

**Акт проверки финансового состояния  
ДБ АО «Сбербанк России»  
По состоянию на 01.01.2013г.**

г. Алматы

30 апреля 2013г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций ДБ АО «Сбербанк России» (далее Эмитент) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет следующую информацию:

- **Цель проведения оценки финансового состояния эмитента:**

Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 01 января 2013 года.

Исполнение Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций, своевременная выплата вознаграждения по облигациям.

- **Краткая история создания и развития эмитента:**

Сбербанк России, флагман российской финансовой системы, крупнейший финансовый институт Центральной и Восточной Европы, приобрел 99,99% акций ОАО «ТЕХАКАВАНК» в 2006 году, который был открыт группой казахстанских и американских инвесторов 19 марта 1993 года и успешно функционировал на банковском рынке Республики Казахстан почти 13 лет.

15 марта 2007 года Министерством юстиции Республики Казахстан была произведена государственная перерегистрация Акционерного Общества «ТЕХАКАВАНК» в ДБ АО «Сбербанк». 13 декабря 2007 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций выдало ДБ АО «Сбербанк» лицензию за №199 на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте. В том же году уставный капитал Банка был увеличен почти в 15 раз и составил 29 млрд. тенге (более 240 млн. долларов), что позволило ДБ АО «Сбербанк» войти в число 10 крупнейших банков Республики Казахстан по размеру уставного капитала.

Общее количество размещенных акций Банка (только простых KZ1C37080013) составляет 12 000 000 штук; единственным лицом, которому принадлежат акции Банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ОАО "Сбербанк России" (Москва, Российская Федерация), в собственности которого находятся 11 999 727 акций Банка (99,998 % от общего количества размещенных акций банка).

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица №1840-1900-АО (ИУ), выдано Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан, г. Астана, 15 марта 2007 года. Дата первичной государственной регистрации -01 июля 1993 года.

- **Наличие лицензий, рейтинги кредитоспособности**

Лицензия за №1.2.199/93/31 от 18 января 2013 года, выданная Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан, на проведение банковских и иных операций, осуществление деятельности на рынке ценных бумаг, кастодиальная деятельность на рынке ценных бумаг.

25.12.2012г Moody's пересмотрел долгосрочный рейтинг по депозитам в иностранной валюте на уровне «Ba2», краткосрочным рейтинг по депозитам в иностранной валюте «NP» прогноз депозитных рейтингов - «Стабильный», рейтинг финансовой устойчивости «Е+»

23.01.2013г. Fitch Ratings, подтвердило на уровне "BBB-" долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") в иностранной валюте, Прогноз - "Стабильный".

- **Информация о выпуске облигаций:**

**НИН KZP02Y05E010**

- a) Общий объем облигационной программы - 100 000 000 000 (сто миллиардов) тенге,
- b) Общий объем второго выпуска облигаций без обеспечения в пределах второй облигационной программы – 20 000 000 000 тенге,  
Номинальная стоимость одной облигаций – 1 (одна) тенге,  
Количество облигаций – 20 000 000 000 штук.  
Вид облигаций – купонные, без обеспечения.
- c) Срок обращения – 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций.
- d) Дата регистрации в уполномоченном органе - 14.12.2012г.
- e) Дата начала обращения – 24.12.2012г.
- f) Размер купона – 6,25% (шесть целых двадцать пять сотых процентов) годовых от номинальной стоимости облигации.
- g) Включение в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» - 20.03.2013 г.
- h) Торговый код - TXBNb7.
- i) Открытие торгов в секторе вторичного рынка АО «Казахстанская фондовая биржа» - не открыты

- **Объект проверки:**

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 01 января 2013 года для представления результата проверки держателям облигаций.

- **Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:**

- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Сведения КФН НБ РК, опубликованные на интернет-сайте [www.afn.kz](http://www.afn.kz).

