



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ДБ АО «СБЕРБАНК»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2016 г.**

Цель 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.

Основание Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г., №0045332/02.2015 от 05.03.2015 г. и №0045332/03.2015 от 05.03.2015 г. заключенных между ДБ АО «Сбербанк» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

- Текущее финансовое положение Банка свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

Общая информация

- ДБ АО «Сбербанк» 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 на 31 декабря 2015 г. филиальная сеть Банка включает 16 филиалов, расположенных в РК (на 31 декабря 2014 г.: 16 филиалов) и 101 структурных подразделений филиалов (на 31 декабря 2014 г.: 101 структурных подразделения).

Кредитные рейтинги **Moody's Investors Service:**
Долгосрочный кредитный рейтинг - «Вa3» / прогноз «Негативный»

Fitch Ratings:
Долгосрочный кредитный рейтинг - «ВВ+» / прогноз «Негативный»

Акционеры

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

Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

Корпоративные события

- 09 декабря 2015 г. ГУ «Управление государственных доходов Бостандыкского района г.Алматы» вынесло ДБ АО «Сбербанк» постановление о применении административного взыскания в виде штрафа в размере 37 894 112 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного пп.1 ч.1 ст. 285 Кодекса Республики Казахстан «Об административных правонарушениях» (неуведомление органов государственных доходов об открытии налогоплательщику – юридическому лицу... банковских счетов).
- 09 декабря 2015 г. ГУ «Управление государственных доходов Бостандыкского района г. Алматы» вынесло ДБ АО «Сбербанк» два постановления о применении к нему административных взысканий в виде штрафов в размере 24 631 452 тенге и 6 406 980 тенге за совершение правонарушений, предусмотренных пп.1 ч.1 ст. 285 Кодекса Республики Казахстан «Об административных правонарушениях» (неуведомление органов государственных доходов об открытии налогоплательщику – юридическому лицу, ... банковских счетов).
- 29 ноября 2015 г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9) ДБ АО «Сбербанк» за период с 25 марта по 24 сентября 2015 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период облигации банка не размещались. По состоянию на 24 сентября 2015 г. не размещено 200 000 000 облигаций.
- 29 ноября 2015 г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y05E018 (KZ2C00002145, SBERb8) ДБ АО «Сбербанк» за период с 25 марта по 24 сентября 2015 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период облигации банка не размещались. По состоянию на 24 сентября 2015 г. не размещено 30 000 000 000 облигаций.
- 24 ноября 2015 г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения акций ДБ АО «Сбербанк» за период с 19 апреля по 18 октября 2015 г.:
- за отчетный период размещение акций банка не производилось, по состоянию на 18 октября 2015 г. не размещено 5 160 886 простых акций Банка, его уставный капитал сформирован в размере 51 500 000 932 тенге.

