



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 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., №0045332/02.2015 от 05.03.2015 г. и №0045332/03.2015 от 05.03.2015 г. заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».

**Заключение** По состоянию на 01.10.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**Общая информация**

- ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ПАО «Сбербанк России» 100% акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк».

- В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте.

- В настоящее время Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.199/93/31, выданной Национальным Банком Республики Казахстан 23 декабря 2014 г., которая заменяет предыдущие лицензии.

- Депозиты в тенге физических лиц – клиентов Банка до 10 млн. тенге и депозиты в иностранных валютах – до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка.

- По состоянию на 30 сентября 2019 г. филиальная сеть Банка включает 17 филиалов, расположенных в РК и 82 структурных подразделения (на 31 декабря 2018 г.: 17 филиалов и 74 подразделения).

- Согласно данным НБРК по состоянию на 01.10.2019 г. ДБ АО «Сбербанк России» занимает 2-е место по размеру активов.

**Кредитные рейтинги**

**Moody's Investors Service:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «Ba1» / прогноз «Позитивный»

**Fitch Ratings:**  
Долгосрочный кредитный рейтинг - «BBB-» / прогноз «Стабильный»

**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**

27 сентября 2019 г.

- Количество активных пользователей приложения «Сбербанк Онлайн» превысило 50 млн. ежемесячно. Большая часть пользователей – это россияне (47 млн.), остальные 3 млн. пользователей – граждане более 150 стран мира. В Казахстане насчитываются более 700 тыс. пользователей.
- Влияние положительное

25 сентября 2019 г.

- ДБ АО «Сбербанк России» выплатил 12-й купон по своим облигациям KZ2C00002137 (SBERb9). Вознаграждение выплачено в сумме 938,7 млн. тенге.
- Влияние положительное

18 сентября 2019 г.

- ДБ АО «Сбербанк России» профинансировал проект ИП «АБМ ЭКОШИНА» на сумму более 16 млн. тенге в рамках государственной «Программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 гг.» со ставкой 6%-годовых. Проект также был поддержан Фондом «Даму», выделившего предприятию гарантию в сумме 13,9 млн. тенге, что составило 85% от общей суммы займа.
- Влияние нейтральное

17 сентября 2019 г.

- ДБ АО «Сбербанк России» увеличил количество отделений в Казахстане до 99 подразделений. Новые отделения открылись в городах Атырау и Темиртау.
- Влияние нейтральное

17 сентября 2019 г.

- Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинговую оценку ДБ АО «Сбербанк России» и его облигаций. Долгосрочный РДЭ в иностранной и национальной валютах подтвержден 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 «b+», рейтинг поддержки подтвержден на уровне «2»; приоритетный необеспеченный долг: рейтинги подтверждены на
- Влияние положительное

уровнях «BBB-»/«AA+(kaz)»; субординированный долг: рейтинги подтверждены на уровнях «BB+»/«AA(kaz)». Рейтинг облигаций Четвертого (ISIN KZ2C00002137) выпусков Второй облигационной программы подтвержден на уровне «BBB-», прогноз «стабильный».

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| 3 сентября 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Сбербанк России» установил ставку вознаграждения 13-го купонного периода по облигациям KZ2C00002137 (SBERb9) в размере 6,4% годовых.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 29 августа 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Сбербанк России» профинансировал проект ТОО «Квант» в г. Уральск, специализирующегося на производстве и оптово-розничной реализации мягкой и корпусной мебели, а также продаже бытовой техники и электроники. Общая стоимость инвестиционного проекта составляет 1,5 млрд. тенге.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 27 августа 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило ДБ АО «Сбербанк России» базовую оценку кредитоспособности (BCA) с «В3» до «В2» и рейтинг депозитов в национальной/иностранной валюте с «Ва3» до «Ва1», прогноз «позитивный».</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> |
| 27 августа 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Сбербанк России» погасил свои облигации KZ2C00000453 (TXBNb5), в рамках которого выплачено последнее – 18-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Общая сумма выплат по указанным облигациям составила 4 838 658 202,82 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) – 4 690 895 010,00 тенге, 18-го купонного вознаграждения – 147 763 192,82 тенге.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> |
| 26 августа 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> <li>С 26 августа KASE исключила из представительского списка индикаторов серии KASE_VM* облигации KZ2C00000453 (TXBNb5) ДБ АО «Сбербанк России» в связи с истечением их срока обращения.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 19 августа 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Сбербанк России» в рамках проводимой Правительством РК программы «Цифровой Казахстан» предложил своим клиентам новую услугу – онлайн подписание договоров субсидирования с АО «ФРП «Даму» посредством ЭЦП.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 16 августа 2019 г. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Сбербанк признан лучшим банком Центральной и Восточной Европы по версии журнала Global Finance сразу в пяти категориях. Полная версия пресс-релиза размещена - <a href="http://kase.kz/files/emitters/SBER/sber_reliz_160819.pdf">http://kase.kz/files/emitters/SBER/sber_reliz_160819.pdf</a></li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> |
| 5 августа 2019 г.  | <ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Сбербанк России» профинансировал масштабный проект ТОО «VI Business» (заказчик – ТОО «VI Property»), входящего в состав «VI Group». Общая стоимость проекта, который подразумевает строительство крупного БЦ «АУРА II» в г.Нур-Султан, составляет 9 млрд. тенге.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 26 июля 2019 г.    | <ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Сбербанк России» совместно с АО «ФРП «Даму» профинансировал производство облицовочного кирпича (лего-кирпич) в г. Атырау. Проект был поддержан Банком в рамках программы «Дорожная карта бизнеса-2020» на общую сумму 20 млн. тенге под 14,25% годовых, где 50% от процентной ставки субсидируется государством, гарантия «ФРП «Даму» составляет 17 млн. тенге.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 15 июля 2019 г.    | <ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Казына Капитал Менеджмент» подписали соглашение о сотрудничестве, которое предусматривает развитие партнерства стратегического в рамках реализации совместной Программы льготного долевого финансирования субъектов МСБ. В рамках программы Банк профинансировал лечебно-оздоровительный курорт в п. Боралдай Алматинской области на сумму 200 млн. тенге.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>   |
| 5 июля 2019 г.     | <ul style="list-style-type: none"> <li>ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2019 г. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> <li>общее количество объявленных простых акций банка составляет 18 млн. шт.;</li> <li>размещено 12 839 114 простых акций банка;</li> <li>единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ПАО «Сбербанк России» (Москва), в собственности которого находятся 12 838 826 простых акций банка (100% от общего количества размещенных акций банка).</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние нейтральное</li> </ul>   |

**Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим погашение облигаций KZ2C00000453 (TXBNb5) на общую сумму 4 838,7 млн. тенге и выплату 12-го купона по облигациям KZ2C00002137 (SBERb9) в сумме 938,7 млн. тенге. Кроме того, международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный РДЭ в иностранной и национальной валютах на уровне «BBB-», прогноз «стабильный». Moody's Investors Service повысил рейтинг депозитов Эмитента в национальной и иностранной валюте с «Ba3» до «Ba1», прогноз «позитивный».

**Ограничения (ковенанты):**

1. Не допускать неисполнения обязательств по выплате любого вознаграждения в отношении какого-либо выпуска облигаций, при наступлении срока платежа по ним, более чем на 10 (десять) рабочих дней.
2. Не допускать нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
3. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Банка, установленного листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа», кроме случаев, когда причиной нарушения сроков представления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

Источник: Проспект Облигаций

В случае нарушения одного или нескольких ковенантов Банк в течение 10 (десяти) рабочих дней письменно информирует всех держателей Облигаций о наступлении данного события или событий посредством размещения сообщения на официальных сайтах Банка, АО «Казахстанская фондовая биржа» и Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz) в порядке, установленном законодательством РК, внутренними правилами Банка и правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».

**Основные параметры финансовых инструментов**

|  |   |
|--|---|
| <b>Тикер:</b>                          | <b>SBERb9</b>   |
| <b>ISIN:</b>                           | <b>KZ2C00002137</b>   |
| Вид облигаций:                         | Купонные облигации  |
| Объем выпуска:                         | 30 млрд. тенге  |
| Число зарегистрированных облигаций:    | 30 млрд. шт.  |
| Объем программы:                       | 100 млрд. тенге   |
| Число облигаций в обращении:           | 29 800 000 252 шт.  |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 тенге   |
| Валюта выпуска и обслуживания:         | KZT   |
| Кредитные рейтинги облигаций:          | Fitch Ratings: BBB- / «Стабильный»<br>Moody's Investors Service: Ba2 / «Стабильный» |
| Купонная ставка:                       | 6,30% годовых   |
| Вид купонной ставки:                   | Плавающая.  |

В первые два года обращения ставка вознаграждения составит 7,5% годовых, затем – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 месяцев по формуле:  $r = i + m$ , где  $r$  – ставка купонного вознаграждения;  $i$  – инфляция, рассчитываемая как прирост / снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты выплаты очередного вознаграждения;  $m$  – фиксированная маржа в размере 1,0% (один процент) годовых.

|  |  |
|--|--|
| Мин. допустимое значение ставки, % годовых:    | 4,0%   |
| Макс. допустимое значение ставки, % годовых:   | 8,5%   |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения:   | Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения |
| Расчетный базис (дней в месяце / дней в году): | 30 / 360   |
| Дата начала обращения:                         | 25.09.2013 г.  |
| Дата погашения облигаций:                      | 25.09.2020 г.  |

|                      |  |
|----------------------|--|
| Досрочное погашение: | Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения. |
| Опционы:             | Не предусмотрены.  |
| Конвертируемость:    | Не предусмотрена.  |
| Выкуп облигаций:     | По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК.<br>Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций.<br>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.           |
| Целевое назначение:  | Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.  |

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

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

|  |   |
|--|---|
| <b>Тикер:</b>                                  | <b>SBERb10</b>  |
| <b>ISIN:</b>                                   | <b>KZ2C00003218</b>   |
| Вид облигаций:                                 | Купонные облигации  |
| Объем выпуска:                                 | 50 млрд. тенге  |
| Число зарегистрированных облигаций:            | 50 млрд. шт.  |
| Объем программы:                               | 500 млрд. тенге   |
| Число облигаций в обращении:                   | 20 977 697 000 шт.  |
| Номинальная стоимость одной облигации:         | 1 тенге   |
| Валюта выпуска и обслуживания:                 | KZT   |
| Купонная ставка:                               | 11,00% годовых  |
| Вид купонной ставки:                           | Фиксированная   |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения:   | Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения  |
| Расчетный базис (дней в месяце / дней в году): | 30 / 360  |
| Дата начала обращения:                         | 27.11.2018 г.   |
| Дата погашения облигаций:                      | 27.11.2021 г.   |
| Досрочное погашение:                           | По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения Облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение Облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении Облигаций, Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения Облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям Облигаций посредством размещения сообщения на корпоративном веб-сайте Эмитента <a href="http://www.sberbank.kz">http://www.sberbank.kz</a> , на интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">http://www.kase.kz</a> и Депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">http://www.dfo.kz</a> и публикации в газетах «Казахстанская правда» и «Егемен Қазақстан» в порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения Облигаций. |
| Опционы:                                       | Не предусмотрены.   |
| Конвертируемость:                              | Не предусмотрена.   |

|                     |   |
|---------------------|---|
| Выкуп облигаций:    | <p>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:</p> <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> <li>– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.</li> </ul> <p>Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.</p> |
| Целевое назначение: | <p>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.</p>  |

