



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 г.**

<b>Цель</b>	Выявление способности ДБ АО «Сбербанк России» (далее – «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г. и №0045332/02.2015 от 05.03.2015 г. заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ По состоянию на 01.10.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Банка удовлетворительное и свидетельствует о его платёжеспособности и возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.</li> </ul>
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ПАО «Сбербанк России» 100% акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк».</li> <li>■ В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте.</li> <li>■ В настоящее время Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.199/93/31, выданной Национальным Банком Республики Казахстан 23 декабря 2014 г., которая заменяет предыдущие лицензии.</li> <li>■ Депозиты в тенге физических лиц – клиентов Банка до 10 млн. тенге и депозиты в иностранных валютах – до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка.</li> <li>■ По состоянию на 30 сентября 2020 г. филиальная сеть Банка включает 17 филиалов, расположенных в РК и 89 структурных подразделения (на 31 декабря 2019 г.: 17 филиалов и 84 подразделения).</li> <li>■ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.10.2020 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>	
29 сентября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» погасил облигаций KZ2C00002137 (SBERb9), в рамках которого общая сумма выплат составила 30 753 600 270,38 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 29 800 000 262,00 тенге, 14-го купонного вознаграждения - 953 600 008,38 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>
25 сентября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Облигации KZ2C00002137 (SBERb9) ДБ АО «Сбербанк России» исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
24 сентября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ В связи с истечением их срока обращения, KASE исключила из представительского списка для расчета индикаторов рынка корпоративных облигаций основной площадки облигации KZ2C00002137 (SBERb9) ДБ АО «Сбербанк России».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
10 сентября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Состоялось заседание Совета Директоров ДБ АО «Сбербанк России» по итогам, которого принято решение исключить из состава Правления заместителя Председателя Правления Накисбеков Е.Н. С учетом внесенного изменения Правление Дочернего Банка АО "Сбербанк России" состоит из пяти человек: Тенизбаев Е.А., Аракелян Г.Г., Таскаранов Н.Г.-М., Титов А.В., Яманов Д.А.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
04 сентября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» запустил услугу медстрахования клиентов «Сбереги себя».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>
03 сентября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» подписали соглашение о портфельном субсидировании и гарантировании в рамках утвержденных изменений в госпрограмму «ДКБ-2025» по направлению микрокредитования..</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние нейтральное</li> </ul>

28 августа 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» уведомил KASE о том, что 02 октября 2020 года в 10:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- об определении количественного состава Совета директоров банка;</li> <li>- об избрании члена Совета директоров банка;</li> <li>- об определении срока полномочий избранному члену Совета директоров банка.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
20 августа 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Условия автокредитования ДБ АО «Сбербанк России» названы наиболее выгодными на рынке по версии аналитического агентства Ranking.kz. Минимальная годовая эффективная ставка в сегменте у ДБ АО «Сбербанк России»: от 19,34%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
14 августа 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка зарегистрировало третий выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы ДБ АО «Сбербанк России», которым присвоен международный идентификационный номер KZ2D00006913.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
29 июля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» совместно с Visa предложил казахстанским бизнесменам услугу – «Конструктор пакетных решений», который позволяет персонализировать банковские услуги под запросы бизнеса.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
07 июля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 апреля 2020 г. Согласно названной выписке:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- общее количество объявленных простых акций банка составляет 18 000 000 штук;</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 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).</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. Из положительных корпоративных событий Эмитента отметим, что 29 сентября 2020 г. ДБ АО «Сбербанк России» полностью погасил свои облигации KZ2C00002137 (SBERb9) в рамках которого общая сумма выплат составила 30 753 600 270,38 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) – 29 800 000 262,00 тенге. Выплата 14-го купона по облигациям (ISIN - KZ2C00002137) составила 953 600 008,38 тенге. Также отметим, что по версии аналитического агентства Ranking.kz, условия автокредитования ДБ АО «Сбербанк России» названы наиболее выгодными на рынке. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчётном периоде не наблюдалось.

