



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 31 декабря 2020 г. филиальная сеть Банка включает 17 филиалов, расположенных в РК и 110 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 | Аудированная финансовая отчетность Эмитента за 2020 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи. | Проведён анализ 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 финансовой отчетности****Отчёт о финансовом положении**

Млн. тенге

| Активы | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Изм. за год, % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 381 183 | 427 325 | 505 008 | 538 987 | 856 394 | 58,9% |
| Средства в кредитных учреждениях | 6 561 | 13 120 | 17 634 | 55 732 | 111 905 | 100,8% |
| Кредиты и авансы клиентам | 892 185 | 1 028 676 | 1 120 232 | 1 286 748 | 1 549 720 | 20,4% |
| Инвестиционные ценные бумаги: | | | | | | |
| - имеющиеся в наличии для продажи | 257 794 | 195 091 | 163 070 | 184 086 | 475 151 | 158,1% |
| - удерживаемые до погашения | 13 045 | 12 975 | - | - | - | - |
| Активы по текущему КПН | 1 725 | 377 | - | 1 213 | - | -100,0% |
| Основные средства | 30 809 | 32 062 | 30 964 | 38 724 | 38 473 | -0,6% |
| Нематериальные активы | 11 681 | 15 905 | 16 312 | 20 565 | 23 195 | 12,8% |
| Прочие активы | 6 276 | 11 785 | 17 105 | 15 113 | 15 678 | 3,7% |
| Торговые ценные бумаги | - | - | - | 42 423 | 82 293 | 94,0% |
| Производные финансовые инструменты | 49 146 | 17 | - | - | - | - |
| Итого активы | 1 650 405 | 1 737 333 | 1 870 325 | 2 183 591 | 3 152 809 | 44,4% |
| Обязательства и капитал | | | | | | |
| Обязательства | | | | | | |
| Средства кредитных учреждений | 147 713 | 156 199 | 159 935 | 132 946 | 217 667 | 63,7% |
| Производные финансовые обязательства | - | - | - | - | 2 087 | 100,0% |
| Средства корпоративных клиентов | 623 237 | 627 561 | 676 096 | 857 286 | 1 313 355 | 53,2% |
| Средства физических лиц | 647 560 | 720 113 | 791 546 | 785 827 | 934 809 | 19,0% |
| Договоры «репо» | - | - | - | - | 87 534 | 100,0% |

| | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 69 804 | 54 397 | 50 944 | 51 299 | 21 201 | -58,7% |
| Текущее налоговое обязательство | - | - | - | - | 387 | 100,0% |
| Обязательства перед ипотечной организацией | - | - | - | 97 805 | 250 007 | 155,6% |
| Обязательства по отсроченному КПН | 6 476 | 7 077 | 2 477 | 3 169 | 3 386 | 6,8% |
| Прочие обязательства | 6 627 | 7 919 | 15 251 | 19 360 | 22 611 | 16,8% |
| Итого обязательства | 1 501 417 | 1 573 266 | 1 696 249 | 1 947 692 | 2 853 044 | 46,5% |
| Капитал | | | | | | |
| Уставный капитал | 51 500 | 51 500 | 51 500 | 51 500 | 51 500 | - |
| Нераспределенная прибыль | 80 246 | 91 464 | 102 897 | 160 523 | 221 104 | 37,7% |
| Резервный фонд | 17 242 | 23 893 | 23 893 | 23 893 | 23 893 | - |
| Резерв справедливой стоимости | - | -2 790 | -4 214 | -17 | 3 268 | 19323,5% |
| Итого капитал | 148 988 | 164 067 | 174 076 | 235 899 | 299 765 | 27,1% |
| Итого обязательства и капитал | 1 650 405 | 1 737 333 | 1 870 325 | 2 183 591 | 3 152 809 | 44,4% |

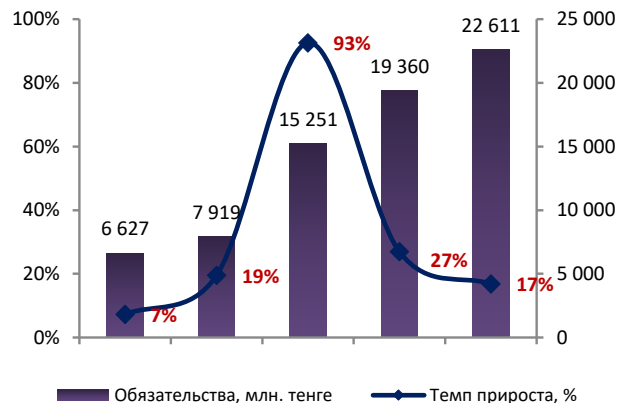
Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, CS

