы	-412	-929	-1 496	-2 393	-804	95,1%
Чистые доходы по операциям с ФА, имеющимися в наличии для продажи	-935	-921	-921	-829	83	-108,9%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в Доходы/(убытки) по производным финансовым инструментам	-1 337	1 460	-48 525	-86	2 596	-294,2%
Прочие операционные доходы	322	1 165	1 160	1 761	778	141,6%
Прочие операционные расходы	-451	-	-	-1 313	-703	55,9%
<b>Операционные доходы</b>	<b>10 160</b>	<b>20 508</b>	<b>31 116</b>	<b>39 258</b>	<b>12 000</b>	<b>18,1%</b>
Административные и операционные расходы	-8 795	-18 211	-28 146	-36	-10 082	14,6%
Прочие расходы от обесценения и создания	-184	29	278	887	723	-492,9%
<b>Прибыль до расходов по КПН</b>	<b>1 181</b>	<b>2 326</b>	<b>3 248</b>	<b>3 726</b>	<b>2 641</b>	<b>123,6%</b>
Расход по КПН	-248	-825	-858	-1 059	-735	196,4%
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>933</b>	<b>1 501</b>	<b>2 390</b>	<b>2 667</b>	<b>1 906</b>	<b>104,3%</b>
Прочий совокупный доход (убыток) за отчетный	1 402	2 613	2 100	224	-1 891	-234,9%
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>2 335</b>	<b>4 114</b>	<b>4 490</b>	<b>2 891</b>	<b>15</b>	<b>-99,4%</b>

Источник: Данные Банка

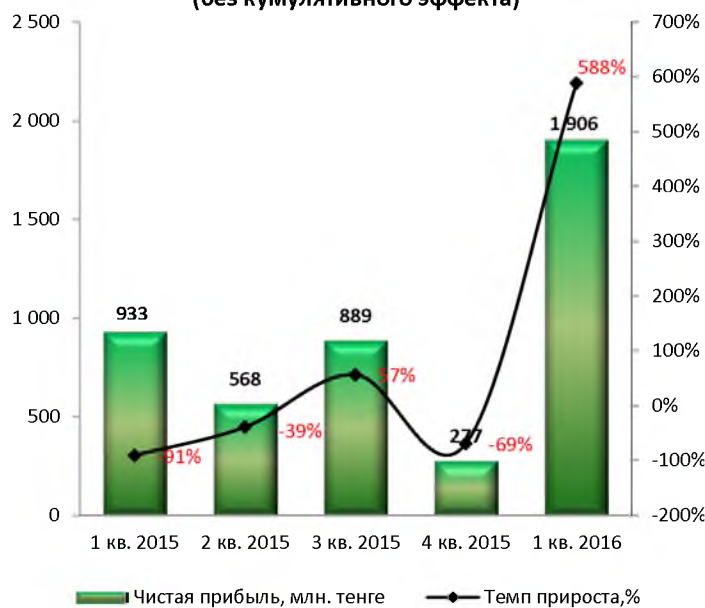
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода  
(без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка, CS

Динамика чистой прибыли  
(без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка, CS

Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Проценты полученные	26 078	53 035	79 192	108 222	30 180
Проценты уплаченные	-12 013	-23 349	-36 527	-53 839	-16 855
Комиссии полученные	4 458	9 348	14 705	20 649	5 655
Комиссии уплаченные	-394	-1 342	-1 695	-2 683	-894
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	1 356	4 479	9 279	14 769	4 041
Прочие доходы полученные	325	265	1 160	1 761	778
Прочие расходы, уплаченные	-	-	-	-1 313	-
Административные и операционные расходы уплаченные	-6 043	-13 970	-21 391	-30 550	-6 902
<b>Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>13 767</b>	<b>28 466</b>	<b>44 723</b>	<b>57 016</b>	<b>16 003</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	17 216	79 841	135 383	-97 690	-26 473
<b>Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН</b>	<b>30 983</b>	<b>108 307</b>	<b>180 106</b>	<b>-40 674</b>	<b>-10 470</b>
Подоходный налог уплаченный	-	-	-	-	-214
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД</b>	<b>30 983</b>	<b>108 307</b>	<b>180 106</b>	<b>-40 674</b>	<b>-10 684</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Приобретение основных средств	-1 285	-1 635	-4 503	-6 404	-92
Приобретение нематериальных активов	-337	-474	-1 277	-3 587	-791
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для	-956	-3 461	-6 021	-16 417	-7 252
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	5 596	10 708	11 790	19 856	-
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	7 545	5 596	5 710	5 710	8 637
<b>Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД</b>	<b>10 563</b>	<b>10 734</b>	<b>5 699</b>	<b>-842</b>	<b>502</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам	1 667	2 634	108 223	196 327	13 456
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>43 213</b>	<b>121 675</b>	<b>294 028</b>	<b>154 811</b>	<b>3 274</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	142 745	142 745	142 745	142 745	297 556
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>185 958</b>	<b>264 420</b>	<b>436 773</b>	<b>297 556</b>	<b>300 830</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	751 751	761 696	865 067	919 577	884 961	17,7%
Кредиты физическим лицам	188 319	186 814	193 208	191 567	184 054	-2,3%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>940 070</b>	<b>948 510</b>	<b>1 058 275</b>	<b>1 111 144</b>	<b>1 069 015</b>	<b>13,7%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-43 046	-45 236	-69 536	-78 160	-89 612	108,2%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>897 024</b>	<b>903 274</b>	<b>988 739</b>	<b>1 032 984</b>	<b>979 403</b>	<b>9,2%</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Структура ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2014	2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	617 732	638 489	730 975	784 353	756 513	22,5%
Специализированное кредитование юридических лиц	134 019	123 207	134 092	135 224	128 448	-4,2%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	95 285	93 904	97 203	94 634	89 774	-5,8%
Жилищное кредитование физических лиц	78 651	77 733	78 941	78 046	75 144	-4,5%
Автокредитование физических лиц	14 383	15 177	17 064	18 887	19 136	33,0%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>940 070</b>	<b>948 510</b>	<b>1 058 275</b>	<b>1 111 144</b>	<b>1 069 015</b>	<b>13,7%</b>
Резервы	-43 046	-45 236	-69 536	-78 160	-89 612	108,2%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>897 024</b>	<b>903 274</b>	<b>988 739</b>	<b>1 032 984</b>	<b>979 403</b>	<b>9,2%</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2014	2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
<b>Кредиты, выданные юридическим лицам:</b>						
Непросроченные ссуды	572 843	654 337	647 112	717 460	667 066	16,4%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	94 484	50 809	118 065	47 385	50 624	-46,4%
ссуды с задержкой платежа на срок до 90 дней	32 639	6 121	20 243	50 154	59 166	81,3%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	17 534	19 142	25 798	39 797	2 316	-86,8%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	34 251	31 287	53 849	64 781	105 789	208,9%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>	<b>178 908</b>	<b>107 359</b>	<b>217 955</b>	<b>202 117</b>	<b>217 895</b>	<b>21,8%</b>
<b>Итого выданных кредитов юридическим лицам</b>	<b>751 751</b>	<b>761 696</b>	<b>865 067</b>	<b>919 577</b>	<b>884 961</b>	<b>17,7%</b>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам:</b>						
Непросроченные ссуды	174 151	172 028	175 649	174 719	163 467	-6,1%
Обесцененные кредиты:						
ссуды с задержкой платежа на срок до 30 дней	5 764	5 792	6 496	5 191	6 302	9,3%
ссуды с задержкой платежа на срок от до 90 дней	2 739	2 330	2 812	3 031	4 934	80,1%
ссуды с задержкой платежа на срок от 91 до 180 дней	1 350	2 546	2 199	1 673	2 072	53,5%
ссуды с задержкой платежа на срок свыше 180 дней	4 315	4 118	6 052	6 953	7 279	68,7%
<b>Итого обесцененных кредитов</b>	<b>14 168</b>	<b>14 786</b>	<b>17 559</b>	<b>16 848</b>	<b>20 587</b>	<b>45,3%</b>
<b>Итого выданных кредитов физическим лицам</b>	<b>188 319</b>	<b>186 814</b>	<b>193 208</b>	<b>191 567</b>	<b>184 054</b>	<b>-2,3%</b>
<b>ИТОГО выданных кредитов до вычета резервов</b>	<b>940 070</b>	<b>948 510</b>	<b>1 058 275</b>	<b>1 111</b>	<b>1 069 015</b>	<b>13,7%</b>
Резерв под обесценение	-43 046	-45 236	-69 536	-78 160	-89 612	108,2%
<b>Итого выданных кредитов</b>	<b>897 024</b>	<b>903 274</b>	<b>988 739</b>	<b>1 032</b>	<b>979 403</b>	<b>9,2%</b>
<b>Кредиты с просрочкой платежей</b>	<b>193 076</b>	<b>122 145</b>	<b>235 514</b>	<b>218 965</b>	<b>238 482</b>	<b>23,5%</b>
Доля, %	20,5%	12,9%	22,3%	19,7%	22,3%	-
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	57 450	57 093	87 898	113 204	117 456	104,4%
Доля, %	6,1%	6,0%	8,3%	10,2%	11,0%	-
Уровень покрытия кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней	0,7	0,8	0,8	0,7	0,8	-

