

**Акт проверки финансового состояния  
ДБ АО «Сбербанк России»,  
подготовленный АО «ВСС Invest» - представителем  
держателей облигаций»  
по состоянию на 31.03.2017г.**

*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

май 2017г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) ДБ АО «Сбербанк России» (НИН KZP02Y05E010), 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 31 марта 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, и занимает 4-е место по объему активов среди всех БВУ 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 апреля 2017 года единственным лицом, которому принадлежат акции Банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ОАО «Сбербанк России» (Москва, Российская Федерация).*

**Рейтинги кредитоспособности**

**Moody's Investors Service:** Вa3/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 KZP02Y05E010 (Торговый код - ТХВ№7)</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>Чисто облигаций в</b>	10 585 500 000 штук

Обращения	
Общий объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
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	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

## Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

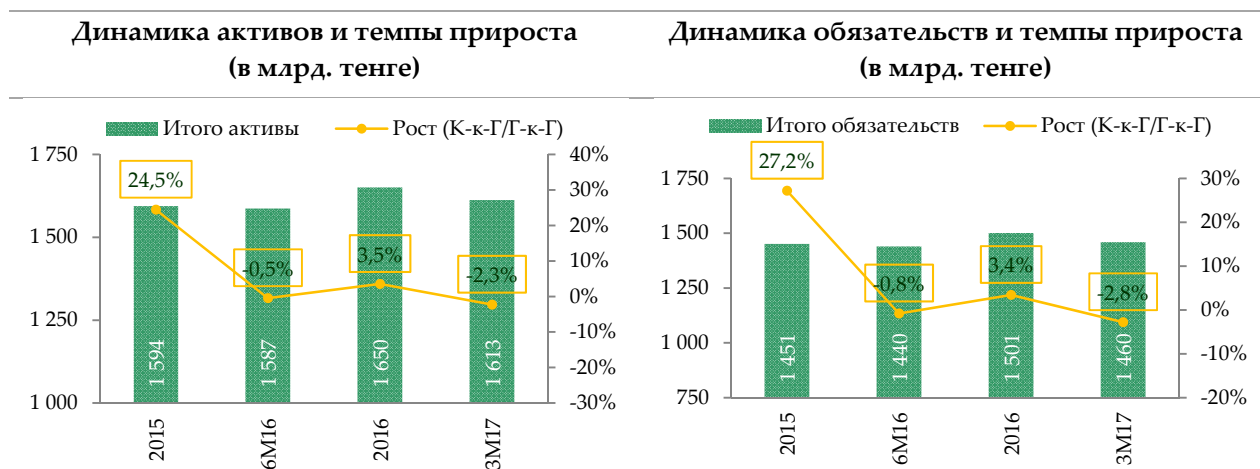
### б) Анализ финансового состояния Эмитента

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

- ✓ Формы отчетности за период, закончившийся 31 марта 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 снизилась на 13,5% с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составила 329 722 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 20,4%.

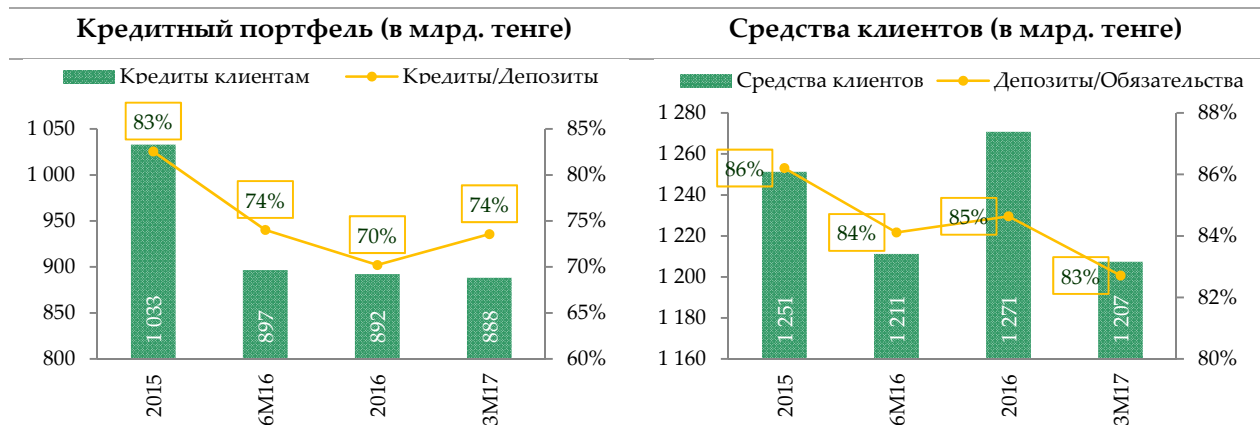
Инвестиции в ценные бумаги с начала 2017 года увеличились на 8,1% с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 292 660 млн. тенге. Доля инвестиций в ценные бумаги от общих активов составляет 18,1%.