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

#### Действия представителя держателей облигаций

##### SBERb9 – купонные облигации KZ2C00002137

|   | <b>Действия ПДО</b>   | <b>Результат действий</b>   |
|---|---|---|
| <b>Целевое использование денежных средств</b>                         | Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/7841 от 13.11.2019 г.  | Согласно письму, денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования. |
| <b>Ковенанты</b>  | Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/7841 от 13.11.2019 г.  | Соблюдены.  |
| <b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>              | 25 сентября 2019 г. на KASE размещено сообщение о выплате 12-го купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00002137 в сумме 938,7 млн. тенге. | Исполнено за период 25.03.2019 г. – 25.09.2019 г. Период ближайшей купонной выплаты – 24.03.2020 г. – 03.04.2020 г.   |
| <b>Размещение облигаций</b>   | Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/7841 от 13.11.2019 г.  | За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.   |
| <b>Финансовый анализ</b>  | Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2019 г. (неаудированная).   | Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2019 г.  |
| <b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b> | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.  | -   |

## Действия представителя держателей облигаций

## SBERb10 – купонные облигации KZ2C00003218

|   | Действия ПДО  | Результат действий  |
|---|---|---|
| <b>Целевое использование денежных средств</b>                         | Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/7841 от 13.11.2019 г.      | Согласно письму, денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования. |
| <b>Ковенанты</b>  | Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/7841 от 13.11.2019 г.      | Соблюдены.  |
| <b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>              | В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.           | Период ближайшей купонной выплаты – 26.11.2019 г. – 06.12.2019 г.   |
| <b>Размещение облигаций</b>   | Получено письмо-подтверждение от Эмитента №266/01-09/7841 от 13.11.2019 г.      | За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.   |
| <b>Финансовый анализ</b>  | Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2019 г. (неаудированная). | Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2019 г.  |
| <b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b> | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.        | -   |

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

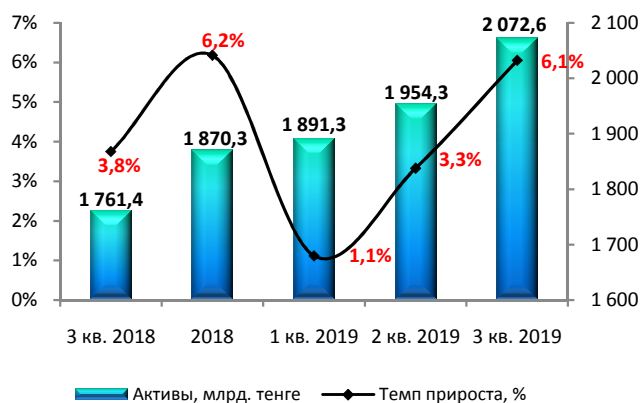
Млн. тенге

| Активы   | 3 кв. 2018       | 2018             | 1 кв. 2019       | 2 кв. 2019       | 3 кв. 2019       | Изм. за год, % |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты             | 469 348          | 505 008          | 541 227          | 496 901          | 525 678          | 12%            |
| Средства в кредитных учреждениях               | 12 708           | 17 634           | 19 001           | 20 176           | 18 663           | 47%            |
| Кредиты и авансы клиентам                      | 1 061 458        | 1 120 232        | 1 134 270        | 1 229 528        | 1 259 203        | 19%            |
| Инвестиционные ценные бумаги                   | 158 342          | 163 070          | 130 311          | 140 084          | 151 874          | -4%            |
| Торговые ценные бумаги                         | 0                | 0                | 0                | 0                | 46 608           | 100%           |
| Основные средства                              | 31 354           | 30 964           | 34 723           | 36 352           | 36 007           | 15%            |
| Нематериальные активы                          | 17 765           | 16 312           | 17 094           | 17 534           | 18 623           | 5%             |
| Прочие активы                                  | 10 453           | 17 105           | 14 670           | 13 701           | 15 927           | 52%            |
| <b>Итого активов</b>                           | <b>1 761 428</b> | <b>1 870 325</b> | <b>1 891 296</b> | <b>1 954 276</b> | <b>2 072 583</b> | <b>18%</b>     |
| <b>Обязательства</b>                           |                  |                  |                  |                  |                  |                |
| Средства кредитных учреждений                  | 149 052          | 159 935          | 176 829          | 170 655          | 160 064          | 7%             |
| Средства корпоративных клиентов                | 619 206          | 676 096          | 730 480          | 767 332          | 746 595          | 21%            |
| Средства физических лиц                        | 758 609          | 791 546          | 721 780          | 731 201          | 762 047          | 0%             |
| Кредиторская задолженность по договорам «репо» | 0                | 0                | 0                | 0                | 30 376           | 100%           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги              | 54 065           | 50 944           | 51 643           | 55 969           | 51 329           | -5%            |
| Обязательства по текущему КПН                  | 2 482            | 0                | 1 449            | 5 087            | 9 612            | 287%           |
| Обязательства по отсроченному КПН              | 1 974            | 2 477            | 1 969            | 1 969            | 1 719            | -13%           |
| Обязательства перед ипотечной организацией     | 0                | 0                | 0                | 0                | 65 734           | 100%           |
| Прочие обязательства                           | 13 142           | 15 251           | 17 029           | 18 363           | 21 859           | 66%            |
| <b>Итого обязательств</b>                      | <b>1 598 530</b> | <b>1 696 249</b> | <b>1 701 179</b> | <b>1 750 576</b> | <b>1 849 335</b> | <b>16%</b>     |
| <b>Капитал</b>                                 |                  |                  |                  |                  |                  |                |
| Уставный капитал                               | 51 500           | 51 500           | 51 500           | 51 500           | 51 500           | 0%             |
| Резерв справедливой стоимости                  | -4 224           | -4 214           | -2 430           | -703             | -31              | -99%           |
| Резервный фонд                                 | 0                | 23 893           | 23 893           | 23 893           | 23 893           | 100%           |
| Нераспределенная прибыль                       | 115 622          | 102 897          | 117 154          | 129 010          | 147 886          | 28%            |
| <b>Итого капитала</b>                          | <b>162 898</b>   | <b>174 076</b>   | <b>190 117</b>   | <b>203 700</b>   | <b>223 248</b>   | <b>37%</b>     |
| <b>Итого обязательств и капитала</b>           | <b>1 761 428</b> | <b>1 870 325</b> | <b>1 891 296</b> | <b>1 954 276</b> | <b>2 072 583</b> | <b>18%</b>     |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