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

<b>Тикер:</b>	<b>SBERb9</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2C00002137</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации
Объем выпуска:	30 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	30 млрд.шт.
Объем программы:	100 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	29 800 000 262 шт. (*29 сентября 2020 г. ДБ АО «Сбербанк России» погасил облигаций KZ2C00002137 (SBERb9) в рамках которого общая сумма выплат составила 30 753 600 270,38 тенге)
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BBB- / «Стабильный» Moody's Investors Service: Ba2/ «Стабильный»
Купонная ставка:	6,40% годовых

Вид купонной ставки:	Плавающая. В первые два года обращения ставка вознаграждения составит 7,5% годовых, затем – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 месяцев по формуле: $r = i + m$ , где $r$ – ставка купонного вознаграждения; $i$ – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты выплаты очередного вознаграждения; $m$ – фиксированная маржа в размере 1,0% (один процент) годовых.
Мин. допустимое значение ставки, % годовых:	4,0%
Макс. допустимое значение ставки, % годовых:	8,5%
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	25.09.2013 г.
Дата погашения облигаций:	25.09.2020 г.
Досрочное погашение:	Полное досрочное погашение облигаций возможно по истечении 2 (двух) лет с даты начала обращения Облигаций. Полное досрочное погашение Облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов, в течение 10-ти календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости Облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Банк вправе покупать и продавать свои Облигации, в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства РК. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляется в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Банком.
Целевое назначение:	Кредитование МСБ, крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочное кредитование инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

#### **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>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 «ЕгеменҚазақстан» 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> <li>– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.</li> </ul> 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):**

4. 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.
5. Не допускать нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Банком и АО «Казахстанская фондовая биржа».
6. 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».

#### Действия представителя держателей облигаций

##### SBERb9 – купонные облигации KZ2C00002137

	Действия ПДО	Результат действий
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266/01-09/8507 от 11.11.2020 г.	Согласно письму, денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266/01-09/8507 от 11.11.2020 г.	Соблюдены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения и номинальной стоимости</b>	Согласно сообщению KASE от 29.09.2020 г. Эмитент произвел выплату 14-го купонного вознаграждения по облигациям KZ2C00002137 (SBERb9) на сумму 953,6 млн. и полное погашение номинальной стоимости на сумму 29,8 млрд. тенге.	Исполнено за период 25.03.2020г. – 25.09.2020 г.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266/01-09/8507 от 11.11.2020 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 сокращенная финансовая отчетность за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2020 г. (неаудированная)	Проведён анализ финансовой отчётности за 3 кв. 2020 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

#### Действия представителя держателей облигаций

## SBERb10 – купонные облигации KZ2C00003218

	Действия ПДО	Результат действий
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266/01-09/8507 от 11.11.2020 г.	Согласно письму, денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266/01-09/8507 от 11.11.2020 г.	Соблюдены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Исполнено за период 27.11.2020г. – 27.05.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты – 27.11.2020 г. – 06.12.2020 г.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266/01-09/8507 от 11.11.2020 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 сокращенная финансовая отчетность за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2020 г. (неаудированная)	Проведён анализ финансовой отчётности за 3 кв. 2020 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

## Отчёт о финансовом положении

Млн. тенге

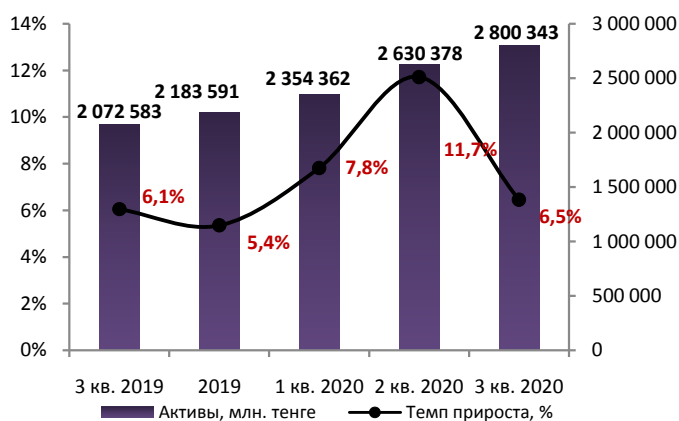
Активы	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
Денежные средства и их эквиваленты	525 678	538 987	655 034	716 651	674 668	25%
Средства в кредитных учреждениях	18 663	55 732	45 525	88 404	83 246	49%
Кредиты и авансы клиентам	1 259 203	1 286 748	1 317 190	1 345 066	1 444 693	12%
Инвестиционные ценные бумаги:	151 874	184 086	217 026	326 492	449 298	144%
Торговые ценные бумаги	46 608	42 423	42 482	78 810	71 877	69%
Производные финансовые активы	0	0	1 535	12	0	-
Активы по текущему КПН	0	1 213	0	0	0	-100%
Основные средства	36 007	38 724	38 500	38 355	38 856	0,3%
Нематериальные активы	18 623	20 565	21 790	21 956	22 884	11%
Прочие активы	15 927	15 113	15 280	14 632	14 821	-2%
<b>Итого активов</b>	<b>2 072 583</b>	<b>2 183 591</b>	<b>2 354 362</b>	<b>2 630 378</b>	<b>2 800 343</b>	<b>28%</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	160 064	132 946	121 964	180 861	177 887	34%
Средства корпоративных клиентов	746 595	855 280	935 211	1 053 577	1 162 988	36%
Средства физических лиц	762 047	785 827	843 787	821 510	888 187	13%
Кредиторская задолженность по договорам "репо"	30 376	2 006	0	74 792	59 684	2875%
Выпущенные долговые ценные бумаги	51 329	51 299	51 467	51 439	21 779	-58%
Обязательства по текущему КПН	9 612	0	2 030	2 862	3 762	100%
Обязательства по отложенному КПН	1 719	3 169	3 169	2 727	2 736	-14%
Обязательства перед ипотечной организацией	65 734	97 805	123 712	156 767	173 519	77%

