

**Акт проверки финансового состояния  
ДБ АО «Сбербанк России»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций»  
по состоянию на 30.06.2017г.**

*Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.*

г. Алматы

Август 2017г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) ДБ АО «Сбербанк России» (НИН KZR02Y05E010), 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 30 июня 2017 года.

**Коротко об Эмитенте:**



*Сбербанк России, флагман российской финансовой системы, крупнейший финансовый институт Центральной и Восточной Европы. Эмитент входит в международную группу Сбербанк. Банк 7 лет успешно работает на финансовом рынке Казахстана. На сегодняшний день Эмитент имеет филиальную сеть, состоящую из 106 структурных подразделений, 15 из которых - являются филиалами. Центральный офис Банка находится в г. Алматы.*

*На 1 июля 2017 года единственным лицом, которому принадлежат акции Банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ПАО «Сбербанк России» (Москва, Российская Федерация).*

**Рейтинги**

**кредитоспособности**

**Moody's Investors Service:** Вaz/негативный/NP (27.04.16)

**Fitch Ratings:** Долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной и национальной валюте с уровня "BB+"/AA- (kaz). Прогноз по рейтингам – "Стабильный" (20.12.2016)

**Эксперт РА Казахстан:** A++, "Исключительно высокий уровень кредитоспособности" (06.01.17)

#### Информация о выпуске облигаций:

<b>Характеристики</b>	<b>Второй выпуск в пределах второй облигационной программы</b> <b>НИН KZR02Y05E010 (Торговый код - TXBNb7)</b>
<b>Вид облигаций</b>	Купонные, без обеспечения
<b>Кредитные рейтинги облигации</b>	Fitch Ratings: "BB+" (Стабильный) (20.12..2016)
<b>Купонная ставка</b>	6,250% годовых от номинальной стоимости одной облигации на весь период обращения.
<b>Срок обращения</b>	5 лет
<b>Номинальная стоимость одной облигаций</b>	1 KZT
<b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b>	20 000 000 000 шт./ 20 000 000 000 KZT
<b>Число облигаций в обращении</b>	10 585 500 000 штук
<b>Общий объем</b>	100 000 000 000 KZT

облигационной программы

Дата регистрации выпуска 14.12.2012г.

Дата начала обращения 24.12.2012

Дата открытия торгов 14.06.2013

**Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:** в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

### Объект проверки

согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20  
Закона «О рынке ценных бумаг»

### Результат проверки

1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций

Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.

2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций

По информации от Эмитента деньги, полученные от размещения облигаций, направлены на активизацию деятельности Банка, в области кредитования малого и среднего бизнеса, кредитования крупных предприятий реального сектора экономики. Эмитент выполняет свои обязательства по исполнению денежных средств, установленных в проспекте выпуска облигаций.

3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента необеспеченные.

4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций

Облигации Эмитента необеспеченные.

5) 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

Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

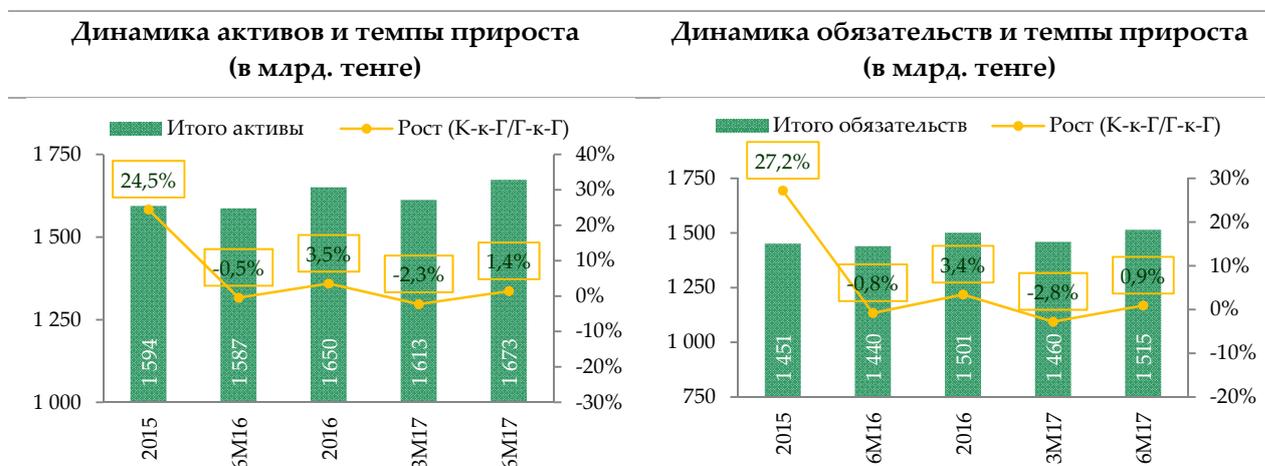
## 6) Анализ финансового состояния Эмитента

### Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Формы отчетности за период, закончившийся 30 июня 2017 года (отчет о финансовом положении, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств);
- ✓ Финансовая отчетность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Финансовая отчетность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Сведения НБ РК, опубликованные на интернет-сайте [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

### Анализ финансовых показателей Эмитента

#### Финансовые показатели Эмитента



Источник: финансовая отчетность компании

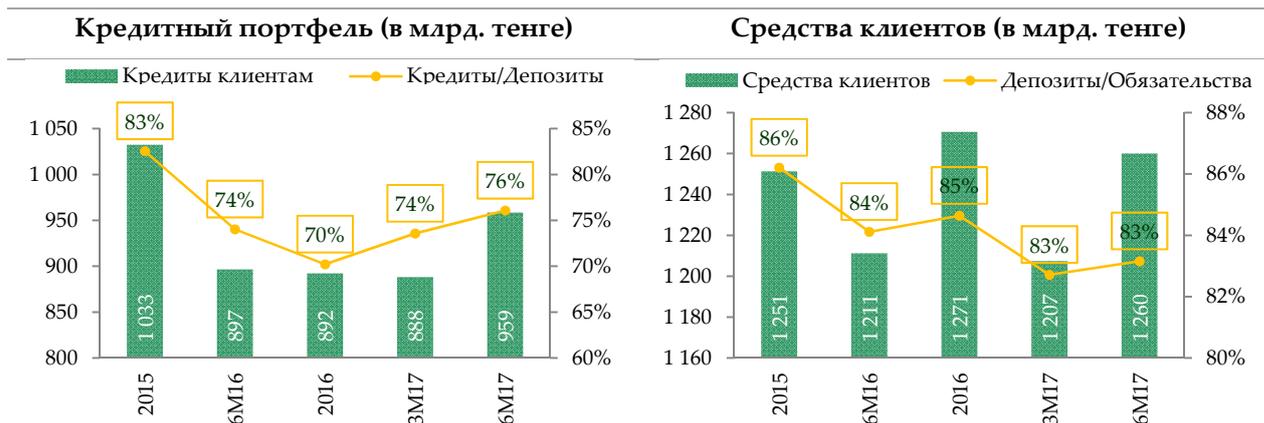
Сумма денежных средств и их эквивалентов выросла на 6,1% с начала 2017 года и по состоянию на 30 июня 2017 года составила 404 275 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 24,2%.

Инвестиции в ценные бумаги с начала 2017 года снизились на 16,0% и по состоянию на 30 июня 2017 года составили 227 586 млн. тенге. Доля инвестиций в ценные бумаги от общих активов составляет 13,6%.

## Структура кредитного портфеля

Кредитный портфель банка (нетто) увеличился на 7,4% и на 30 июня 2017 года составил 958 527 млн. тенге. Основную долю в кредитном портфеле занимают вклады юридических лиц (77,1%), в основном в отрасли торговли и производства – согласно пояснительной записке за 1 квартал 2017 года.

Общие активы с начала 2017 года выросли на 1,4% и на 30 июня 2017 года составили 1 673 465 млн. тенге.