- 23 ноября 2015 г. зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпусков первой, второй и третьей облигационных программ ДБ АО «Сбербанк».
- 02 ноября 2015 г. на Совете Директоров ДБ АО «Сбербанк» принято решение прекратить полномочия Заместителя Председателя Правления Нурманбетовой Лейлы Аймухамбетовны. На должность Заместителя Председателя Правления ДБ АО «Сбербанк» назначен Климентьев Станислав Юрьевич.
- 15 октября 2015 г. ГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» применил к ДБ АО «Сбербанк» административное взыскание в виде штрафа в размере 79 280 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.4 ст. 217 Кодекса Республики Казахстан «Об административных правонарушениях» (нарушение порядка и сроков предоставления отчетности агентами валютного контроля совершенное повторно в течение года после наложения административного взыскания).
- 09 октября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» предоставил Казахстанской фондовой Бирже (KASE) выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 октября 2015 г. Согласно названной выписке:
 - общее количество объявленных простых акций банка составляет 18 000 000 штук;
 - размещено 12 839 114 простых акций банка;
 - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ОАО «Сбербанк России» (Москва).
- 29 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» произвел выплату четвертого купона по облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9). Размер купонной выплаты составил 1 117 500 000 тенге.
- 29 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» не выплачивал четвертый купон по своим облигациям KZP03Y05E018 (KZ2C00002145, SBERb8) в связи с их отсутствием в обращении.
- 23 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по облигациям KZP04Y07E012 (KZ2C00002137, SBERb9) на пятый купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 4,90 % годовых.
- 15 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о пересмотре агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банка. По состоянию на 07 сентября 2015 г. рейтинг Банка, присвоенный международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service Limited:
 - Базовая оценка кредитоспособности (BCA) - В3;
 - Рейтинг депозитов в национальной валюте - ВаЗ, прогноз «Негативный»;
 - Рейтинг депозитов в иностранной валюте - ВаЗ, прогноз «Негативный»;
 - Рейтинг краткосрочных банковских депозитов – NP.
- 08 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о присвоении ТОО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА Казахстан» рейтинговых оценок банку. По состоянию на 28 августа 2015 г. рейтинг Банка, присвоенный рейтинговым агентством ТОО «Рейтинговое агентство «Эксперт Ра Казахстан»:
 - Рейтинг кредитоспособности A++;
 - Рейтинг надежности облигационного займа A++.
- 02 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о получении гарантий от АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на сумму 4,1 млрд. тенге.
- 02 сентября 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о присвоении агентством Moody's Investors Service рейтинговых оценок банку. По состоянию на 02 марта 2015 г. рейтинг Банка, присвоенный международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service Limited:
 - Рейтинг финансовой устойчивости банка (BFSR) - E+;
 - Рейтинг депозитов в национальной валюте - ВаЗ, прогноз «Стабильный»;
 - Рейтинг депозитов в иностранной валюте - ВаЗ, прогноз «Стабильный»
 - Рейтинг краткосрочных банковских депозитов - NP
- 08 июля 2015 г. облигации KZP01Y10E483 (KZ2C00003218, SBERb10) и KZP02Y10E481 (KZ2C00003200, SBERb11) ДБ АО «Сбербанк» прошли процедуру листинга на KASE по категории «иные долговые ценные бумаги».
- 23 июля 2015 г. РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» вынес постановления о применении к ДБ АО «Сбербанк» административных взысканий.
- 02 июля 2015 г. Совет директоров АО «НГСК КазСтройСервис» принял решение о передаче в залог имущества в обеспечение исполнения обязательств по кредитной линии в ОАО «Сбербанк России».
- 25 июня 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» осуществил выплату пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, TXBNb7). Размер купонной выплаты составил

330 796 875 тенге.

