



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2020 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 01.07.2020 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 30 июня 2020 г. филиальная сеть Банка включает 17 филиалов, расположенных в РК и 89 структурных подразделения (на 31 декабря 2019 г.: 17 филиалов и 84 подразделения). ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.07.2020 г. ДБ АО «Сбербанк России» занимает 2-е место по размеру активов.

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

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 июня 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением Совета директоров ДБ АО «Сбербанк России», из состава Правления исключен Акимов А.В. – заместитель Председателя Правления по розничному бизнесу. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
29 мая 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением общего собрания Совета директоров ДБ АО «Сбербанк России», Козинцев Т.О. избран председателем Совета директоров ДБ АО «Сбербанк России». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
27 мая 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» выплатил 13-ое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00003128 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
26 мая 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением общего собрания акционеров ДБ АО «Сбербанк России», внесены изменения в состав Совета директоров ДБ АО «Сбербанк России». <p>Полная информация доступна на интернет-сайте KASE по следующему адресу – https://kase.kz/files/emitters/SBER/sber_board_changes_260520_3519.pdf</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
26 мая 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По итогам общего годового собрания акционеров ДБ АО «Сбербанк России», были приняты следующие решения: - утвердить финансовую отчетность банка за 2019 год с отчетом независимого аудитора; - утвердить следующий порядок распределения чистого дохода банка за 2019 год: - чистый доход в размере 68 126 000 000 тенге оставить на счете "Нераспределенный чистый доход (непокрытый убыток) прошлых лет"; - сумму резервного капитала в размере 23 893 000 000 тенге оставить на счете резервного капитала без изменений; - не выплачивать дивиденды по итогам 2019 года; - определить ТОО "Эрнст энд Янг" в качестве аудиторской организации, 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

25 мая 2020 г.	<p>осуществляющей аудит банка за второй и третий кварталы 2020 года, 2020 год и первый квартал 2021 года.</p> <p>Решением общего собрания Совета директоров ДБ АО «Сбербанк России», Накисбеков Е.Н. с 01 июня 2020 г. назначен заместителем Председателя Правления ДБ АО «Сбербанк России».</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
30 апреля 2020 г.	<p>ДБ АО «Сбербанк России» начал принимать карты платежной системы "Мир" в своей сети банкоматов и торговых точек, оборудованных POS-терминалами банка.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
27 апреля 2020 г.	<p>ДБ АО «Сбербанк России» предоставил отсрочку по обслуживанию кредитов на период режима ЧП 50 000 клиентов.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
24 апреля 2020 г.	<p>ДБ АО «Сбербанк России» внедрил сервис онлайн подписания кредитной документации для корпоративных клиентов.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
23 апреля 2020 г.	<p>По результатам международного исследования «Randstad employer brand research», ДБ АО «Сбербанк России» занял первое место в рейтинге самых привлекательных работодателей в финансовом секторе Казахстана.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
17 апреля 2020 г.	<p>Решением общего собрания Совета директоров ДБ АО «Сбербанк России», Аракелян Г. Г. с 04 мая 2020 г. назначен заместителем Председателя Правления ДБ АО «Сбербанк России».</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
15 апреля 2020 г.	<p>ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2020 г. Согласно названной выписке:</p> <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
01 апреля 2020 г.	<p>ДБ АО "Сбербанк России" совместно с АО "Казахстанский фонд устойчивости" в связи с введёнными карантинными мерами в РК приступил к реализации программы кредитования для предпринимателей по льготной ставке – 8% годовых.</p>	<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. Среди положительных корпоративных событий Эмитента отметим выплату вознаграждений по своим облигациям KZ2C00003128 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге. Также отметим, что по результатам международного исследования «Randstad employer brand research», ДБ АО «Сбербанк России» занял первое место в рейтинге самых привлекательных работодателей республики в отрасли «финансовые услуги». Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

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.

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».