Производные финансовые обязательства	0	0	522	44	101	100%
Прочие обязательства	21 859	19 360	23 244	22 666	25 137	30%
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 849 335</b>	<b>1 947 692</b>	<b>2 105 106</b>	<b>2 367 245</b>	<b>2 515 780</b>	<b>29%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Резерв справедливой стоимости	-31	-17	-3 518	-1 511	2 099	12447%
Резервный фонд	23 893	23 893	23 893	23 893	23 893	-
Нераспределенная прибыль	147 886	160 523	177 381	189 251	207 071	29%
<b>Итого капитала</b>	<b>223 248</b>	<b>235 899</b>	<b>249 256</b>	<b>263 133</b>	<b>284 563</b>	<b>21%</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>2 072 583</b>	<b>2 183 591</b>	<b>2 354 362</b>	<b>2 630 378</b>	<b>2 800 343</b>	<b>28%</b>

Источники: Данные Банка

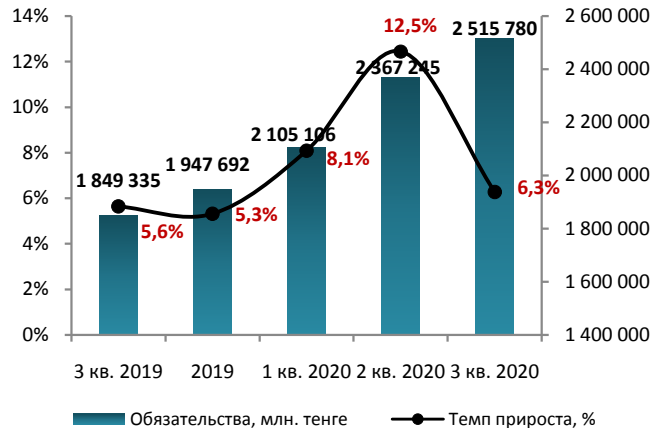
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