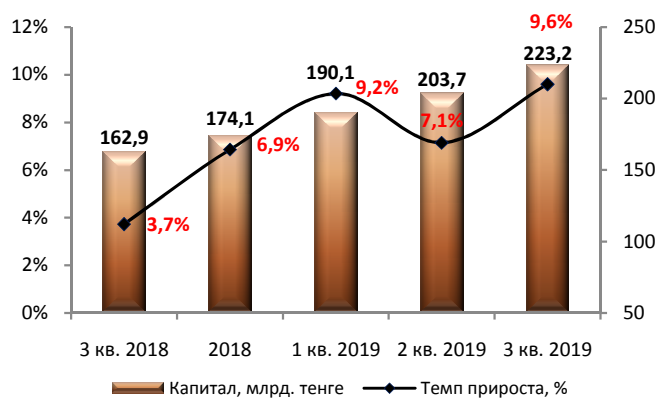
Источник: Данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Банка, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Банка, CS



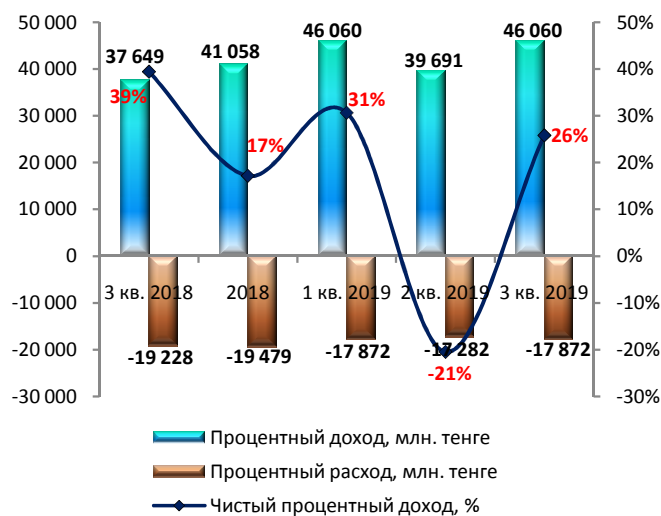
## Отчет о совокупном доходе

Млн. тенге

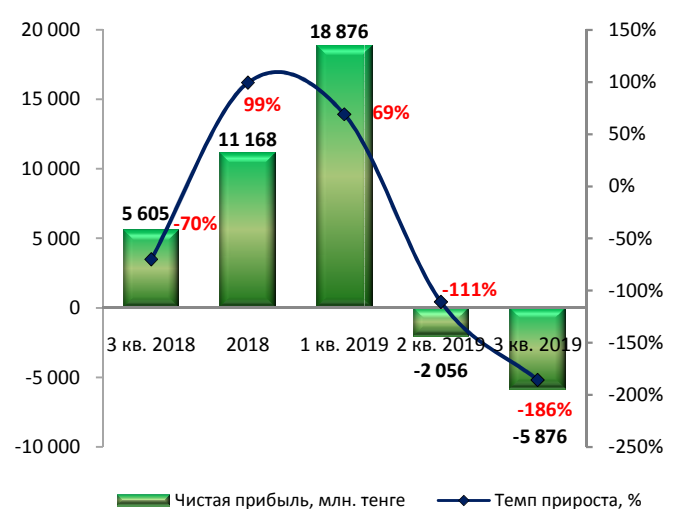
|   | 3 кв. 2018    | 2018          | 1 кв. 2019    | 2 кв. 2019    | 3 кв. 2019    | Изм. за год, % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Процентные доходы   | 109 635       | 150 693       | 46 060        | 85 751        | 131 811       | 20%            |
| Процентные расходы  | -59 292       | -78 771       | -17 872       | -35 154       | -53 026       | -11%           |
| <b>Чистый процентный доход</b>  | <b>50 343</b> | <b>71 922</b> | <b>28 188</b> | <b>50 597</b> | <b>78 785</b> | <b>56%</b>     |
| Расходы по кредитным убыткам  | -18 462       | -26 031       | -4 363        | -11 323       | -15 686       | -15%           |
| <b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>  | <b>31 881</b> | <b>45 891</b> | <b>23 825</b> | <b>39 274</b> | <b>63 099</b> | <b>98%</b>     |
| Комиссионные доходы   | 20 943        | 31 341        | 9 774         | 16 964        | 26 738        | 28%            |
| Комиссионные расходы  | -6 417        | -9 676        | -3 627        | -5 246        | -8 873        | 38%            |
| Чистые доходы в результате прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД               | 169           | 169           | 37            | 0             | 37            | -78%           |
| Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте   | 20 332        | 23 695        | -3 579        | 11 054        | 7 475         | -63%           |
| Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами                                     | -2 689        | 2 758         | 11 458        | 4 200         | 15 658        | 682%           |
| Доход от государственных субсидий   | 288           | 1 144         | 44            | 212           | 256           | -11%           |
| Чистые убытки в результате первоначального признания финансовых активов, оцениваемых по амортизационной стоимости | 0             | -297          | 0             | 0             | 0             | 0%             |
| Прочие доходы   | 556           | 933           | 359           | 136           | 495           | -11%           |
| Прочие расходы  | -985          | -1 310        | -157          | -317          | -474          | -52%           |
| <b>Операционные доходы</b>  | <b>32 197</b> | <b>48 757</b> | <b>14 309</b> | <b>27 003</b> | <b>41 312</b> | <b>28%</b>     |
| Административные и операционные расходы   | -30 703       | -47 150       | -13 376       | -21 558       | -34 934       | 14%            |
| Прочие расходы от обесценения и создания резервов   | -150          | -42           | -6            | -174          | -180          | 20%            |
| <b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>   | <b>33 225</b> | <b>47 456</b> | <b>24 752</b> | <b>44 545</b> | <b>69 297</b> | <b>109%</b>    |
| Расход по корпоративному подоходному налогу   | -3 191        | -6 254        | -5 876        | -7 932        | -13 808       | 333%           |
| <b>Чистая прибыль за отчетный период</b>  | <b>30 034</b> | <b>41 202</b> | <b>18 876</b> | <b>36 613</b> | <b>55 489</b> | <b>85%</b>     |
| Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов   | -1 602        | -1 592        | 672           | 3 511         | 4 183         | 361%           |
| <b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>  | <b>28 432</b> | <b>39 610</b> | <b>19 548</b> | <b>40 124</b> | <b>59 672</b> | <b>110%</b>    |

