



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	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 «СентрасСекьюритиз».
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ По состоянию на 01.04.2020 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.</li> </ul>
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ПАО «Сбербанк России» 100% акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк».</li> <li>■ В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте.</li> <li>■ 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.</li> <li>■ 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.</li> <li>■ По состоянию на 31 марта 2019 г. филиальная сеть Банка включает 17 филиалов, расположенных в РК и 101 структурных подразделения (на 31 декабря 2018 г.: 17 филиалов и 74 подразделения).</li> <li>■ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.04.2020 г. ДБ АО «Сбербанк России» занимает 2-е место по размеру активов.</li> </ul>

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

31 марта 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
26 марта 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» выплатил 13-ое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2C00002137 (SBERb9) в сумме 953 600 008,38 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>
03 марта 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Решением общего собрания акционеров ДБ АО «Сбербанк России», в состав Совета директоров банка избран Козинцев Т.О.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
02 марта 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» положительно оценил результаты комплексной оценки качества активов (asset quality review, AQR), проведённой Национальным банком РК совместно с независимыми аудиторскими организациями.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>
10 февраля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» установлена ставка вознаграждения в размере 6,40% годовых по его облигациям KZ2C00002137 (SBERb9) на 14-й купонный период.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
03 февраля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» совместно с АО «Экспортно-страховая компания «KazakhExport» профинансировали экспорт автомобилей казахстанской сборки в Узбекистана 11,8 млн. долл. США.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
10 января 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Титов А.В. с 10 января 2020 г. назначен заместителем Председателя Правления ДБ АО «Сбербанк России».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
09 января 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2020 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций банка составляет 18 000 000 штук; - размещено 12 839 114 простых акций банка;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>

- 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).

#### **Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий Эмитента отметим выплату вознаграждений по своим облигациям KZ2C00002137 (SBERb9) в сумме 953 600 008,38 тенге. 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](http://www.dfo.kz) в порядке, установленном законодательством РК, внутренними правилами Банка и правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».

#### **Основные параметры финансовых инструментов**

<b>Тикер:</b>	<b>SBERb9</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00002137</b>
Вид облигаций:	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**

<b>Тикер:</b>	<b>SBERb10</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00003218</b>
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 <a href="http://www.sberbank.kz">http://www.sberbank.kz</a> , на интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">http://www.kase.kz</a> и Депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">http://www.dfo.kz</a> и публикации в газетах «Казахстанская правда» и «Егемен Қазақстан» в порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения Облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.



Конвертируемость: Выкуп облигаций:	Не предусмотрена. 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.
Целевое назначение:	Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. 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
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/3217 от 15.05.2020 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.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/3217 от 15.05.2020 г.	Соблюдены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	26 марта 2020 г. на KASE размещено сообщение о выплате 13-го купонного вознаграждения по облигациям в сумме 953 600 008,38 тенге.	Исполнено за период 24.03.2020 г. – 24.09.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты – 24.09.2020 г. – 04.10.2020 г.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/3217 от 15.05.2020 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
<b>Финансовый анализ</b>	Получена промежуточная финансовая отчетность Эмитента за 1 кв. 2020 г. (неаудированная).	Проведён анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2020 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

#### Действия представителя держателей облигаций

**SBERb10 – купонные облигации KZ2C00003218**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/3217 от 15.05.2020 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.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/3217 от 15.05.2020 г.	Соблюдены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	В отчётном периоде выплата купонного вознаграждения не проводилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 26.05.2020 г. – 05.06.2020 г.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/3217 от 15.05.2020 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
<b>Финансовый анализ</b>	Получена промежуточная финансовая отчётность Эмитента за 1 кв. 2020 г. (неаудированная).	Проведён анализ финансовой отчётности за 1 кв. 2020 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