**Финансовые показатели эмитента**

**Отчет о финансовом положении ДБ АО "Сбербанк России"**

В МЛН. ТЕНГЕ	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	ГОД К ГОДУ
	Ауд.	Ауд.	Ауд.	Ауд.	
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	80 030	42 273	59 314	92 659	56%
Средства в кредитных учреждениях	1 496	744	70	2 078	2878%
Кредиты и авансы клиентам	91 788	168 289	345 485	517 039	50%
Инвестиции в ценные бумаги					
- имеющиеся в наличии для продажи	27 651	52 303	59 482	83 800	41%

- удерживаемые до погашения	10 623	9 715	8 580	7 951	-7%
Активы, предназначенные для продажи	1 246	1 352			
Активы по текущему КПН	72	63	658	545	-17%
Основные средства	4 862	6 977	14 589	17 421	19%
Нематериальные активы	218	393	1 405	3 067	118%
Прочие активы	1 628	1 112	1 729	3 145	82%
<b>Итого активы</b>	<b>219 612</b>	<b>283 222</b>	<b>491 311</b>	<b>727 704</b>	<b>48%</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства кредитных учреждений	22 354	29 272	28 103	104 393	271%
Средства корпоративных клиентов	116 867	163 861	327 061	384 986	18%
Средства физических лиц	37 220	35 121	71 747	119 658	67%
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 608	13 600	10 989	24 791	126%
Обязательства по текущему КПН	232				
Обязательства по отсроченному КПН	136	517	758	3 243	328%
Прочие обязательства	532	960	1 915	2 373	24%
<b>Итого обязательства</b>	<b>182 949</b>	<b>243 330</b>	<b>440 573</b>	<b>639 444</b>	<b>45%</b>
<b>Капитал</b>					
Уставный капитал	29 000	29 000	29 000	44 000	52%
Нераспределенная прибыль	4 312	6 106	14 927	27 945	87%
Прочие фонды	3 351	4 786	6 811	16 315	140%
<b>Итого капитал</b>	<b>36 663</b>	<b>39 892</b>	<b>50 738</b>	<b>88 260</b>	<b>74%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>219 612</b>	<b>283 222</b>	<b>491 311</b>	<b>727 704</b>	<b>48%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

В МЛН. ТЕНГЕ	2010 Г.	2011 Г.	2012 Г.	ГОД К ГОДУ
	Ауд.	Ауд.	Ауд.	
Процентные доходы	20 562	32 747	54 771	67%
Процентные расходы	-8 594	-12 105	-21 827	80%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>11 968</b>	<b>20 642</b>	<b>32 944</b>	<b>60%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-4 706	-5 709	2 314	-141%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>7 261</b>	<b>14 934</b>	<b>35 258</b>	<b>136%</b>
Комиссионные доходы	4 620	7 016	9 084	29%
Комиссионные расходы	-557	-827	-994	20%
Чистые (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	7	115	-175	-252%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте				
- торговые операции	1 895	3 071	3 998	30%
- переоценка валютных статей	34	12	81	552%
Прочие доходы	77	189	306	62%
<b>Операционные доходы</b>	<b>13 338</b>	<b>24 510</b>	<b>47 558</b>	<b>94%</b>
Административные и операционные расходы	-7 922	-13 532	-18 479	37%
Прочие операционные резервы	-2 002	1 763	235	-87%
<b>Прибыль до расходов по КПН</b>	<b>3 414</b>	<b>12 741</b>	<b>29 314</b>	<b>130%</b>
Расходы / (экономию) по КПН	-810	-1 737	-5 293	205%
<b>Прибыль за период</b>	<b>2 604</b>	<b>11 003</b>	<b>24 021</b>	<b>118%</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию</b>	<b>260</b>	<b>1 100</b>	<b>2 180</b>	<b>98%</b>
Нереализованные (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	661	-88	-1 632	1749%
Реализованные (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках		-115	175	-252%
КПН, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода		47	-43	-191%
<b>Прочий совокупный доход / (убыток) за вычетом налога</b>	<b>-36</b>	<b>-156</b>	<b>-1 499</b>	<b>858%</b>

<b>Совокупный доход / (убыток) за период</b>	<b>3 229</b>	<b>10 847</b>	<b>22 522</b>	<b>108%</b>
--	--------------	---------------	---------------	-------------