Источник: финансовая отчетность компании

Размер привлеченных средств кредитных учреждений с начала 2017 года снизился на 9,8% или на 14 513 млн. тенге и на 30 июня 2017 года составил 133 200 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2017 года уменьшился на 0,8% и на 30 июня 2017 года составил 1 260 000 млн. тенге – 83% от общих обязательств и 75% от активов. Доля юридических вкладов и физических вкладов в общих привлеченных вкладах составляет 46% и 54% соответственно.

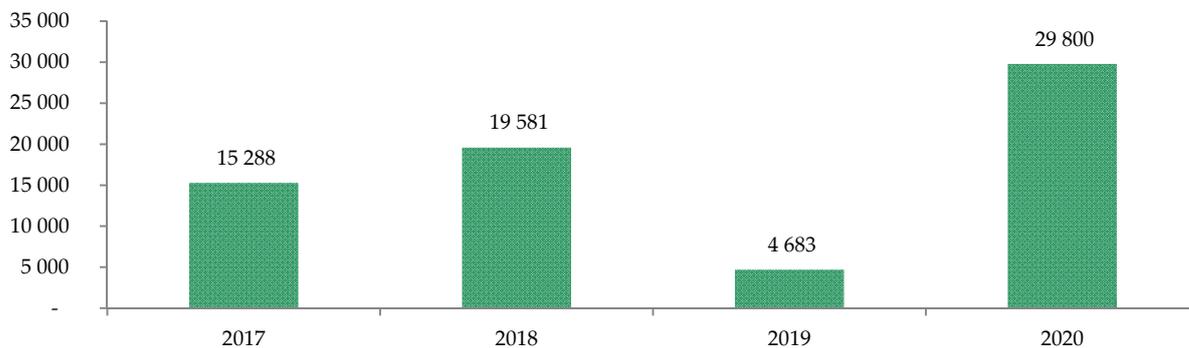
Размер привлеченных средств от физических лиц вырос на 4,9% или на 31 947 млн. тенге и на 30 июня 2017 года составил 679 507 млн. тенге – 44,8% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств корпоративных клиентов уменьшился на 6,9% или на 42 744 млн. тенге и на 30 июня 2017 года составил 580 493 млн. тенге – 38,3% от общих обязательств.

Выпущенные долговые ценные бумаги практически не изменились с начала 2017 года и по состоянию на 30 июня 2017 года составили 69 830 млн. тенге. Долговые ценные бумаги были представлены шестью эмиссиями облигаций на КФБ, деноминированных в тенге со сроком погашения в 2017 - 2020 годах с номинальными ставками вознаграждения в диапазоне 6,25%-10% годовых – по данным пояснительной записки за 1 квартал 2017 года.

### График погашения задолженности по выпущенным облигациям в обращении

(в млн. тенге)



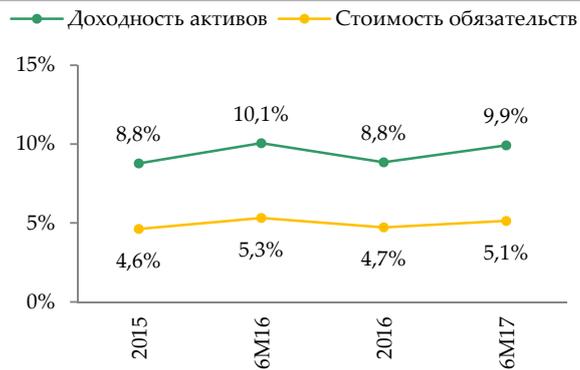
Источник: данные KASE

В итоге общие обязательства увеличились на 0,9% и на 30 июня 2017 года составили 1 515 231 млн. тенге. Общие обязательства составляют 90,5% от общих активов.

### Динамика процентных доходов и расходов (в млрд. тенге)



### Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Источник: финансовая отчетность компании

**Чистый процентный доход** в 1 полугодии 2017 года увеличился на 14,0% до 36 654 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 10,7% до 73 568 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 7,7% до 36 913 млн. тенге.