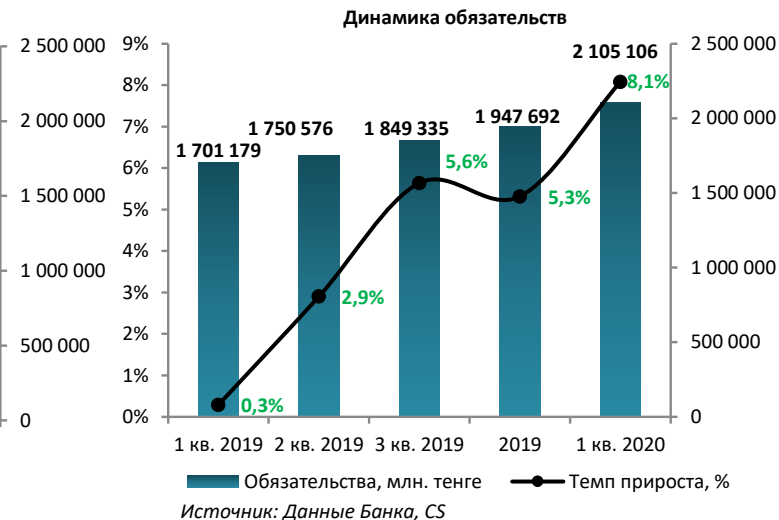
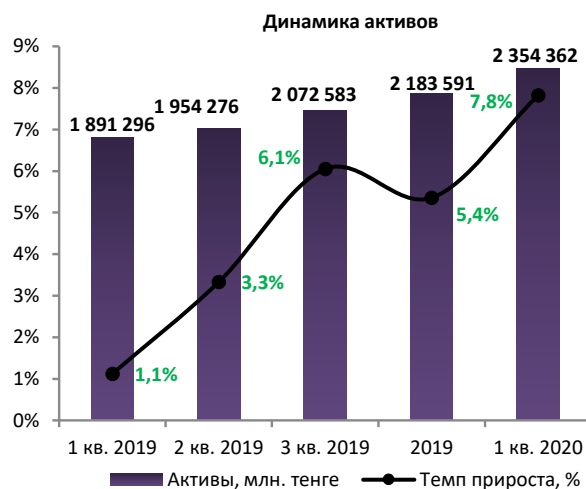
### Отчёт о финансовом положении

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	541 227	496 901	525 678	538 987	655 034	22%
Средства в кредитных учреждениях	19 001	20 176	18 663	55 732	45 525	-18%
Кредиты и авансы клиентам	1 134 270	1 229 528	1 259 203	1 286 748	1 317 190	2%
Инвестиционные ценные бумаги:	130 311	140 084	151 874	184 086	217 026	18%
Торговые ценные бумаги	0	0	46 608	42 423	42 482	0%
Производные финансовые активы	0	0	0	0	1 535	100%
Активы по текущему КПН	0	0	0	1 213	0	-100%
Основные средства	34 723	36 352	36 007	38 724	38 500	-1%
Прочие активы	14 670	13 701	15 927	15 113	15 280	1%
<b>Итого активов</b>	<b>1 891 296</b>	<b>1 954 276</b>	<b>2 072 583</b>	<b>2 183 591</b>	<b>2 354 362</b>	<b>8%</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	176 829	170 655	160 064	132 946	121 964	-8%
Средства корпоративных клиентов	730 480	767 332	746 595	857 286	935 211	9%
Средства физических лиц	721 780	731 201	762 047	785 827	843 787	7%
Кредиторская задолженность по договорам "репо"	0	0	30 376	0	0	0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	51 643	55 969	51 329	51 299	51 467	0,3%
Обязательства по текущему КПН	1 449	5 087	9 612	0	2 030	100%
Обязательства по отложенному КПН	1 969	1 969	1 719	3 169	3 169	0%
Обязательства перед ипотечной организацией	0	0	65 734	97 805	123 712	26%
Производные финансовые инструменты	0	0	0	0	522	100%
Прочие обязательства	17 029	18 363	21 859	19 360	23 244	20%
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 701 179</b>	<b>1 750 576</b>	<b>1 849 335</b>	<b>1 947 692</b>	<b>2 105 106</b>	<b>8%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	0%
Резерв справедливой стоимости	-2 430	-703	-31	-17	-3 518	20 594%
Резервный фонд	23 893	23 893	23 893	23 893	23 893	0%
Нераспределённая прибыль	117 154	129 010	147 886	160 523	177 381	11%
<b>Итого капитала</b>	<b>190 117</b>	<b>203 700</b>	<b>223 248</b>	<b>235 899</b>	<b>249 256</b>	<b>6%</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>1 891 296</b>	<b>1 954 276</b>	<b>2 072 583</b>	<b>2 183 591</b>	<b>2 354 362</b>	<b>8%</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