Источник: финансовая отчетность эмитента

**Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Сбербанк России"**

<b>В МЛН. ТЕНГЕ</b>	<b>2010 Г.</b>	<b>2011 Г.</b>	<b>2012 Г.</b>	<b>ГОД К ГОДУ</b>
	<b>Ауд.</b>	<b>Ауд.</b>	<b>Ауд.</b>	
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>				
Проценты полученные	19 493	32 447	53 593	65%
Проценты уплаченные	-5 973	-9 715	-18 211	87%
Комиссии полученные	4 620	7 509	9 381	25%
Комиссии уплаченные	-542	-311	-1 089	250%
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	1 895	3 071	3 998	30%
Прочие доходы, полученные	83	308	330	7%
Административные и операционные расходы, уплаченные	-7 442	-12 241	-16 623	36%
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>12 133</b>	<b>21 069</b>	<b>31 379</b>	<b>49%</b>
Чистое (увеличение) / уменьшение в операционных активах				
Средства в кредитных учреждениях	743	654	-2 001	-406%
Кредиты и авансы клиентам	-81 966	-181 064	-167 996	-7%
Активы, предназначенные для продажи		1 004		-100%
Прочие активы	-747	-344	-330	-4%
Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах				
Средства кредитных учреждений	6 913	-1 124	74 019	-6682%
Средства корпоративных клиентов	46 048	160 657	56 422	-65%
Средства физических лиц	-2 171	36 549	47 852	31%
Прочие обязательства	131	80	265	232%
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности до КПН</b>	<b>-18 914</b>	<b>37 481</b>	<b>39 610</b>	<b>6%</b>
КПН уплаченный	-457	-2 044	-2 738	34%
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности</b>	<b>-19 371</b>	<b>35 437</b>	<b>36 872</b>	<b>4%</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>				
Приобретение основных средств	-2 108	-8 444	-5 356	-37%
Приобретение нематериальных активов	-157	-1 078	-1 884	75%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-46 948	-43 376	-55 220	27%
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	23 421	35 866	29 716	-17%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-2			
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	703	1 060	595	-44%
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>-25 090</b>	<b>-15 972</b>	<b>-32 148</b>	<b>101%</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>				
Увеличение уставного капитала			15 000	
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	9 393		14 020	
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-3 000	-2 435		-100%
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) финансовой деятельности</b>	<b>6 393</b>	<b>-2 435</b>	<b>29 020</b>	<b>-1292%</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	312	10	-398	-3957%
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за период</b>	<b>-37 757</b>	<b>17 040</b>	<b>33 345</b>	<b>96%</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>80 030</b>	<b>42 273</b>	<b>59 314</b>	<b>40%</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>42 273</b>	<b>59 314</b>	<b>92 659</b>	<b>56%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет об изменениях в капитале ДБ АО "Сбербанк России"

В МЛН. ТЕНГЕ	Уставный капитал	Общий банковский фонд	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого
<b>На 31.12.2009</b>	<b>29 000</b>	<b>3 200</b>	<b>151</b>	<b>4 312</b>	<b>36 663</b>
Совокупный доход за год, итого			625	2 604	3 229
Ассигнования на общий банковский фонд		810		-810	0
<b>На 31.12.2010</b>	<b>29 000</b>	<b>4 010</b>	<b>776</b>	<b>6 106</b>	<b>39 892</b>
Прибыль за год				11 003	11 003
Прочие компоненты совокупного дохода за год			-156		-156
Совокупный доход за год, итого	0	0	-156	11 003	10 847
Ассигнования на общий банковский фонд		2 182		-2 182	0
<b>На 31.12.2011</b>	<b>29 000</b>	<b>6 192</b>	<b>619</b>	<b>14 927</b>	<b>50 738</b>
Прибыль за год				24 021	24 021
Прочие компоненты совокупного дохода за год			-1 499		-1 499
Совокупный доход за год, итого	0	0	-1 499	24 021	22 522
Увеличение уставного капитала	15 000				15 000
Ассигнования на общий банковский фонд		11 003		-11 003	0
<b>На 31.12.2012</b>	<b>44 000</b>	<b>17 195</b>	<b>-880</b>	<b>27 945</b>	<b>88 260</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

