



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 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 «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ По состоянию на 01.07.2021 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.</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 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).</li> <li>▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.01.2021 г. ДБ АО «Сбербанк России» занимает 2-е место по размеру активов.</li> </ul>

<b>Кредитные рейтинги</b>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba1» / прогноз «Позитивный»</p> <p><b>Fitch Ratings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-» / прогноз «Стабильный»</p>
---------------------------	--

Акционеры	Наименование акционера	Местонахождение	Доля
	ПАО «Сбербанк России»	РФ (Москва)	100%

*Источник: Казахстанская фондовая биржа*

<b>Корпоративные события</b>	<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>	
08 июня 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» сообщает о переходе на новую версию онлайн-банкинга.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
31 мая 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» выплатил пятый купон по своим облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>
12 мая 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» выплатил дивиденды по простым акциям за 2020 год в размере 3 774,78 тенге на одну акцию на сумму 48 464 808 096,24 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>
05 мая 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Решением общего собрания акционеров ДБ АО «Сбербанк России», председателем Совета директоров банка избран Козинцев Т.О.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
30 апреля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением общего собрания Совета директоров ДБ АО «Сбербанк России», в состав Совета директоров банка избран Козинцев Т.О. и исключен Анашкин Г.М., Ашурков А.А.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
30 апреля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Опубликован аудиторский отчет по финансовой отчетности ДБ АО «Сбербанк России» за 2020 год.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
30 апреля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением общего собрания акционеров ДБ АО «Сбербанк России», утверждена годовая финансовая отчетность и принято решение о выплате дивидендов за 2020 год.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
06 апреля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Из состава Совета директоров ДБ АО «Сбербанк России» в связи с кончиной исключен Исенгалиев Б.И. –независимый директор.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
02 апреля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2021 г. Согласно названной выписке:</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>

- 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).

### **Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий отметим, что Эмитент выплатил пятый купон по своим облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге, а также выплатил дивиденды по простым акциям за 2020 год в размере 3 774,78 тенге на одну акцию на сумму 48 464 808 096,24 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

### **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:	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"> <li>- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</li> </ul>

- 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 (кованты):**

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 предоставления 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».

#### **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 исх. №266-01-296/7146 от 03.09.2021 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.
<b>Кованты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/7146 от 03.09.2021 г.	Соблюдены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/7146 от 03.09.2021 г.	Исполнено за период 27.11.2020 г. – 27.05.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты – 27.11.2021 г. – 06.12.2021 г.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/7146 от 03.09.2021 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.



<b>Выкуп облигаций</b>	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
<b>Финансовый анализ</b>	Получена промежуточная финансовая отчетность Эмитента за 2 кв. 2021 г. (неаудированная).	Проведён анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2021 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