Источник: Данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Банка, CS

Отчёт о прибылях и убытках

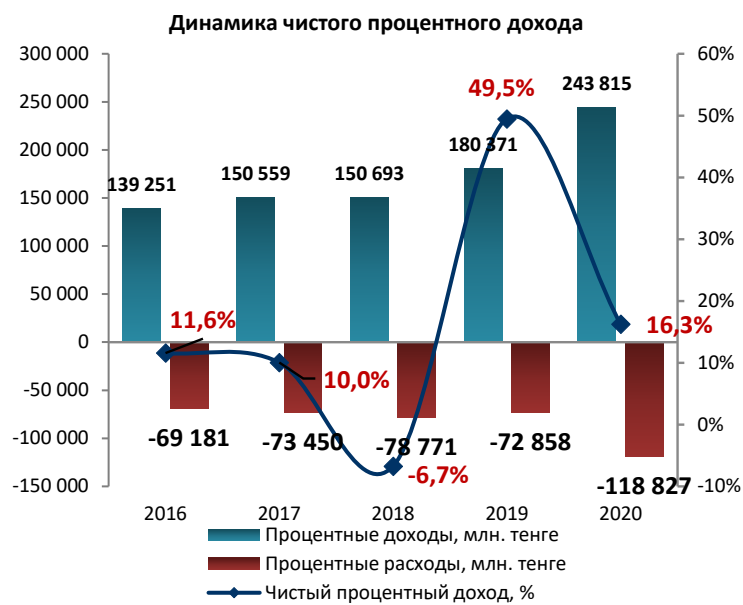
Млн. тенге

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки | 139 251 | 150 559 | 150 693 | 180 371 | 243 815 | 35,2% |
| Процентные расходы | -69 181 | -73 450 | -78 771 | -72 858 | -118 827 | 63,1% |
| Чистый процентный доход | 70 070 | 77 109 | 71 922 | 107 513 | 124 988 | 16,3% |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля | -60 984 | -58 144 | -26 031 | -26 388 | -49 395 | 87,2% |
| Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля | 9 086 | 18 965 | 45 891 | 81 125 | 75 593 | -6,8% |
| Комиссионные доходы | 25 586 | 25 797 | 31 341 | 37 252 | 43 564 | 16,9% |
| Комиссионные расходы | -4 039 | -5 597 | -9 676 | -14 210 | -17 741 | 24,8% |
| Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами | -7 078 | -7 620 | 2 758 | 12 026 | 4 096 | -65,9% |
| Чистые доходы/(расходы) по инвестиционным ЦБ, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 859 | 366 | - | 8 | 20 | 150,0% |
| Чистые доходы по операциям в иностранной валюте: | | | | | | |
| - торговые операции | 15 917 | 17 876 | 22 307 | 24 551 | 28 362 | 15,5% |
| - переоценка валютных статей | 2 884 | 3 180 | 1 388 | -4 722 | -1 433 | -69,7% |
| Прочие доходы | 2 095 | 2 144 | 933 | 651 | 726 | 11,5% |
| Прочие расходы | -2 060 | -2 411 | -1 310 | -637 | -591 | -7,2% |
| Чистые доходы в результате прекращения признания инвест. ЦБ, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | - | - | 169 | - | -9 | - |
| Чистые убытки в результате первоначального признания финансовых активов, | - | - | -297 | - | - | - |

| | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| оцениваемых по амортизационной стоимости | | | | | | |
| Доход от государственных субсидий | - | - | 1 144 | 258 | - | -100,0% |
| Операционные доходы | 43 250 | 52 700 | 94 648 | 136 302 | 132 587 | -2,7% |
| Административные и операционные расходы | -35 876 | -40 053 | -47 150 | -51 042 | -58 404 | 14,4% |
| Прочие расходы от обесценения и создания резервов | 715 | -828 | -42 | -277 | -869 | 213,7% |
| Прибыль до расходов по КПП | 8 089 | 11 819 | 47 456 | 84 983 | 73 314 | -13,7% |
| Расходы по КПП | -397 | -601 | -6 254 | -16 857 | -12 733 | -24,5% |
| Чистая прибыль | 7 692 | 11 218 | 41 202 | 68 126 | 60 581 | -11,1% |
| Прочий совокупный доход (убыток) | -1 457 | 3 861 | -1 592 | - | - | - |
| Итого совокупного дохода за год | 6 235 | 15 079 | 39 610 | 68 126 | 60 581 | -11,1% |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Отчёт о движении денежных средств