- 25 июня 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» осуществил выплату седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07E018 (KZ2C00001725, TXBNb6). Размер купонной выплаты составил 685 341 875,31 тенге.
- 16 июня 2015 г. На Казахстанской фондовой бирже (KASE) опубликован устав ДБ АО «Сбербанк» в новой редакции, зарегистрированный 03 июня 2015 г.
- 3 июня 2015 г. ДБ АО «Сбербанк», облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщил KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 3 июня 2015 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпусков акций, первой, второй и третьей облигационных программ ДБ АО «Сбербанк», зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 19 мая 2015 г.
- 20 мая 2015 г. ДБ АО «Сбербанк», облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщил KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.
- 18 мая 2015 г. Опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпусков акций, первой, второй и третьей облигационных программ ДБ АО «Сбербанк», зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 05 мая 2015 г.
- 5 мая 2015 г. ДБ АО «Сбербанк», облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом уведомил KASE о том, что «Годовым общим собранием акционеров, состоявшемся 24 апреля 2015 г., принято решение о невыплате дивидендов по простым акциям ДБ АО «Сбербанк» по итогам 2014 г.»
- 29 апреля 2015 г. ДБ АО «Сбербанк», облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом уведомил KASE о том, что «в соответствии с Решением Совета директоров от 18.03.2015 г. досрочно, с 30.04.2015 года, прекращаются полномочия Заместителя Председателя ДБ АО «Сбербанк» Садырова Шухрата Абдирасуловича, на основании поданного заявления о расторжении трудового договора по инициативе работника».
- 14 апреля 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» (Казахстан) совместно с Московским банком ОАО «Сбербанк России» и АО «ДенизБанк» (Турция) предоставил АО «Sembol» (Турция) банковскую гарантию возврата авансового платежа в размере 26 млн. долл. США сроком 29 месяцев. Сделка совершена в рамках контракта по строительству второй очереди научно-образовательного комплекса Nazarbayev University в г. Астане.
- 6 апреля 2015 г. ДБ АО «Сбербанк», облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом сообщил KASE о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.
- 31 марта 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что выплата третьего купонного вознаграждения по облигациям KZP03Y05E018 (SBERb8) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.
- 31 марта 2015 г. Банк сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о применении к нему со стороны РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» 27 марта 2015 г. административного взыскания в виде штрафа в размере 79 280 тенге за совершение правонарушения, предусмотренного ч.4 ст. 168-6 Кодекса РК «Об административных правонарушениях» от 30.01.2001 г. (предоставление агентом валютного контроля недостоверной отчетности по операциям клиентов, совершенное повторно в течение года).
- 31 марта 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» произвел выплату третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y07E012 (SBERb9). Размер купонной выплаты составил 1 117 500 000,00 тенге.
- 2 марта 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» произвел выплату девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y09C172 (TXBNb5). Размер купонной выплаты составил 184 972 970 тенге.
- 2 марта 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» произвел выплату девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07C178 (TXBNb4). Размер купонной выплаты составил 211 630 500 тенге.
- 19 февраля 2015 г. ДБ АО «Сбербанк России» сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о том, что по его облигациям KZP02Y09C172 (TXBNb5) на десятый купонный период установлена ставка вознаграждения в размере 8,60 % годовых.
- 14 января 2015 г. ДБ АО «Сбербанк», облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), официальным письмом уведомил KASE «о досрочном прекращении с «09» января 2015 г. полномочий члена Совета директоров Банка Довлатова А. С. по его инициативе».
- 08 января 2015 г. ДБ АО «Сбербанк» сообщил о наложении на него административного взыскания виде штрафа в размере 14 852 (четырнадцать тысяч восемьсот пятьдесят два) тенге за совершение

правонарушения, предусмотренного ч.1 СТ.217 Кодекса РК «Об административных правонарушениях» от 30.01.2001 г. (несвоевременное уведомление налогового органа об открытии банковских счетов налогоплательщикам).

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: 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:	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: BB+ / «Негативный» Moody's Investors Service: Ba3 / «Негативный»
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.	-
Размещение облигаций	Запрошен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.01.2016 г.	За период с 01 января 2015 г. по 31 декабря 2015 г. размещение облигаций не было осуществлено.
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	Получен аудиторский отчет по финансовой деятельности за 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.06.2016 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	Получены письма – подтверждения от Эмитента № 266-01-09/11271 от 04 декабря 2015 г. и №266/01-09/10163 от 03 ноября 2015 г.	Согласно письму денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта.
Размещение облигаций	Запрошен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.01.2016 г.	За период с 01 января 2015 г. по 31 декабря 2015 г. размещение облигаций не было осуществлено.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента № 266/01-05/124 от 12 января 2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	29.03.2016 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 – 04.10.2016 гг.
Финансовый анализ	Получен аудиторский отчет по финансовой деятельности за 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 08.06.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Млн. тенге