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика чистого процентного дохода  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, CS

Динамика чистой прибыли/убытка  
(без кумулятивного эффекта)

Источник: Данные Банка, CS

## Отчет о движении денежных средств

Млн. тенге

|  | 3 кв. 2018     | 2018          | 1 кв. 2019    | 2 кв. 2019     | 3 кв. 2019    |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)</b>                                     |                |               |               |                |               |
| Проценты полученные  | 103 673        | 143 548       | 39 206        | 79 768         | 121 986       |
| Проценты уплаченные  | -67 801        | -87 718       | -18 395       | -34 827        | -53 734       |
| Комиссии полученные  | 21 145         | 31 341        | 7 500         | 16 368         | 24 272        |
| Комиссии уплаченные  | -5 991         | -9 676        | -1 913        | -5 246         | -8 873        |
| Чистые реализованные доходы, полученные по операциям в иностранной валюте                    | 15 591         | 22 307        | 5 134         | 11 256         | 17 463        |
| Чистые операционные доходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами | 0              | 0             | 6 775         | 4 207          | 15 693        |
| Прочие доходы полученные   | 555            | 933           | 58            | 0              | 495           |
| Прочие расходы уплаченные  | -985           | -1 310        | 0             | -228           | -474          |
| Административные и операционные расходы уплаченные   | -24 794        | -36 888       | -9 344        | -18 147        | -26 202       |
| <b>Денежные средства от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>          | <b>41 393</b>  | <b>62 537</b> | <b>29 021</b> | <b>53 151</b>  | <b>90 626</b> |
| Чистое уменьшение в операционных активах и обязательствах                                    | -81 026        | -70 433       | -11 784       | -70 393        | -58 429       |
| <b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от ОД до КПН</b>                       | <b>-39 633</b> | <b>-7 896</b> | <b>17 237</b> | <b>-17 242</b> | <b>32 197</b> |

|   |                |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Корпоративный подоходный налог уплаченный   | -795           | -5 823         | -2 067         | -3 354         | -4 954         |
| <b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от ОД</b>                       | <b>-40 428</b> | <b>-13 719</b> | <b>15 170</b>  | <b>-20 596</b> | <b>27 243</b>  |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)</b>                            |                |                |                |                |                |
| Приобретение основных средств   | -2 076         | -2 627         | -4 595         | -3 556         | -3 050         |
| Приобретение нематериальных активов   | -2 057         | -6 394         | -468           | 0              | -3 263         |
| Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД                                | -976 308       | -1 052 351     | -216 563       | -267 047       | -300 564       |
| Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД          | 1 037 402      | 1 115 048      | 251 585        | 293 973        | 319 499        |
| Поступления от погашения финансовых активов, учитываемых по амортизационной стоимости | 0              | 0              | -39            | -70            | 0              |
| <b>Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>             | <b>56 961</b>  | <b>53 676</b>  | <b>29 920</b>  | <b>23 300</b>  | <b>12 622</b>  |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>                                |                |                |                |                |                |
| Дивиденды, выплаченные акционерам Банка   | 0              | 0              | 0              | -10 500        | -10 500        |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг                                       | 0              | 16 049         | 798            | 4 966          | 4 966          |
| Погашение выпущенных долговых ценных бумаг  | 0              | -19 588        | 0              | 0              | -4 684         |
| Погашение обязательств по аренде  | 0              | 0              | 0              | 0              | -696           |
| <b>Чистое расходование/(поступление) денежных средств в финансовой деятельности</b>   | <b>0</b>       | <b>-3 539</b>  | <b>798</b>     | <b>-5 534</b>  | <b>-10 914</b> |
| Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам           | 25 490         | 41 266         | -9 669         | -5 277         | -8 281         |
| Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты             | 0              | -1             | 0              | 0              | 0              |
| <b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>                            | <b>42 023</b>  | <b>77 683</b>  | <b>36 219</b>  | <b>-8 107</b>  | <b>20 670</b>  |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода                        | 427 325        | 427 325        | 505 008        | 505 008        | 505 008        |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>                  | <b>469 348</b> | <b>505 008</b> | <b>541 227</b> | <b>496 901</b> | <b>525 678</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 (МСФО)             | 3 кв. 2018       | 2018             | 1 кв. 2019       | 2 кв. 2019       | 3 кв. 2019       | Изм. за год, % |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Кредиты юридическим лицам                      | 864 934          | 865 941          | 865 721          | 903 337          | 878 627          | 1,6%           |
| Кредиты физическим лицам                       | 375 688          | 403 490          | 427 348          | 487 443          | 527 303          | 40,4%          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b> | <b>1 240 622</b> | <b>1 269 431</b> | <b>1 293 069</b> | <b>1 390 780</b> | <b>1 405 930</b> | <b>13,3%</b>   |
| Резервы под обесценение кредитного портфеля    | -179 164         | -149 199         | -158 799         | -161 252         | -146 727         | -18,1%         |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b> | <b>1 061 458</b> | <b>1 120 232</b> | <b>1 134 270</b> | <b>1 229 528</b> | <b>1 259 203</b> | <b>18,6%</b>   |