#### Структура кредитного портфеля

Кредитный портфель банка (нетто) уменьшился на 0,4% и на 31 марта 2017 года составил 888 217 млн. тенге. Основную долю в кредитном портфеле занимают вклады юридических

лиц, в основном в отрасли торговли и производства – согласно пояснительной записке за 4 квартал 2016 года.

Общие активы с начала 2017 года снизились на 2,3% и на 31 марта 2017 года составили 1 612 565 млн. тенге.



Источник: финансовая отчетность компании

Размер привлеченных средств кредитных учреждений с начала 2017 года снизился на 2,7% или на 4 038 млн. тенге и на 31 марта 2017 года составил 143 675 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2017 года уменьшился на 5,0% и на 31 марта 2017 года составил 1 207 396 млн. тенге – 83% от общих обязательств и 75% от активов. Доля юридических вкладов и физических вкладов в общих привлеченных вкладах составляет 47% и 53% соответственно.

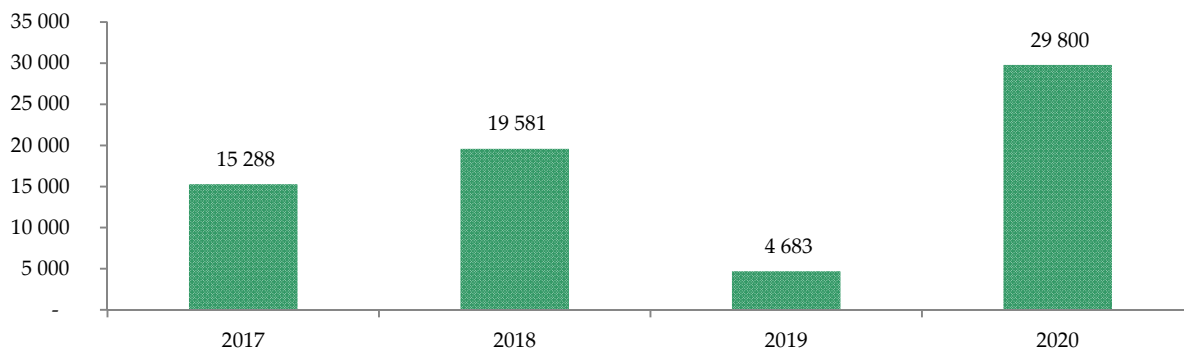
Размер привлеченных средств от физических лиц снизился на 0,7% или на 4 530 млн. тенге и на 31 марта 2017 года составил 643 030 млн. тенге – 44,1% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств корпоративных клиентов уменьшился на 9,4% или на 58 870 млн. тенге и на 31 марта 2017 года составил 564 367 млн. тенге – 38,7% от общих обязательств.

Выпущенные долговые ценные бумаги практически не изменились с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 69 470 млн. тенге. Долговые ценные бумаги представлены пятью эмиссиями облигаций на КФБ, деноминированных в тенге со сроком погашения в 2017 - 2020 годах с номинальными ставками вознаграждения в диапазоне 6,25%-10% годовых.