Активы	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	59 314	92 659	135 615	142 745	297 556	108,5%
Средства в кредитных учреждениях	70	2 078	33 136	35 285	19 259	-45,4%
Кредиты и авансы клиентам	345 485	517 039	730 804	969 354	1 032 984	6,6%
Инвестиционные ценные бумаги:						
- имеющиеся в наличии для продажи	59 482	83 800	91 118	81 309	105 270	29,5%
- удерживаемые до погашения	8 580	7 951	5 589	5 953	-	-100,0%
Активы по текущему КПН	658	545	790	2 649	1 678	-36,7%
Основные средства	14 589	17 421	26 199	28 348	31 207	10,1%
Нематериальные активы	1 405	3 067	4 546	5 837	8 443	44,6%
Прочие активы	1 729	3 145	5 657	6 498	5 820	-10,4%
Производные финансовые инструменты	-	-	-	2 940	92 002	3029,3%
Итого активы	491 311	727 704	1 033 454	1 280 918	1 594 219	24,5%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	28 103	104 393	115 530	154 688	119 082	-23,0%
Средства корпоративных клиентов	327 061	384 986	509 340	603 328	741 463	22,9%
Средства физических лиц	71 747	119 658	224 164	303 061	509 815	68,2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 989	24 791	62 321	69 570	69 379	-0,3%
Обязательства по отложенному КПН	758	3 243	-	4 819	5 549	15,1%
Прочие обязательства	1 915	2 373	4 760	5 590	6 178	10,5%
Итого обязательства	440 573	639 444	916 115	1 141 056	1 451 466	27,2%
Капитал						
Уставный капитал	29 000	44 000	51 500	51 500	51 500	-
Нераспределенная прибыль	14 927	27 945	42 870	69 887	72 554	3,8%
Прочие фонды	6 811	16 315	22 969	18 475	18 699	1,2%
Итого капитал	50 738	88 260	117 339	139 862	142 753	2,1%
Итого обязательства и капитал	491 311	727 704	1 033 454	1 280 918	1 594 219	24,5%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, СС

Источник: Данные Банка, СС



Источник: Данные Банка, CS

Отчет о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Процентные доходы	32 747	54 771	78 490	113 187	122 228	8,0%
Процентные расходы	-12 105	-21 827	-32 166	-51 036	-59 425	16,4%
Чистый процентный доход	20 642	32 944	46 324	62 151	62 803	1,0%
Отчисление на резервы под обесценение кредитного портфеля	-5 709	2 314	-10 378	-18 379	-51 742	181,5%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	14 934	35 258	35 946	43 772	11 061	-74,7%
Комиссионные доходы	7 016	9 084	13 310	18 821	20 827	10,7%
Комиссионные расходы	-827	-994	-1 641	-2 139	-2 393	11,9%
Чистые доходы (убытки) по операциям с производными финансовыми инструментами	-	-	-	-1 241	96 347	-7864,7%
Чистые (убытки)/доходы по операциям с инвестиционными ЦБ, имеющимися в наличии для продажи	115	-175	160	187	-829	-543,3%
Чистые (убытки)/доходы по операциям в иностранной валюте:						
- торговые операции	3 071	3 998	5 079	6 381	14 769	131,5%
- переоценка валютных статей	12	81	157	120	-100 972	-
Прочие операционные доходы	189	306	355	2 434	1 761	-27,6%
Прочие расходы	-	-	-	-1 361	-1 313	-3,5%
Операционные доходы	24 510	47 558	53 366	66 974	39 258	-41,4%
Административные и операционные расходы	-13 532	-18 479	-25 942	-31 897	-36 419	14,2%
Прочие расходы (доходы) от восстановления / (обесценения и создания) резервов	1 763	235	-1 184	-1 064	887	-183,4%
Прибыль до расхода по КПН	12 741	29 314	26 240	34 013	3 726	-89,0%
Расходы по КПН	-1 737	-5 293	-4 617	-6 996	-1 059	-84,9%
Прибыль за год	11 003	24 021	21 623	27 017	2 667	-90,1%
Прочие компоненты совокупного дохода за отчетный период, за вычетом налогов	-156	-1 499	-44	-4 494	224	-105,0%
Итого совокупного дохода за год	10 847	22 522	21 579	22 523	2 891	-87,2%