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Финансовые коэффициенты

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016
<b>Коэффициенты прибыльности (МСФО)</b>					
Процентная маржа	11,25%	10,73%	10,34%	10,38%	11,32%
Процентный спрэд	6,32%	6,14%	6,06%	5,75%	6,19%
ROA (%) чистая прибыль	1,98%	1,42%	0,86%	0,19%	0,26%
ROE (%) чистая прибыль	18,24%	13,92%	9,12%	1,89%	2,55%

ROA (%) совокупный доход	1,80%	1,23%	0,79%	0,20%	0,04%
ROE (%) совокупный доход	16,53%	12,05%	8,37%	2,05%	0,40%
<b>Качество активов (МСФО)</b>					
Кредиты / Активы	0,73	0,68	0,60	0,65	0,64
Кредиты / Депозиты	1,02	0,92	0,77	0,83	0,81
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	20,5%	12,9%	22,3%	19,7%	22,3%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %	6,1%	6,0%	8,3%	10,2%	11,0%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	4,2%	4,2%	6,0%	6,6%	7,9%
Резервы / Кредиты (гросс), %	4,6%	4,8%	6,6%	7,0%	8,4%
Резервы / Капитал, %	30,3%	31,4%	48,2%	54,8%	62,8%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,80	0,84	0,86	0,86	0,87
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,28	0,27	0,29	0,35	0,37
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,52	0,56	0,57	0,51	0,49
<b>Достаточность капитала</b>					
Капитал / Активы	0,12	0,11	0,09	0,09	0,09
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,945	1,286	1,781	1,126	0,997
Коэффициент абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	2,835	11,550	7,607	9,938	20,426
Коэффициент срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	2,617	5,448	3,503	4,522	11,145
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,115	0,117	0,101	0,093	0,098
Коэффициент достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,135	0,137	0,117	0,105	0,111

Источник: Данные Банка, НБРК, расчеты СС

## Заключение

**Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении**

- По состоянию на 31 марта 2016 г. активы ДБ АО «Сбербанк» составили 1 537 689 млн. тенге и снизились с начала года на 3,5%, преимущественно, за счет уменьшения кредитов и авансов клиентам на 5,2%, инвестиционных ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи – на 1,6%, а также средств в кредитных учреждениях - на 13,2%.
- Обязательства с начала года продемонстрировали снижение на 3,9% и составили 1 394 921 млн. тенге. Снижение обязательств произошло в результате сокращения средств в кредитных учреждениях на 14,8%, а также средств корпоративных клиентов на 7,3%.
- Капитал с начала года продемонстрировал небольшой рост (+0,01%) и составил 142 768 млн. тенге благодаря росту нераспределенной прибыли на 2,6%.