Млн. тенге

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Операционная деятельность (ОД) | | | | | |
| Проценты полученные | 108 910 | 121 976 | 143 548 | 169 233 | 177 214 |
| Проценты уплаченные | -69 346 | -77 676 | -87 718 | -73 224 | -92 927 |
| Комиссии полученные | 26 348 | 26 295 | 31 341 | 37 140 | 43 564 |
| Комиссии уплаченные | -4 187 | -5 355 | -9 676 | -14 210 | -17 741 |
| Чистые расходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами | - | - | 3 495 | 12 034 | 6 190 |
| Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте | 15 917 | 17 876 | 22 307 | 24 551 | 28 362 |
| Прочие доходы, полученные | 2 095 | 2 144 | 933 | 110 | 135 |
| Прочие расходы, уплаченные | -2 060 | -2 411 | -1 310 | - | - |
| Административные и операционные расходы, уплаченные | -31 116 | -36 095 | -36 888 | -41 847 | -45 514 |
| Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах | 46 561 | 46 754 | 66 032 | 113 787 | 99 283 |
| Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах | 189 213 | -75 135 | -73 928 | -14 532 | 490 458 |
| Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПП | 235 774 | -28 381 | -7 896 | 99 255 | 589 741 |
| КПП уплаченный | 177 | 166 | -5 823 | -17 378 | -10 916 |
| Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД | 235 951 | -28 215 | -13 719 | 81 877 | 578 825 |
| Инвестиционная деятельность (ИД) | | | | | |
| Приобретение основных средств | -2 712 | -4 376 | -2 627 | -7 869 | -7 852 |
| Приобретение нематериальных активов | -4 940 | -5 814 | -6 394 | -7 807 | -5 262 |
| Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | -1 580 | -1 588 | - | - | - |
| Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 001 | 353 | - | - | - |
| Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | - | - | -1 052 | -409 | -1 248 |
| Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | - | - | 351 | 912 | 016 |
| Поступления от продажи и погашения инвестиционных ЦБ, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 1 441 371 | 1 677 448 | - | - | - |
| Поступления от продажи и погашения инвестиционных ЦБ, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | - | - | 1 115 048 | 395 856 | 988 739 |
| Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения | - | - | - | - | - |
| Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения | -13 099 | 763 | - | - | - |
| Предоплата за основные средства и нематериальные активы | - | - | - | - | - |
| Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД | -159 381 | 79 668 | 53 676 | -29 732 | -272 391 |
| Финансовая деятельность (ФД) | | | | | |
| Погашение облигаций | - | -15 289 | -19 588 | -4 883 | -29 800 |
| Поступления от выпуска долговых ценных бумаг | - | - | 16 049 | 5 167 | 0 |

| | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Дивиденды, выплаченные акционерам Банка | - | - | - | -10 500 | - |
| Погашение обязательств по аренде | - | - | - | -1 228 | -1 506 |
| Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД | - | -15 289 | -3 539 | -11 444 | -31 306 |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты | 7 057 | 9 978 | 41 266 | -6 736 | 42 277 |
| Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты | - | - | -1 | 14 | 2 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | 83 627 | 46 142 | 77 683 | 33 979 | 317 407 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 297 556 | 381 183 | 427 325 | 505 008 | 538 987 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 381 183 | 427 325 | 505 008 | 538 987 | 856 394 |

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 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Изм. за год, % |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Кредиты юридическим лицам | 786 854 | 874 461 | 865 941 | 864 407 | 935 907 | 8,3% |
| Кредиты физическим лицам | 213 134 | 308 920 | 403 490 | 564 963 | 788 527 | 39,6% |
| Итого кредиты и авансы клиентам (гросс) | 999 988 | 1 183 381 | 1 269 431 | 1 429 370 | 1 724 434 | 20,6% |
| Резервы под обесценение кредитного портфеля | -107 803 | -154 705 | -149 199 | -142 622 | -174 714 | 22,5% |
| Итого кредиты и авансы клиентам (нетто) | 892 185 | 1 028 676 | 1 120 232 | 1 286 748 | 1 549 720 | 20,4% |