Источник: Данные Банка

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

Млн. тенге

| Структура ссудного портфеля (МСФО)                | 3 кв. 2018       | 2018             | 1 кв. 2019       | 2 кв. 2019       | 3 кв. 2019       | Изм. за год, % |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Коммерческое кредитование юридических лиц         | 742 148          | 742 631          | 744 093          | 776 350          | 756 450          | 1,9%           |
| Специализированное кредитование юридических лиц   | 122 786          | 123 310          | 121 628          | 126 987          | 122 177          | -0,5%          |
| Потребительские и прочие кредиты физическим лицам | 209 141          | 231 063          | 242 387          | 274 636          | 279 270          | 33,5%          |
| Жилищное кредитование физических лиц              | 134 128          | 137 757          | 148 043          | 169 494          | 198 901          | 48,3%          |
| Автокредитование физических лиц                   | 32 419           | 34 670           | 36 918           | 43 313           | 49 132           | 51,6%          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>    | <b>1 240 622</b> | <b>1 269 431</b> | <b>1 293 069</b> | <b>1 390 780</b> | <b>1 405 930</b> | <b>13,3%</b>   |
| Резервы   | -179 164         | -149 199         | -158 799         | -161 252         | -146 727         | -18,1%         |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>    | <b>1 061 458</b> | <b>1 120 232</b> | <b>1 134 270</b> | <b>1 229 528</b> | <b>1 259 203</b> | <b>18,6%</b>   |

Источник: Данные Банка

### Качество ссудного портфеля (НБРК)

Млн. тенге

|  | 3 кв. 2018       | 2018             | 1 кв. 2019       | 2 кв. 2019       | 3 кв. 2019       | Изм. за год, % |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Ссудный портфель (гросс)                         | 1 216 723        | 1 266 852        | 1 302 805        | 1 382 859        | 1 416 564        | 16,4%          |
| Кредиты с просрочкой платежей                    | 97 762           | 140 993          | 127 548          | 152 193          | 138 911          | 42,1%          |
| Доля, %  | 8,03%            | 11,13%           | 9,79%            | 11,01%           | 9,81%            |                |
| Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней      | 73 176           | 70 953           | 96 964           | 103 235          | 97 056           | 32,6%          |
| Доля, %  | 6,01%            | 5,60%            | 7,44%            | 7,47%            | 6,85%            |                |
| <b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b> | <b>1 118 961</b> | <b>1 125 860</b> | <b>1 175 257</b> | <b>1 230 666</b> | <b>1 277 653</b> | <b>14,2%</b>   |
| Резерв под обесценение                           | 179 218          | 158 861          | 168 369          | 170 925          | 174 480          | -2,6%          |
| Доля, %  | 14,73%           | 12,54%           | 12,92%           | 12,36%           | 12,32%           |                |
| <b>Ссудный портфель (нетто)</b>                  | <b>1 037 505</b> | <b>1 107 991</b> | <b>1 134 436</b> | <b>1 211 934</b> | <b>1 242 083</b> | <b>19,7%</b>   |

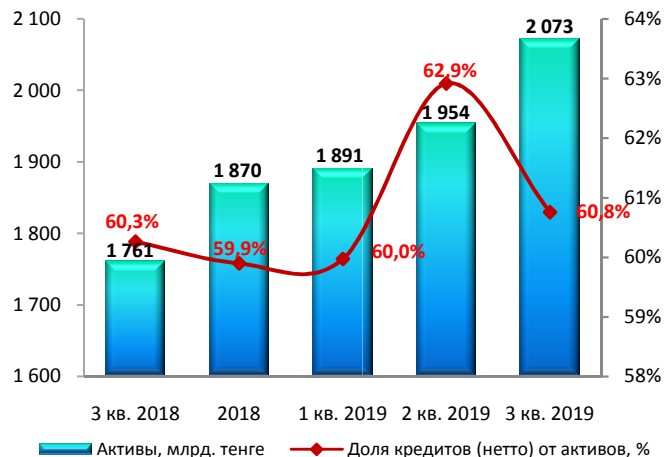
Источник: Данные НБРК

Качество ссудного портфеля (НБРК)



Источник: Данные НБРК, CS

Доля ссудного портфеля в структуре активов, %



Источник: Данные Банка, CS

Кредиты, выданные клиентам, в разрезе отраслей (млн. тенге) по состоянию на 30.09.2019 г.