Классификация кредитного портфеля ДБ АО "Сбербанк России"

В МЛН. ТЕНГЕ	31.12.2011				31.12.2012			
	Сумма кредитов гросс	Сумма сформ-х проvizий	Сумма кредитов нетто	Доля, гросс	Сумма кредитов гросс	Сумма сформ-х проvizий	Сумма кредитов нетто	Доля, гросс
<b>Классификация выданных кредитов</b>								
Всего	359 332	19 168	340 164	100%	529 281	27 304	501 977	100%
Стандартные	256 407	0	256 407	71%	386 061	0	386 061	73%
Сомнительные 1 категории	54 201	2 423	51 778	15%	78 621	3 312	75 309	15%
Сомнительные 2 категории	84	8	75	0%	309	31	278	0%
Сомнительные 3 категории	21 812	3 623	18 189	6%	35 373	6 895	28 478	7%
Сомнительные 4 категории	18	5	14	0%	25	6	19	0%
Сомнительные 5 категории	7 849	3 912	3 937	2%	1 794	897	897	0%
Безнадежные	18 962	9 197	9 764	5%	27 098	16 163	10 935	5%
<b>Сведения по просроченным и неработающим кредитам</b>								
Кредиты с просрочкой платежей	10 056			3%	15 130			3%
в том числе кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	6 932			2%	6 810			1%
Неработающие кредиты	26 759			7%	29 049			5%

Источник: данные КФН НБ РК

**Активы** эмитента за 2012 год выросли на 236 393 млн. тенге или на 48% и на конец года составили 727 704 млн. тенге.

Клиентский кредитный портфель за 2012 год вырос на 171 554 млн. тенге или на 50% и на конец года составил 517 039 млн. тенге – 71% от активов.

Размер кредитного портфеля (гросс) юридических лиц за 2012 год вырос на 142 259 млн. тенге и на конец года составил 472 288 млн. тенге – 89% от общего кредитного портфеля.

Размер кредитного портфеля (гросс) физических лиц за 2012 год вырос на 26 880 млн. тенге и на конец года составил 57 845 млн. тенге – 11% от общего кредитного портфеля.

Доля стандартных кредитов в кредитном портфеле на конец 2012 года составила 73%, увеличившись на 2 п.п. по сравнению с 2011 годом. Доля сомнительных кредитов 1-й, 2-й, 3-й, 4-й и 5-й категорий уменьшилась с 23% на конец 2011 года до 22% на конец 2012 года. Доля безнадежных кредитов не изменилась и на конец 2012 года составила 5%.

Доля кредитов с просрочкой платежей не изменилась и на конец 2012 года составила 3%, при этом кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней уменьшилась с 2% на конец 2011 года до 1% на конец 2012 года.

**Доля неработающих кредитов** уменьшилась с 7% на конец 2011 года до 5% на конец 2012 года.

Инвестиции в ценные бумаги за 2012 год выросли на 23 689 млн. тенге или на 35% и на конец года составили 91 751 млн. тенге – 13% от активов.

Сумма денежных средств и их эквивалентов за 2012 год выросла на 33 345 млн. тенге или на 56% и на конец года составила 92 659 млн. тенге – 13% от активов.

Рост активов эмитента был обеспечен как за счет собственных средств – чистой прибыли, так и за счет привлечения финансирования – выпуска дополнительной эмиссии акций и долговых финансовых инструментов, привлечения займов от кредитных учреждений и средств клиентов.

**Обязательства** эмитента за 2012 год выросли на 198 871 млн. тенге или на 45% и на конец года составили 639 444 млн. тенге – 88% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов за 2012 год вырос на 105 837 млн. тенге или на 27% и на конец года составил 504 645 млн. тенге – 79% от обязательств и 69% от активов.

Размер привлеченных средств от государственных и общественных организаций снизился на 12 045 млрд. тенге и на конец года составил 57 838 млн. тенге – 11% от размера привлеченных средств клиентов.