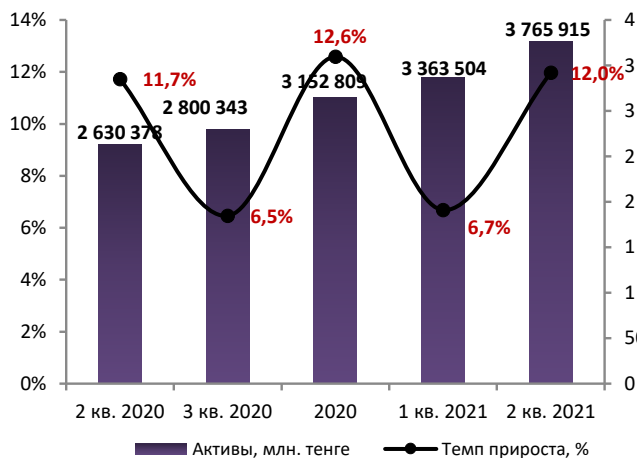
Млн. тенге

Активы	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	716 651	674 668	856 394	901 633	1 122 743	31%
Средства в кредитных учреждениях	88 404	83 246	111 905	95 118	75 414	-33%
Кредиты и авансы клиентам	1 345 066	1 444 693	1 549 720	1 646 792	1 843 262	19%
Инвестиционные ценные бумаги:	326 492	449 298	475 151	534 419	514 235	8%
Торговые ценные бумаги	78 810	71 877	82 293	108 029	134 640	64%
Производные финансовые активы	12	-	-	-	9	-
Основные средства	38 355	38 856	38 473	40 236	39 976	4%
Нематериальные активы	21 956	22 884	23 195	22 512	22 919	-1%
Прочие активы	14 632	14 821	15 678	14 765	12 717	-19%
<b>Итого активов</b>	<b>2 630 378</b>	<b>2 800 343</b>	<b>3 152 809</b>	<b>3 363 504</b>	<b>3 765 915</b>	<b>19%</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	180 861	177 887	217 667	226 597	269 499	24%
Средства корпоративных клиентов	1 053 577	1 162 988	1 313 355	1 418 337	1 547 962	18%
Средства физических лиц	821 510	888 187	934 809	944 964	979 300	5%
Кредиторская задолженность по договорам "репо"	74 792	59 684	87 534	105 627	264 294	202%
Выпущенные долговые ценные бумаги	51 439	21 779	21 201	21 774	21 195	-
Обязательства по текущему КПН	2 862	3 762	387	2 900	5 840	1409%
Обязательства по отложенному КПН	2 727	2 736	3 386	2 421	1 941	-43%
Обязательства перед ипотечной организацией	156 767	173 519	250 007	286 204	330 877	32%
Производные финансовые обязательства	44	101	2 087	-	-	-100%
Прочие обязательства	22 666	25 137	22 611	24 377	30 756	36%
<b>Итого обязательств</b>	<b>2 367 245</b>	<b>2 515 780</b>	<b>2 853 044</b>	<b>3 033 201</b>	<b>3 451 664</b>	<b>21%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Резерв справедливой стоимости	-1 511	2 099	3 268	3 186	2 490	-24%
Резервный фонд	23 893	23 893	23 893	23 893	23 893	-
Нераспределенная прибыль	189 251	207 071	221 104	251 724	236 368	7%
<b>Итого капитала</b>	<b>263 133</b>	<b>284 563</b>	<b>299 765</b>	<b>330 303</b>	<b>314 251</b>	<b>5%</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>2 630 378</b>	<b>2 800 343</b>	<b>3 152 809</b>	<b>3 363 504</b>	<b>3 765 915</b>	<b>19%</b>

Источник: Данные Банка

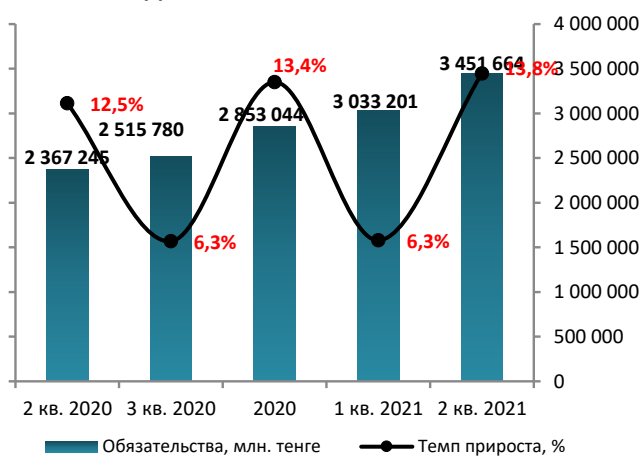
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



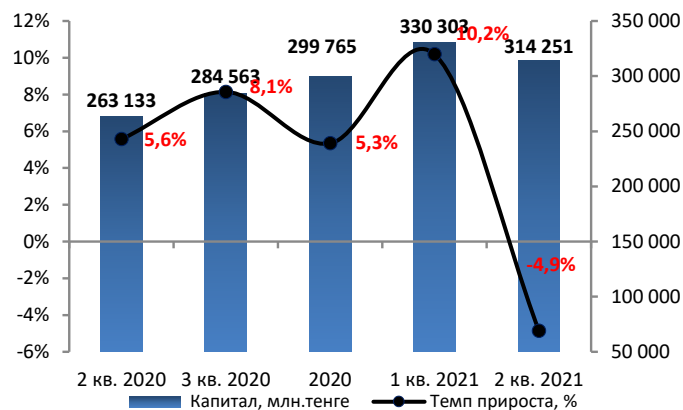
Источник: Данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, CS