**Ссудный портфель**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка за 1 кв. 2016 г. объем ссудного портфеля (гросс) составил 1 069 015 млн. тенге, увеличившись на 13,7% по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. за счет, преимущественно, роста кредитов, выданных физическим лицам на 17,7% до 884 961 млн. тенге, тогда как объем кредитов, выданных юридическим лицам снизился на 2,3% до 184 054 млн. тенге. В отчетном периоде Банк увеличил объем резервов под обесценение кредитного портфеля в два раза до 89 612 млн. тенге. В итоге кредиты и авансы, выданные клиентам (нетто) составили 979 403 млн. тенге и увеличилась на 9,2% по сравнению с показателем 1 кв. 2015 г.
- В структуре корпоративных кредитов наблюдается сокращение специализированных кредитов на 4,2% до 128 448 млн. тенге, доля которых в структуре кредитов составляет 12,0%, тогда как коммерческие кредиты демонстрируют рост на 22,5% до 756 513 млн. тенге с долей в ссудном портфеле - 70,8%.
- В структуре розничных кредитов наблюдается рост по автокредитованию на 33,0% до 19 136 млн. тенге в реализации государственной программы, снижение ссуд по жилищному кредитованию на 4,5% до 75 144 млн. тенге и сокращение по потребительским кредитам на 5,8% до 89 774 млн. тенге. Наибольшая доля розничных кредитов в структуре ссудного портфеля приходится на потребительское кредитование – 8,4%; доля жилищного кредитования – 7,0%; доля автокредитования – 1,8%.
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности Банка объем кредитов с просрочкой платежей по состоянию на 31 марта 2016 г. составил 238 482 млн. тенге и увеличился на 23,5% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Доля кредитов с просрочкой платежей в структуре ссудного портфеля увеличилась с 19,7% до 22,3%. Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней также демонстрируют рост в годовом выражении (+104,4%) по сравнению с показателем аналогичного периода 2015 г. в результате роста неработающих кредитов по корпоративным кредитам на 21,8% до 217 895 млн. тенге, а также увеличения неработающих кредитов по физическим лицам на 45,3% до 20 587 млн. тенге.

**Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках**

- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 г. чистая прибыль составила 1 906 млн. тенге, что в два раза превысило показатель годом ранее. Увеличение чистой прибыли, преимущественно, связан операционного дохода – на 18,1% до 12 000 млн. тенге, в результате увеличения комиссионных доходов на 24,1%, получения чистых доходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи до 83 млн. тенге, чистых доходов по операциям в иностранной валюте до 2 596 млн. тенге, а также роста прочих операционных доходов на 141,6% до 778 млн. тенге. Чистый процентный доход до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля вырос на 11,6% до 17 488 млн. тенге за счет роста процентного дохода на 19,3% до 34 297 млн. тенге. При этом по итогам 1 кв. 2016 г. административные и операционные расходы увеличились на 14,6% и составили 10 082 млн. тенге.

**Финансовые коэффициенты**

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций в отчетном периоде процентная маржа выросла с 11,25% до 11,32% и процентный спрэд снизился с 6,32% до 6,19%. В результате сокращения чистой прибыли коэффициент рентабельности активов снизился с 1,98% (1 кв. 2015 г.) до 0,26% (1 кв. 2016 г.) и коэффициент рентабельности капитала уменьшился с 18,24% (1 кв.

- 2015 г.) до 2,55% (1 кв. 2016 г.).
- Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 73% в 1 кв. 2015 г. до 64% в 1 кв. 2016 г. Качество кредитного портфеля по итогам квартала ухудшилось, в частности, доля просроченных кредитов выросла с 20,5% в 1 кв. 2015 г. до 22,3% в 1 кв. 2016 г. в результате увеличения неработающих кредитов как по корпоративным займам, так и по неработающим кредитам физических лиц.
  - За год коэффициент депозитов физических лиц к обязательствам вырос с 0,80 до 0,87, соотношение корпоративных депозитов к обязательствам увеличилось с 0,28 до 0,37. Соотношение капитала к совокупным активам в отчетном периоде снизилось с 0,12 до 0,09. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа. Однако стоит отметить, рост коэффициента абсолютной ликвидности с 2,835 до 20,426.
- 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.