Размер привлеченных средств от негосударственных юридических лиц вырос на 69 970 млрд. тенге и на конец года составил 327 148 млн. тенге – 65% от размера привлеченных средств клиентов.

Размер привлеченных средств от физических лиц вырос на 47 911 млрд. тенге и на конец года составил 119 658 млн. тенге – 24% от размера привлеченных средств клиентов.

Размер привлеченных средств кредитных учреждений за 2012 год вырос на 76 291 млн. тенге и на конец года составил 104 393 млн. тенге – 16% от обязательств и 14% от активов.

В феврале 2012 года эмитент разместил субординированные облигации на сумму 10 000 млн. тенге и 3 895 млн. тенге, увеличив балансовую стоимость выпущенных долговых ценных бумаг на конец года до 24 791 млн. тенге, что составило 4% от обязательств и 3% от активов.

В июне и августе 2012 года эмитент разместил 2 млн. простых акций, увеличив уставный капитал на 15 000 млн. тенге до 44 000 млн. тенге. **Балансовая стоимость собственного капитала** за 2012 год увеличилась на 37 522 млн. тенге и на конец года составила 88 260 млн. тенге – 12% от активов.

Чистый процентный доход эмитента за 2012 год после вычета резерва на обесценение кредитного портфеля составил 32 944 млн. тенге, что на 136% больше, чем за 2011 год.

Чистый непроцентный доход эмитента за 2012 год после составил 12 300 млн. тенге, что на 28% больше, чем за 2011 год.

Таким образом, операционные доходы эмитента за 2012 год составили 47 558 млн. тенге, что на 94% больше, чем за 2011 год.



Административные и прочие операционные расходы эмитента за 2012 год после составили 18 479 млн. тенге, что на 37% больше, чем за 2011 год.

Прибыль эмитента до расходов по корпоративному подоходному налогу в 2012 году составила 29 314 млн. тенге, что на 130% больше, чем в 2011 году.

Расходы эмитента по корпоративному подоходному налогу в 2012 году составили 5 293 млн. тенге, что на 205% больше, чем в 2011 году. При этом эффективная ставка налогообложения выросла с 14% в 2011 году до 18% в 2012 году.

В итоге **чистая прибыль** эмитента за 2012 год составила 24 021 млн. тенге, что на 118% больше, чем в 2011 году.

События после отчетной даты:

В январе, феврале и марте 2013 года эмитент разместил свои субординированные облигации номинальной стоимостью 591 млн. тенге, 1 500 млн. тенге и 3 600 млн. тенге, соответственно.

23 января 2013 года Fitch Ratings подтвердило на уровне "BBB-" долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") в иностранной валюте ДБ АО "Сбербанк" (Казахстан), прогноз по РДЭ – "Стабильный".

## Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Сбербанк России"

	2010 Г.	2011 Г.	2012 Г.
<b>Доходность и рентабельность</b>			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,5%	8,8%	9,3%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,1%	-3,6%	-4,1%
Процентный спрэд	4,4%	5,2%	5,2%
Чистая процентная маржа	4,9%	5,5%	5,6%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	12,1%	11,8%	10,9%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	59,4%	55,2%	38,9%
Отношение операционных расходов к средним активам	3,2%	3,5%	3,0%
Рентабельность средних активов	1,0%	2,8%	3,9%
Рентабельность среднего собственного капитала	6,8%	24,3%	34,6%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>			
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	14,9%	12,1%	12,7%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	21,9%	13,9%	12,6%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	59,4%	70,3%	71,1%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	84,6%	86,6%	102,5%
Доля средств клиентов в обязательствах, на конец периода	81,8%	90,5%	78,9%
Доля выпущенных долговых ценных бумаг в обязательствах, на конец периода	5,6%	2,5%	3,9%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	85,9%	89,7%	87,9%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	14,1%	10,3%	12,1%
<b>Выполнение пруденциальных нормативов</b>			
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0.05	0,129	0,080	0,087
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-2), норматив > 0.05	0,155	0,085	0,091
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0.10	0,172	0,124	0,148
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0.30	0,661	0,438	0,920
Коэф. срочной ликвидности (к4-1), норматив > 1.00	5,747	10,358	4,418
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	5,643	8,518	3,233
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	2,744	5,415	1,701

Источник: финансовая отчетность эмитента, сведения КФН НБ РК, расчеты Аналитического управления АО ВСС Invest

### **Заключение по результатам анализа**

В 2012 году эмитент сохранил рентабельность операций на высоком уровне. Это объясняется сохранением относительно широкого процентного спреда, поддержанием качества кредитного портфеля и ростом комиссионного дохода при относительно успешном сдерживании роста административных и прочих операционных расходов.