## Динамика капитала



Источник: Данные Банка, СС

## Отчёт о прибылях и убытках

Млн. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Процентные доходы	107 509	168 860	243 815	77 773	163 997	53%
Процентные расходы	-47 922	-79 196	-118 827	-41 350	-85 822	79%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>59 587</b>	<b>89 664</b>	<b>124 988</b>	<b>36 423</b>	<b>78 175</b>	<b>31%</b>
Расходы по кредитным убыткам	-24 482	-35 130	-49 395	-2 738	-4 634	-81%
<b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>	<b>35 105</b>	<b>54 534</b>	<b>75 593</b>	<b>33 685</b>	<b>73 541</b>	<b>109%</b>
Комиссионные доходы	17 452	28 727	43 564	12 384	28 244	62%
Комиссионные расходы	-7 732	-12 137	-17 741	-5 652	-13 209	71%
Чистые доходы/(расходы) в результате прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	-	-9	-9	-	-	-
Чистые доходы/(расходы) по ЦБ, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-26	29	20	89	107	-512%
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте	10 759	17 642	26 929	4 047	11 834	10%
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	6 371	6 194	4 096	2 732	2 750	-57%
Доход от государственных субсидий	-	-	-	2 141	2 698	100%
Прочие доходы	208	397	726	287	526	153%
Прочие расходы	-152	-410	-591	-311	-904	495%
<b>Операционные доходы</b>	<b>61 985</b>	<b>94 967</b>	<b>132 587</b>	<b>49 402</b>	<b>105 587</b>	<b>70%</b>
Административные и операционные расходы	-24 589	-37 622	-58 404	-13 968	-30 615	25%
Прочие расходы от обеспечения и создания резервов	-355	-622	-869	-134	-1 496	321%
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>37 041</b>	<b>56 723</b>	<b>73 314</b>	<b>35 300</b>	<b>73 476</b>	<b>98%</b>
Расход/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	-8 313	-10 175	-12 733	-4 680	-9 747	17%
<b>Чистая прибыль за отчетный период</b>	<b>28 728</b>	<b>46 548</b>	<b>60 581</b>	<b>30 620</b>	<b>63 729</b>	<b>122%</b>
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	-1 494	2 116	-	-82	-778	-48%
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>27 234</b>	<b>48 664</b>	<b>60 581</b>	<b>30 538</b>	<b>62 951</b>	<b>131%</b>

Источник: Данные Банка

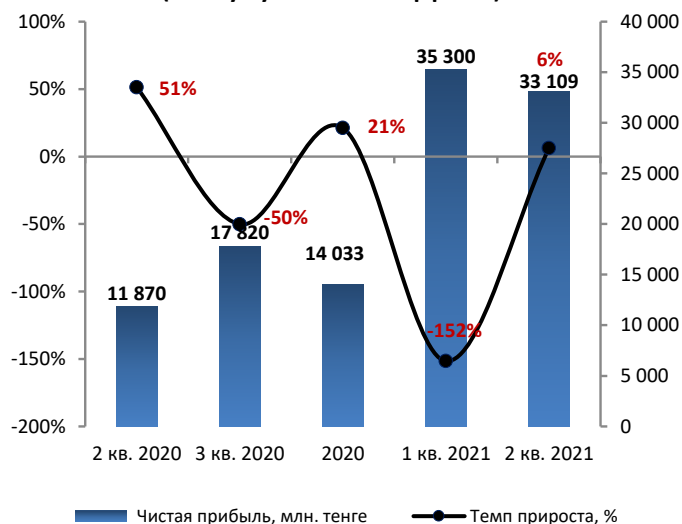
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

