



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2021 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 01.04.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и свидетельствует о его платёжеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ПАО «Сбербанк России» 100% акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк». ■ В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте. ■ В настоящее время Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.199/93/31, выданной Национальным Банком Республики Казахстан 23 декабря 2014 г., которая заменяет предыдущие лицензии. ■ Депозиты в тенге физических лиц – клиентов Банка до 10 млн. тенге и депозиты в иностранных валютах – до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка. ■ По состоянию на 31 марта 2021 г. филиальная сеть Банка включает 17 филиалов, расположенных в РК и 110 структурных подразделения (на 31 марта 2020 г.: 17 филиалов и 101 подразделений). ■ 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	
23 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ Решением общего собрания акционеров ДБ АО «Сбербанк России», в состав Совета директоров банка избран Мошиашвили М.М. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное
03 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» (Алматы) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера на KASE по инструменту USDKZT_TOM. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное
03 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» (Алматы) освобожден от исполнения обязанностей маркет-мейкера на KASE по инструменту USDKZT_TOD. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное
11 января 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> ■ ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 января 2021 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций банка составляет 18 000 000 штук; - размещено 12 839 114 простых акций банка; ■ единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещённых акций банка, является ПАО «Сбербанк России» (Москва), в собственности которого находятся 12 838 826 простых акций банка (100,00% от общего количества размещённых акций банка). 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчётном 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**SVBRb10 – купонные облигации KZ2C00003218**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/3938 от 25.05.2021 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. №266-01-296/3938 от 25.05.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчётном периоде выплата купонного вознаграждения не проводилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 27.05.2021 г. – 05.06.2021 г.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/3938 от 25.05.2021 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность Эмитента за 1 кв. 2021 г. (неаудированная).	Проведён анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности**Отчёт о финансовом положении**

Млн. тенге

Активы	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	655 034	716 651	674 668	856 394	901 633	5%
Средства в кредитных учреждениях	45 525	88 404	83 246	111 905	95 118	-15%
Кредиты и авансы клиентам	1 317 190	1 345 066	1 444 693	1 549 720	1 646 792	6%
Инвестиционные ценные бумаги:	217 026	326 492	449 298	475 151	534 419	12%

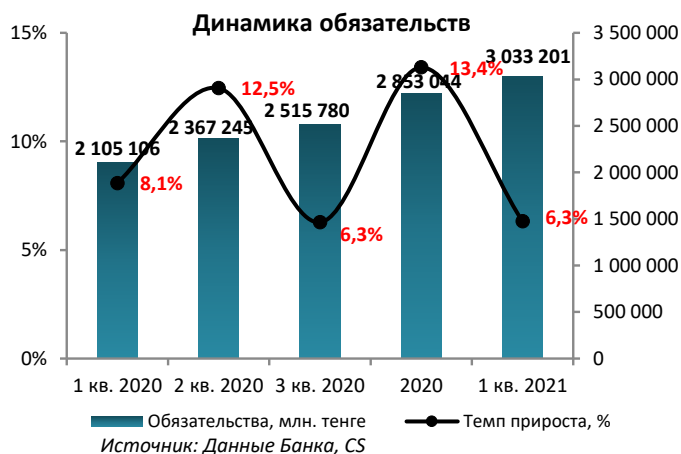
Торговые ценные бумаги	42 482	78 810	71 877	82 293	108 029	31%
Производные финансовые активы	1 535	12	-	-	-	-
Основные средства	38 500	38 355	38 856	38 473	40 236	5%
Нематериальные активы	21 790	21 956	22 884	23 195	22 512	-3%
Прочие активы	15 280	14 632	14 821	15 678	14 765	-6%
Итого активов	2 354 362	2 630 378	2 800 343	3 152 809	3 363 504	7%
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	121 964	180 861	177 887	217 667	226 597	4%
Средства корпоративных клиентов	935 211	1 053 577	1 162 988	1 313 355	1 418 337	8%
Средства физических лиц	843 787	821 510	888 187	934 809	944 964	1%
Кредиторская задолженность по договорам «репо»	-	74 792	59 684	87 534	105 627	21%
Выпущенные долговые ценные бумаги	51 467	51 439	21 779	21 201	21 774	3%
Обязательства по текущему КПН	2 030	2 862	3 762	387	2 900	649%
Обязательства по отложенному КПН	3 169	2 727	2 736	3 386	2 421	-28%
Обязательства перед ипотечной организацией	123 712	156 767	173 519	250 007	286 204	14%
Производные финансовые обязательства	522	44	101	2 087	-	-100%
Прочие обязательства	23 244	22 666	25 137	22 611	24 377	8%
Итого обязательств	2 105 106	2 367 245	2 515 780	2 853 044	3 033 201	6%
Капитал						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Резерв справедливой стоимости	-3 518	-1 511	2 099	3 268	3 186	-3%
Резервный фонд	23 893	23 893	23 893	23 893	23 893	-
Нераспределенная прибыль	177 381	189 251	207 071	221 104	251 724	14%
Итого капитала	249 256	263 133	284 563	299 765	330 303	10%
Итого обязательств и капитала	2 354 362	2 630 378	2 800 343	3 152 809	3 363 504	7%