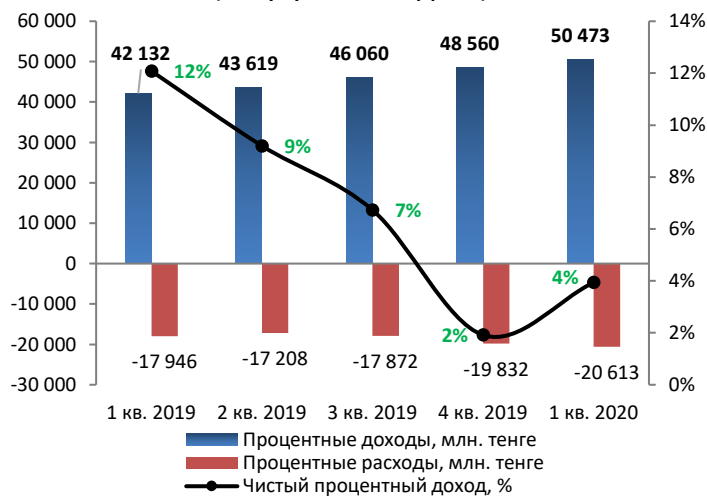
## Отчёт о прибылях и убытках

Млн. тенге

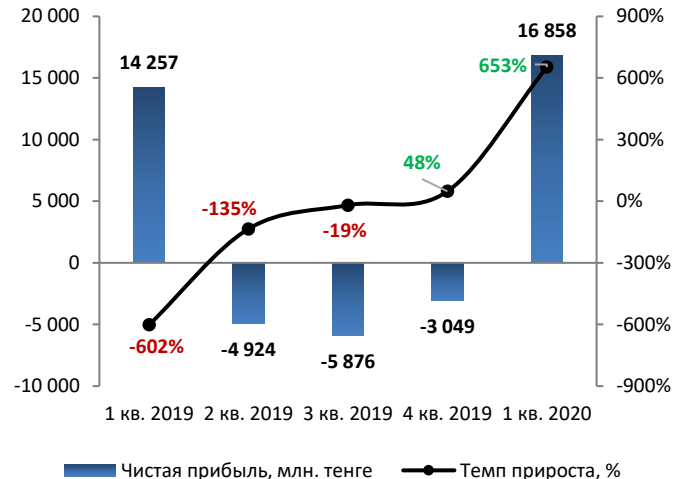
	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Процентные доходы	42 132	85 751	131 811	180 371	51 687	23%
Процентные расходы	-17 946	-35 154	-53 026	-72 858	-20 613	15%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>24 186</b>	<b>50 597</b>	<b>78 785</b>	<b>107 513</b>	<b>31 074</b>	<b>28%</b>
Расходы по кредитным убыткам	-9 528	-11 323	-15 686	-26 388	-7 217	-24%
<b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>	<b>14 658</b>	<b>39 274</b>	<b>63 099</b>	<b>81 125</b>	<b>23 857</b>	<b>63%</b>
Комиссионные доходы	7 685	16 964	26 738	37 252	8 519	11%
Комиссионные расходы	-1 913	-5 246	-8 873	-14 210	-4 065	112%
Чистые доходы в результате прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	0	0	37	0	0	0%
Чистые расходы/(доходы) по инвестиционным ЦБ, оцениваемым по ССЧПиУ	0	0	0	8	-23	-100%
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте	432	11 054	7 475	19 829	4 513	945%
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	6 775	4 200	15 658	12 026	4 305	-36%
Доход от государственных субсидий	196	212	256	258	0	-100%
Прочие доходы	72	136	495	651	140	94%
Прочие расходы	-82	-317	-474	-637	-101	23%
<b>Операционные доходы</b>	<b>27 823</b>	<b>27 003</b>	<b>41 312</b>	<b>55 177</b>	<b>37 145</b>	<b>34%</b>
Административные и операционные расходы	-10 433	-21 558	-34 934	-51 042	-12 635	21%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-125	-174	-180	-277	-53	-58%
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>17 265</b>	<b>5 271</b>	<b>6 198</b>	<b>3 858</b>	<b>24 457</b>	<b>42%</b>
Расход по корпоративному подоходному налогу	-3 008	-7 932	-13 808	-16 857	-7 599	153%
<b>Чистая прибыль за отчётный период</b>	<b>14 257</b>	<b>-2 661</b>	<b>-7 610</b>	<b>-12 999</b>	<b>16 858</b>	<b>18%</b>
Прочий совокупный доход за вычетом налогов	672	3 511	4 183	0	0	-100%
<b>Итого совокупный доход за отчётный период</b>	<b>14 929</b>	<b>850</b>	<b>-3 427</b>	<b>-12 999</b>	<b>16 858</b>	<b>13%</b>