Источник: Данные Банка

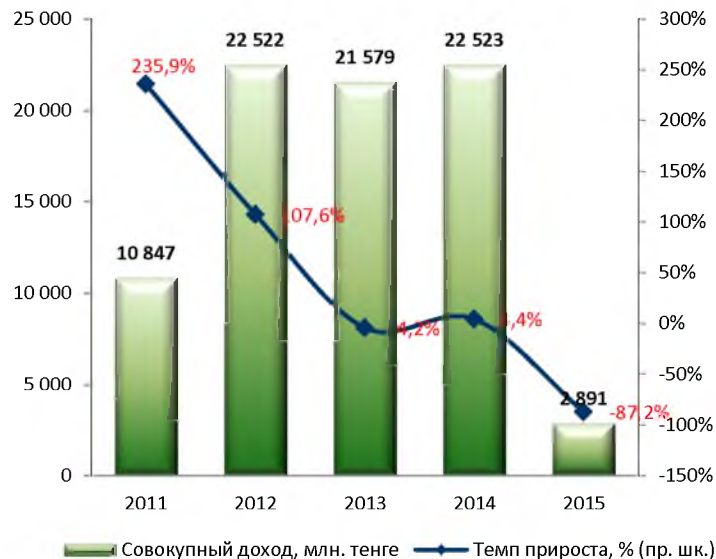
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода



Источник: Данные Банка, СС

Динамика совокупного дохода



Источник: Данные Банка, СС

Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	32 447	53 593	75 165	103 653	108 222
Проценты уплаченные	-9 715	-18 211	-40 690	-48 348	-53 839
Комиссии полученные	7 509	9 381	12 264	18 769	20 649
Комиссии уплаченные	-311	-1 089	-1 551	-2 201	-2 683
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	3 071	3 998	5 079	6 381	14 769
Прочие доходы, полученные	308	330	345	81	1 761
Прочие расходы, уплаченные	-	-	-	-363	-1 313
Административные и операционные расходы, уплаченные	-12 241	-16 623	-22 686	-28 445	-30 550
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	21 069	31 379	27 926	49 527	57 016
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	16 412	8 231	-2 308	-65 532	-97 690
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПН	37 481	39 610	25 618	-16 005	-40 674
Подходный налог уплаченный	-2 044	-2 738	-8 369	-2 794	-
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	35 437	36 872	17 249	-18 799	-40 674
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств	-8 444	-5 356	-11 113	-2 786	-6 404
Приобретение нематериальных активов	-1 078	-1 884	-2 102	-478	-3 587
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-43 376	-55 220	-29 052	-13 162	-16 417
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	35 866	29 716	21 757	21 824	19 856
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	1 060	595	2 337	463	5 710
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-3 446	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-15 972	-32 148	-18 173	2 415	-842
Финансовая деятельность (ФД)					
Увеличение уставного капитала	-	15 000	7 500	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	14 020	37 705	7 029	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-2 435	-	-	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-2 435	29 020	45 205	7 029	-
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	10	-398	-1 325	16 485	196 327
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	17 040	33 345	42 956	7 130	154 811
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	42 273	59 314	92 659	135 615	142 745
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	59 314	92 659	135 615	142 745	297 556

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	330 623	472 883	648 616	808 155	919 577	13,79%
Кредиты физическим лицам	30 965	57 844	107 193	195 700	191 567	-2,11%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	361 588	530 727	755 809	1 003 855	1 111 144	10,69%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-16 102	-13 688	-25 005	-34 501	-78 160	126,54%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	345 485	517 039	730 804	969 354	1 032 984	6,56%

Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	361 588	530 727	755 809	1 003 855	1 111 144	10,69%
Просроченные ссуды (гросс)	11 078	16 400	25 259	76 133	218 965	187,61%
Доля просроченных ссуд от ссудного портфеля, %	3,1%	3,1%	3,3%	7,6%	19,7%	-
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-16 102	-13 688	-25 005	-34 501	-78 160	126,54%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	345 485	517 039	730 804	969 354	1 032 984	6,56%
Итого активы	491 311	727 704	1 033 454	1 280 918	1 594 219	24,46%
Доля ссудного портфеля (гросс) от активов, %	73,6%	72,9%	73,1%	78,4%	69,7%	-