Качество кредитного портфеля эмитента, несмотря на значительный рост суммы выданных кредитов, в течение 2012 года не подверглось существенному ухудшению, и кредитные риски остаются на приемлемом относительно низком уровне.

Наличие в структуре активов эмитента большой доли денежных средств, их эквивалентов и инвестиций в ликвидные финансовые инструменты позволяет поддерживать ликвидность активов на высоком уровне.

Диверсификация по источникам фондирования и значительный размер собственного капитала позволяют эмитенту минимизировать риск ликвидности, и также позволяют абсорбировать убытки в случае ухудшения качества кредитного портфеля.

Нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности эмитент в течение 2012 года выполнял со значительным запасом.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений КФН НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2012 года по 31 декабря 2012 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 декабря 2012 года является стабильным.

### **Осуществление контроля исполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций**

Обязательства эмитента перед держателями облигаций в отчетном периоде не возникли, т.к. облигации не размещались, торги по данному выпуску облигаций не открыты.

### **Анализ целевого использования эмитентом денег, полученных от размещения облигаций.**

Облигации не размещались в отчетном периоде, торги по данному выпуску облигаций не открыты.

### **Анализ корпоративных событий**

В 4 квартале 2012 года произошли изменения в составе Совета директоров, досрочно прекращены полномочий члена Совета директоров Банка Колпакова К.А. по его собственной инициативе с 01 октября 2012 года.

с 10 октября 2012 года Председателем Совета директоров Банка назначен Горьков Сергея Николаевич.

22 октября 2012 года прошло внеочередное общее собрание акционеров Банка путем заочного голосования. Согласно повестке собрания: утверждены изменения и дополнения в Устав ДБ АО «Сбербанк», утверждены изменения и дополнения в Положение о Совете директоров ДБ АО «Сбербанк», в состав Совета директоров избран Асташкин Николай Юрьевич в качестве



представителя акционера ОАО «Сбербанк России», утвержден Порядок распределения чистого дохода Банка.

14 ноября 2012 года прошло внеочередное общее собрание акционеров Банка по инициативе Совета Директоров. Согласно повестке собрания в связи с выходом из состава Совета директоров Банка Колпакова Константина Анатольевича, избран новый член Совета директоров Камалов Александр Ильясович, как лицо, не являющееся акционером и не являющееся представителем акционера ДБ АО «Сбербанк».

В отчетном квартале Банк заключил соглашение с Компанией Max Petroleum Plc, специализирующейся на разведке и добыче нефти и газа в Республике Казахстан, о предоставлении кредитной линии в размере \$90 млн:

- Выборка кредитных средств по Кредиту Сбербанка будет осуществлена, по усмотрению Компании, двумя траншами:
- до 60 млн. долларов США в декабре 2012 года, при условии, что акционеры и держатели облигаций Компании официально одобряют, помимо прочего, условия Реструктуризации; и
- до 30 млн. долларов США дополнительно, как только будут выполнены определенные предварительные условия, в том числе регистрация залогового обеспечения и получение необходимых разрешений и согласований от государственных регулятивных органов, выполнение и получение которых соответственно ожидается в марте 2013 года.
- Ставка вознаграждения: 11% годовых с ежемесячной выплатой;
- Срок кредита: пять лет со сроком погашения в ноябре 2017 года, с ежеквартальной амортизацией, начиная с марта 2014 года.

**Анализ состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций.**

Облигации эмитент не обеспеченные.

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

Облигации эмитента не обеспеченные.

Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.

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