Источник: Данные Банка, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

| № | Наименование | ISIN         | Год размещения | Год погашения | Ставка купона | Номинал | Кол-во размещения, шт. | Валюта | График выплаты купона | Ближайшие даты фиксации реестра |
|---|--------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------|------------------------|--------|-----------------------|---------------------------------|
| 1 | SBERb9       | KZ2C00002137 | 25.09.2013     | 25.09.2020    | 6,30%         | 1       | 29 800 000 252         | KZT    | Два раза в год        | 24.03.2020<br>24.09.2020        |
| 2 | SBERb10      | KZ2C00003218 | 27.11.2018     | 27.11.2021    | 11,00%        | 1       | 20 977 697 000         | KZT    | Два раза в год        | 26.11.2019<br>26.05.2020        |

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

| №            | Наименование | Ед. изм.   | 2019Ф/П        | 2020П          | 2021П          | 2022П |
|--------------|--------------|------------|----------------|----------------|----------------|-------|
| 1            | SBERb9       | млн. тенге | 1 966,8        | 1 907,2*       | -              | -     |
| 2            | SBERb10      | млн. тенге | 2 307,5        | 2 307,5        | 2 307,5        | -     |
| <b>ИТОГО</b> |              |            | <b>4 274,3</b> | <b>4 214,7</b> | <b>2 307,5</b> | -     |

Источник: Расчеты CS

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

График купонных выплат в квартальном разрезе

| №            | Наименование | Ед. изм.   | 30.09.2019   | 31.12.2019     | 31.03.2020   | 30.06.2020     | 30.09.2020   | 31.12.2020     |
|--------------|--------------|------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| 1            | SBERb9       | млн. тенге | 938,7        | -              | 953,6        | -              | 953,6*       | -              |
| 2            | SBERb10      | млн. тенге | -            | 1 153,8        | -            | 1 153,8        | -            | 1 153,8        |
| <b>ИТОГО</b> |              |            | <b>938,7</b> | <b>1 153,8</b> | <b>953,6</b> | <b>1 153,8</b> | <b>953,6</b> | <b>1 153,8</b> |

Источник: Расчеты CS

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

**Денежные средства Банка, млн. тенге**

| Наименование   | 3 кв. 2018 | 2 018   | 1 кв. 2019 | 2 кв. 2019 | 3 кв. 2019 |
|--|------------|---------|------------|------------|------------|
| 1 Чистое поступление/(расходование) от (в) операционной деятельности | -40 428    | -13 719 | 15 170     | -20 596    | 27 243     |
| 2 Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода      | 469 348    | 505 008 | 541 227    | 496 901    | 525 678    |
| 3 FCFF   | -44 561    | -22 740 | 10 107     | -24 152    | 20 930     |

Источник: Данные Банка

Согласно данным финансовой отчетности Банка, на конец 3 кв. 2019 г. чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 27 243 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 20 930 млн. тенге. Положительный результат денежных средств на конец отчетного периода также обусловлен притоком от инвестиционной деятельности вследствие поступления от продажи и погашения финансовых активов. Согласно графику купонных выплат в 4 кв. 2019 г. ожидается выплата вознаграждений по облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) на сумму 1 153,8 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент выплатил купонные вознаграждения по облигациям KZ2C00002137 (SBERb9) в сумме 938,7 млн. тенге. Таким образом, мы считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев отсутствует риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа в связи с положительной динамикой чистой прибыли и денежных средств. Также отметим, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений.

**Финансовые коэффициенты**

| Коэффициенты прибыльности (МСФО)                                      | 2 кв. 2018 | 2018   | 1 кв. 2019 | 2 кв. 2019 | 3 кв. 2019 |
|---|------------|--------|------------|------------|------------|
| Процентная маржа  | 11,09%     | 10,34% | 11,24%     | 11,49%     | 11,58%     |
| Процентный спрэд  | 5,99%      | 5,47%  | 6,37%      | 6,95%      | 7,19%      |
| ROA (%) чистая прибыль  | 1,69%      | 2,28%  | 3,05%      | 1,84%      | 1,15%      |
| ROE (%) чистая прибыль  | 17,99%     | 24,37% | 31,29%     | 18,62%     | 11,45%     |
| ROA (%) совокупный доход  | 1,64%      | 2,20%  | 2,98%      | 2,16%      | 1,79%      |
| ROE (%) совокупный доход  | 17,48%     | 23,43% | 30,62%     | 21,85%     | 17,73%     |
| Качество активов (МСФО)   |            |        |            |            |            |
| Кредиты / Активы  | 0,59       | 0,60   | 0,60       | 0,63       | 0,61       |
| Кредиты / Депозиты  | 0,75       | 0,76   | 0,78       | 0,82       | 0,83       |
| Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %                    | 8,88%      | 11,13% | 9,79%      | 11,01%     | 9,81%      |
| Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, Кредиты (гросс), %, НБРК     | 6,37%      | 5,60%  | 7,44%      | 7,47%      | 6,85%      |
| Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %                             | 12,28%     | 10,90% | 11,89%     | 11,94%     | 11,69%     |
| Резервы / Кредиты (гросс), %, НБРК                                    | 14,45%     | 12,54% | 12,92%     | 12,36%     | 12,32%     |
| Резервы / Капитал, %  | 104,65%    | 91,26% | 88,56%     | 83,91%     | 78,16%     |
| Коэффициенты управления пассивами (МСФО)                              |            |        |            |            |            |
| Депозиты / Обязательства  | 0,86       | 0,87   | 0,85       | 0,86       | 0,82       |
| Депозиты физических лиц / Обязательства                               | 0,48       | 0,47   | 0,42       | 0,42       | 0,41       |
| Депозиты юридических лиц / Обязательства                              | 0,38       | 0,40   | 0,43       | 0,44       | 0,40       |
| Достаточность капитала  |            |        |            |            |            |
| Капитал / Активы  | 0,09       | 0,09   | 0,10       | 0,10       | 0,11       |
| Коэффициенты ликвидности (НБРК)                                       |            |        |            |            |            |
| Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3                  | 1,473      | 1,041  | 1,119      | 1,106      | 1,210      |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0             | 28,926     | 8,004  | 11,177     | 10,671     | 6,687      |
| Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9                | 14,863     | 4,275  | 6,583      | 8,323      | 5,624      |
| Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)                            |            |        |            |            |            |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05 | 0,120      | 0,115  | 0,127      | 0,126      | 0,134      |
| Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1  | 0,124      | 0,116  | 0,127      | 0,127      | 0,134      |