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, CS

Динамика чистой прибыли  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, CS

## Отчёт о движении денежных средств

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020
<b>Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)</b>					
Проценты полученные	39 206	79 768	121 986	169 233	48 936
Проценты уплаченные	-18 395	-34 827	-53 734	-73 224	-20 609
Комиссии полученные	7 500	16 368	24 272	37 140	8 272
Комиссии уплаченные	-1 913	-5 246	-8 873	-14 210	-4 065
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	5 134	11 256	17 463	24 551	8 254
Чистые расходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами	0	0	0	12 034	0
Прочие доходы полученные	58	0	495	110	76
Прочие расходы уплаченные	0	-228	-474	0	0
Административные и операционные расходы уплаченные	-9 344	-18 147	-26 202	-41 847	-9 659
<b>Денежные средства от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>29 021</b>	<b>53 151</b>	<b>90 626</b>	<b>113 787</b>	<b>34 361</b>
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах и обязательствах:	-11 784	-70 393	-58 429	-14 532	46 546
<b>Чистое расходование/(поступление) денежных средств в операционной деятельности до КПН</b>	<b>17 237</b>	<b>-17 242</b>	<b>32 197</b>	<b>17 237</b>	<b>80 907</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-2 067	-3 354	-4 954	-17 378	-4 356
<b>Чистое расходование/(поступление) денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>15 170</b>	<b>-20 596</b>	<b>27 243</b>	<b>81 877</b>	<b>76 551</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)</b>					
Приобретение основных средств	-4 595	-3 556	-3 050	-7 869	-1 041



Приобретение нематериальных активов	-468	0	-3 263	-7 807	-91
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	-216 563	-267 047	-300 564	-409 912	-153 840
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	251 585	293 973	319 499	395 856	135 557
<b>Чистое расходование/(поступление) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>29 920</b>	<b>23 300</b>	<b>12 622</b>	<b>-29 732</b>	<b>-19 415</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>					
Дивиденды, выплаченные акционерам Банка	0	-10 500	-10 500	-10 500	0
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	798	4 966	4 966	5 167	-270
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	0	0	-4 684	-4 883	0
Погашение обязательств по аренде	0	0	-696	-1 228	0
<b>Чистое расходование/(поступление) денежных средств в финансовой деятельности</b>	<b>798</b>	<b>-5 534</b>	<b>-10 914</b>	<b>-11 444</b>	<b>-270</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	-9 678	-5 277	-8 281	-6 736	59 186
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	9	0	0	14	-5
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>36 219</b>	<b>-8 107</b>	<b>20 670</b>	<b>33 979</b>	<b>116 047</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода	505 008	505 008	505 008	505 008	538 987
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода</b>	<b>541 227</b>	<b>496 901</b>	<b>525 678</b>	<b>538 987</b>	<b>655 034</b>