### График погашения задолженности по выпущенным облигациям в обращении

(в млн. тенге)



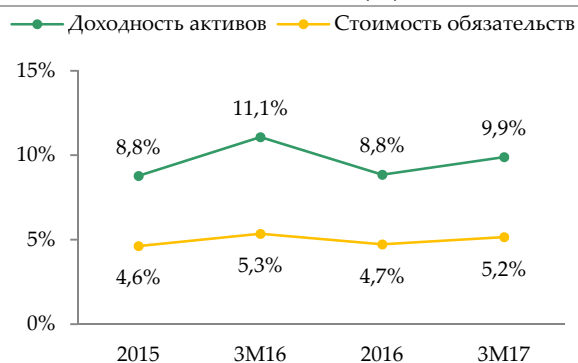
Источник: данные KASE

В итоге общие обязательства снизились на 2,8% и на 31 марта 2017 года составили 1 459 759 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

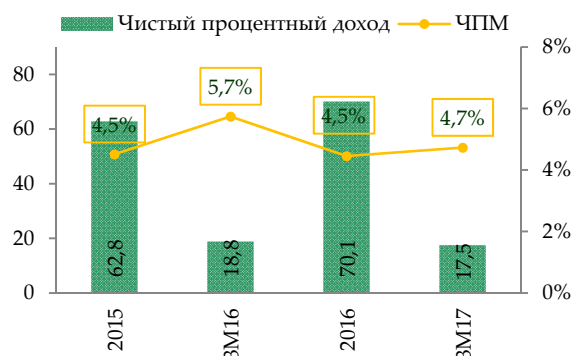
**Чистый процентный доход** в 1 квартале 2017 года снизился на 7,1% до 17 469 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 0,7% до 35 881 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 9,5% до 18 412 млн. тенге.

Соотношение процентных доходов в отчете о прибылях и убытках к фактически полученным процентным доходам составляет 74% по итогам 1 квартала 2017 года.

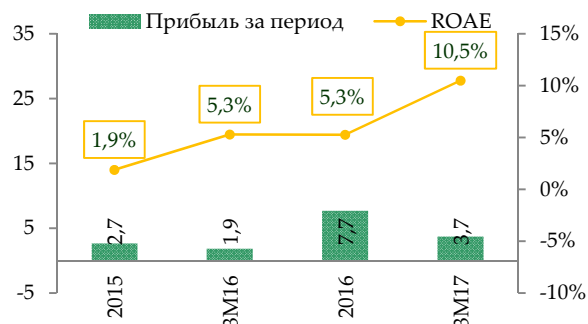
В течение первых 3 месяцев 2017 года Эмитент сформировал провизии на 11 798 млн. тенге (-4,0%) в сравнении с 12 286 млн. тенге за аналогичный период прошлого года. В результате чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля составил 5 671 млн. тенге (-13,1%).

Чистый комиссионный доход в 1 квартале 2017 года увеличился на 32% с показателя 4 517 млн. тенге до 5 974 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 28,0% до 6 811 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 4,0% до 837 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 квартале 2017 года снизился на 10,4% до 13 925 млн. тенге.

Административные и операционные расходы в 1 квартале 2017 года составили 9 745 млн. тенге, что на 28,2% меньше показателя за аналогичный период 2016 года.

В результате чистая прибыль в 1 квартале 2017 года составила 3 734 млн. тенге в сравнении с 1 850 млн. тенге в 1 квартале 2016 года (увеличение в 2 раза).

