



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2021 г.**

Цель	Выявление способности ДБ АО «Сбербанк России» (далее – «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г. и №0045332/02.2015 от 05.03.2015 г. заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ■ По состоянию на 01.10.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и свидетельствует о его платёжеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ПАО «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 Национальным Банком Республики Казахстан 23 декабря 2014 г., которая заменяет предыдущие лицензии. ■ Депозиты в тенге физических лиц – клиентов Банка до 10 млн. тенге и депозиты в иностранных валютах – до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка. ■ По состоянию на 31 марта 2021 г. филиальная сеть Банка включает 17 филиалов, расположенных в РК и 110 структурных подразделения (на 31 марта 2020 г.: 17 филиалов и 101 подразделений). ■ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.10.2021 г. ДБ АО «Сбербанк России» занимает 2-е место по размеру активов.

Кредитные рейтинги	<p>Moody's Investors Service: Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba1» / прогноз «Позитивный»</p> <p>Fitch Ratings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-» / прогноз «Стабильный»</p>
---------------------------	--

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля
	ПАО «Сбербанк России»	РФ (Москва)	100%

Источник: Казахстанская фондовая биржа

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
29 ноября 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о погашении своих облигаций KZ2C00003218 (SBERb10). Согласно названному сообщению, общая сумма выплат по указанным облигациям составила 22 131 470 335 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 20 977 697 000 тенге, шестого купонного вознаграждения - 1 153 773 335 тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние положительное
05 октября 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2021 г. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций банка составляет 18 000 000 штук; - размещено 12 839 114 простых акций банка; <p>единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещённых акций банка, является ПАО «Сбербанк России» (Москва), в собственности которого находятся 12 838 826 простых акций банка (100,00% от общего количества размещённых акций банка).</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное
30 апреля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о подтверждении агентством Fitch Ratings рейтинговых оценок банка на уровне «BBB-», прогноз "Стабильный" 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное
07 сентября 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» поддержал выход российской сети DNS на казахстанский рынок. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное

02 сентября 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» совместно с Visa запустил сервис по управлению подписками. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
03 августа 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о присвоении ему рейтинговым агентством Moody's Investors Service рейтинга B1, прогноз "Позитивный" 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
03 июля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2021 г. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> - 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 размещённых акций банка, является ПАО «Сбербанк России» (Москва), в собственности которого находятся 12 838 826 простых акций банка (100,00% от общего количества размещённых акций банка). 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий отметим, что Эмитент погасил свои облигации KZ2C00003218 (SBERb10) и выплатил последний шестой купон по в сумме 1 153 773 335,00 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	SBERb10
ISIN:	KZ2C00003218
Вид облигаций:	Купонные облигации
Объем выпуска:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 млрд. шт.
Объем программы:	500 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	20 977 697 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	11,00% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
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:	27.11.2018 г.
Дата погашения облигаций:	27.11.2021 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения Облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение Облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении Облигаций, Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения Облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям Облигаций посредством размещения сообщения на корпоративном веб-сайте Эмитента http://www.sberbank.kz , на интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» http://www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности http://www.dfo.kz и публикации в газетах «Казахстанская правда» и «Егемен Қазақстан» в порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения Облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров, Эмитент вправе выкупать свои

Облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется:

- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;
- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.

Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Целевое назначение:

Выпуск Облигаций осуществляется с целью привлечения ресурсов на длительный срок для поддержания долгосрочной ликвидности Эмитента. Денежные средства, полученные от размещения Облигаций, будут направлены на активизацию деятельности Эмитента, в области кредитования малого и среднего бизнеса, кредитования крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочного кредитования инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования, и на расширение спектра предоставляемых Эмитентом услуг, что позволит максимально диверсифицировать как активные операции, так и источники фондирования.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Ограничения (кованты):

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.

Источник: Проспект Облигаций

В случае нарушения одного или нескольких ковенантов Банк в течение 10 (десяти) рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством размещения сообщения на официальных сайтах Банка, АО «Казахстанская фондовая биржа» и Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz в порядке, установленном законодательством РК, внутренними правилами Банка и правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».