## Динамика чистого процентного дохода (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка, СС

## Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Банка, СС

**Отчёт о движении денежных средств**

Млн. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
<b>Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)</b>					
Проценты полученные	85 279	126 848	177 214	52 802	115 316
Проценты уплаченные	-41 788	-66 763	-92 927	-26 581	-57 833
Комиссии полученные	17 287	28 483	43 564	12 331	28 244
Комиссии уплаченные	-7 732	-12 137	-17 741	-5 559	-13 209
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	14 445	21 245	28 362	6 642	14 499
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям с производными фин. инструментами	6 377	6 289	-	2 819	2 847
Чистые расходы, полученные по операциям с производными фин. инструментами	-	-	6 190	-	-
Прочие доходы полученные	51	-	135	-23	-378
Прочие расходы уплаченные	-	-18	-	-	-
Административные и операционные расходы уплаченные	-18 795	-27 905	-45 514	-11 748	-20 064
<b>Денежные средства от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>55 124</b>	<b>76 042</b>	<b>99 283</b>	<b>30 683</b>	<b>69 422</b>
Чистое увеличение в операционных активах и обязательствах:	248 395	292 082	490 458	66 943	270 626
<b>Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до КПН</b>	<b>303 519</b>	<b>368 124</b>	<b>589 741</b>	<b>97 626</b>	<b>340 048</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-4 680	-5 632	-10 916	-3 132	-5 739
<b>Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>298 839</b>	<b>362 492</b>	<b>578 825</b>	<b>94 494</b>	<b>334 309</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)</b>					
Приобретение основных средств	-1 875	-4 432	-7 852	-283	-2 469
Приобретение нематериальных активов	-1 104	-2 817	-5 262	-165	-1 352
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	-401 566	-886 452	-1 248 016	-497 939	-1 012 313
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	267 804	646 779	988 739	449 720	990 661
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-136 741</b>	<b>-246 922</b>	<b>-272 391</b>	<b>-48 667</b>	<b>-25 473</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>					
Дивиденды, выплаченные акционерам Банка	-	-	-	-	-48 465
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-	-	-	-457	-
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	-29 801	-29 800	-	-
Погашение обязательств по аренде	-568	-991	-1 506	-	-825
<b>Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности</b>	<b>-568</b>	<b>-30 792</b>	<b>-31 306</b>	<b>-457</b>	<b>-49 290</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	16 141	50 903	42 277	-131	6 803
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	-7	-	2	-	-
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>177 664</b>	<b>135 681</b>	<b>317 407</b>	<b>45 239</b>	<b>266 349</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	538 987	538 987	538 987	856 394	856 394
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>716 651</b>	<b>674 668</b>	<b>856 394</b>	<b>901 633</b>	<b>1 122 743</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	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	861 540	909 363	935 907	980 669	1 058 468	23%
Кредиты физическим лицам	635 717	698 114	788 527	843 835	963 756	52%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>1 497 257</b>	<b>1 607 477</b>	<b>1 724 434</b>	<b>1 824 504</b>	<b>2 022 224</b>	<b>35%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-152 191	-162 784	-174 714	-177 712	-178 962	18%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>1 345 066</b>	<b>1 444 693</b>	<b>1 549 720</b>	<b>1 646 792</b>	<b>1 843 262</b>	<b>37%</b>

Источник: Данные Банка

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

Млн. тенге

Структура ссудного портфеля (МСФО)	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	745 000	788 130	818 242	865 316	940 200	26%
Специализированное кредитование юридических лиц	116 540	121 233	307 888	336 713	380 144	226%
Потребительские и прочие кредиты физическим лицам	278 610	290 106	379 474	393 756	454 554	63%
Жилищное кредитование физических лиц	281 880	321 871	117 665	115 353	118 268	-58%
Автокредитование физических лиц	75 227	86 137	101 165	113 366	129 058	72%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>1 497 257</b>	<b>1 607 477</b>	<b>1 724 434</b>	<b>1 824 504</b>	<b>2 022 224</b>	<b>35%</b>
Резервы	-152 191	-162 784	-174 714	-177 712	-178 962	18%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>1 345 066</b>	<b>1 444 693</b>	<b>1 549 720</b>	<b>1 646 792</b>	<b>1 843 262</b>	<b>37%</b>