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Просроченные ссуды						
Коммерческое кредитование юридических лиц	9 068	8 784	12 355	40 461	147 425	264,36%
Специализированное кредитование юридических лиц	710	5 778	7 744	25 773	54 692	112,21%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	1 213	1 632	4 082	7 486	11 398	52,26%
Жилищное кредитование физических лиц	76	185	997	2 141	4 838	125,97%
Автокредитование физических лиц	11	21	81	272	612	125,00%
Просроченные ссуды (гросс)	11 078	16 400	25 259	76 133	218 965	187,61%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-6 818	-7 701	-12 706	-20 974	-62 002	195,61%
Просроченные ссуды (нетто)	4 259	8 699	12 553	55 159	156 963	184,56%
Непросроченные ссуды						
Коммерческое кредитование юридических лиц	292 467	398 579	531 151	624 319	636 928	2,02%
Специализированное кредитование юридических лиц	28 378	59 742	97 366	117 602	80 532	-31,52%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	16 174	29 813	54 046	92 660	83 236	-10,17%
Жилищное кредитование физических лиц	11 826	24 138	45 554	77 503	73 208	-5,54%
Автокредитование физических лиц	1 665	2 055	2 433	15 638	18 275	16,86%
Непросроченные ссуды (гросс)	350 510	514 327	730 550	927 722	892 179	-3,83%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-9 284	-5 987	-12 299	-13 527	-16 158	19,45%
Непросроченные ссуды (нетто)	341 226	508 340	718 251	914 195	876 021	-4,18%

Источник: Данные Банка

Кредиты и авансы, выданные физическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Кредиты физическим лицам						
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	17 387	31 445	58 128	100 146	94 634	-5,5%
Жилищное кредитование физических лиц	11 903	24 323	46 551	79 644	78 046	-2,0%
Автокредитование физических лиц	1 676	2 076	2 514	15 910	18 887	18,7%
Итого	30 965	57 844	107 193	195 700	191 567	-2,1%
Доля кредитов физическим лицам от кредитов и авансов клиентам (гросс)	8,6%	10,9%	14,2%	19,5%	17,2%	

Источник: Данные Банка

Кредиты и авансы, выданные юридическим лицам (МСФО)

Млн. тенге

	2011	2012	2013	2014	2015	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам						
Коммерческое кредитование юридических лиц	301 535	407 363	543 506	664 780	784 353	18,0%
Специализированное кредитование юридических лиц	29 088	65 520	105 110	143 375	135 224	-5,7%
Итого	330 623	472 883	648 616	808 155	919 577	13,8%
Доля кредитов физическим лицам от кредитов и авансов клиентам (гросс)	91,4%	89,1%	85,8%	80,5%	82,8%	-

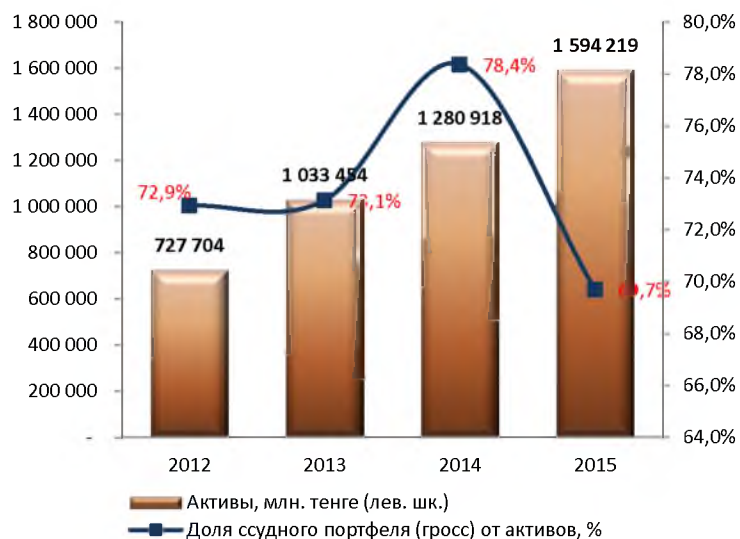
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля



Источник: Данные Банка, СS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: Данные Банка, СS

Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на 31.12.2015 г.