Действия представителя держателей облигаций

SVBRb10 – купонные облигации KZ2C00003218

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/10384 от 08.12.2021 г.	Согласно письму, денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования.
Кованты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/10384 от 08.12.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-	Период ближайшей купонной выплаты – 27.11.2021 г. – 06.12.2021 г.

вознаграждения	296/10384 от 08.12.2021 г.	
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/10384 от 08.12.2021 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность Эмитента за 3 кв. 2021 г. (неаудированная).	Проведён анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

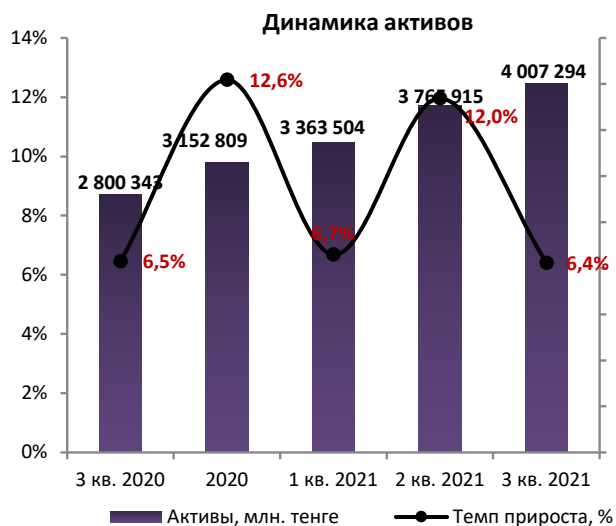
Анализ финансовой отчетности**Отчёт о финансовом положении**

Млн. тенге

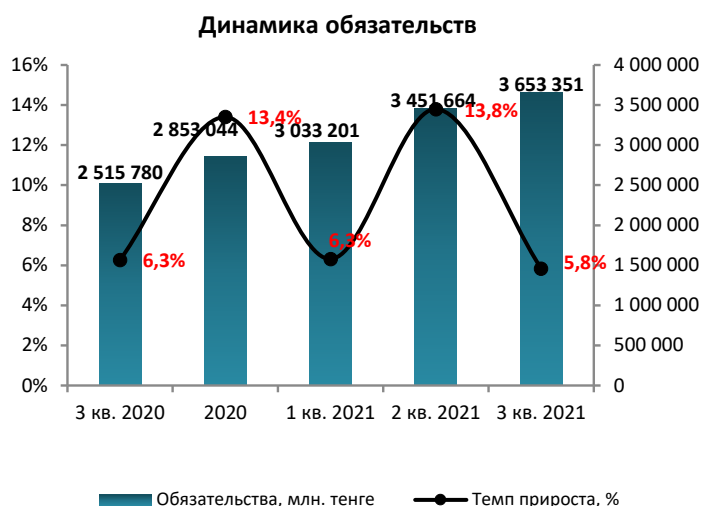
Активы	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	674 668	856 394	901 633	1 122 743	1 490 680	74%
Средства в кредитных учреждениях	83 246	111 905	95 118	75 414	93 163	-17%
Кредиты и авансы клиентам	1 444 693	1 549 720	1 646 792	1 843 262	1 948 048	26%
Инвестиционные ценные бумаги:	449 298	475 151	534 419	514 235	338 084	-29%
Торговые ценные бумаги	71 877	82 293	108 029	134 640	60 211	-27%
Производные финансовые активы	-	-	-	9	36	100%
Основные средства	38 856	38 473	40 236	39 976	41 715	8%
Нематериальные активы	22 884	23 195	22 512	22 919	22 232	-4%
Прочие активы	14 821	15 678	14 765	12 717	13 125	-16%
Итого активов	2 800 343	3 152 809	3 363 504	3 765 915	4 007 294	27%
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	177 887	217 667	226 597	269 499	266 872	23%
Средства корпоративных клиентов	1 162 988	1 313 355	1 418 337	1 547 962	1 619 958	23%
Средства физических лиц	888 187	934 809	944 964	979 300	995 917	7%
Кредиторская задолженность по договорам "репо"	59 684	87 534	105 627	264 294	317 012	262%
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 779	21 201	21 774	21 195	21 768	3%
Обязательства по текущему КПН	3 762	387	2 900	5 840	10 386	2584%
Обязательства по отложенному КПН	2 736	3 386	2 421	1 941	1 487	-56%
Обязательства перед ипотечной организацией	173 519	250 007	286 204	330 877	386 138	54%
Производные финансовые обязательства	101	2 087	-	-	-	-100%
Прочие обязательства	25 137	22 611	24 377	30 756	33 813	50%
Итого обязательств	2 515 780	2 853 044	3 033 201	3 451 664	3 653 351	28%
Капитал						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Резерв справедливой стоимости	2 099	3 268	3 186	2 490	1 101	-66%
Резервный фонд	23 893	23 893	23 893	23 893	23 893	-
Нераспределенная прибыль	207 071	221 104	251 724	236 368	277 449	25%
Итого капитала	284 563	299 765	330 303	314 251	353 943	18%
Итого обязательств и капитала	2 800 343	3 152 809	3 363 504	3 765 915	4 007 294	27%