Источник: Данные Банка

**Качество ссудного портфеля (НБ РК)**

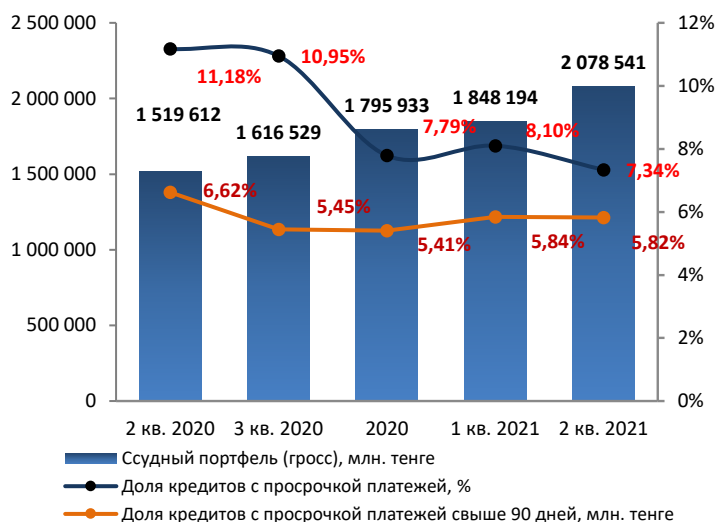
Млн. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Ссудный портфель (гросс)	1 519 612	1 616 529	1 795 933	1 848 194	2 078 541	37%
Кредиты с просрочкой платежей	169 818	177 029	139 903	149 769	152 529	-10%
<i>Доля, %</i>	<i>11,18%</i>	<i>10,95%</i>	<i>7,79%</i>	<i>8,10%</i>	<i>7,34%</i>	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	100 634	88 030	97 092	107 923	120 947	20%
<i>Доля, %</i>	<i>6,62%</i>	<i>5,45%</i>	<i>5,41%</i>	<i>5,84%</i>	<i>5,82%</i>	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>1 349 794</b>	<b>1 439 501</b>	<b>1 656 030</b>	<b>1 698 425</b>	<b>1 926 011</b>	<b>43%</b>
Резерв под обесценение	182 309	195 594	206 252	209 737	211 762	16%

Доля, %	12,00%	12,10%	11,48%	11,35%	10,19%	
<b>Ссудный портфель (нетто)</b>	<b>1 337 304</b>	<b>1 420 936</b>	<b>1 589 681</b>	<b>1 638 457</b>	<b>1 866 779</b>	<b>40%</b>