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	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	865 721	903 337	878 627	864 407	858 185	-0,9%
Кредиты физическим лицам	427 348	487 443	527 303	564 963	600 670	40,6%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>1 293 069</b>	<b>1 390 780</b>	<b>1 405 930</b>	<b>1 429 370</b>	<b>1 458 855</b>	<b>12,8%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-158 799	-161 252	-146 727	-142 622	-141 665	-10,8%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>1 134 270</b>	<b>1 229 528</b>	<b>1 259 203</b>	<b>1 286 748</b>	<b>1 317 190</b>	<b>16,1%</b>

Источник: Данные Банка

## Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля (МСФО)	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	744 093	776 350	756 450	751 267	744 448	0,05%
Специализированное кредитование юридических лиц	121 628	126 987	122 177	273 328	275 199	126,3%
Потребительские и прочие кредиты физическим лицам	242 387	274 636	279 270	230 756	258 467	6,6%
Жилищное кредитование физических лиц	148 043	169 494	198 901	113 140	113 737	-23,2%
Автокредитование физических лиц	36 918	43 313	49 132	60 879	67 004	81,5%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>1 293 069</b>	<b>1 390 780</b>	<b>1 405 930</b>	<b>1 429 370</b>	<b>1 458 855</b>	<b>12,8%</b>
Резервы	-158 799	-161 252	-146 727	-142 622	-141 665	-10,8%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>1 134 270</b>	<b>1 229 528</b>	<b>1 259 203</b>	<b>1 286 748</b>	<b>1 317 190</b>	<b>16,1%</b>