Источник: Данные Банка

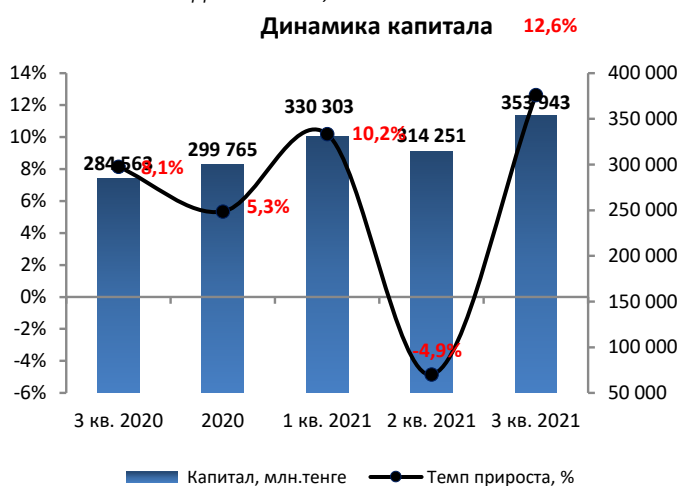
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

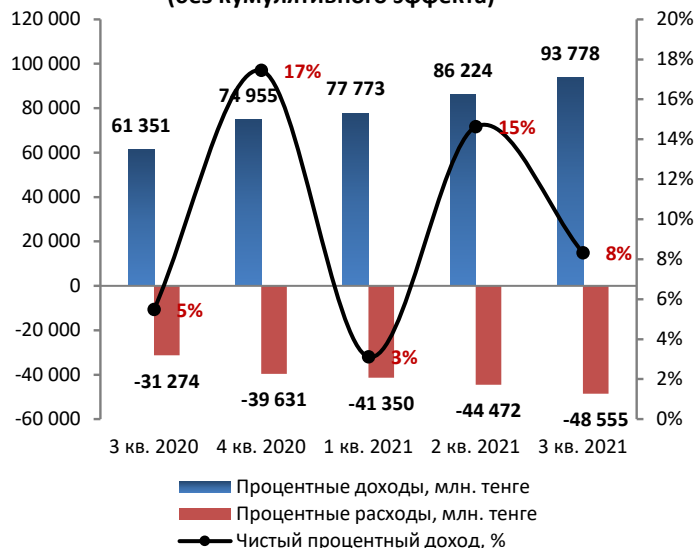
Отчёт о прибылях и убытках

Млн. тенге

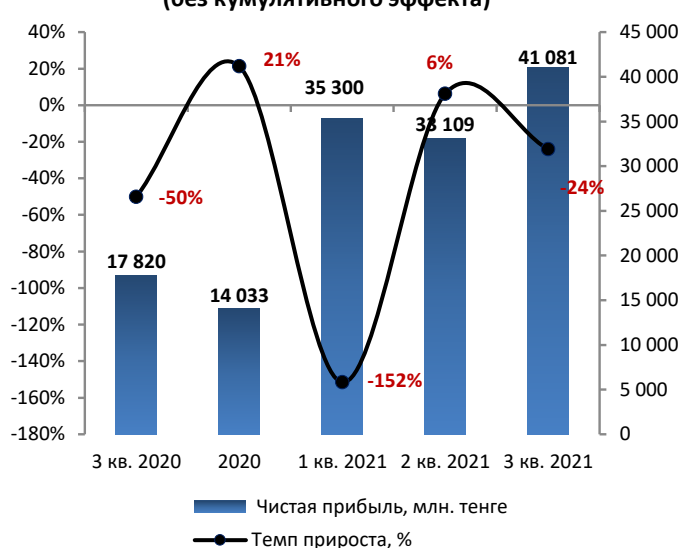
	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Процентные доходы	168 860	243 815	77 773	163 997	257 775	53%
Процентные расходы	-79 196	-118 827	-41 350	-85 822	-134 377	70%
Чистый процентный доход	89 664	124 988	36 423	78 175	123 398	38%
Расходы по кредитным убыткам	-35 130	-49 395	-2 738	-4 634	-5 493	-84%
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	54 534	75 593	33 685	73 541	117 905	116%
Комиссионные доходы	28 727	43 564	12 384	28 244	47 387	65%
Комиссионные расходы	-12 137	-17 741	-5 652	-13 209	-19 367	60%
Чистые доходы/(расходы) в результате прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	-9	-9	-	-	-20	122%
Чистые доходы/(расходы) по ЦБ, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29	20	89	107	18	-38%
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте	17 642	26 929	4 047	11 834	20 372	15%
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	6 194	4 096	2 732	2 750	2 827	-54%
Доход от государственных субсидий	-	-	2 141	2 698	3 229	100%
Прочие доходы	397	726	287	526	754	90%
Прочие расходы	-410	-591	-311	-904	-1 118	173%
Операционные доходы	94 967	132 587	49 402	105 587	171 987	81%
Административные и операционные расходы	-37 622	-58 404	-13 968	-30 615	-47 856	27%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-622	-869	-134	-1 496	-1 662	167%
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	56 723	73 314	35 300	73 476	122 469	116%
Расход/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	-10 175	-12 733	-4 680	-9 747	-17 659	74%
Чистая прибыль за отчетный период	46 548	60 581	30 620	63 729	104 810	125%
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	2 116	-	-82	-778	-2 167	-202%
Итого совокупный доход за отчетный период	48 664	60 581	30 538	62 951	102 643	111%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, СС

Динамика чистой прибыли
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, СС

Отчёт о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)					
Проценты полученные	126 848	177 214	52 802	115 316	185 588
Проценты уплаченные	-66 763	-92 927	-26 581	-57 833	-89 786
Комиссии полученные	28 483	43 564	12 331	28 244	47 387