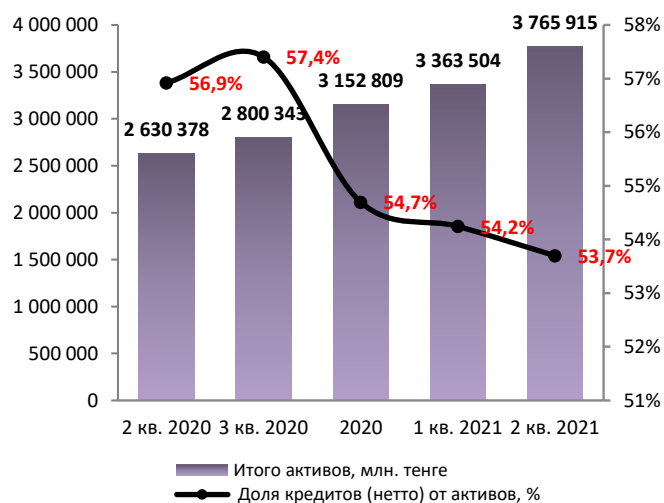
Источник: Данные Банка, расчёты СС

## Качество ссудного портфеля (НБ РК)



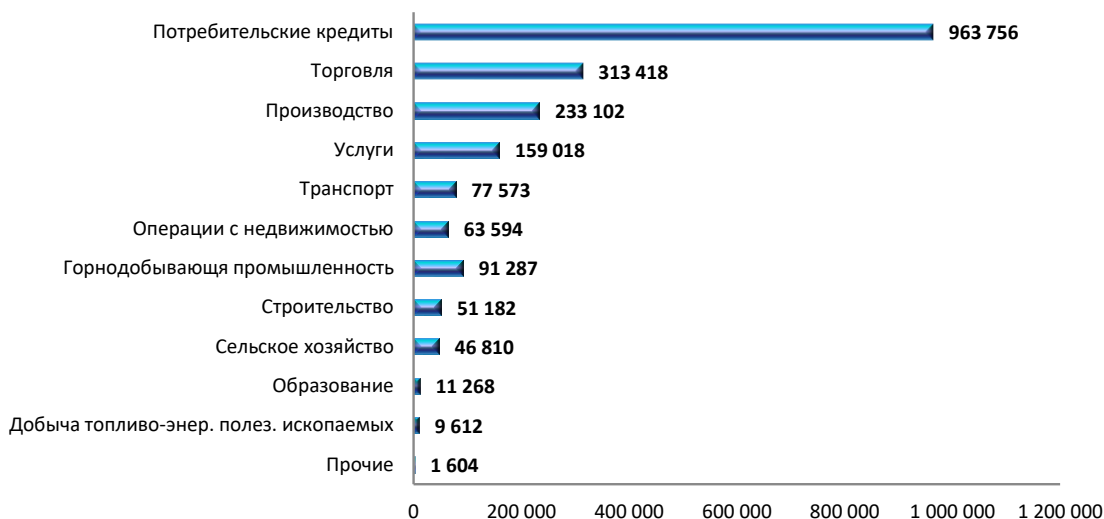
Источник: Данные Банка, СС

## Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: Данные Банка, СС

## Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на 30.06.2021 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
<b>ИТОГО</b>		<b>млн. тенге</b>	<b>2 307,5</b>	<b>2 307,5</b>

Источник: Расчёты СС

## График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед. изм.	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021
1	SBERb10	млн. тенге	1 153,8	-	1 153,8
<b>ИТОГО</b>		<b>млн. тенге</b>	<b>1 153,8</b>	<b>-</b>	<b>1 153,8</b>

Источник: Расчёты СС



**Денежные средства Банка, млн. тенге**

Наименование	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности	298 839	362 492	578 825	94 494	334 309
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	716 651	674 668	856 394	901 633	1 122 743
FCFF	295 860	355 243	565 711	94 046	330 488

Источник: Данные Банка, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчётности Банка, на конец 2 кв. 2021 г. чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 334 309 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 330 488 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в 4 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)	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Процентная маржа	10,32%	10,30%	11,32%	10,96%	10,13%
Процентный спрэд	5,85%	5,31%	5,82%	4,84%	3,77%
ROA (%) чистая прибыль	1,20%	2,10%	2,56%	2,76%	3,14%
ROE (%) чистая прибыль	11,74%	20,12%	25,46%	27,27%	34,73%
ROA (%) совокупный доход	1,19%	1,97%	2,40%	2,72%	3,01%
ROE (%) совокупный доход	11,66%	18,90%	23,93%	26,86%	33,39%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,51	0,52	0,49	0,49	0,49
Кредиты / Депозиты	0,72	0,70	0,69	0,70	0,73
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	11,18%	10,95%	7,79%	8,10%	7,34%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %, НБРК	6,62%	5,45%	5,41%	5,84%	5,82%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	9,31%	9,27%	9,58%	8,51%	7,14%
Резервы / Кредиты (гросс), %, НБРК	12,00%	12,10%	11,48%	11,35%	10,19%
Резервы / Капитал, %	69,28%	68,73%	68,80%	63,50%	67,39%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,79	0,82	0,79	0,78	0,73
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,35	0,35	0,33	0,31	0,28
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,45	0,46	0,46	0,47	0,45
Капитал / Активы	0,10	0,10	0,10	0,10	0,08
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,549	1,713	1,671	1,799	1,320
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	10,654	8,550	8,575	8,900	2,776
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,805	4,054	5,136	3,900	2,376
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05	0,164	0,173	0,172	0,188	0,166
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,164	0,173	0,172	0,188	0,166