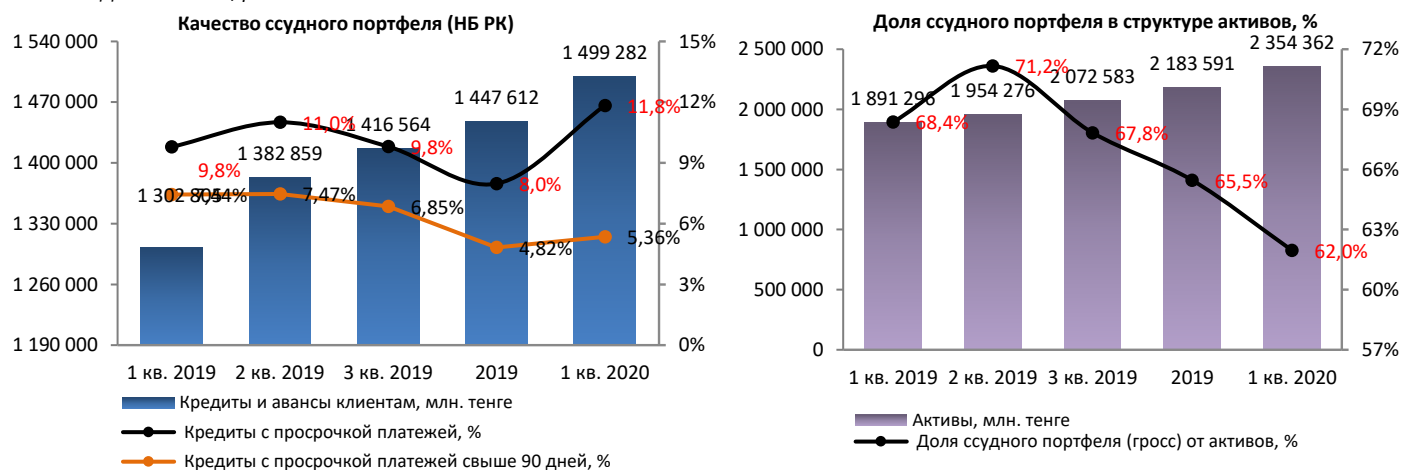
Источник: Данные Банка

## Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 302 805	1 382 859	1 416 564	1 447 612	1 499 282	15,1%
Кредиты с просрочкой платежей	127 548	152 193	138 911	115 458	177 439	39,1%
Доля, %	9,79%	11,01%	9,81%	7,98%	11,83%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	96 964	103 235	97 056	69 830	80 317	-17,2%
Доля, %	7,44%	7,47%	6,85%	4,82%	5,36%	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>1 175 257</b>	<b>1 230 666</b>	<b>1 277 653</b>	<b>1 332 154</b>	<b>1 321 843</b>	<b>12,5%</b>
Резерв под обесценение	168 369	170 925	174 480	169 551	165 224	-1,9%
Доля, %	12,92%	12,36%	12,32%	11,71%	11,02%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>1 134 436</b>	<b>1 211 934</b>	<b>1 242 083</b>	<b>1 278 062</b>	<b>1 334 058</b>	<b>17,6%</b>

Источник: Данные Банка, расчёты СС



Источник: Данные Банка, СС

Источник: Данные Банка, СС

## Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на 31.03.2020 г.



Источник: Данные Банка, СС

## 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	26.05.2020 26.11.2020

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
<b>ИТОГО</b>		<b>млн. тенге</b>	<b>4 274,3</b>	<b>4 214,7</b>

Источник: Расчеты СС

\*Примечание – при условии сохранения ставки 13-го купонного периода по SBERb9 на уровне 6,40%

## Денежные средства Банка, млн. тенге

Наименование	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности	15 170	-20 596	27 243	81 877	76 551
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	541 227	496 901	525 678	538 987	655 034
FCFF	10 107	-24 152	20 930	66 201	75 419

Источник: Данные Банка, расчеты СС

Согласно данным финансовой отчетности Банка, на конец 1 кв. 2020 г. чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 76 551 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 75 419 млн. тенге. Положительный результат денежных средств на конец отчетного периода также обусловлен притоком от инвестиционной деятельности вследствие поступления от продажи и погашения финансовых активов. Согласно графику купонных выплат в 2020 г. ожидается выплата вознаграждений по облигациям (SBERb9, SBERb10) на сумму 4 214,7 млн. 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)	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
Процентная маржа	10,96%	11,49%	11,58%	10,96%	11,17%
Процентный спрэд	6,08%	6,95%	7,19%	6,80%	7,01%
ROA (%) чистая прибыль	0,50%	0,40%	0,03%	0,02%	0,14%
ROE (%) чистая прибыль	5,18%	4,06%	0,32%	0,20%	1,37%
ROA (%) совокупный доход	0,44%	0,88%	0,81%	0,70%	0,76%
ROE (%) совокупный доход	4,51%	8,88%	8,08%	6,96%	7,37%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,60	0,63	0,61	0,59	0,56

Кредиты / Депозиты	0,78	0,82	0,83	0,78	0,74
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	9,79%	11,01%	9,81%	7,98%	11,83%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %, НБРК	7,44%	7,47%	6,85%	4,82%	5,36%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	11,89%	11,94%	11,69%	10,30%	9,78%
Резервы / Кредиты (гросс), %, НБРК	12,92%	12,36%	12,32%	11,71%	11,02%
Резервы / Капитал, %	88,56%	83,91%	78,16%	71,87%	66,29%
<b>Коэффициенты управления пассивами (МСФО)</b>					
Депозиты / Обязательства	0,85	0,86	0,82	0,84	0,85
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,42	0,42	0,41	0,40	0,40
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,43	0,44	0,40	0,44	0,44
Капитал / Активы	0,10	0,10	0,11	0,11	0,11
<b>Коэффициенты ликвидности (НБРК)</b>					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,119	1,106	1,210	1,213	1,464
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	11,177	10,671	6,687	8,722	6,340
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	6,583	8,323	5,624	6,725	4,388
<b>Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)</b>					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05	0,127	0,126	0,134	0,143	0,150
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,127	0,127	0,134	0,143	0,150