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер: **SBERb9**
 ISIN: **KZ2C00002137**

Видоблигаций:	Купонные облигации
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд.шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	29 800 000 262 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BBB- / «Стабильный» Moody's Investors Service: Ba2/ «Стабильный»
Купонная ставка:	6,40% 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 месяцев по формуле: $r = i + m$, где r – ставка купонного вознаграждения; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты выплаты очередного вознаграждения; m – фиксированная маржа в размере 1,0% (один процент) годовых.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4,0%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	8,5%
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	SBERb10
ISIN:	KZ2C00003218
Видоблигаций:	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 «ЕгеменҚазақстан» 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: <ul style="list-style-type: none"> – 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

Действия представителя держателей облигаций**SBERb9 – купонные облигации KZ2C00002137**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/5296 от 14.08.2020 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.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/5296 от 14.08.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчётном периоде выплата купонного вознаграждения не проводилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 24.09.2020 г. – 04.10.2020 г.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/5296 от 14.08.2020 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчётность Эмитента за 2 кв. 2020 г. (неаудированная).	Проведён анализ финансовой отчётности за 2 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Действия представителя держателей облигаций**SBERb10 – купонные облигации KZ2C00003218**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/5296 от 14.08.2020 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.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/5296 от 14.08.2020 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	27 мая 2020 г. на KASE размещено сообщение о выплате 13-ого купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге.	Исполнено за период 26.11.2019 г. – 26.05.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты – 27.11.2020 г. – 06.12.2020 г.

Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/5296 от 14.08.2020 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2020 г. (неаудированная).	Проведён анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Отчёт о финансовом положении

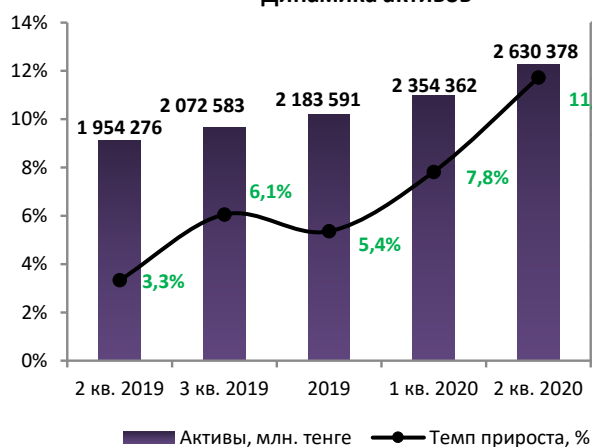
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	496 901	525 678	538 987	655 034	716 651	33%
Средства в кредитных учреждениях	20 176	18 663	55 732	45 525	88 404	59%
Кредиты и авансы клиентам	1 229 528	1 259 203	1 286 748	1 317 190	1 345 066	5%
Инвестиционные ценные бумаги	140 084	151 874	184 086	217 026	326 492	77%
Торговые ценные бумаги	0	46 608	42 423	42 482	78 810	86%
Производные финансовые активы	0	0	0	1 535	12	100%
Активы по текущему КПН	0	0	1 213	0	0	-100%
Основные средства	36 352	36 007	38 724	38 500	38 355	-1%
Нематериальные активы	17 534	18 623	20 565	21 790	21 956	7%
Прочие активы	13 701	15 927	15 113	15 280	14 632	-3%
Итого активов	1 954 276	2 072 583	2 183 591	2 354 362	2 630 378	20%
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	170 655	160 064	132 946	121 964	180 861	36%
Средства корпоративных клиентов	767 332	746 595	855 280	935 211	1 053 577	23%
Средства физических лиц	731 201	762 047	785 827	843 787	821 510	5%
Кредиторская задолженность по договорам "репо"	0	30 376	2 006	0	74 792	3628%
Выпущенные долговые ценные бумаги	55 969	51 329	51 299	51 467	51 439	0%
Обязательства по текущему КПН	5 087	9 612	0	2 030	2 862	100%
Обязательства по отложенному КПН	1 969	1 719	3 169	3 169	2 727	-14%
Обязательства перед ипотечной организацией	0	65 734	97 805	123 712	156 767	60%
Производные финансовые инструменты	0	0	0	522	44	100%
Прочие обязательства	18 363	21 859	19 360	23 244	22 666	17%
Итого обязательств	1 750 576	1 849 335	1 947 692	2 105 106	2 367 245	22%
Капитал						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	0%
Резерв справедливой стоимости	-703	-31	-17	-3 518	-1 511	8788%
Резервный фонд	23 893	23 893	23 893	23 893	23 893	0%
Нераспределенная прибыль	129 010	147 886	160 523	177 381	189 251	18%
Итого капитала	203 700	223 248	235 899	249 256	263 133	12%
Итого обязательств и капитала	1 954 276	2 072 583	2 183 591	2 354 362	2 630 378	20%