Источник: Данные Банка, СS

Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2011	2012	2013	2014	2015
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,70	0,71	0,71	0,76	0,65
Кредиты / Депозиты	1,73	1,47	1,37	1,42	1,15
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (грoсс)	0,03	0,03	0,03	0,08	0,20
Резервы / Активы, приносящие доход	0,04	0,02	0,03	0,03	0,06
Резервы / Кредиты (грoсс)	0,04	0,03	0,03	0,03	0,07
Резервы / Капитал	0,32	0,16	0,21	0,25	0,55
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,13	0,16	0,22	0,24	0,32
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,32	0,39	0,37	0,36	0,30
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	0,10	0,12	0,11	0,11	0,09
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	0,438	0,920	0,848	0,670	1,126

Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	10,358	4,418	5,419	1,366	9,938
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	8,518	3,233	4,006	2,155	4,522
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0,05	0,080	0,087	0,080	0,091	0,093
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,1	0,124	0,148	0,127	0,127	0,105
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	6,11%	5,88%	5,65%	5,91%	5,33%
Процентный спрэд	6,13%	5,70%	5,41%	5,77%	5,75%
ROA (%) чистая прибыль	2,84%	3,94%	2,46%	2,33%	0,19%
ROE (%) чистая прибыль	24,28%	34,56%	21,03%	21,01%	1,89%
ROA (%) совокупный доход	2,80%	3,70%	2,45%	1,95%	0,20%
ROE (%) совокупный доход	23,94%	32,41%	20,99%	17,51%	2,05%

Источник: Данные Банка, С5

Заключение

- Активы Банка по состоянию на 31 декабря 2015 г. составили 1 594,2 млрд. тенге, увеличившись на 24,5% по сравнению с прошлым годом, в результате роста кредитов и авансов клиентов на 6,6% до 1 033,0 млрд. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 108,5% до 298,0 млрд. тенге и основных средств на 10,1% до 31,2 млрд. тенге. При этом в структуре активов наблюдается снижение средств в кредитных учреждениях на 45,4% до 19,3 млрд. тенге, прочих активов на 10,4% до 5,8 млрд. тенге и активов по текущему КПН на 36,7% до 1,7 млрд. тенге.
- Обязательства Банка на конец 2015 г. продемонстрировали рост на 27,2%, составив 1 451,5 млрд. тенге по сравнению с прошлым годом. В структуре обязательств наблюдается рост средств корпоративных клиентов на 22,9% до 741,5 млрд. тенге, средств физических лиц - на 68,2% до 510,0 млрд. тенге, обязательств по отсроченному КПН - на 15,1% до 5,5 млрд. тенге, а также прочих обязательств - на 10,5% до 6,2 млрд. тенге. Снижение было отмечено по средствам кредитных учреждений на 23,0% до 119,1 млрд. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2015 г. капитал Банка вырос на 2,1% по сравнению с показателем прошлого года, составив 142,8 млрд. тенге, за счет увеличения нераспределенной прибыли на 3,8% до 72,6 млрд. тенге и прочих фондов - на 1,2% до 19,0 млрд. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно данным аудиторского отчета по финансовой отчетности за 2015 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) выросла на 10,7% по сравнению с прошлым годом, составив 1 111,1 млрд. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля продемонстрировал увеличение в два раза и составил 78,2 млрд. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец года составил 1 033,0 млрд. тенге, увеличившись на 6,6%.
- В структуре ссудного портфеля объем кредитов юридических лиц составил 919,6 млрд. тенге (+13,8%) с долей - 82,8%; объем кредитов, выданных физическим лицам равен 192,0 млрд. тенге (-2,1%) с долей 17,2%. Увеличение кредитов предназначенных для юридических лиц связано с ростом коммерческого кредитования на 18,0% до 784,4 млрд. тенге. При этом снижение ссуд физических лиц произошло по причине сокращения потребительских и прочих ссуд на 5,5% до 95 млрд. тенге и ссуд, связанных с жильем на 2,0% до 78,0 млрд. тенге. Наибольшую долю в кредитном портфеле Банка составляют кредиты, связанные с производством (21,7%), потребительские, ипотечные кредиты и автокредитование физических лиц (17,2%) и кредиты связанные с торговлей (14,3%).
- Общая сумма кредитов с просрочкой платежей составила 219,0 млрд. тенге, которая увеличилась по сравнению с прошлым годом в 3 раза. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля выросла с 7,6% (2014 г.) до 19,7% (2015 г.). В стоимостном выражении увеличение просроченных ссуд было отмечено по коммерческому кредитованию юридических лиц до 147,4 млрд. тенге (+264,4%), специализированному кредитованию юридических лиц до 55,0 млрд. тенге (+112,2%), потребительским и прочим ссудам физических лиц до 11,4 млрд. тенге (+52,3%), а также по жилищному кредитованию физических лиц до 5,0 млрд. тенге (+126,0%).