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	2016	3М16
<b>Доходность и рентабельность</b>			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,8%	8,8%	9,9%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,6%	-4,7%	-5,2%
Процентный спрэд	4,2%	4,1%	4,7%
Чистая процентная маржа	4,5%	4,5%	4,7%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	11,5%	15,8%	12,3%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	92,8%	83,0%	70,0%
Отношение операционных расходов к средним активам	2,5%	2,2%	2,5%
Рентабельность средних активов	0,2%	0,5%	1,0%
Рентабельность среднего собственного капитала	1,9%	5,3%	10,5%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>			
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	18,7%	23,1%	20,4%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец	6,6%	16,4%	18,1%



периода			
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	64,8%	54,1%	55,1%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	82,6%	70,2%	73,6%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	86,2%	84,6%	82,7%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	4,8%	4,6%	4,8%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	91,0%	91,0%	90,5%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	9,0%	9,0%	9,5%

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

### Пруденциальные нормативы ДБ АО «Сбербанк»

Выполнение пруденциальных нормативов	2015	2016	1.04.2017
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0.075 (с учетом консервац. буфера)	0,093	0,115	0,123
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-2), норматив > 0.085 (с учетом консервац. буфера)	0,093	0,115	0,123
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0.1 (с учетом консервац. буфера)	0,105	0,13	0,134
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0.30	1,126	1,731	1,956
Коэф. срочной ликвидности (к4-1), норматив > 1.00	9,938	16,129	7,786
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	4,522	7,432	6,336
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	2,605	3,331	4,36

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

По состоянию на 1 апреля 2017 года Эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

### Заключение по результатам анализа

ДБ АО «Сбербанк» входит в пятерку крупнейших БВУ в Казахстане по активам, кредитам и депозитам. По состоянию на 1 апреля 2017 года общие активы банка насчитывали 1 612 565 млн. тенге – 6,4% от всех активов БВУ по данным НБРК.

В 1 квартале 2017 года чистая прибыль Эмитента составила 3 734 млн. тенге, увеличившись в 2 раза от показателя за аналогичный период прошлого года. Положительное влияние на показатель чистой прибыли оказало снижение административных и операционных расходов, а также налоговых выплат.

В течение первого квартала 2017 года были отмечены следующие негативные факторы: рост процентных расходов (+9,5%), снижение кредитного портфеля (-0,4%) и отток депозитов (-5,0%). Также, хотим отметить, что в 1 квартале 2017 года процентные доходы, полученные наличностью, составили 26 704 млн. тенге в сравнении с 35 881 млн. тенге в отчете о прибылях и убытках. Соотношение процентных доходов в отчете о прибылях и убытках к фактически полученным процентным доходам составляет 74%, что, на наш



взгляд, является низким показателем. По нашему мнению, существенный кассовый разрыв может объясняется 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 апреля 2017 года составляют приблизительно 18,4% от общего кредитного портфеля, из них 12,1% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) Эмитента выше среднего показателя по рынку (7,7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 94,8%, что ниже среднего показателя по рынку (141%). Существует риск увеличения провизий по проблемным кредитам в дальнейшем, что может оказать давление на показатель чистой прибыли.

Доля денежных средств и средств в кредитных учреждениях от общих активов составляет 20,8% на 31 марта 2017 года. Доля инвестиций в ценные бумаги в активах составляет 17,4% на 31 марта 2017 года. Общие ликвидные средства составляют 38,2%. 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 апреля 2017 года Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности 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 31 марта 2017 года существенного ухудшения финансовых показателей Эмитента не наблюдалось и финансовое состояние Эмитента на 31 марта 2017 года можно охарактеризовать как стабильное. Однако хотим отметить, что кредиты с просрочкой платежей, которые составляют 18,43% на 1 апреля 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 12,12% в сравнении с 18,43% (общая просрочка). Это, в свою очередь, может привести к необходимости доначисления провизий, о чем свидетельствует текущее покрытие провизиями кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней на уровне ниже рынка (94,8%). В случае развития данного сценария финансовое состояние Эмитента может ухудшиться. Также хотим отметить, что с начала 2017 года наблюдались слабые темпы кредитования (-0,4%), а также был зафиксирован отток депозитов.