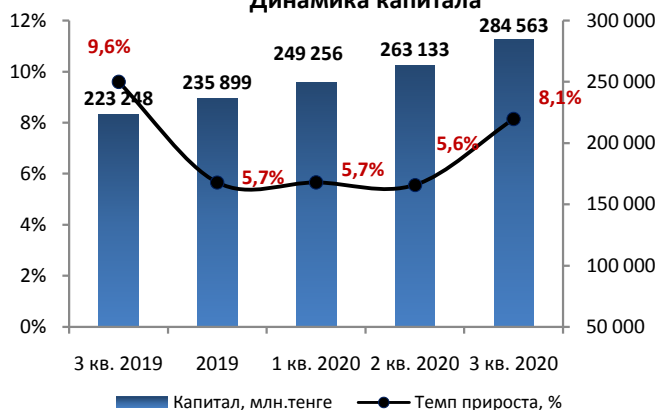
Источники: Данные Банка, CS

Динамика обязательств



Источники: Данные Банка, CS

Динамика капитала



Источники: Данные Банка, CS

## Отчёт о прибылях и убытках

Млн. тенге

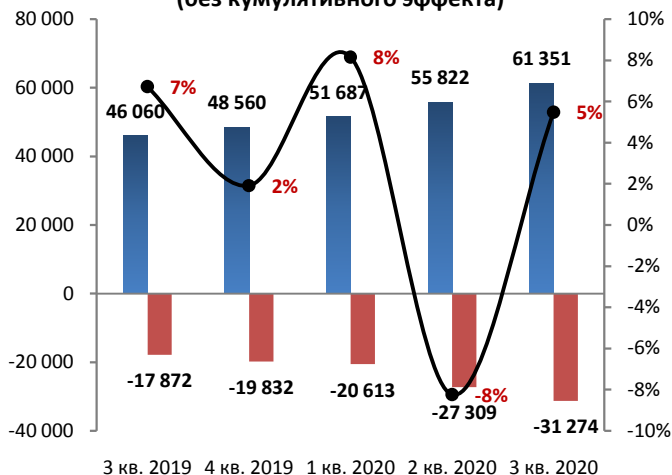
	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Процентные доходы	131 811	180 371	51 687	107 509	168 860	28%
Процентные расходы	-53 026	-72 858	-20 613	-47 922	-79 196	49%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>78 785</b>	<b>107 513</b>	<b>31 074</b>	<b>59 587</b>	<b>89 664</b>	<b>14%</b>
Расходы по кредитным убыткам	-15 686	-26 388	-7 217	-24 482	-35 130	124%
<b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>	<b>63 099</b>	<b>81 125</b>	<b>23 857</b>	<b>35 105</b>	<b>54 534</b>	<b>-14%</b>
Комиссионные доходы	26 738	37 252	8 519	17 452	28 727	7%
Комиссионные расходы	-8 873	-14 210	-4 065	-7 732	-12 137	37%
Чистые доходы/(расходы) в результате прекращения признания инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	37	0	0	0	-9	-124%
Чистые доходы/(расходы) по ЦБ, оцениваемым по ССЧПИУ	0	8	-23	-26	29	100%
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте	7 475	19 829	4 513	10 759	17 642	136%
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	15 658	12 026	4 305	6 371	6 194	-60%
Доход от государственных субсидий	256	258	0	0	0	-100%
Прочие доходы	495	651	140	208	397	-20%
Прочие расходы	-474	-637	-101	-152	-410	-14%
<b>Операционные доходы</b>	<b>104 411</b>	<b>55 177</b>	<b>37 145</b>	<b>61 985</b>	<b>94 967</b>	<b>-9%</b>
Административные и операционные расходы	-34 934	-51 042	-12 635	-24 589	-37 622	8%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	-180	-277	-53	-355	-622	246%
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>69 297</b>	<b>3 858</b>	<b>24 457</b>	<b>37 041</b>	<b>56 723</b>	<b>-18%</b>
Расход/(экономию) по корпоративному подоходному налогу	-13 808	-16 857	-7 599	-8 313	-10 175	-26%
<b>Чистая прибыль за отчетный период</b>	<b>55 489</b>	<b>-12 999</b>	<b>16 858</b>	<b>28 728</b>	<b>46 548</b>	<b>-16%</b>
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	4 183	0	0	0	2 116	-49%



<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>59 672</b>	<b>-12 999</b>	<b>16 858</b>	<b>28 728</b>	<b>48 664</b>	<b>-18%</b>
--	---------------	----------------	---------------	---------------	---------------	-------------

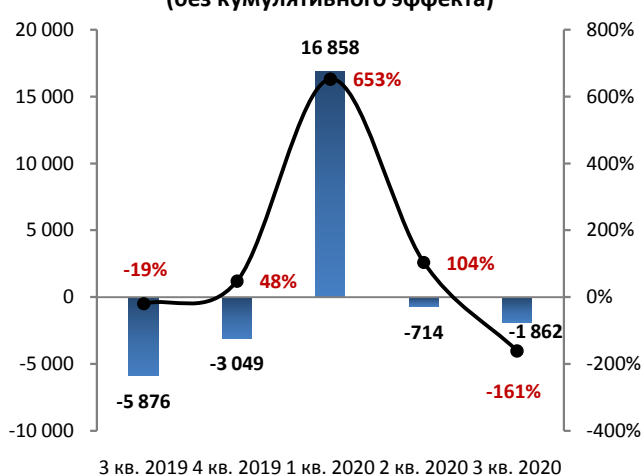
Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Динамика чистого процентного дохода  
(без кумулятивного эффекта)**


■ Процентные доходы, млн. тенге  
 ■ Процентные расходы, млн. тенге  
 ● Чистый процентный доход, %