Источник: Данные Банка, НБ РК, СБ

#### Заключение: Отчёт о финансовом положении

- Согласно данным ДБ АО «Сбербанк России» на 31 марта 2020 г., активы составили 2 354 362 млн. тенге, что на 8% выше показателя 2019 г. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов и авансов клиентам на 2% до 1 317 190 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов Банка на 22% до 655 034 млн. тенге и инвестиционных ценных бумаг на 18% до 217 026 млн. тенге. При этом, наблюдается снижение средств в кредитных учреждениях на 18% до 45 525 млн. тенге и отсутствие по текущему КПП (2019: 1 213 млн. тенге).
- Обязательства на отчётную дату составили 2 105 106 млн. тенге и увеличились с начала года на 8% в основном по причине роста средств корпоративных клиентов на 9% до 935 211 млн. тенге, средств физических лиц на 7% до 843 787 млн. тенге, обязательств перед ипотечной организацией на 26% до 123 712 млн. тенге, прочих обязательств на 20% до 23 244 млн. тенге и фиксации производных финансовых инструментов на уровне 522 млн. тенге. При этом, отметим снижение средств кредитных учреждений на 8% до 121 964 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчётного периода составил 249 256 млн. тенге и с начала года вырос на 6% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 11% до 177 381 млн. тенге.

#### Ссудный портфель (по данным МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчётности по итогам 2019 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) увеличилась на 12,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 458 855 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля сократился на 10,8% и составил 141 665 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчётного периода увеличился на 16,1% до 1 317 190 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля за отчётный период наблюдается сокращение кредитов, выданных юридическим лицам, на 0,9% (доля в структуре – 58,8%), и увеличение розничных кредитов на 40,6% (доля в структуре – 41,2%) по сравнению с прошлым годом. В структуре корпоративных кредитов в отчётном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается рост коммерческих кредитов на 0,05% до 744 448 млн. тенге и рост специализированных кредитов в 2,3 раза до 275 199 млн. тенге.
- По данным НБ РК в отчётном периоде кредитный портфель вырос на 15,1% и составил 1 499 282 млн. тенге. Согласно данным НБ РК общая сумма кредитов с просрочкой платежей выросла на 39,1% до 177 439 млн. тенге, тогда как кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней сократились на 17,2%, составив 80 317 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля повысилась с 9,79% (1 кв. 2019 г.) до 11,8% (1 кв. 2020 г.).

#### Отчёт о прибыли и убытке

- В отчётном периоде Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 16 858 млн. тенге, которая за год выросла на 18%, преимущественно, за счёт роста чистого процентного дохода на 28% до 31 074 млн. тенге, комиссионного дохода на 11% до 8 519 млн. тенге и операционного дохода на 34% до 37 145 млн. тенге. В структуре процентных доходов зафиксирован рост кредитов и авансов клиентов на 15,5% до 43 834 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 46,2% до 2 311 млн. тенге. В структуре комиссионных доходов отметим увеличение в операциях с платёжными карточками на 15,5% до 3 169 млн. тенге, в расчётных операциях на 3,8% до 1 964 млн. тенге и в агентских услугах на 83,8% до 656 млн. тенге. При этом, наблюдается сокращение чистых доходов по операциям с производными финансовыми инструментами на

36% до 4 305 млн. тенге, прочих расходов от обесценения и создания резервов на 58% до 53 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

Согласно расчётам представителя держателей облигаций на конец 1 кв. 2020 г. наблюдается увеличение процентной маржи с 10,96% (1 кв. 2019 г.) до 11,17% (1 кв. 2020 г.) и процентного спреда с 6,08% (1 кв. 2019 г.) до 7,01% (1 кв. 2020 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 0,44% (1 кв. 2019 г.) до 0,76% (1 кв. 2020 г.) и коэффициент ROE увеличился с 4,51% (1 кв. 2019 г.) до 7,37% (1 кв. 2020 г.). Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 60% (1 кв. 2019 г.) до 56% (2020 г.) и доля кредитов от общей суммы депозитов снизилась с 78% (1 кв. 2019 г.) до 74% (1 кв. 2020 г.). Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 42% (1 кв. 2019 г.) до 40% (1 кв. 2020 г.), а доля депозитов юридических лиц к обязательствам увеличилась с 43% (1 кв. 2019 г.) до 44% (1 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 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 «СентрасСекьюритиз»



Акинов М.Е.

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