**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	3М17	С начала года
Денежные средства и их эквиваленты	297 556	386 818	381 183	329 722	-13,5%

Средства в кредитных учреждениях	19 259	9 978	6 561	6 448	-1,7%
Производные финансовые инструменты	92 002	-	49 146	-	-
Кредиты и авансы клиентам	1 032 984	896 619	892 185	888 217	-0,4%
Инвестиции в ценные бумаги	-	-	-	-	-
- имеющиеся в наличии для продажи	105 270	141 406	257 794	280 274	8,7%
- удерживаемые до погашения	-	-	13 045	12 386	-5,0%
Активы по текущему КПН	1 678	-	1 725	-	-
Основные средства	31 207	30 846	30 809	30 644	-0,5%
Нематериальные активы	8 443	9 176	11 681	11 729	0,4%
Прочие активы	5 820	111 990	6 276	53 145	746,8%
<b>Итого активы</b>	<b>1 594 220</b>	<b>1 586 832</b>	<b>1 650 405</b>	<b>1 612 565</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства кредитных учреждений	119 082	96 503	147 713	143 675	-2,7%
Средства корпоративных клиентов	741 463	660 889	623 237	564 367	-9,4%
Средства физических лиц	509 815	550 338	647 560	643 030	-0,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 379	69 778	69 804	69 470	-0,5%
Обязательства по отсроченному КПН	5 549	5 273	6 476	7 536	16,4%
Прочие обязательства	6 178	57 198	6 627	31 682	378,1%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 451 466</b>	<b>1 439 979</b>	<b>1 501 417</b>	<b>1 459 759</b>	<b>-2,8%</b>
<b>Капитал</b>					
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	0,0%
Нераспределенная прибыль	72 554	77 395	80 246	82 935	3,4%
Прочие фонды	18 699	17 958	17 242	18 371	6,5%
<b>Итого капитал</b>	<b>142 753</b>	<b>146 852</b>	<b>148 988</b>	<b>152 806</b>	<b>2,6%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>1 594 219</b>	<b>1 586 832</b>	<b>1 650 405</b>	<b>1 612 565</b>	<b>-2,3%</b>

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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

В млн. тенге	2015	3М16	2016	3М17	Г-к-Г
Процентные доходы	122 228	35 624	139 251	35 881	0,7%
Процентные расходы	-59 425	-16 810	-69 181	-18 412	9,5%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>62 803</b>	<b>18 814</b>	<b>70 070</b>	<b>17 469</b>	<b>-7,1%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-51 742	-12 286	-60 984	-11 798	-4,0%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>11 061</b>	<b>6 528</b>	<b>9 086</b>	<b>5 671</b>	<b>-13,1%</b>
Комиссионные доходы	20 827	5 321	25 586	6 811	28,0%
Комиссионные расходы	-2 393	-804	-4 039	-837	4,0%
Чистые (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-829	83	859	0	-
- торговые операции	14 769	4 041	15 917	3 865	-4,3%

- переоценка валютных статей	-100 972	-1 444	2 884	7 324	-
Доходы/Убытки по производным финансовым инструментам	96 347	330	-7 078	-9 091	-
Прочие доходы	1 761	1 487	2 095	181	-87,8%
Прочие расходы	-1 313	-	-2 060	-	-
<b>Операционные доходы</b>	<b>39 258</b>	<b>15 541</b>	<b>43 250</b>	<b>13 925</b>	<b>-10,4%</b>
Административные и операционные расходы	-36 419	-13 578	-35 876	-9 745	-28,2%
Прочие операционные резервы	887	722	715	-395	-
<b>Прибыль до расходов по КПП</b>	<b>3 726</b>	<b>2 685</b>	<b>8 089</b>	<b>3 785</b>	<b>41,0%</b>
Расходы / (экономия) по КПП	-1 059	-834	-397	-52	-93,8%
<b>Прибыль за период</b>	<b>2 667</b>	<b>1 850</b>	<b>7 692</b>	<b>3 734</b>	<b>101,8%</b>

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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