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 2015 г. Банк получил чистую прибыль в размере 2 667 млн. тенге, которая снизилась на 90,1% по сравнению с прошлым годом, преимущественно, в результате роста резервов под обесценение кредитного портфеля на 126,5% до 78,2 млрд. тенге и фиксирования убытка по переоценке валютных статей в размере 101,0 млрд. тенге и убытков по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи до 829 млн. тенге.
- За год чистый процентный доход Банка составил 63,8 млрд. тенге, что на 1,0% больше показателя за 2014 г. Небольшой рост чистого процентного дохода связан с увеличением процентных доходов, в составе которых рост был зафиксирован по кредитам и авансам клиентам на 10,0% до 114,0 млрд. тенге, а также по денежным средствам и их эквивалентам на 88,0% до 2,0 млрд. тенге. Процентные расходы продемонстрировали рост на 16,4% до 59,4 млрд. тенге за счет увеличения расходов по срочным депозитам корпоративных клиентов на 50,0% до 28,3 млрд. тенге. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 181,5%, составив 58,0 млрд. тенге.
- Комиссионные доходы составили 20,8 млрд. тенге, увеличившись на 10,7% по сравнению с прошлым годом, преимущественно, в результате роста комиссий по расчетным операциям на 20,8% до 5,1 млрд. тенге и комиссионного дохода от операций с платежными карточками на 18,0% до 3,2 млрд. тенге. Комиссионные расходы выросли на 11,9% до 2,4 млрд. тенге, в основном, за счет увеличения комиссионных расходов по обслуживанию кредитных карточек на

30,5% до 1,2 млрд. тенге; по принятым гарантиям на 66,7% до 255 млн. тенге; расчетным операциям на 4,9% до 512 млн. тенге.

- По итогам 2015 г. Эмитент зафиксировал рост чистых доходов по торговым операциям в иностранной валюте на 131,5% до 15 млрд. тенге и увеличение расходов по переоценке валютных статей до 101,0 млрд. тенге против дохода по переоценке валютных статей годом ранее на сумму до 120 млн. тенге. Прочие доходы и прочие расходы снизились за год на 27,6% до 1,8 млрд. тенге и на 3,5% до 1,3 млн. тенге, соответственно. В итоге операционные доходы уменьшились на 41,4% по сравнению с прошлым годом, составив 39,3 млрд. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам Представителя держателей облигаций процентная маржа и процентный спрэд снизились с 5,91% до 5,33% и с 5,77% до 5,75%, соответственно. Коэффициент рентабельности активов, ROA, и коэффициент рентабельности капитала, ROE, рассчитанные на основе чистой прибыли демонстрируют негативную динамику в результате сокращения чистой прибыли. Так, коэффициент ROA снизился с 2,33% (2014 г.) до 0,19% (2015 г.) и коэффициент ROE уменьшился с 21,01% (2014 г.) до 1,89% (2015 г.).
- Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 76% (2014 г.) до 65% (2015 г.) Также наблюдается ухудшение качества кредитного портфеля, где доля просроченных кредитов выросла с 7,6% (2014 г.) до 19,7% (2015 г.).
- Доля депозитов физических лиц к обязательствам выросла с 24,0% (2014 г.) до 31,7% (2015 г.), тогда как доля корпоративных депозитов в обязательствах снизилась с 35,8% (2014 г.) до 30,4% (2015 г.). Доля капитала в совокупных активах снизилась с 10,9% (2014 г.) до 9,0% (2015 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.