Источник: Данные Банка, НБРК, CS

**Заключение: Отчёт о финансовом положении**

- Согласно данным ДБ АО «Сбербанк России» на 30 июня 2021 г., активы составили 3 765 915 млн. тенге, что на 19% выше показателя 2020 г. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов и авансов клиентам на 19% до 1 843 262 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов Банка на 31% до 1 122 743 млн. тенге и инвестиционных ценных бумаг на 8% до 514 235 млн. тенге. При этом, наблюдается снижение средств в кредитных учреждениях на 33% до 75 414 млн. тенге.
- Обязательства на отчётную дату составили 3 451 664 млн. тенге и увеличились с начала года на 21% в основном по причине роста средств корпоративных клиентов на 18% до 1 547 962 млн. тенге, средств физических лиц на 5% до 979 300 млн. тенге, обязательств перед ипотечной организацией на 32% до 330 877 млн. тенге, средств в кредитных учреждениях на 24% до 269 499 млн. тенге, кредиторской задолженности по договорам «репо» на 202% до 264 294 млн. тенге. При этом, отметим снижение обязательств по отложенному КПН на 43% до 1 941 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчётного периода составил 314 251 млн. тенге и с начала года вырос на 5% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 7% до 236 368 млн. тенге.

**Ссудный портфель (по данным МСФО)**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчётности по итогам 2 кв. 2021 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс), увеличилась на 35% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 2 022 224 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился на 18% и составил 178 962 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчётного периода увеличился на 37% до 1 843 262 млн. тенге.

- В структуре ссудного портфеля за отчётный период наблюдается увеличение кредитов, выданных юридическим лицам, на 23% (доля в структуре – 52,3%), и увеличение розничных кредитов на 52% (доля в структуре – 47,7%) по сравнению с прошлым годом. В структуре корпоративных кредитов в отчётном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается рост коммерческих кредитов на 26% 940 200 млн. тенге и рост специализированных кредитов в 3 раза до 380 144 млн. тенге.
- По данным НБ РК в отчётном периоде кредитный портфель вырос на 37% и составил 2 078 541 млн. тенге. Согласно данным НБ РК общая сумма кредитов с просрочкой платежей сократилась на 10% до 152 529 млн. тенге, тогда как кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней увеличились на 20%, составив 120 947 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля снизилась с 11,18% (2 кв. 2020 г.) до 7,34% (2 кв. 2021 г.).

#### Отчёт о прибыли и убытке

- В отчётном периоде Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 63 729 млн. тенге, которая за год выросла на 122%, преимущественно, за счёт роста чистого процентного дохода на 31% до 78 175 млн. тенге, комиссионного дохода на 62% до 28 244 млн. тенге и операционного дохода на 70% до 105 587 млн. тенге. При этом, наблюдается сокращение чистых доходов по операциям с производными финансовыми инструментами на 57% до 2 750 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно расчётам представителя держателей облигаций на конец 2 кв. 2021 г. наблюдается уменьшение процентной маржи с 10,32% (2 кв. 2020 г.) до 10,13% (2 кв. 2021 г.) и процентного спреда с 5,85% (2 кв. 2020 г.) до 3,77% (2 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 1,19% (2 кв. 2020 г.) до 3,01% (2 кв. 2021 г.) и коэффициент ROE увеличился с 11,66% (2 кв. 2020 г.) до 33,39% (2 кв. 2021 г.). Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 51% (2 кв. 2020 г.) до 49% (2 кв. 2021 г.), и доля кредитов от общей суммы депозитов повысилась с 72% (2 кв. 2020 г.) до 73% (2 кв. 2021 г.). Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 35% (2 кв. 2020 г.) до 28% (2 кв. 2021 г.), а доля депозитов юридических лиц к обязательствам не изменилась и осталась на уровне 45%. 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 контрагентами 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.