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

| Непросроченные ссуды (гросс) | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Изм. за год, % |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Коммерческое кредитование юридических лиц | 518 181 | 657 047 | 742 631 | 751 267 | 818 242 | 8,9% |
| Специализированное кредитование юридических лиц | 81 492 | 89 461 | 123 310 | 273 328 | 307 888 | 12,6% |
| Потребительские и прочие ссуды физическим лицам | 93 603 | 145 347 | 231 063 | 230 756 | 379 474 | 64,4% |
| Жилищное кредитование физических лиц | 78 031 | 111 942 | 137 757 | 113 140 | 117 665 | 4,0% |
| Автокредитование физических лиц | 23 658 | 29 172 | 34 670 | 60 879 | 101 165 | 66,2% |
| Непросроченные ссуды (гросс) | 794 965 | 1 032 969 | 1 269 431 | 1 429 370 | 1 724 434 | 20,6% |
| Резервы | -27 873 | -67 806 | -149 199 | -142 622 | -174 714 | 22,5% |
| Непросроченные ссуды (нетто) | 767 092 | 965 163 | 1 120 232 | 1 286 748 | 1 549 720 | 20,4% |

Источник: Данные Банка

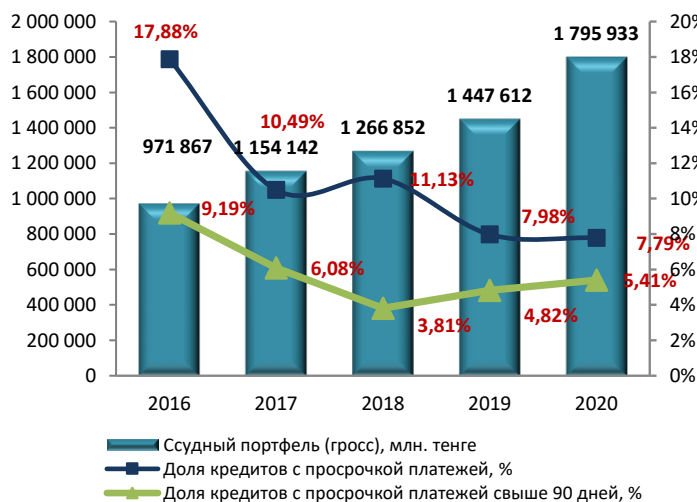
Качество ссудного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Изм. за год, % |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Ссудный портфель (гросс) | 971 867 | 1 154 142 | 1 266 852 | 1 447 612 | 1 795 933 | 24,1% |
| Кредиты с просрочкой платежей, % | 173 766 | 121 086 | 140 993 | 115 458 | 139 903 | 21,2% |
| Доля, % | 17,88% | 10,49% | 11,13% | 7,98% | 7,79% | |
| Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней, % | 89 358 | 70 217 | 48 299 | 69 830 | 97 092 | 39,0% |
| Доля, % | 9,19% | 6,08% | 3,81% | 4,82% | 5,41% | |
| Непросроченные кредиты до вычета резервов | 798 101 | 1 033 056 | 1 125 860 | 1 332 154 | 1 656 030 | 24,31% |
| Резерв под обесценение | 102 974 | 154 773 | 308 782 | 169 551 | 206 252 | 21,6% |
| Доля, % | 10,60% | 13,41% | 24,37% | 11,71% | 11,48% | |
| Ссудный портфель (нетто) | 868 893 | 999 369 | 958 071 | 1 278 062 | 1 589 681 | 24,38% |

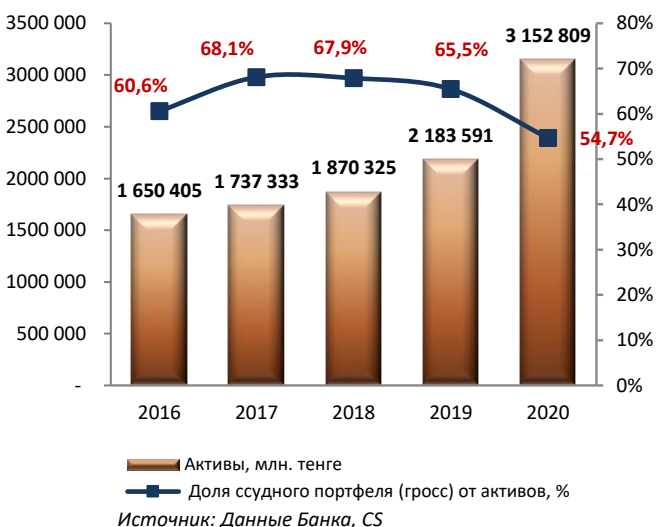
Источник: Данные Банка, расчёты CS

Качество ссудного портфеля (НБ РК)