В млн. тенге	2015	3М16	2016	3М17	Г-к-Г
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Проценты полученные	108 222	30 684	108 910	26 704	-13,0%
Проценты уплаченные	-53 839	-16 561	-69 346	-23 220	40,2%
Комиссии полученные	20 649	5 651	26 348	6 973	23,4%
Комиссии уплаченные	-2 683	-894	-4 187	-711	-20,5%
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	14 769	4 041	15 917	3 865	-4,3%
Прочие доходы, полученные (нетто)	448	1 487	35	181	-87,8%
Административные и операционные расходы, уплаченные	-30 550	-8 278	-31 116	-3 234	-60,9%
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>57 016</b>	<b>16 129</b>	<b>46 561</b>	<b>10 558</b>	<b>-34,5%</b>
<i>Чистое (увеличение) / уменьшение в операционных активах</i>					
Средства в кредитных учреждениях	16 314	3 750	13 093	-494	-
Кредиты и авансы клиентам	116 280	45 876	87 956	-13 207	-
Производные финансовые инструменты	18 034		35 778		-
Прочие активы	721	-4 209	94	8 959	-
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах</i>					
Средства кредитных учреждений	-47 294	-15 839	29 228	2 008	-
Средства корпоративных клиентов	-198 574	-54 267	-115 861	-53 364	-1,7%
Средства физических лиц	3 261	9 088	138 980	-5 830	-
Прочие обязательства	-6 432	4 592	-55	9 024	96,5%
<b>Чистое поступление / (расходование)</b>	<b>-40 674</b>	<b>5 121</b>	<b>235 774</b>	<b>-42 347</b>	

<b>денежных средств от / (в) операционной деятельности до КПН</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>5 064</b>	<b>235 951</b>	<b>-42 513</b>	
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение основных средств	-6 404	-87	-2 712	-551	536,9%
Приобретение нематериальных активов	-3 587	-791	-4 940	-384	-51,5%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-16 417	-7 253	-1 580 001	-699 782	-
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	19 856	8 637	1 441 371	683 738	-
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	5 710	0	-13 099	759	-
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>-842</b>	<b>506</b>	<b>-159 381</b>	<b>-16 220</b>	<b>-</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	84	-	-	-
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	196 327	-2 263	7 057	7 324	-
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за период</b>	<b>154 811</b>	<b>3 392</b>	<b>83 627</b>	<b>-51 409</b>	<b>-</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>142 745</b>	<b>294 112</b>	<b>297 556</b>	<b>381 131</b>	<b>29,6%</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>297 556</b>	<b>297 505</b>	<b>381 183</b>	<b>329 722</b>	<b>10,8%</b>

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, 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.

29/03/2017 Газета назвала цену продажи украинской «дочки» Сбербанка

<https://news.rambler.ru/business/36451799-smi-nazvali-tsenu-prodazhi-ukrainskoy-dochki-sberbanka/>

/KASE, 24.03.17/ – Эмитент уведомил KASE о том, что "в соответствии с Решением Совета директоров ДБ АО "Сбербанк" № 12 от 17.03.2017 года Бикебаев Айдын Жолшиевич назначен на должность Заместителя Председателя Правления по работе с проблемной задолженностью ДБ АО "Сбербанк" – члена Правления с 24.03.2017г."

/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".

/KASE, 23.02.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз следующего содержания:

**начало цитаты**

С 21 февраля 2017 года досрочно прекращены полномочия Председателя Совета директоров ДБ АО "Сбербанк" Светланы Сагайдак. В соответствии с решением Совета директоров ДБ АО "Сбербанк" Председателем Совета директоров избрана Наталья Лазарева.

/KASE, 07.02.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 23 января 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", TXBNb7) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" за период с 24 июня по 23 декабря 2016 года/

Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 23 декабря 2016 года не размещено 9 414 500 000 указанных облигаций.

/KASE, 24.01.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

**начало цитаты**

Эмитент сообщил о присвоении ТОО "Рейтинговое Агентство "Эксперт РА Казахстан" рейтинговых оценок банку и его облигациям. На основании проведенного анализа финансового состояния Агентство присвоило: ДБ АО "Сбербанк России" рейтинг "А++" "Исключительно высокий уровень кредитоспособности"

Облигациям ДБ АО "Сбербанк России" (НИН – KZP01Y10E483, KZP02Y10E481) рейтинг "А++" "Исключительно высокий уровень надежности"

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.