Источник: Данные Банка

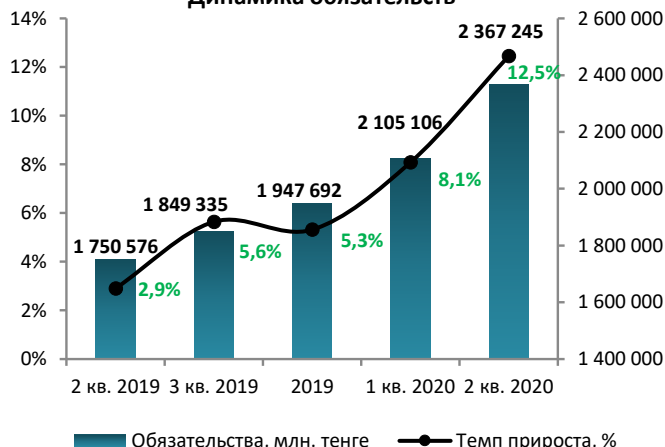
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



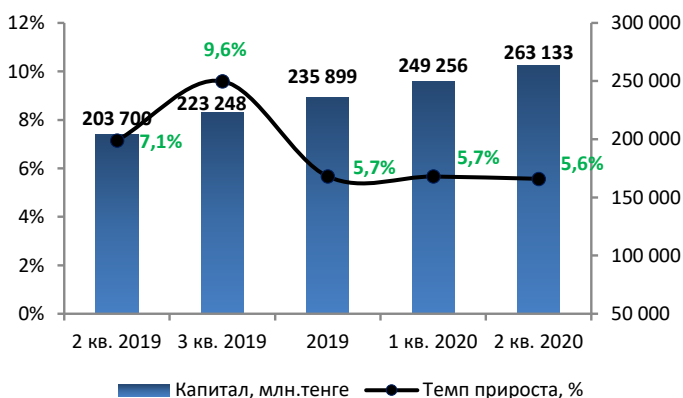
Источник: Данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Банка, CS