Источник: Данные Банка

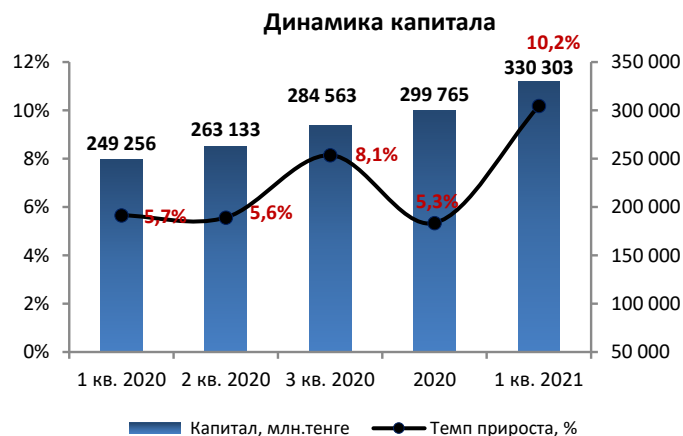
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS



Источник: Данные Банка, CS

Отчёт о прибылях и убытках

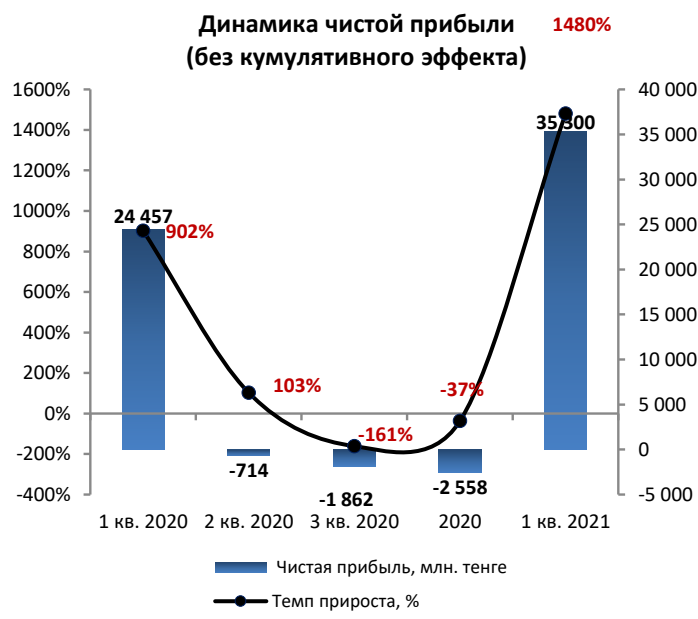
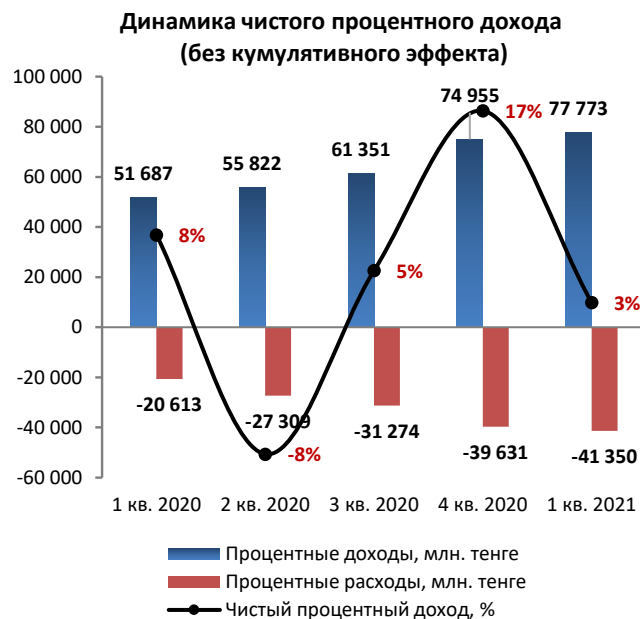
Млн. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Процентные доходы	51 687	107 509	168 860	243 815	77 773	50%
Процентные расходы	-20 613	-47 922	-79 196	-118 827	-41 350	101%
Чистый процентный доход	31 074	59 587	89 664	124 988	36 423	17%
Расходы по кредитным убыткам	-7 217	-24 482	-35 130	-49 395	-2 738	-62%
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	23 857	35 105	54 534	75 593	33 685	41%
Комиссионные доходы	8 519	17 452	28 727	43 564	12 384	45%
Комиссионные расходы	-4 065	-7 732	-12 137	-17 741	-5 652	39%
Чистые доходы/(расходы) в результате прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	-	-	-9	-9	-	-
Чистые доходы/(расходы) по ЦБ, оцениваемым по справедливой	-23	-26	29	20	89	-487%

стоимости через прибыль или убыток						
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте	4 513	10 759	17 642	26 929	4 047	-10%
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	4 305	6 371	6 194	4 096	2 732	-37%
Доход от государственных субсидий	-	-	-	-	2 141	100%
Прочие доходы	140	208	397	726	287	105%
Прочие расходы	-101	-152	-410	-591	-311	208%
Операционные доходы	37 145	61 985	94 967	132 587	49 402	33%
Административные и операционные расходы	-12 635	-24 589	-37 622	-58 404	-13 968	11%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-53	-355	-622	-869	-134	153%
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	24 457	37 041	56 723	73 314	35 300	44%
Расход/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	-7 599	-8 313	-10 175	-12 733	-4 680	-38%
Чистая прибыль за отчетный период	16 858	28 728	46 548	60 581	30 620	82%
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	-3 501	-	2 116	-	-82	-98%