Источник: Данные Банка, СС

**Динамика чистой прибыли  
(без кумулятивного эффекта)**


■ Чистая прибыль, млн. тенге ● Темп прироста, %

Источник: Данные Банка, СС

## Отчёт о движении денежных средств

Млн. тенге

	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
<b>Денежные потоки от операционной деятельности (ОД)</b>					
Проценты полученные	121 986	169 233	48 936	85 279	126 848
Проценты уплаченные	-53 734	-73 224	-20 609	-41 788	-66 763
Комиссии полученные	24 272	37 140	8 272	17 287	28 483
Комиссии уплаченные	-8 873	-14 210	-4 065	-7 732	-12 137
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	17 463	24 551	8 254	14 445	21 245
Чистые реализованные доходы, полученные по операциям с производными фин. инструментами	15 693	0	3 156	6 377	6 289
Чистые расходы, полученные по операциям с производными фин. инструментами	0	12 034	0	0	0
Прочие доходы полученные	495	110	76	51	0
Прочие расходы уплаченные	-474	0	0	0	-18
Административные и операционные расходы уплаченные	-26 202	-41 847	-9 659	-18 795	-27 905
<b>Денежные средства от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>90 626</b>	<b>113 787</b>	<b>34 361</b>	<b>55 124</b>	<b>76 042</b>
Чистое увеличение/(уменьшение) в операционных активах и обязательствах:	-58 429	-14 532	46 546	248 395	292 082
<b>Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до КПН</b>	<b>32 197</b>	<b>17 237</b>	<b>80 907</b>	<b>303 519</b>	<b>368 124</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	-4 954	-17 378	-4 356	-4 680	-5 632
<b>Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>27 243</b>	<b>81 877</b>	<b>76 551</b>	<b>298 839</b>	<b>362 492</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности (ИД)</b>					
Приобретение основных средств	-3 050	-7 869	-1 041	-1 875	-4 432
Приобретение нематериальных активов	-3 263	-7 807	-91	-1 104	-2 817
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	-300 564	-409 912	-153 840	-401 566	-886 452
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	319 499	395 856	135 557	267 804	646 779
<b>Чистое расходование/(поступление) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>12 622</b>	<b>-29 732</b>	<b>-19 415</b>	<b>-136 741</b>	<b>-246 922</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности (ФД)</b>					
Дивиденды, выплаченные акционерам Банка	-10 500	-10 500	0	0	0
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	4 966	5 167	-270	0	0
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-4 684	-4 883	0	0	-29 801
Погашение обязательств по аренде	-696	-1 228	0	-568	-991
<b>Чистое расходование денежных средств в финансовой деятельности</b>	<b>-10 914</b>	<b>-11 444</b>	<b>-270</b>	<b>-568</b>	<b>-30 792</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	-8 281	-6 736	59 186	16 141	50 903
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	0	14	-5	-7	0
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>20 670</b>	<b>33 979</b>	<b>116 047</b>	<b>177 664</b>	<b>135 681</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	505 008	505 008	538 987	538 987	538 987

Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	525 678	538 987	655 034	716 651	674 668
---	---------	---------	---------	---------	---------

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	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	878 627	864 407	858 185	861 540	909 363	3%
Кредиты физическим лицам	527 303	564 963	600 670	635 717	698 114	32%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>1 405 930</b>	<b>1 429 370</b>	<b>1 458 855</b>	<b>1 497 257</b>	<b>1 607 477</b>	<b>14%</b>
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-146 727	-142 622	-141 665	-152 191	-162 784	11%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>1 259 203</b>	<b>1 286 748</b>	<b>1 317 190</b>	<b>1 345 066</b>	<b>1 444 693</b>	<b>15%</b>

Источник: Данные Банка

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

Млн. тенге

Структура судного портфеля (МСФО)	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	756 450	751 267	744 448	745 000	788 130	4%
Специализированное кредитование юридических лиц	122 177	113 140	113 737	116 540	121 233	-1%
Потребительские и прочие кредиты физическим лицам	279 270	273 328	275 199	278 610	290 106	4%
Жилищное кредитование физических лиц	198 901	230 756	258 467	281 880	321 871	62%
Автокредитование физических лиц	49 132	60 879	67 004	75 227	86 137	75%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)</b>	<b>1 405 930</b>	<b>1 429 370</b>	<b>1 458 855</b>	<b>1 497 257</b>	<b>1 607 477</b>	<b>14%</b>
Резервы	-146 727	-142 622	-141 665	-152 191	-162 784	11%
<b>Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)</b>	<b>1 259 203</b>	<b>1 286 748</b>	<b>1 317 190</b>	<b>1 345 066</b>	<b>1 444 693</b>	<b>15%</b>