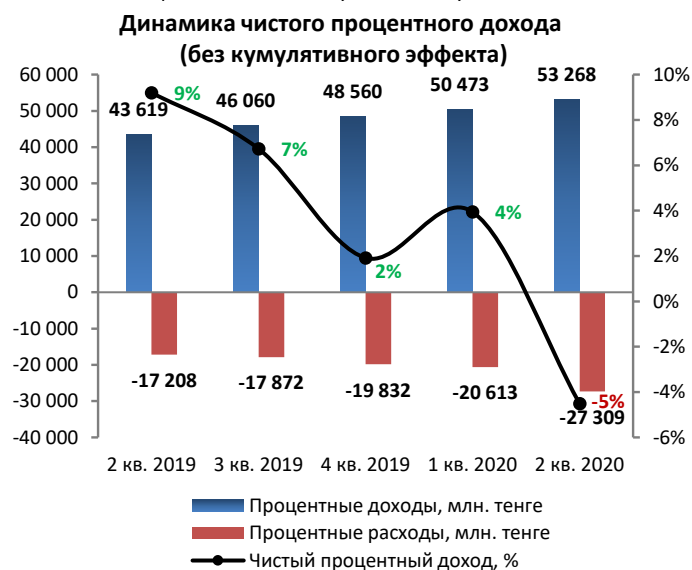
Отчёт о прибылях и убытках

Млн. тенге

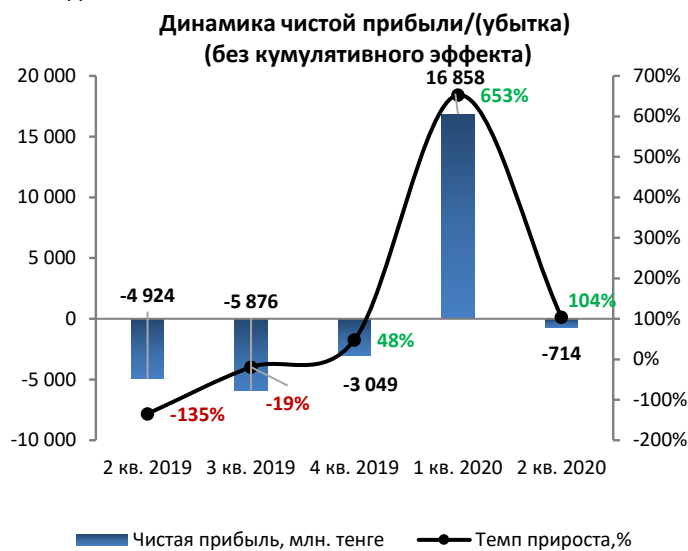
	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. за год, %
Процентные доходы	85 751	131 811	180 371	51 687	104 955	22%
Прочие процентные доходы	0	0	0	0	2 554	100%
Процентные расходы	-35 154	-53 026	-72 858	-20 613	-47 922	36%
Чистый процентный доход	50 597	78 785	107 513	31 074	59 587	18%
Расходы по кредитным убыткам	-11 323	-15 686	-26 388	-7 217	-24 482	116%
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	39 274	63 099	81 125	23 857	35 105	-11%
Комиссионные доходы	16 964	26 738	37 252	8 519	17 452	3%
Комиссионные расходы	-5 246	-8 873	-14 210	-4 065	-7 732	47%
Чистые доходы в результате прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	0	37	0	0	0	0%
Чистые расходы по инвестиционным ЦБ, оцениваемым по ССЧПиУ	0	0	8	-23	-26	0%
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте	11 054	7 475	19 829	4 513	10 759	-3%
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	4 200	15 658	12 026	4 305	6 371	52%
Доход от государственных субсидий	212	256	258	0	0	-100%
Прочие доходы	136	495	651	140	208	53%
Прочие расходы	-317	-474	-637	-101	-152	-52%
Операционные доходы	27 003	41 312	55 177	37 145	61 985	130%
Административные и операционные расходы	-21 558	-34 934	-51 042	-12 635	-24 589	14%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-174	-180	-277	-53	-355	104%
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	5 271	6 198	3 858	24 457	37 041	603%
Расход/(экономию) по корпоративному подоходному налогу	-7 932	-13 808	-16 857	-7 599	-8 313	5%
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	-2 661	-7 610	-12 999	16 858	28 728	980%
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	3 511	4 183	0	0	0	-100%
Итого совокупный доход/(убыток) за отчетный период	850	-3 427	-12 999	16 858	28 728	3280%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Отчёт о движении денежных средств

Млн. тенге

	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020
Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)					
Проценты полученные	79 768	121 986	169 233	48 936	85 279
Проценты уплаченные	-34 827	-53 734	-73 224	-20 609	-41 788
Комиссии полученные	16 368	24 272	37 140	8 272	17 287
Комиссии уплаченные	-5 246	-8 873	-14 210	-4 065	-7 732
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	11 256	17 463	24 551	8 254	14 445
Чистые операционные доходы, полученные по операциям с производными фин. инструментами	4 207	15 693	0	3 156	6 377
Чистые расходы, полученные по операциям с производными фин. инструментами	0	0	12 034	0	0
Прочие доходы полученные	0	495	110	76	51
Прочие расходы уплаченные	-228	-474	0	0	0
Административные и операционные расходы уплаченные	-18 147	-26 202	-41 847	-9 659	-18 795
Денежные средства от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	53 151	90 626	113 787	34 361	55 124
Чистое увеличение/(уменьшение) в операционных активах и обязательствах:	-70 393	-58 429	-14 532	46 546	248 395
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности до КПН	-17 242	32 197	17 237	80 907	303 519
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-3 354	-4 954	-17 378	-4 356	-4 680
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности	-20 596	27 243	81 877	76 551	298 839
Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)					

Приобретение основных средств	-3 556	-3 050	-7 869	-1 041	-1 875
Приобретение нематериальных активов	0	-3 263	-7 807	-91	-1 104
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	-267 047	-300 564	-409 912	-153 840	-401 566
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	293 973	319 499	395 856	135 557	267 804
Чистое расходование/(поступление) денежных средств от инвестиционной деятельности	23 300	12 622	-29 732	-19 415	-136 741
Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)					
Дивиденды, выплаченные акционерам Банка	-10 500	-10 500	-10 500	0	0
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	4 966	4 966	5 167	-270	0
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	0	-4 684	-4 883	0	0
Погашение обязательств по аренде	0	-696	-1 228	0	-568
Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности	-5 534	-10 914	-11 444	-270	-568
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	-5 291	-8 281	-6 736	59 186	16 141
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	14	0	14	-5	-7
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-8 107	20 670	33 979	116 047	177 664
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	505 008	505 008	505 008	538 987	538 987
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	496 901	525 678	538 987	655 034	716 651