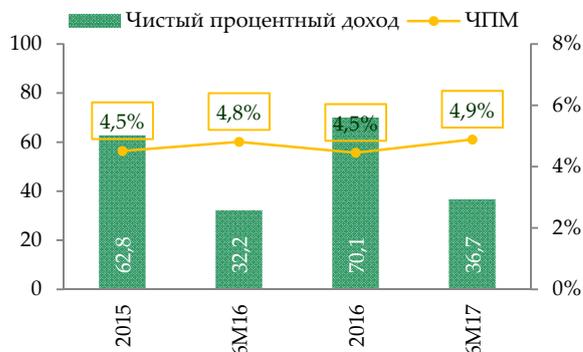
Соотношение процентных доходов в отчете о прибылях и убытках к фактически полученным процентным доходам составляет 77% по итогам 1 полугодия 2017 года.

В течение 6 месяцев 2017 года Эмитент сформировал провизии на 26 589 млн. тенге (+13,9%) в сравнении с 23 352 млн. тенге за аналогичный период прошлого года. В результате чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля составил 10 065 млн. тенге (+14,2%).

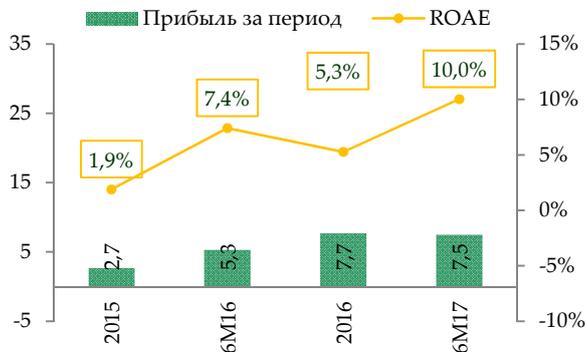
Чистый комиссионный доход в 1 полугодии 2017 года увеличился на 31,3% с показателя 9 597 млн. тенге до 12 603 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на

29,8% до 14 712 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 21,2% до 2 109 млн. тенге.

**Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ**



**Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE**



Источник: финансовая отчетность компании

Операционный доход в 1 полугодии 2017 года увеличился на 2,7% до 26 971 млн. тенге.

Административные и операционные расходы в 1 полугодии 2017 года составили 19 298 млн. тенге, что на 4,2% меньше показателя за аналогичный период 2016 года.

В результате чистая прибыль в 1 полугодии 2017 года составила 7 468 млн. тенге в сравнении с 5 296 млн. тенге в 1 полугодии 2016 года (+41%).

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет Эмитент.

**Финансовые коэффициенты**

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

**Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Сбербанк России"**

	2015	6M16	2016	6M17
<b>Доходность и рентабельность</b>				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,8%	10,1%	8,8%	9,9%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,6%	-5,3%	-4,7%	-5,1%
Процентный спрэд	4,2%	4,7%	4,1%	4,8%
Чистая процентная маржа	4,5%	4,8%	4,5%	4,9%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	11,5%	15,3%	15,8%	14,3%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	92,8%	76,8%	83,0%	71,6%
Отношение операционных расходов к средним активам	2,5%	2,8%	2,2%	2,4%

Рентабельность средних активов	0,2%	0,7%	0,5%	0,9%
Рентабельность среднего собственного капитала	1,9%	7,4%	5,3%	10,0%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	18,7%	24,4%	23,1%	24,2%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	6,6%	8,9%	16,4%	13,6%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	64,8%	56,5%	54,1%	57,3%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	82,6%	74,0%	70,2%	76,1%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	86,2%	84,1%	84,6%	83,2%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	4,8%	4,8%	4,6%	4,6%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	91,0%	90,7%	91,0%	90,5%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	9,0%	9,3%	9,0%	9,5%

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты Аналитического управления АО BCC Invest

### Пруденциальные нормативы ДБ АО «Сбербанк»

Выполнение пруденциальных нормативов	2015	2016	1.04.17	1.06.17
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.075 (с учетом консервац. буфера)	0,093	0,115	0,123	0,125
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.085 (с учетом консервац. буфера)	0,093	0,115	0,123	0,125
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.1 (с учетом консервац. буфера)	0,105	0,13	0,134	0,136
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1,126	1,731	1,956	1,542
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	9,938	16,129	7,786	23,699
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	4,522	7,432	6,336	14,107
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	2,605	3,331	4,36	7,246

Источник: сведения НБ РК, [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)

По состоянию на 1 июня 2017 года Эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности (k4, k4-1, k4-2, k4-3). Однако на 1 июня 2017 года Банком был нарушен норматив срочной валютной ликвидности в российских рублях (k4-4 RUB).