Источник: Данные Банка

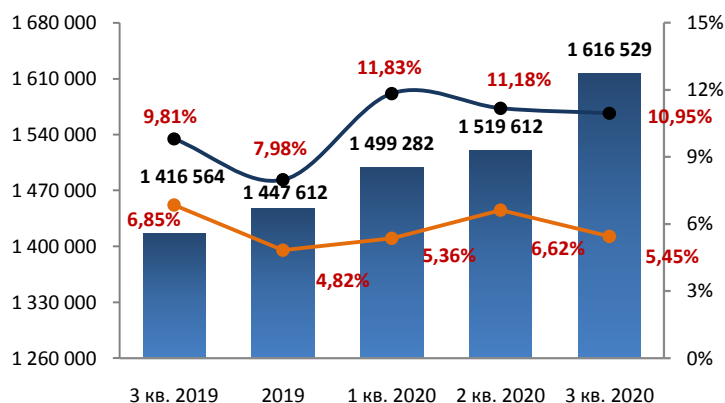
### Качество судного портфеля (НБРК)

Млн. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Судный портфель (гросс)	1 416 564	1 447 612	1 499 282	1 519 612	1 616 529	14%
Кредиты с просрочкой платежей	138 911	115 458	177 439	169 818	177 029	27%
Доля, %	9,81%	7,98%	11,83%	11,18%	10,95%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней	97 056	69 830	80 317	100 634	88 030	-9%
Доля, %	6,85%	4,82%	5,36%	6,62%	5,45%	
<b>Непросроченные кредиты до вычета резервов</b>	<b>1 277 653</b>	<b>1 332 154</b>	<b>1 321 843</b>	<b>1 349 794</b>	<b>1 439 501</b>	<b>13%</b>
Резерв под обесценение	174 480	169 551	165 224	182 309	195 594	12%
Доля, %	12,32%	11,71%	11,02%	12,00%	12,10%	
<b>Судный портфель (нетто)</b>	<b>1 242 083</b>	<b>1 278 062</b>	<b>1 334 058</b>	<b>1 337 304</b>	<b>1 420 936</b>	<b>14%</b>

Источник: Данные НБРК, расчёты CS

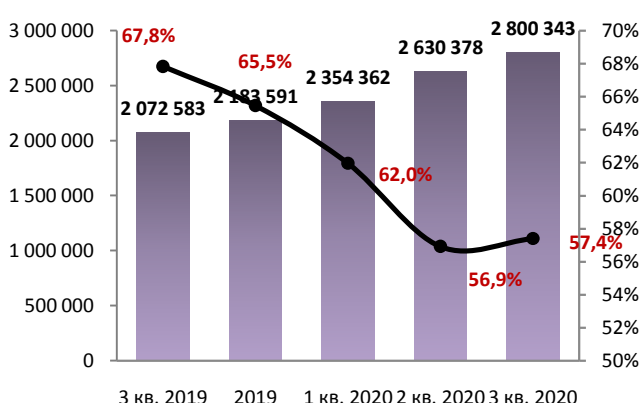
#### Качество судного портфеля (НБРК)



■ 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 30.09.2020 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	6,40%	1	29 800 000 262	KZT	Два раза в год	-
2	SBERb10	KZ2C00003218	27.11.2018	27.11.2021	11,00%	1	20 977 697 000	KZT	Два раза в год	26.11.2020 26.05.2021

Источник: Казахстанская фондовая биржа

## График купонных выплат в годовом выражении

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

Источник: Расчеты CS

## График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед.изм.	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
1	SBERb9	млн. тенге	953,6	-	-	-	-
2	SBERb10	млн. тенге	-	1 153,8	-	1 153,8	-
Номинальная стоим-ть		млн. тенге	29 800				
<b>ИТОГО</b>		<b>млн.тенге</b>	<b>30 753,6</b>	<b>1 153,8</b>	<b>-</b>	<b>1 153,8</b>	<b>-</b>

## Денежные средства Банка, млн. тенге

Наименование	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности	27 243	81 877	76 551	298 839	362 492
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	525 678	538 987	655 034	716 651	674 668
FCFF	20 930	66 201	75 419	295 860	355 243

Источник: Данные Банка, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Банка, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г., чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 362 492 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 355 243 млн. тенге. В связи с увеличением расходования денежных средств от инвестиционной деятельности денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода составили 674 668 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в 4 кв. 2020 г. ожидается выплата вознаграждений по облигациям (SBERb10) на сумму 1 153,8 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент выплатил купонные вознаграждения по облигациям KZ2C00002137 (SBERb9) в сумме 953,6 млн. тенге и сумму основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) в размере 29 800 млн. тенге.