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	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	903 337	878 627	864 407	858 185	861 540	-5%
Кредиты физическим лицам	487 443	527 303	564 963	600 670	635 717	30%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	1 390 780	1 405 930	1 429 370	1 458 855	1 497 257	8%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-161 252	-146 727	-142 622	-141 665	-152 191	-6%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	1 229 528	1 259 203	1 286 748	1 317 190	1 345 066	9%

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля (МСФО)	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	776 350	756 450	751 267	744 448	745 000	-4%
Специализированное кредитование юридических лиц	126 987	122 177	113 140	113 737	116 540	-8%
Потребительские и прочие кредиты физическим лицам	274 636	279 270	273 328	275 199	278 610	1%
Жилищное кредитование физических лиц	169 494	198 901	230 756	258 467	281 880	66%
Автокредитование физических лиц	43 313	49 132	60 879	67 004	75 227	74%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	1 390 780	1 405 930	1 429 370	1 458 855	1 497 257	8%
Резервы	-161 252	-146 727	-142 622	-141 665	-152 191	-6%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	1 229 528	1 259 203	1 286 748	1 317 190	1 345 066	9%

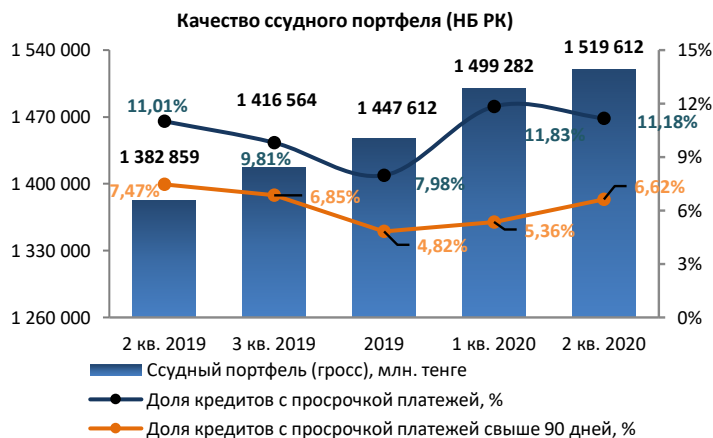
Источник: Данные Банка

Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля (НБ РК)	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 382 859	1 416 564	1 447 612	1 499 282	1 519 612	10%
Кредиты с просрочкой платежей	152 193	138 911	115 458	177 439	169 818	12%
Доля, %	11,01%	9,81%	7,98%	11,83%	11,18%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	103 235	97 056	69 830	80 317	100 634	-3%
Доля, %	7,47%	6,85%	4,82%	5,36%	6,62%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	1 230 666	1 277 653	1 332 154	1 321 843	1 349 794	10%
Резерв под обесценение	170 925	174 480	169 551	165 224	182 309	7%
Доля, %	12,36%	12,32%	11,71%	11,02%	12,00%	
Ссудный портфель (нетто)	1 211 934	1 242 083	1 278 062	1 334 058	1 337 304	10%

Источник: Данные Банка, расчёты CS



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на 30.06.2020 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	SBERb9	KZ2C00002137	25.09.2013	25.09.2020	6,40%	1	29 800 000 262	KZT	Два раза в год	24.09.2020
2	SBERb10	KZ2C00003218	27.11.2018	27.11.2021	11,00%	1	20 977 697 000	KZT	Два раза в год	26.11.2020 26.05.2021

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

№	Наименование	Ед. изм.	2019Ф	2020П
1	SBERb9	млн. тенге	1 966,8	1 907,2
2	SBERb10	млн. тенге	2 307,5	2 307,5
ИТОГО		млн. тенге	4 274,3	4 214,7

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед. изм.	1 кв. 2019 г.	2 кв. 2019 г.	3 кв. 2019 г.	4 кв. 2019 г.	1 кв. 2020 г.	2 кв. 2020 г.
1	SBERb9	млн. тенге	1 028,1	-	938,7	-	953,6	-
2	SBERb10	млн. тенге	-	1 153,8	-	1 153,8	-	1 153,8
ИТОГО		млн. тенге	1 028,1	1 153,8	938,7	1 153,8	953,6	1 153,8