В виду особенностей расчета данного норматива размещенная сумма рублей не вошла в расчет срочных обязательств на дату расчета коэффициента, однако фактического риска ликвидности в российских рублях не произошло, так как сделки имели аналогичный срок и объем. Как отметили в Банке, данное нарушение было полностью устранено, значение коэффициента на текущий момент выше норматива.

### **Заключение по результатам анализа**

ДБ АО «Сбербанк» входит в пятерку крупнейших БВУ в Казахстане по активам, кредитам и депозитам. По состоянию на 1 июля 2017 года общие активы банка насчитывали 1 673 465 млн. тенге – 6,7% от всех активов БВУ по данным НБРК.

В первом полугодии 2017 года чистая прибыль Эмитента составила 7 468 млн. тенге, увеличившись на 41% от показателя за аналогичный период прошлого года. Положительное влияние на показатель чистой прибыли оказало снижение административных и операционных расходов, а также налоговых выплат. С начала года наблюдается увеличение кредитного портфеля (+7,4%), несмотря на снижение объемов выданных кредитов в 1 квартале 2017 года, что может свидетельствовать о постепенном восстановлении темпов кредитования.

В первом полугодии 2017 года были отмечены следующие негативные факторы: рост резервов под обесценение кредитного портфеля (+13,9%), рост процентных расходов (+7,7%), увеличение убытков по производным инструментам (с 3 670 млн. тенге до 7 936 млн. тенге).

Также, хотим отметить, что в 1 полугодии 2017 года процентные доходы, полученные наличностью, составили 56 413 млн. тенге в сравнении с 73 568 млн. тенге в отчете о прибылях и убытках. Соотношение процентных доходов в отчете о прибылях и убытках к фактически полученным процентным доходам составляет 76,7%, что, на наш взгляд, соответствует среднему показателю по рынку. По нашему мнению, данный кассовый разрыв может объясняться тем, что Эмитент, начиная с 2016 года, нарастил в своем портфеле казахстанские государственные облигации, которые являются дисконтными инструментами.

Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей на 1 июля 2017 года составляют приблизительно 19,8% от общего кредитного портфеля, из них 11,14% являются кредитами с просрочкой платежей более 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) Эмитента выше среднего показателя по рынку (10,7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 108%, что выше среднего показателя по рынку (104%). На наш взгляд, существует риск увеличения провизий по проблемным кредитам в случае ухудшения платежеспособности клиентов и увеличения доли просрочки платежей более 90 дней в структуре портфеля.

Доля денежных средств и средств в кредитных учреждениях от общих активов составляет 24,2% на 30 июня 2017 года. Доля инвестиций в ценные бумаги в активах составляет 13,6% на 30 июня 2017 года. Общие ликвидные средства составляют 37,58%. В 2017 году Эмитенту необходимо будет погасить два выпуска облигаций на сумму 15 288 млн. тенге. Мы считаем, что вероятность своевременного погашения основного долга и суммы начисленного вознаграждения в 2017 году является высокой.

На 1 июня 2017 года Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности (к4, к4-1, к4-2, к4-3) с запасом.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента, а также сведений НБРК относительно Эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2017 года по 30 июня 2017 года существенного ухудшения финансовых показателей Эмитента не наблюдалось и финансовое состояние Эмитента на 30 июня 2017 года можно охарактеризовать как стабильное. Однако хотим отметить, что кредиты с просрочкой платежей, которые составляют 19,83% на 1 июля 2017 года, могут постепенно перейти в категорию кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в случае ухудшения платежеспособности клиентов. Стоит отметить, что кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней составляют лишь 11,14% в сравнении с 19,83% (общая просрочка). Это, в свою очередь, может привести к необходимости доначисления провизий и снижению рентабельности Банка. В случае развития данного сценария финансовое состояние Эмитента может ухудшиться.