Итого совокупный доход за отчетный период	13 357	28 728	48 664	60 581	30 538	129%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Отчёт о движении денежных средств**

Млн. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021
Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)					
Проценты полученные	48 936	85 279	126 848	177 214	52 802
Проценты уплаченные	-20 609	-41 788	-66 763	-92 927	-26 581
Комиссии полученные	8 272	17 287	28 483	43 564	12 331
Комиссии уплаченные	-4 065	-7 732	-12 137	-17 741	-5 559
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	8 254	14 445	21 245	28 362	6 642
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами	3 156	6 377	6 289	-	2 819
Чистые расходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами	-	-	-	6 190	-
Прочие доходы полученные	76	51	-	135	-23
Прочие расходы уплаченные	-	-	-18	-	-
Административные и операционные расходы уплаченные	-9 659	-18 795	-27 905	-45 514	-11 748
Денежные средства от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	34 361	55 124	76 042	99 283	30 683
Чистое увеличение/(уменьшение) в операционных активах и обязательствах:	46 546	248 395	292 082	490 458	66 943
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности до КПП	80 907	303 519	368 124	589 741	97 626
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-4 356	-4 680	-5 632	-10 916	-3 132
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности	76 551	298 839	362 492	578 825	94 494
Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)					
Приобретение основных средств	-1 041	-1 875	-4 432	-7 852	-283
Приобретение нематериальных активов	-91	-1 104	-2 817	-5 262	-165
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССПСД	-153 840	-401 566	-886 452	-1 248 016	-497 939
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССПСД	135 557	267 804	646 779	988 739	449 720
Чистое расходование/(поступление) денежных средств от инвестиционной деятельности	-19 415	-136 741	-246 922	-272 391	-48 667
Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)					

Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-270	-	-	-	-457
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-29 801	-29 800	-
Погашение обязательств по аренде	-	-568	-991	-1 506	-
Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности	-270	-568	-30 792	-31 306	-457
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	59 186	16 141	50 903	42 277	-131
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	-5	-7	-	2	-
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	116 047	177 664	135 681	317 407	45 239
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	538 987	538 987	538 987	538 987	856 394
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	655 034	716 651	674 668	856 394	901 633

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Судный портфель в разрезе секторов (МСФО)

Млн. тенге

Структура судного портфеля, млн. тенге	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	858 185	861 540	909 363	935 907	980 669	14%
Кредиты физическим лицам	600 670	635 717	698 114	788 527	843 835	40%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	1 458 855	1 497 257	1 607 477	1 724 434	1 824 504	25%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-141 665	-152 191	-162 784	-174 714	-177 712	25%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	1 317 190	1 345 066	1 444 693	1 549 720	1 646 792	25%

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

Структура судного портфеля (МСФО)	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	744 448	745 000	788 130	818 242	865 316	16%
Специализированное кредитование юридических лиц	113 737	116 540	121 233	307 888	336 713	196%
Потребительские и прочие кредиты физическим лицам	275 199	278 610	290 106	379 474	393 756	43%
Жилищное кредитование физических лиц	258 467	281 880	321 871	117 665	115 353	-55%
Автокредитование физических лиц	67 004	75 227	86 137	101 165	113 366	69%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	1 458 855	1 497 257	1 607 477	1 724 434	1 824 504	25%
Резервы	-141 665	-152 191	-162 784	-174 714	-177 712	25%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	1 317 190	1 345 066	1 444 693	1 549 720	1 646 792	25%

Источник: Данные Банка

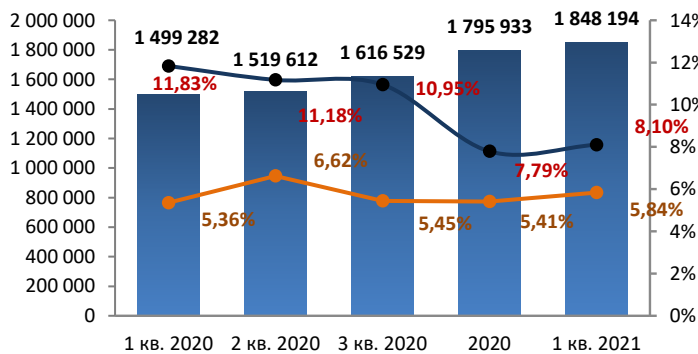
Качество судного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Судный портфель (гросс)	1 499 282	1 519 612	1 616 529	1 795 933	1 848 194	23%
Кредиты с просрочкой платежей	177 439	169 818	177 029	139 903	149 769	-16%
Доля, %	11,83%	11,18%	10,95%	7,79%	8,10%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	80 317	100 634	88 030	97 092	107 923	34%
Доля, %	5,36%	6,62%	5,45%	5,41%	5,84%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	1 321 843	1 349 794	1 439 501	1 656 030	1 698 425	28%
Резерв под обесценение	165 224	182 309	195 594	206 252	209 737	27%
Доля, %	11,02%	12,00%	12,10%	11,48%	11,35%	
Судный портфель (нетто)	1 334 058	1 337 304	1 420 936	1 589 681	1 638 457	23%