Источник: Данные Банка, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на 31.12.2020 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 | 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 | | | 2 307,5 | 2 307,5 |

Источник: Расчеты СС

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 | | | 1 153,8 | - | 1 153,8 | - | 1 153,8 |

Источник: Расчеты СС

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.

Денежные средства Банка, млн. тенге

| Наименование | 2 016 | 2 017 | 2 018 | 2 019 | 2 020 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности | 235 951 | -28 215 | -13 719 | 81 877 | 578 825 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода | 381 183 | 427 325 | 505 008 | 538 987 | 856 394 |
| FCFF | 228 299 | -38 405 | -22 740 | 66 201 | 565 711 |

Источник: Данные Банка, расчёты СС

Согласно данным финансовой отчетности Банка, на конец 4 кв. 2020 г. чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 578 825 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 565 711 млн. тенге. Положительный результат денежных средств на конец отчетного периода также обусловлен притоком от операционной деятельности вследствие увеличения средств корпоративных клиентов в 2,4 раза до 430 663 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в 2021 г. ожидается выплата вознаграждений по облигациям (SBERb10) на сумму 2 307,5 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

| Финансовые коэффициенты | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Качество активов (МСФО) | | | | | |
| Кредиты / Активы | 0,54 | 0,59 | 0,60 | 0,59 | 0,49 |
| Кредиты / Депозиты | 0,95 | 1,05 | 1,08 | 1,14 | 0,98 |
| Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс) | 0,18 | 0,10 | 0,11 | 0,08 | 0,08 |
| Резервы / Активы, приносящие доход | 0,09 | 0,12 | 0,11 | 0,10 | 0,07 |
| Резервы / Кредиты (гросс) | 0,11 | 0,13 | 0,12 | 0,10 | 0,10 |
| Резервы / Капитал | 0,72 | 0,94 | 0,86 | 0,60 | 0,58 |
| Коэффициенты управления пассивами (МСФО) | | | | | |
| Депозиты физ. лиц / Обязательства | 0,38 | 0,40 | 0,40 | 0,34 | 0,27 |
| Депозиты юр. лиц / Обязательства | 0,25 | 0,22 | 0,22 | 0,24 | 0,29 |
| Достаточность капитала | | | | | |
| Капитал / Активы | 9,03% | 9,44% | 9,31% | 10,80% | 9,51% |
| Коэффициенты ликвидности (НБРК) | | | | | |
| Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3 | 2,126 | 1,329 | 1,119 | 1,213 | 1,213 |
| Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0 | 10,938 | 26,395 | 11,177 | 8,722 | 8,722 |
| Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9 | 5,522 | 10,932 | 6,583 | 6,725 | 6,725 |
| Коэффициенты достаточности капитала (НБРК) | | | | | |
| Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1 / к1), норматив > 0,085 | 1,093 | 0,120 | 0,127 | 0,143 | 0,143 |
| Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,075 | 1,105 | 0,128 | 0,127 | 0,143 | 0,143 |
| Коэффициенты прибыльности (МСФО) | | | | | |
| Процентная маржа | 5,73% | 6,1% | 5,4% | 7,3% | 6,6% |
| Процентный спрэд | 6,66% | 7,0% | 6,4% | 8,1% | 7,4% |
| ROA (%) чистая прибыль | 0,47% | 0,7% | 2,3% | 3,4% | 2,3% |
| ROE (%) чистая прибыль | 5,27% | 7,17% | 24,37% | 33,23% | 22,62% |
| ROA (%) совокупный доход | 0,38% | 0,89% | 2,20% | 3,36% | 2,27% |
| ROE (%) совокупный доход | 4,27% | 9,6% | 23,4% | 33,2% | 22,6% |