Денежные средства Банка, млн. тенге

Наименование	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности	-20 596	27 243	81 877	76 551	298 839
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	496 901	525 678	538 987	655 034	716 651
FCFF	-24 152	20 930	66 201	75 419	295 860

Источник: Данные Банка, расчеты CS

Согласно данным финансовой отчетности Банка, на конец 2 кв. 2020 г. чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 298 839 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 295 860 млн. тенге. Вследствие влияния обменного курса, денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода составили 716 651 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат во втором полугодии 2020 г. ожидается выплата вознаграждений по облигациям (SBERb9, SBERb10) на сумму 2 107,4 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент выплатил купонные вознаграждения по облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) в сумме 1 153,8 млн. тенге за первое полугодие текущего года. 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)	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020
Процентная маржа	11,49%	11,58%	10,96%	11,17%	10,68%
Процентный спрэд	6,95%	7,19%	6,80%	7,01%	6,21%
ROA (%) чистая прибыль	0,40%	0,03%	0,02%	0,14%	0,31%
ROE (%) чистая прибыль	4,06%	0,32%	0,20%	1,37%	3,09%
ROA (%) совокупный доход	0,88%	0,81%	0,70%	0,76%	0,58%
ROE (%) совокупный доход	8,88%	8,08%	6,96%	7,37%	5,72%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,63	0,61	0,59	0,56	0,51
Кредиты / Депозиты	0,82	0,83	0,78	0,74	0,72
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	11,01%	9,81%	7,98%	11,83%	11,18%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %, НБРК	7,47%	6,85%	4,82%	5,36%	6,62%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	11,94%	11,69%	10,30%	9,78%	9,82%
Резервы / Кредиты (гросс), %, НБРК	12,36%	12,32%	11,71%	11,02%	12,00%
Резервы / Капитал, %	83,91%	78,16%	71,87%	66,29%	69,28%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,86	0,82	0,84	0,85	0,79
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,42	0,41	0,40	0,40	0,35
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,44	0,40	0,44	0,44	0,45
Капитал / Активы	0,10	0,11	0,11	0,11	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,106	1,210	1,213	1,464	1,549
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	10,671	6,687	8,722	6,340	10,654
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	8,323	5,624	6,725	4,388	5,805
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05	0,126	0,134	0,143	0,150	0,164
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,127	0,134	0,143	0,150	0,164

Источник: Данные Банка, НБ РК, СС

Заключение: Отчёт о финансовом положении

- Согласно данным ДБ АО «Сбербанк России» на 30 июня 2020 г., активы составили 2 630 378 млн. тенге, что на 20% выше показателя 2019 г. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов и авансов клиентам на 5% до 1 345 066 млн. тенге, средств в кредитных учреждениях на 59% до 88 404 млн. тенге, торговых ценных бумаг на 86% до 78 810 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов Банка на 33% до 716 651 млн. тенге и инвестиционных ценных бумаг на 77% до 326 492 млн. тенге. В структуре денежных средств и их эквивалентов, отметим значительный рост корреспондентских счетов и депозитов «овернайт» в банках США в 3 раза до 79 582 млн. тенге и срочных вкладов НБРК размещенных на срок до 90 дней в 6 раз до 432 953 млн. тенге. При этом, наблюдается основных средств на 1% до 38 355 млн. тенге и прочих активов на 3% до 14 632 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 2 367 245 млн. тенге и увеличились с начала года на 22%. Увеличение обязательств в отчетном периоде обусловлено ростом средств корпоративных клиентов на 23% до 1 053 577 млн. тенге, средств кредитных учреждений на 36% до 180 861 млн. тенге, средств физических лиц на 5% до 821 510 млн. тенге, обязательств перед ипотечной организацией на 60% до 156 767 млн. тенге и прочих обязательств на 17% до 22 666 млн. тенге. Также, отметим значительный рост кредиторской задолженности по договорам «репо» с 2 006 млн. тенге (2019 г.) до 74 792 млн. тенге (2 кв. 2020 г.). При этом, отметим снижение обязательств по отложенному КПН на 14% до 2 727 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчетного периода составил 263 133 млн. тенге и с начала года вырос на 12% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 18% до 189 251 млн. тенге.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- Согласно данным финансовой отчетности Банка, по итогам 2 кв. 2020 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) увеличилась на 7,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 497 257 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля уменьшился на 6% и составил 152 191 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчетного периода составил 1 345 066 млн. тенге, увеличившись на 9%.
- В структуре ссудного портфеля за отчетный период наблюдается уменьшение кредитов, выданных юридическим лицам на 5% (доля в структуре – 58%) и увеличение кредитов, выданных физическим лицам на 30% (доля в структуре – 42%) по сравнению с прошлым годом. В структуре корпоративных кредитов в отчетном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается сокращение коммерческих кредитов на 4% и специализированных кредитов на 8%. В структуре розничных кредитов также наблюдается рост потребительских кредитов на 1%, жилищных кредитов на 66% и автокредитов на 74%.
- По данным НБ РК в отчетном периоде наблюдается улучшение качества кредитного портфеля на 10% до 1 519 612 млн. тенге и увеличение резервов на 7% до 182 309 млн. тенге. Согласно данным НБ РК общая сумма кредитов с просрочкой платежей увеличилась на 12% до 169 818 млн. тенге, а кредиты с просрочкой