Источник: Данные Банка, НБРК, СС

**Заключение: Отчет о финансовом положении**

- Согласно данным финансовой отчетности, активы Банка по итогам 3 кв. 2019 г. выросли на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 2 072,6 млрд. тенге. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов и авансов, выданных клиентам на 19% до 1 259,2 млрд. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 12% до 525,7 млрд. тенге, также с наличием торговых ценных бумаг в размере 46,6 млрд. тенге. При этом, наблюдается снижение инвестиционных ценных бумаг Банка на 4% до 151,9 млрд. тенге.
- Обязательства Банка на конец отчетного периода увеличились на 16% по сравнению с показателем прошлого года, составив 1 849,3 млрд. тенге. Увеличение обязательств в отчетном периоде обусловлено ростом средств корпоративных клиентов на 21% до 746,6 млрд. тенге и средств кредитных учреждений на 7% до 160,1 млрд. тенге, также наличием обязательств перед ипотечной организацией и кредиторской задолженности по договорам «репо» в размере 65,7 млрд. тенге и 30,4 млрд. тенге, соответственно. При этом, обязательства по выпущенным долговым ценным бумагам за год снизились на 5% до 51,3 млрд. тенге.

■ По состоянию на 01.10.2019 г. капитал Банка составил 223,2 млрд. тенге, увеличившись на 37% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года за счет роста нераспределенной прибыли на 28% до 147,9 млрд. тенге и в результате образования резервного фонда в размере 23,9 млрд. тенге.

#### **Ссудный портфель (по данным МСФО)**

■ Согласно данным финансовой отчетности Банка, по итогам 3 кв. 2019 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) увеличилась на 13,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 405,9 млрд. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля уменьшился на 18,1% и составил 146,7 млрд. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчетного периода составил 1 259,2 млрд. тенге, увеличившись на 18,6%.

■ В структуре ссудного портфеля за отчетный период наблюдается увеличение кредитов, выданных юридическим лицам на 1,6% (доля в структуре – 62,5%) и кредитов, выданных физическим лицам на 40,4% (доля в структуре – 37,5%) по сравнению с прошлым годом. В структуре корпоративных кредитов в отчетном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается рост коммерческих кредитов на 1,9% и снижение специализированных кредитов на 0,5%. В структуре розничных кредитов также наблюдается рост потребительских кредитов на 33,5%, жилищных кредитов на 48,3% и автокредитов на 51,6%.

#### **Ссудный портфель (по данным НБРК)**

■ По данным НБРК в отчетном периоде наблюдается ухудшение качества кредитного портфеля и уменьшение резервов на 2,6%. Согласно данным НБРК общая сумма кредитов с просрочкой платежей увеличилась на 42,1% до 138,9 млрд. тенге, неработающих кредитов – на 32,6%, составив 97,1 млрд. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля увеличилась с 8,03% (3 кв. 2018 г.) до 9,81% (3 кв. 2019 г.), доля просроченных кредитов свыше 90 дней в структуре портфеля также увеличилась с 6,01% (3 кв. 2018 г.) до 6,85% (3 кв. 2019 г.).

#### **Отчет о прибылях и убытках**

■ Согласно финансовой отчетности Банка, по итогам 3 кв. 2019 г. Эмитент получил чистую прибыль в размере 55,5 млрд. тенге, которая увеличилась на 85% по сравнению с прибылью 3 кв. 2018 г. Значительному увеличению чистой прибыли в отчетном периоде способствовал рост чистого процентного дохода на 56% до 78,8 млрд. тенге и комиссионных доходов на 28% до 26,7 млрд. тенге, также наличие чистых доходов по операциям с производными финансовыми инструментами в размере 15,7 млрд. тенге.

■ На конец 3 кв. 2019 г. чистый процентный доход Банка до расходов по кредитным убыткам составил 78,8 млрд. тенге, за год увеличившись на 56% за счет роста процентных доходов на 20% до 131,8 млрд. тенге и снижения процентных расходов на 13% до 53,0 млрд. тенге.

■ Комиссионные доходы составили 26,7 млрд. тенге и увеличились на 28% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, преимущественно, в результате роста комиссий по платежным карточкам на 35% до 9,3 млрд. тенге и за счет наличия агентских услуг в размере 1,3 млрд. тенге. Комиссионные расходы также выросли на 38% до 8,9 млрд. тенге, в основном, за счет увеличения комиссионных расходов по обслуживанию кредитных карточек на 46% до 7,3 млрд. тенге и расчетных счетов на 28% до 1,1 млрд. тенге.

#### **Финансовые коэффициенты**

■ Согласно расчетам Представителя держателей облигаций процентная маржа сохранилась на прежнем уровне 11,58% (3 кв. 2018 г. – 11,58%). Процентный спред увеличился с 6,40% до 7,19%. Коэффициент рентабельности активов – ROA и коэффициент рентабельности капитала – ROE, рассчитанные на основе чистой прибыли демонстрируют понижательную динамику. Так, коэффициент ROA снизился с 1,87% (3 кв. 2018 г.) до 1,15% (3 кв. 2019 г.), коэффициент ROE – с 19,46% (3 кв. 2018 г.) до 11,45% (3 кв. 2019 г.).

■ Доля кредитов от общей суммы активов увеличилась с 60% (3 кв. 2018 г.) до 61% (3 кв. 2019 г.) Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 47% до 41%, а доля корпоративных депозитов к обязательствам увеличилась с 39% до 40%. 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 привлеченных депозитов. В связи с положительной динамикой чистой прибыли и денежных средств, мы считаем, что риски ликвидности отсутствуют.

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

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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