Источник: Данные Банка, расчёты CS

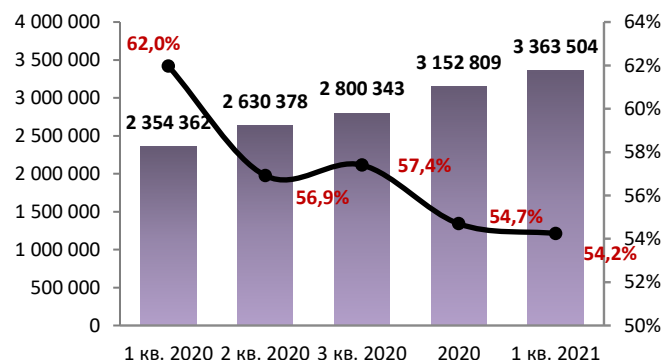
Качество судного портфеля (НБ РК)



■ Судный портфель (гросс), млн. тенге
 ● Доля кредитов с просрочкой платежей, %
 ● Доля кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней, млн. тенге

Источник: Данные Банка, CS

Доля судного портфеля в структуре активов, %



■ Итого активов, млн. тенге
 ● Доля кредитов (нетто) от активов, %

Источник: Данные Банка, CS

Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на 31.03.2021 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		млн. тенге	2 307,5	2 307,5

Источник: Расчеты СС

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед. изм.	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
1	SBERb10	млн. тенге	-	1 153,8	-	1 153,8	-
ИТОГО		млн. тенге	-	1 153,8	-	1 153,8	-

Источник: Расчеты СС

Денежные средства Банка, млн. тенге

Наименование	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности	76 551	298 839	362 492	578 825	94 494
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	655 034	716 651	674 668	856 394	901 633
FCFF	75 419	295 860	355 243	565 711	94 046

Источник: Данные Банка, расчёты СС

Согласно данным финансовой отчетности Банка, на конец 1 кв. 2021 г. чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 94 494 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 94 046 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат во 2 кв. 2021 г. ожидается выплата вознаграждений по облигациям (SBERb10) на сумму 1 153,8 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. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021
Процентная маржа	11,65%	10,32%	10,30%	11,32%	10,96%
Процентный спрэд	7,49%	5,85%	5,31%	5,82%	4,84%

ROA (%) чистая прибыль	0,50%	0,65%	0,77%	0,72%	1,06%
ROE (%) чистая прибыль	4,83%	6,35%	7,42%	7,21%	10,41%
ROA (%) совокупный доход	0,76%	0,73%	0,75%	0,76%	1,19%
ROE (%) совокупный доход	7,37%	7,22%	7,20%	7,60%	11,77%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,56	0,51	0,52	0,49	0,49
Кредиты / Депозиты	0,74	0,72	0,70	0,69	0,70
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	11,83%	11,18%	10,95%	7,79%	8,10%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %, НБРК	5,36%	6,62%	5,45%	5,41%	5,84%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	10,13%	9,31%	9,27%	9,58%	8,51%
Резервы / Кредиты (гросс), %, НБРК	11,02%	12,00%	12,10%	11,48%	11,35%
Резервы / Капитал, %	66,29%	69,28%	68,73%	68,80%	63,50%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,85	0,79	0,82	0,79	0,78
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,40	0,35	0,35	0,33	0,31
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,44	0,45	0,46	0,46	0,47
Капитал / Активы	0,11	0,10	0,10	0,10	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,464	1,549	1,713	1,671	1,799
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	6,340	10,654	8,550	8,575	8,900
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	4,388	5,805	4,054	5,136	3,900
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05	0,150	0,164	0,173	0,172	0,188
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,150	0,164	0,173	0,172	0,188