Комиссии уплаченные	-12 137	-17 741	-5 559	-13 209	-19 367
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	21 245	28 362	6 642	14 499	23 227
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям с производными фин. инструментами	6 289	-	2 819	2 847	2 789
Чистые расходы, полученные по операциям с производными фин. инструментами	-	6 190	-	-	-
Прочие доходы полученные	-	135	-23	-378	-
Прочие расходы уплаченные	-18	-	-	-	(364)
Административные и операционные расходы уплаченные	-27 905	-45 514	-11 748	-20 064	-33 024
Денежные средства от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	76 042	99 283	30 683	69 422	116 450
Чистое увеличение в операционных активах и обязательствах:					
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до КПН	368 124	589 741	97 626	340 048	540 805
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-5 632	-10 916	-3 132	-5 739	-9 559
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности	362 492	578 825	94 494	334 309	531 246
Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)					
Приобретение основных средств	-4 432	-7 852	-283	-2 469	-5 038
Приобретение нематериальных активов	-2 817	-5 262	-165	-1 352	-2 296
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	-886 452	-1 248 016	-497 939	-1 012 313	-1 256 476
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	646 779	988 739	449 720	990 661	1 415 071
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности	-246 922	-272 391	-48 667	-25 473	151 261
Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)					
Дивиденды, выплаченные акционерам Банка	-	-	-	-48 465	-48 465
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-457	-	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-29 801	-29 800	-	-	-
Погашение обязательств по аренде	-991	-1 506	-	-825	-1 046
Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности	-30 792	-31 306	-457	-49 290	-49 511
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	50 903	42 277	-131	6 803	1 290
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	-	2	-	-	-
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	135 681	317 407	45 239	266 349	634 286
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	538 987	538 987	856 394	856 394	856 394
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	674 668	856 394	901 633	1 122 743	1 490 680