**В основе расчетов использованы данные баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).**

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

В млн. тенге	2015	6М16	2016	6М17	С начала года
Денежные средства и их эквиваленты	297 556	386 818	381 183	404 275	6,1%
Средства в кредитных учреждениях	19 259	9 978	6 561	12 274	87,1%
Производные финансовые инструменты	92 002	-	49 146	-	-
Кредиты и авансы клиентам	1 032 984	896 619	892 185	958 527	7,4%
Инвестиции в ценные бумаги					
- имеющиеся в наличии для продажи	105 270	141 406	257 794	214 989	-16,6%
- удерживаемые до погашения	-	-	13 045	12 597	-3,4%
Активы по текущему КПН	1 678	-	1 725	-	-
Основные средства	31 207	30 846	30 809	30 477	-1,1%
Нематериальные активы	8 443	9 176	11 681	13 143	12,5%

Прочие активы	5 820	111 990	6 276	27 183	333,1%
<b>Итого активы</b>	<b>1 594 220</b>	<b>1 586 832</b>	<b>1 650 405</b>	<b>1 673 465</b>	<b>1,4%</b>
<b>Обязательства</b>	-	8,9%	-	38,3%	-
Средства кредитных учреждений	119 082	96 503	147 713	133 200	-9,8%
Средства корпоративных клиентов	741 463	660 889	623 237	580 493	-6,9%
Средства физических лиц	509 815	550 338	647 560	679 507	4,9%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 379	69 778	69 804	69 830	0,0%
Обязательства по отсроченному КПН	5 549	5 273	6 476	6 636	2,5%
Прочие обязательства	6 178	57 198	6 627	45 566	587,6%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 451 466</b>	<b>1 439 979</b>	<b>1 501 417</b>	<b>1 515 231</b>	<b>0,9%</b>
<b>Капитал</b>					
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Нераспределенная прибыль	72 554	77 395	80 246	86 669	8,0%
Прочие фонды	18 699	17 958	17 242	20 064	16,4%
<b>Итого капитал</b>	<b>142 753</b>	<b>146 852</b>	<b>148 988</b>	<b>158 234</b>	<b>6,2%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>1 594 219</b>	<b>1 586 832</b>	<b>1 650 405</b>	<b>1 673 465</b>	<b>1,4%</b>

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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

В млн. тенге	2015	6М16	2016	6М17	Г-к-Г
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
Процентные доходы	122 228	66 439	139 251	73 568	10,7%
Процентные расходы	-59 425	-34 274	-69 181	-36 913	7,7%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>62 803</b>	<b>32 165</b>	<b>70 070</b>	<b>36 654</b>	<b>14,0%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-51 742	-23 352	-60 984	-26 589	13,9%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>11 061</b>	<b>8 814</b>	<b>9 086</b>	<b>10 065</b>	<b>14,2%</b>
Комиссионные доходы	20 827	11 336	25 586	14 712	29,8%
Комиссионные расходы	-2 393	-1 740	-4 039	-2 109	21,2%
Чистые (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-829	242	859	-	-
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте					
- торговые операции	14 769	7 965	15 917	8 188	2,8%
- переоценка валютных статей	-100 972	1 457	2 884	3 216	120,7%
Доходы/Убытки по производным финансовым инструментам	96 347	-3 670	-7 078	-7 936	116,3%

Прочие доходы	1 761	1 847	2 095	835	-54,8%
Прочие расходы	-1 313	-	-2 060	-	-
<b>Операционные доходы</b>	<b>39 258</b>	<b>26 252</b>	<b>43 250</b>	<b>26 971</b>	<b>2,7%</b>
Административные и операционные расходы	-36 419	-20 153	-35 876	-19 298	-4,2%
Прочие операционные резервы	887	695	715	-905	-
<b>Прибыль до расходов по КПН</b>	<b>3 726</b>	<b>6 794</b>	<b>8 089</b>	<b>6 768</b>	<b>-0,4%</b>
Расходы / (экономия) по КПН	-1 059	-1 499	-397	700	-
<b>Прибыль за период</b>	<b>2 667</b>	<b>5 296</b>	<b>7 692</b>	<b>7 468</b>	<b>41,0%</b>