платежей свыше 90 дней уменьшились на 3%, составив 100 634 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля увеличилась с 11,01% (2 кв. 2019 г.) до 11,18% (2 кв. 2020 г.), доля просроченных кредитов свыше 90 дней в структуре портфеля сократилась с 7,47% (2 кв. 2019 г.) до 6,62% (2 кв. 2020 г.).

Отчёт о прибыли и убытке

- Согласно финансовой отчетности Банка, по итогам 2 кв. 2020 г. Эмитент получил чистую прибыль в размере 28 728 млн. тенге, которая увеличилась почти в 11 раз по сравнению с прибылью, полученной во 2 кв. 2019 г. Значительному увеличению чистой прибыли в отчетном периоде способствовал рост чистого процентного дохода на 18% до 59 587 млн. тенге, комиссионных доходов на 3% до 17 452 млн. тенге, чистых доходов по операциям с производными финансовыми инструментами на 52% до 6 371 млн. тенге и прочих доходов на 53% до 208 млн. тенге.
- На конец 2 кв. 2020 г. чистый процентный доход Банка до расходов по кредитным убыткам составил 59 587 млн. тенге, увеличившись за год на 18%. Рост чистого процентного дохода связан с увеличением процентных доходов на 22% до 104 955 млн. тенге, фиксацией прочих процентных доходов в размере 2 554 млн. тенге. При этом, процентные расходы увеличились на 36% до 47 922 млн. тенге.
- Комиссионные доходы составили 17 452 млн. тенге и увеличились на 3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, преимущественно, в результате роста комиссий по платежным карточкам на 17% до 6 753 млн. тенге, пакетным предложениям на 11% до 1 331 млн. тенге, агентским услугам на 27% до 1 72 млн. тенге и документарным расчётам в 5 раз до 284 млн. тенге. Комиссионные расходы также выросли на 47% до 7 732 млн. тенге, в основном, за счет увеличения комиссионных расходов по обслуживанию кредитных карточек на 60% до 6 883 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам представителя держателей облигаций процентная маржа и процентный спрэд с начала года сократились с 10,96% до 10,68% и с 6,80% до 6,21%, соответственно. Коэффициент рентабельности активов - ROA и коэффициент рентабельности капитала - ROE, рассчитанные на основе чистой прибыли демонстрируют положительную динамику в результате роста чистой прибыли. Так, коэффициент ROA вырос с 0,02% (2019 г.) до 0,31% (2 кв. 2020 г.) и коэффициент ROE вырос с 0,20% (2019 г.) до 3,09% (2 кв. 2020 г.).
- Доля кредитов от общей суммы активов уменьшилась с 59% (2019 г.) до 51% (2 кв. 2020 г.), доля кредитов от общей суммы депозитов снизилась с 78% (2019 г.) до 72% (2 кв. 2020 г.). Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 40% (2019 г.) до 35% (2 кв. 2020 г.), а доля корпоративных депозитов к обязательствам увеличилась с 44% (2019 г.) до 45% (2 кв. 2020 г.). 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 выданными кредитами и привлечёнными депозитами. 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 «СентрасСекьюритиз»



Акинов М.Е.