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Ссудный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля, млн. тенге	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	909 363	935 907	980 669	1 058 468	1 060 416	17%
Кредиты физическим лицам	698 114	788 527	843 835	963 756	1 057 171	51%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	1 607 477	1 724 434	1 824 504	2 022 224	2 117 587	32%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-162 784	-174 714	-177 712	-178 962	-169 539	4%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	1 444 693	1 549 720	1 646 792	1 843 262	1 948 048	35%

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля (МСФО)	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	788 130	818 242	865 316	940 200	918 625	17%
Потребительские и прочие кредиты физическим лицам	121 233	307 888	336 713	380 144	428 242	253%
Жилищное кредитование физических лиц	290 106	379 474	393 756	454 554	479 471	65%
Специализированное кредитование юридических лиц	321 871	117 665	115 353	118 268	141 791	-56%
Автокредитование физических лиц	86 137	101 165	113 366	129 058	149 458	74%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	1 607 477	1 724 434	1 824 504	2 022 224	2 117 587	32%
Резервы	-162 784	-174 714	-177 712	-178 962	-169 539	4%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	1 444 693	1 549 720	1 646 792	1 843 262	1 948 048	35%

Источник: Данные Банка

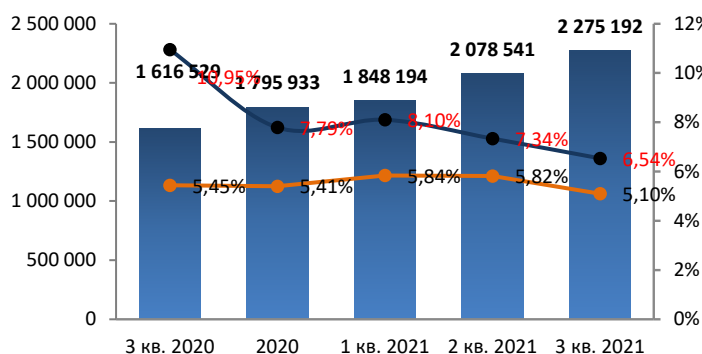
Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 616 529	1 795 933	1 848 194	2 078 541	2 275 192	41%
Кредиты с просрочкой платежей	177 029	139 903	149 769	152 529	148 734	-16%
Доля, %	10,95%	7,79%	8,10%	7,34%	6,54%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	88 030	97 092	107 923	120 947	116 013	32%
Доля, %	5,45%	5,41%	5,84%	5,82%	5,10%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	1 439 501	1 656 030	1 698 425	1 926 011	2 126 458	48%
Резерв под обесценение	195 594	206 252	209 737	211 762	206 581	6%
Доля, %	12,10%	11,48%	11,35%	10,19%	9,08%	
Ссудный портфель (нетто)	1 420 936	1 589 681	1 638 457	1 866 779	2 068 611	46%

Источник: Данные Банка, расчёты CS

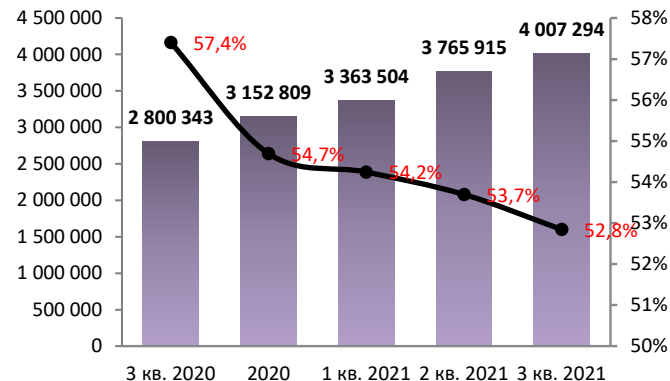
Качество ссудного портфеля (НБ РК)