Источник: Данные Банка, НБ РК, СС

Заключение: Отчёт о финансовом положении

- Согласно данным ДБ АО «Сбербанк России», активы составили 3 152 809 млн. тенге, что на 44,4% выше показателя прошлого года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продаж на 158,1% до 475 151 млн. тенге, кредитов и авансов клиентам на 20,4% до 1 549 720 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 58,9% до 856 394 млн. тенге, средств в кредитных учреждениях на 100,8% до 11 905 млн. тенге.
- Обязательства на отчётную дату составили 2 853 044 млн. тенге и с прошлого года увеличились на 46,5% в основном по причине роста средств корпоративных клиентов на 53,2% до 1 313 355 тенге, средств физических лиц на 19,0% до 934 809 млн. тенге, обязательств перед ипотечной организацией на 155,6% до 250 007 млн. тенге и средств кредитных учреждений на 217 667 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчётного периода составил 299 765 млн. тенге и с начала года вырос на 27,1% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 37,7% до 221 104 млн. тенге, а также наблюдается фиксация резерва справедливой стоимости в размере 3 268 млн. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно данным консолидированной финансовой отчётности по итогам 2020 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс), увеличилась на 20,6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 724 434 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился на 22,5% и составил 22,5 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчётного периода увеличился на 20,4% до 1 549 720 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля за отчётный период наблюдается увеличение кредитов, выданных юридическим лицам, на 8,3% (доля в структуре – 54,3%) и кредитов выданных физическим лицам на 39,6% (доля в структуре – 45,7%). В структуре корпоративных кредитов в отчётном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается рост коммерческих кредитов на 8,9% до 818 242 млн. тенге, специализированных кредитов на 12,6% до 307 888 млн. тенге и потребительских и прочих ссуд физическим лицам на 64,4% до 379 474 млн. тенге.
- По данным НБ РК в отчётном периоде кредитный портфель вырос на 24,1% и составил 1 795 933 млн. тенге. Согласно данным НБ РК общая сумма кредитов с просрочкой платежей увеличилась на 21,2% до 139 903 млн. тенге, тогда как неработающие кредиты увеличились на 39,0%, составив 97 092 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля снизилась с 7,98% (2019 г.) до 7,79% (2020 г.).

Отчёт о прибылях и убытках

- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 60 581 млн. тенге, которая сократилась на 11,1% по сравнению с показателями за 2020 г., преимущественно, за счёт снижения чистого процентного дохода после резерва под обесценение кредитного портфеля на 6,8% до 75 593 млн. тенге, увеличения комиссионных расходов на 24,8% до 17 741 млн. тенге, административных и операционных расходов на 14,4% до 58 404 млн. тенге. При этом, процентные доходы продемонстрировали рост на 35,2% до 243 815 млн. тенге.
- В структуре процентных доходов зафиксирован рост кредитов, выданных клиентам на 23,1% до 198 754 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 101,9% до 12 173 млн. тенге и инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в 3,0 раза до 24 101 млн. тенге. В структуре комиссионных доходов зафиксировано увеличение операций с платёжными карточками на 22,3% до 15 831 млн. тенге и агентских услуг в 3,4 раза до 5 625 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Коэффициент рентабельности активов, ROA, и коэффициент рентабельности капитала, ROE, рассчитанные на основе чистой прибыли продемонстрировали снижение в результате сокращения чистой прибыли на 11,1%. Так, коэффициент ROA снизился с 3,4% (2019 г.) до 2,3% (2020 г.) и коэффициент ROE уменьшился с 33,23% (2019 г.) до 22,62% (2020 г.). Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 59% (2019 г.) до 49% (2020 г.). Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 34% (2019 г.) до 27% (2020 г.), и доля депозитов юридических лиц к обязательствам увеличилась с 24% (2019 г.) до 29% (2020 г.). Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

Закключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных и кредитных рисков низкий в связи с равномерным распределением между контрагентами выданных кредитов и привлечённых депозитов. Также считаем, что валютные риски по Эмитенту находятся на среднем уровне, так как структура выданных кредитов содержит валютные займы. На фоне оттока денежных средств от операционной деятельности в отчётном периоде, положительной динамики денежных средств и чистой прибыли мы считаем, что риски ликвидности присутствуют, однако находятся на низком уровне, и, вероятность оказания влияния на возможность исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций низкая.

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

Председатель Правления

АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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