Источник: Данные Банка, НБРК, СС

Заключение: Отчёт о финансовом положении

- Согласно данным ДБ АО «Сбербанк России» на 31 марта 2021 г., активы составили 3 363 504 млн. тенге, что на 7% выше показателя 2020 г. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов и авансов клиентам на 6% до 1 646 792 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов Банка на 5% до 901 533 млн. тенге и инвестиционных ценных бумаг на 12% до 534 419 млн. тенге. При этом, наблюдается снижение средств в кредитных учреждениях на 15% до 95 118 млн. тенге.
- Обязательства на отчётную дату составили 3 033 201 млн. тенге и увеличились с начала года на 6% в основном по причине роста средств корпоративных клиентов на 8% до 1 418 337 млн. тенге, средств физических лиц на 1% до 944 964 млн. тенге, обязательств перед ипотечной организацией на 14% до 286 204 млн. тенге, прочих обязательств на 8% до 24 377 млн. тенге. При этом, отметим снижение обязательств по отложенному КПН на 28% до 2 421 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчётного периода составил 330 303 млн. тенге и с начала года вырос на 10% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 14% до 251 724 млн. тенге.

Ссудный портфель (по данным МСФО)

- Согласно данным консолидированной финансовой отчётности по итогам 1 кв. 2021 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс), увеличилась на 25% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 824 504 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился на 25% и составил 177 712 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчётного периода увеличился на 25% до 11 646 792 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля за отчётный период наблюдается увеличение кредитов, выданных юридическим лицам, на 14% (доля в структуре – 53,7%), и увеличение розничных кредитов на 40% (доля в структуре – 46,3%) по сравнению с прошлым годом. В структуре корпоративных кредитов в отчётном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается рост коммерческих кредитов на 16% 865 316 млн. тенге и рост специализированных кредитов в 3 раза до 336 713 млн. тенге.
- По данным НБРК в отчётном периоде кредитный портфель вырос на 23% и составил 1 848 194 млн. тенге. Согласно данным НБРК общая сумма кредитов с просрочкой платежей сократилась на 16% до 149 769 млн. тенге, тогда как кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 34%, составив 107 923 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля снизилась с 11,83% (1 кв. 2020 г.) до 8,10% (1 кв. 2021 г.).

Отчёт о прибыли и убытке

- В отчётном периоде Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 30 620 млн. тенге, которая за год выросла на 82%, преимущественно, за счёт роста чистого процентного дохода на 17% до 36 423 млн. тенге, комиссионного дохода на 45% до 12 384 млн. тенге и операционного дохода на 33% до 49 402 млн. тенге. В структуре процентных доходов зафиксирован рост кредитов и авансов клиентов на 36% до 59 685 млн. тенге, инвестиционных ценных бумаг в 3 раза до 10 165 млн. тенге и денежных средств и их эквивалентов на 82% до 4 210 млн. тенге. В структуре комиссионных доходов отметим увеличение в операциях с платёжными

карточками на 35% до 4 275 млн. тенге, в расчётных операциях на 26% до 2 473 млн. тенге и в агентских услугах в 4 раза до 2 805 млн. тенге. При этом, наблюдается сокращение чистых доходов по операциям с производными финансовыми инструментами на 37% до 2 732 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

■ Согласно расчётам представителя держателей облигаций на конец 1 кв. 2021 г. наблюдается уменьшение процентной маржи с 11,65% (1 кв. 2020 г.) до 10,96% (1 кв. 2021 г.) и процентного спреда с 7,49% (1 кв. 2020 г.) до 4,84% (1 кв. 2021 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 0,76% (1 кв. 2020 г.) до 1,19% (1 кв. 2021 г.) и коэффициент ROE увеличился с 7,37% (1 кв. 2020 г.) до 11,77% (1 кв. 2021 г.). Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 56% (1 кв. 2020 г.) до 49% (1 кв. 2021 г.), и доля кредитов от общей суммы депозитов снизилась с 74% (1 кв. 2020 г.) до 70% (1 кв. 2021 г.). Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 40% (1 кв. 2020 г.) до 31% (1 кв. 2021 г.), а доля депозитов юридических лиц к обязательствам увеличилась с 44% (1 кв. 2020 г.) до 47% (1 кв. 2021 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 «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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