■ Ссудный портфель (гросс), млн. тенге
 ● Доля кредитов с просрочкой платежей, %
 ● Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней, млн. тенге

Источник: Данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



■ Итого активов, млн. тенге
 ● Доля кредитов (нетто) от активов, %

Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на 30.09.2021 г.



Источник: Данные Банка, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	SBERb10	KZ2C00003218	27.11.2018	27.11.2021	11,00%	1	20 977 697 000	KZT	Два раза в год	26.11.2021

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

№	Наименование	Ед. изм.	2020Ф	2021П
1	SBERb10	млн. тенге	2 307,5	2 307,5
ИТОГО		млн. тенге	2 307,5	2 307,5

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед. изм.	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021
1	SBERb10	млн. тенге	1 153,8	-	1 153,8
ИТОГО		млн. тенге	1 153,8	-	1 153,8

Источник: Расчеты CS

Денежные средства Банка, млн. тенге

Наименование	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности	362 492	578 825	94 494	334 309	531 246
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	674 668	856 394	901 633	1 122 743	1 490 680
FCFF	355 243	565 711	94 046	330 488	523 912

Источник: Данные Банка, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Банка, на конец 3 кв. 2021 г. чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 531 246 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 523 912 млн. тенге. Согласно сообщению KASE от 29 ноября 2021 г. ДБ АО «Сбербанк России» погасил свои облигаций KZ2C00003218 (SBERb10) в рамках которого выплачено последнее - шестое купонное вознаграждение. Общая сумма выплат по указанным облигациям составила 22 131 470 335 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 20 977 697 000 тенге, шестого купонного вознаграждения - 1 153 773 335 тенге. Таким образом, мы считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев отсутствует риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа в связи с положительной динамикой чистой прибыли и денежных средств. Также отметим, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты прибыльности (МСФО)	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Процентная маржа	10,30%	11,32%	10,96%	10,13%	10,50%

Процентный спрэд	5,31%	5,82%	4,84%	3,77%	3,75%
ROA (%) чистая прибыль	2,10%	2,56%	2,76%	3,14%	3,63%
ROE (%) чистая прибыль	20,12%	25,46%	27,27%	34,73%	38,69%
ROA (%) совокупный доход	1,97%	2,40%	2,72%	3,01%	3,37%
ROE (%) совокупный доход	18,90%	23,93%	26,86%	33,39%	35,91%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,52	0,49	0,49	0,49	0,49
Кредиты / Депозиты	0,70	0,69	0,70	0,73	0,74
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	10,95%	7,79%	8,10%	7,34%	6,54%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %, НБРК	5,45%	5,41%	5,84%	5,82%	5,10%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	9,27%	9,58%	8,51%	7,14%	6,52%
Резервы / Кредиты (гросс), %, НБРК	12,10%	11,48%	11,35%	10,19%	9,08%
Резервы / Капитал, %	68,73%	68,80%	63,50%	67,39%	58,37%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,82	0,79	0,78	0,73	0,72
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,35	0,33	0,31	0,28	0,27
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,46	0,46	0,47	0,45	0,44
Капитал / Активы	0,10	0,10	0,10	0,08	0,09
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,713	1,671	1,799	1,320	1,280
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	8,550	8,575	8,900	2,776	3,170
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,054	5,136	3,900	2,376	3,860
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05	0,173	0,172	0,188	0,166	0,170
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,173	0,172	0,188	0,166	0,170