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. Также отметим, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствовали нарушения по исполнению обязательств по выплате купонных вознаграждений и номинальной стоимости.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты прибыльности (МСФО)	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Процентная маржа	11,58%	11,14%	11,65%	10,32%	10,30%
Процентный спрэд	7,19%	6,98%	7,49%	5,85%	5,31%
ROA (%) чистая прибыль	0,03%	0,02%	0,50%	0,65%	0,77%
ROE (%) чистая прибыль	0,32%	0,20%	4,83%	6,35%	7,42%
ROA (%) совокупный доход	0,81%	0,70%	0,76%	0,58%	0,61%
ROE (%) совокупный доход	8,08%	6,96%	7,37%	5,72%	5,83%
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,61	0,59	0,56	0,51	0,52
Кредиты / Депозиты	0,83	0,78	0,74	0,72	0,70
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс), %	9,81%	7,98%	11,83%	11,18%	10,95%
Кредиты с просрочкой платежей > 90 дней, доля в кредитах (гросс), %, НБРК	6,85%	4,82%	5,36%	6,62%	5,45%
Резервы / Ср. активы, приносящие доход, %	11,69%	10,47%	10,13%	9,31%	9,27%
Резервы / Кредиты (гросс), %, НБРК	12,32%	11,71%	11,02%	12,00%	12,10%
Резервы / Капитал, %	78,16%	71,87%	66,29%	69,28%	68,73%
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты / Обязательства	0,82	0,84	0,85	0,79	0,82
Депозиты физических лиц / Обязательства	0,41	0,40	0,40	0,35	0,35
Депозиты юридических лиц / Обязательства	0,40	0,44	0,44	0,45	0,46
Капитал / Активы	0,11	0,11	0,11	0,10	0,10
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэффициент текущей ликвидности (k4), норматив > 0,3	1,210	1,213	1,464	1,549	1,713
Коэффициент абсолютной ликвидности (k4-1), норматив > 1,0	6,687	8,722	6,340	10,654	8,550
Коэффициент срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0,9	5,624	6,725	4,388	5,805	4,054
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1), норматив > 0,05	0,134	0,143	0,150	0,164	0,173
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,134	0,143	0,150	0,164	0,173

Источник: Данные Банка, НБ РК, СС

**Заключение: Отчёт о финансовом положении**

- Согласно данным ДБ АО «Сбербанк России» на 30 сентября 2020 г., активы составили 2 800 343 млн. тенге, что на 28% выше показателя 2019 г. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением кредитов и авансов клиентам на 12% до 1 444 693 млн. тенге, средств в кредитных учреждениях на 49% до 83 246 млн. тенге, торговых ценных бумаг на 69% до 71 877 млн. тенге, инвестиционных ценных бумаг в 2,4 раза до 449 298 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов Банка на 25% до 674 668 млн. тенге. В структуре денежных средств и их эквивалентов, отметим значительный рост корреспондентских счетов и депозитов «овернайт» в банках США в 2,2 раза до 51 687 млн. тенге и срочных вкладов НБРК размещенных на срок до 90 дней в 5,8 раз до 409 276 млн. тенге.
- Обязательства на отчетную дату составили 2 515 780 млн. тенге и увеличились с начала года на 29%. Увеличение обязательств в отчетном периоде обусловлено ростом средств корпоративных клиентов на 36% до 1 162 988 млн. тенге, средств кредитных учреждений на 34% до 177 887 млн. тенге, средств физических лиц на 13% до 888 187 млн. тенге, обязательств перед ипотечной организацией на 77% до 173 519 млн. тенге и прочих обязательств на 30% до 25 137 млн. тенге. Также, отметим значительный рост кредиторской задолженности по договорам «репо» с 2 006 млн. тенге (2019 г.) до 59 684 млн. тенге (3 кв. 2020 г.). При этом, отметим снижение обязательств по отложенному КРН на 14% до 2 736 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчетного периода составил 284 563 млн. тенге и с начала года вырос на 21% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 29% до 207 071 млн. тенге.