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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

В млн. тенге	2015	6М16	2016	6М17	Г-к-Г
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Проценты полученные	108 222	65 506	108 910	56 413	-13,9%
Проценты уплаченные	-53 839	-32 600	-69 346	-41 149	26,2%
Комиссии полученные	20 649	11 823	26 348	15 020	27,0%
Комиссии уплаченные	-2 683	-1 897	-4 187	-1 660	-12,5%
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	14 769	7 965	15 917	8 188	2,8%
Прочие доходы, полученные (нетто)	448	1 847	35	835	-54,8%
Административные и операционные расходы, уплаченные	-30 550	-13 524	-31 116	-15 086	11,6%
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>57 016</b>	<b>39 120</b>	<b>46 561</b>	<b>22 561</b>	<b>-42,3%</b>
<i>Чистое (увеличение) / уменьшение в операционных активах</i>					
Средства в кредитных учреждениях	16 314	5 526	13 093	-6 352	-
Кредиты и авансы клиентам	116 280	109 324	87 956	-92 759	-
Производные финансовые инструменты	18 034		35 778		
Прочие активы	721	-4 134	94	34 625	-
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах</i>					

Средства кредитных учреждений	-47 294	-19 161	29 228	-8 676	-54,7%
Средства корпоративных клиентов	-198 574	-74 847	-115 861	-37 169	-50,3%
Средства физических лиц	3 261	42 918	138 980	30 572	-28,8%
Прочие обязательства	-6 432	30 472	-55	25 485	-16,4%
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности до КПН</b>	<b>-40 674</b>	<b>129 220</b>	<b>235 774</b>	<b>-31 712</b>	<b>-</b>
КПН уплаченный	0	-56	177	-166	195,3%
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности</b>	<b>-40 674</b>	<b>129 164</b>	<b>235 951</b>	<b>-31 878</b>	<b>-</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение основных средств	-6 404	-926	-2 712	-1 119	20,8%
Приобретение нематериальных активов	-3 587	-1 205	-4 940	-2 172	80,3%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-16 417	-308 794	-1 580 001	-1 185 395	283,9%
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	19 856	270 230	1 441 371	1 241 857	359,6%
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	5 710	-	-13 099	760	-
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>-842</b>	<b>-40 695</b>	<b>-159 381</b>	<b>53 931</b>	<b>-</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	101	-	-	-
<b>Чистое поступление /</b>	<b>-</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(расходование) денежных средств от / (в) финансовой деятельности					
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	196 327	4 136	7 057	1 090	-73,6%
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за период	154 811	92 705	83 627	23 143	-75,0%
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	142 745	294 112	297 556	381 131	29,6%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	297 556	386 818	381 183	404 275	4,5%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

#### 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о преимущественно нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)

В течение отчетного периода Эмитент заключал сделки, в которых имелась заинтересованность. Подробно можно увидеть здесь:

<http://www.kase.kz/ru/news/issuer/SBER>

/KASE, 05.07.17/ – Эмитент уведомил KASE о том, что "в соответствии с Решением Совета директоров ДБ АО "Сбербанк" № 27 от 30.06.2017 года досрочно прекращены полномочия Заместителя Председателя Правления по работе с проблемной задолженностью ДБ АО "Сбербанк" – члена Правления Бикебаева Айдына Жолшиевича с 04.07.2017г."

/KASE, 29.06.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 29 июня 2017 года девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, основная площадка KASE, категория "облигации", TXBNb7).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 330 796 875,00 тенге.

/KASE, 29.03.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз от 29 марта 2017 года, в котором сообщается следующее:

**начало цитаты**

Айдын Жолшиевич Бикебаев вступил в должность Заместителя Председателя Правления ДБ АО "Сбербанк" по работе с проблемной задолженностью.

/KASE, 24.02.17/ – Эмитент сообщил KASE, что "в соответствии с Решением Совета директоров ДБ АО "Сбербанк" № 07 от 22.02.2017 года, Председателем Совета директоров ДБ АО "Сбербанк", с даты принятия указанного решения избрана Лазарева Наталья Николаевна".

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.