



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2021 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 01.01.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
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 сентября 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 01.01.2021 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	
30 декабря 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» приступил к рассмотрению заявок и выдаче кредитов в рамках обновленной государственной ипотечной программы «Баспана Хит». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
11 декабря 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» предлагает предпринимателям подключить для приема наличных платежей онлайн-кассу нового образца – Nurkassa. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
07 декабря 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Состоялось заседание Совета Директоров ДБ АО «Сбербанк России» по итогам, которого принято решение назначить заместителем Председателя Правления банка Накисбекова Е.Н. С учетом внесенного изменения Правление ДБ АО «Сбербанк России» состоит из шести человек: Тенизбаев Е.А., Аракелян Г.Г., Накисбеков Е.Н., Таскаранов Н.Г.-М., Титов А.В., Яманов Д.А. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
27 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» выплатил четвертый купон по своим облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
27 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» и VI Group обновляют версию программы «Особая ипотека», где максимальная сумма кредитования увеличена с 25 млн. тенге до 70 млн. тенге, а также снято ограничение в виде необходимости гарантии Фонда гарантирования жилищного строительства. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
26 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Международное агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный РДЭ ДБ АО «Сбербанк России» в иностранной и национальной валютах на уровне «BBB-», прогноз «стабильный»; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "F3"; национальный рейтинг подтвержден на уровне "AA+(kaz)", прогноз "стабильный"; рейтинг устойчивости подтвержден на уровне "bb-", рейтинг поддержки подтвержден на уровне "2"; приоритетный необеспеченный долг: рейтинги подтверждены на уровнях "BBB-"/"AA+(kaz)"; субординированный долг: рейтинги подтверждены на уровнях "BB+/"AA(kaz)". 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное

18 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» сообщил об исключении из состава Совета директоров по собственной инициативе Мошиашвили М.М. – члена Совета директоров, независимого директора. С учетом внесенного изменения Совет директоров ДБ АО «Сбербанк России» состоит из 10 человек Козинцев Т.О., Авдеенко Н.Н., Анашкин Г.М., Ашурков А.А., Аханов С.А., Барчугов П.С., Елемесов А.Р., Исенгалиев Б.И., Ситнов В.В., Тенизбаев Е.А. 	Влияние нейтральное
06 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о финансировании около 30% нового проекта компании «Масло-Дел». 	Влияние нейтральное
02 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о новых возможностях в сфере онлайн-переводов денег в Россию по номеру телефона, а также онлайн-переводов в страны Центральной Азии. 	Влияние нейтральное
26 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> Облигации KZ2D00006913 (SBERb12) ДБ АО «Сбербанк России» включены в официальный список KASE. 	Влияние нейтральное
19 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> Листинговая комиссия Казахстанской фондовой биржи приняла решение о включении в официальный список KASE облигации KZ2D00006913 (SBERb12) ДБ АО «Сбербанк России». 	Влияние нейтральное
06 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2020 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). 	Влияние нейтральное
02 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> Состоялось заседание Совета Директоров ДБ АО «Сбербанк России» по итогам которого принято решение избрать Мошиашвили М.М. независимым директором банка. С учетом внесенного изменения Совет директоров ДБ АО «Сбербанк России» состоит из 11 человек Козинцев Т.О., Авдеенко Н.Н., Анашкин Г.М., Ашурков А.А., Аханов С.А., Барчугов П.С., Елемесов А.Р., Исенгалиев Б.И., Ситнов В.В., Тенизбаев Е.А., Мошиашвили М.М. 	Влияние нейтральное
01 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» запустил новый продукт инвестиционного страхования жизни – ZOLOTO NOMADOV Invest. 	Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных корпоративных событий Эмитента отметим, что 27 ноября 2020 г. ДБ АО «Сбербанк России» выплатил четвертый купон по своим облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге. Кроме того, международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинговую оценку банка и его облигаций по прогнозу «Стабильный». 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: <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

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».

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

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/568 от 28.01.2021 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.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/568 от 28.01.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	27 ноября 2020 г. на KASE размещено сообщение о выплате четвертого купонного вознаграждения по облигациям в сумме 1 153 773 335,00 тенге.	Исполнено за период 27.05.2020 г. – 27.11.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты – 27.05.2021 г. – 05.06.2021 г.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/568 от 28.01.2021 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчетности за 2020 г.	-
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2020 г.

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	26.05.2021 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.	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020
1	SBERb10	млн. тенге	1 153,8	-	1 153,8	-	1 153,8
	ИТОГО	млн. тенге	1 153,8	-	1 153,8	-	1 153,8

Источник: Расчеты CS

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN - KZ2C00003218)

Согласно графику купонных выплат за период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по выпуску ISIN - KZ2C00003218 (SBERb10) на сумму 1 153 773 335,00 тенге.

Заключение:

- По состоянию на 01.01.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи, с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

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.