**Ссудный портфель (по данным МСФО)**

- Согласно данным финансовой отчетности Банка, на 30 сентября 2020 г., сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс) увеличилась на 14% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 607 477 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился за год на 11% и составил 162 784 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчетного периода составил 1 444 693 млн. тенге, увеличившись на 15%.
- В структуре ссудного портфеля за отчетный период наблюдается увеличение кредитов, выданных юридическим лицам на 3% (доля в структуре – 57%) и увеличение кредитов, выданных физическим лицам на 32% (доля в структуре – 43%) по сравнению с прошлым годом. В структуре корпоративных кредитов в отчетном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается рост коммерческих кредитов на 4% до 788 130 млн. тенге и уменьшение специализированных кредитов на 1% до 121 233 млн. тенге. В структуре розничных кредитов также наблюдается рост потребительских кредитов на 4% до 290 106 млн. тенге, жилищных кредитов на 62% до 321 871 млн. тенге и автокредитов на 75% до 86 137 млн. тенге.
- По данным НБРК в отчетном периоде наблюдается увеличение кредитного портфеля на 14% до 1 616 529 млн. тенге и увеличение резервов на 12% до 195 594 млн. тенге. Согласно данным НБРК общая сумма кредитов с просрочкой платежей увеличилась на 27% до 177 029 млн. тенге, а кредиты с просрочкой

платежей свыше 90 дней уменьшились на 9%, составив 88 030 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля увеличилась с 9,81% (3 кв. 2019 г.) до 10,95% (3 кв. 2020 г.), доля просроченных кредитов свыше 90 дней в структуре портфеля сократилась с 6,85% (3 кв. 2019 г.) до 5,45% (3 кв. 2020 г.).

#### Отчёт о прибыли и убытке

- Согласно финансовой отчетности Банка, за 9 месяцев Эмитент получил чистую прибыль в размере 46 548 млн. тенге, которая уменьшилась на 16% по сравнению с прибылью за аналогичный период прошлого года. Уменьшению чистой прибыли в отчетном периоде способствовал рост расходов по кредитным убыткам в 2,2 раза до 35 130 млн. тенге, комиссионных расходов на 37% до 12 137 млн. тенге и административных и операционных расходов на 8% до 37 622 млн. тенге. Также отметим снижение чистых доходов по операциям с производными финансовыми инструментами на 60% до 6 194 млн. тенге, прочих доходов на 20% до 397 млн. тенге и операционных доходов на 9% до 94 967 млн. тенге.
- За 9 месяцев чистый процентный доход Банка до расходов по кредитным убыткам составил 89 664 млн. тенге, увеличившись за год на 14%. Рост чистого процентного дохода связан с увеличением процентных доходов на 28% до 168 860 млн. тенге. При этом, процентные расходы увеличились на 49% до 79 196 млн. тенге. Процентные доходы увеличились, преимущественно, за счёт роста кредитов и авансов клиентам на 16% до 137 933 млн. тенге.
- Комиссионные доходы составили 28 727 млн. тенге и увеличились на 7% по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года, преимущественно, в результате роста комиссий по операциям с платежными карточками на 21% до 11 200 млн. тенге, пакетным предложениям на 3% до 2 005 млн. тенге, агентским услугам на 97% до 2 466 млн. тенге и документарным расчётам на 88% до 395 млн. тенге. Комиссионные расходы также выросли на 37% до 12 137 млн. тенге, в основном, за счет увеличения комиссионных расходов по обслуживанию кредитных карточек на 47% до 10 760 млн. тенге.

#### Финансовые коэффициенты

- Согласно расчетам представителя держателей облигаций процентная маржа и процентный спрэд за год сократились с 11,58% до 10,30% и с 7,19% до 5,31%, соответственно. Коэффициент рентабельности активов - ROA и коэффициент рентабельности капитала - ROE, рассчитанные на основе чистой прибыли демонстрируют положительную динамику в результате роста активов и капитала. Так, коэффициент ROA вырос с 0,03% (3 кв. 2019 г.) до 0,77% (3 кв. 2020 г.) и коэффициент ROE вырос с 0,32% (3 кв. 2019 г.) до 7,42% (3 кв. 2020 г.).
- Доля кредитов от общей суммы активов уменьшилась с 61% (3 кв. 2019 г.) до 52% (3 кв. 2020 г.), доля кредитов от общей суммы депозитов снизилась с 83% (3 кв. 2019 г.) до 70% (3 кв. 2020 г.). Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 41% (3 кв. 2019 г.) до 35% (3 кв. 2020 г.), а доля корпоративных депозитов к обязательствам увеличилась с 40% (3 кв. 2019 г.) до 46% (3 кв. 2020 г.). Коэффициенты ликвидности и достаточности капитала соответствуют нормативам уполномоченного органа.

#### Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода мы считаем, что уровень рыночных и кредитных рисков низкий в связи с равномерным распределением между выданными кредитами и привлечёнными депозитами. В связи с положительной динамикой чистой прибыли и денежных средств, мы считаем, что риски ликвидности находятся на оптимальном уровне.

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

Председатель Правления

АО «СентрасСекьюритиз»



Акинов М.Е.