Источник: Данные Банка, НБ РК, СС

Заключение: Отчёт о финансовом положении

- Согласно данным ДБ АО «Сбербанк России» на 30 сентября 2021 г., активы составили 4 007 294 млн. тенге, что на 27% выше показателя 2020 г. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов и авансов клиентам на 26% до 1 948 048 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов Банка на 74% до 1 490 680 млн. тенге. При этом, наблюдается снижение средств в кредитных учреждениях на 17% до 93 163 млн. тенге.
- Обязательства на отчётную дату составили 3 653 351 млн. тенге и увеличились с начала года на 28% в основном по причине роста средств корпоративных клиентов на 23% до 1 619 958 млн. тенге, средств физических лиц на 7% до 995 917 млн. тенге, обязательств перед ипотечной организацией на 54% до 386 138 млн. тенге, средств в кредитных учреждениях на 23% до 266 872 млн. тенге, кредиторской задолженности по договорам «репо» на 262% до 317 012 млн. тенге. При этом, отметим снижение обязательств по отложенному КПН на 56% до 1 487 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчётного периода составил 353 943 млн. тенге и с начала года вырос на 18% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 25% до 277 449 млн. тенге.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчётности по итогам 3 кв. 2021 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс), увеличилась на 32% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 2 117 587 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился на 4% и составил 169 539 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчётного периода увеличился на 35% до 1 948 048 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля за отчётный период наблюдается увеличение кредитов, выданных юридическим лицам, на 17% (доля в структуре – 50,1%), и увеличение розничных кредитов на 51% (доля в структуре – 49,9%) по сравнению с прошлым годом. В структуре корпоративных кредитов в отчётном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается рост коммерческих кредитов на 17% до 918 625 млн. тенге и потребительских, жилищного кредитования физлиц на 65% до 479 471 млн. тенге и прочих кредитов физлицам в 3 раза до 428 242 млн. тенге.
- По данным НБ РК в отчётном периоде кредитный портфель вырос на 41% и составил 2 275 192 млн. тенге. Согласно данным НБ РК общая сумма кредитов с просрочкой платежей сократилась на 16% до 148 734 млн. тенге, тогда как кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 32%, составив 116 013 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля снизилась с 10,95% (3 кв. 2020 г.) до 6,54% (3 кв. 2021 г.).

Отчёт о прибыли и убытке

- В отчётном периоде Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 104 810 млн. тенге, которая за год выросла на 125%, преимущественно, за счёт роста чистого процентного дохода на 38% до 123 398 млн. тенге, комиссионного дохода на 65% до 47 387 млн. тенге и операционного дохода на 81% до 171 987 млн. тенге.

При этом, наблюдается рост комиссионных расходов на 60% до 19 367 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

Согласно расчётам представителя держателей облигаций на конец 3 кв. 2021 г. наблюдается уменьшение процентной маржи с 10,30% (3 кв. 2020 г.) до 10,50% (3 кв. 2021 г.) и процентного спреда с 5,31% (3 кв. 2020 г.) до 3,75% (3 кв. 2021 г.). Коэффициент рентабельности активов, ROA, и коэффициент рентабельности капитала, ROE, рассчитанные на основе совокупного дохода демонстрируют положительную динамику в результате увеличения совокупного дохода. Так, коэффициент ROA вырос с 1,97% (3 кв. 2020 г.) до 3,37% (3 кв. 2021 г.) и коэффициент ROE увеличился с 18,90% (3 кв. 2020 г.) до 35,91% (3 кв. 2021 г.). Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 52% (3 кв. 2020 г.) до 49% (3 кв. 2021 г.), и доля кредитов от общей суммы депозитов повысилась с 70% (3 кв. 2020 г.) до 74% (3 кв. 2021 г.). Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 35% (2 кв. 2020 г.) до 28% (2 кв. 2021 г.), а доля депозитов юридических лиц к обязательствам не изменилась и осталась на уровне 44%. Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

Заключение

Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных и кредитных рисков низкий в связи с равномерным распределением между контрагентов выданных кредитов и привлечённых депозитов. В связи с положительной динамикой чистой прибыли и денежных средств, мы считаем, что риски ликвидности отсутствуют.

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

Председатель Правления

АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент.