


**Акт проверки финансового состояния  
ДБ АО «Сбербанк России»,  
подготовленный АО «ВСС Invest» - представителем  
держателей облигаций  
по состоянию на 31.12.2017г.**

*Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.*

г. Алматы

Февраль 2018 г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) ДБ АО «Сбербанк России» (НИН KZP02Y05E010), представляет следующую информацию.

<p><b>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</b></p>	<p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 декабря 2017 года.</p>
<p><b>Коротко об Эмитенте:</b></p> 	<p><i>Сбербанк России, флагман российской финансовой системы, крупнейший финансовый институт Центральной и Восточной Европы. Эмитент входит в международную группу Сбербанк. Банк 7 лет успешно работает на финансовом рынке Казахстана. На сегодняшний день Эмитент имеет филиальную сеть, состоящую из 106 структурных подразделений, 15 из которых - являются филиалами. Центральный офис Банка находится в г. Алматы.</i></p> <p><i>На 01.01.2018 единственным лицом, которому принадлежат акции Банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ПАО «Сбербанк России» (Москва, Российская Федерация).</i></p>
<p><b>Рейтинги кредитоспособности</b></p>	<p><b>Moody's Investors Service:</b> Ва3/негативный/NP (27.04.16)  <b>Fitch Ratings:</b> Долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной и национальной валюте с уровня "BB+"/B/позитивный/AA- (kaz). Прогноз по рейтингам – "Стабильный" (19.12.2017)  <b>Эксперт РА Казахстан:</b> А++, "Исключительно высокий уровень кредитоспособности" (06.01.17)</p>

#### Информация о выпуске облигаций:

<p><b>Характеристики</b></p>	<p><b>Второй выпуск в пределах второй облигационной программы</b>  <b>НИН KZP02Y05E010 (Торговый код - ТХВНЬ7)</b></p>
<p><b>Вид облигаций</b></p>	<p>Купонные, без обеспечения</p>
<p><b>Кредитные рейтинги облигации</b></p>	<p>Fitch Ratings: "BB+" (позитивный) (19.12..2017)</p>
<p><b>Купонная ставка</b></p>	<p>6,250% годовых фиксированная</p>
<p><b>Срок обращения</b></p>	<p>5 лет</p>
<p><b>Номинальная стоимость одной облигаций</b></p>	<p>1 KZT</p>
<p><b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b></p>	<p>20 000 000 000 шт./ 20 000 000 000 KZT</p>
<p><b>Число облигаций в обращении</b></p>	<p>10 585 500 000 шт. (осуществлено погашение 25.12.2017)</p>
<p><b>Общий объем облигационной программы</b></p>	<p>100 000 000 000 KZT</p>

Дата регистрации выпуска	14.12.2012г.
Дата начала обращения	24.12.2012
Дата открытия торгов	14.06.2013

### Информация о погашении облигаций Эмитента

/KASE, 29.12.17/ - Дочерний Банк АО "Сбербанк России" (Алматы) сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о погашении 28 декабря 2017 года своих облигаций KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, TXBNb7), в рамках которого выплачено последнее - десятое купонное вознаграждение по указанным облигациям.

Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 10 916 296 875,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 10 585 500 000,00 тенге, десятого купонного вознаграждения - 330 796 875,00 тенге.

/KASE, 25.12.17/ – Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что с 25 декабря 2017 года облигации **KZP02Y05E010** (KZ2C00001980, основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", TXBNb7; 1 тенге, 20,0 млрд тенге; 24.12.12 – 24.12.17, полугодовой купон 6,25 % годовых, 30/360) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" (Алматы) **исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.**

Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой" с 20 марта 2013 года, с 01 июня 2017 года находятся в категории "облигации" основной площадки официального списка KASE. Торги ими были открыты с 14 июня 2013 года.

**Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:** в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

<p>Объект проверки</p> <p>согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»</p>	<p>Результат проверки</p>
<p>1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций</p>	<p>Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.</p>
<p>2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций</p>	<p>По информации от Эмитента деньги, полученные от размещения облигаций, направлены на активизацию деятельности Банка, в области кредитования малого и среднего бизнеса, кредитования крупных</p>

	<p>предприятий реального сектора экономики.</p> <p>Эмитент выполняет свои обязательства по исполнению денежных средств, установленных в проспекте выпуска облигаций.</p>
<p>3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.</p>	<p>Облигации Эмитента необеспеченные.</p>
<p>4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p>	<p>Облигации Эмитента необеспеченные.</p>
<p>5) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций</p>	<p>Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.</p>

#### 6) Анализ финансового состояния Эмитента

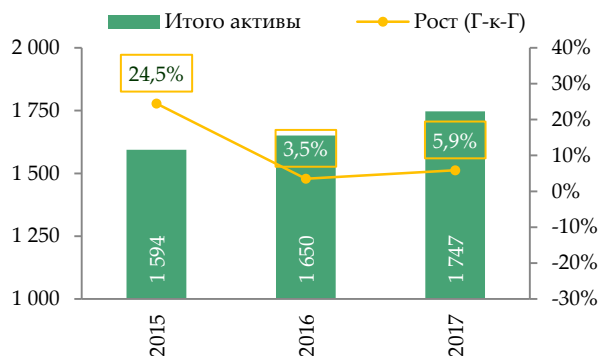
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Формы отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2017 года (отчет о финансовом положении, отчет о прибылях и убытках);
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Сведения НБ РК, опубликованные на интернет-сайте [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

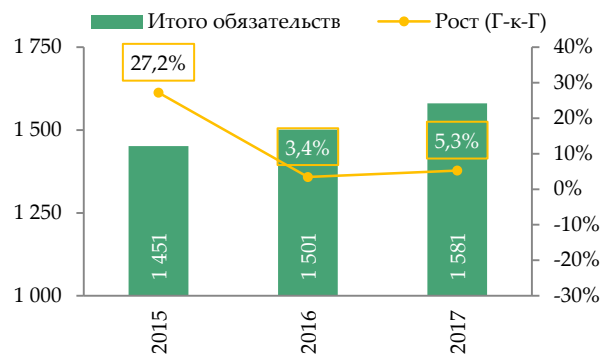
## Анализ финансовых показателей эмитента

### Финансовые показатели эмитента

Динамика активов и темпы прироста  
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста  
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность компании

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 12% за 12 месяцев 2017 года и по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 426 782 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 24,4%.

Инвестиции в ценные бумаги с начала 2017 года уменьшились на 24,8% и по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 208 066 млн. тенге. Доля инвестиций в ценные бумаги от общих активов составляет 11,8%.

### Структура кредитного портфеля

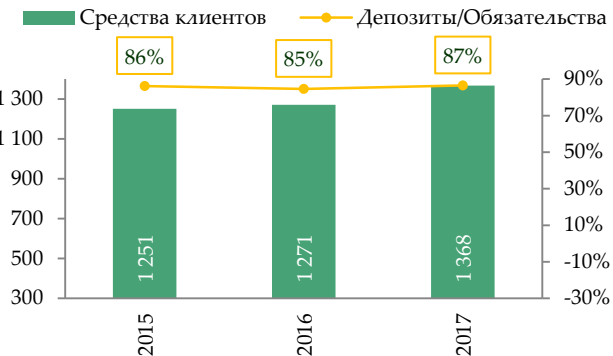
Кредитный портфель банка (нетто) увеличился на 15,6% и на 31 декабря 2017 года составил 1 031 472 млн. тенге. Основную долю в кредитном портфеле занимают кредитование юридических лиц, в основном, в сфере торговли и производства – согласно пояснительной записке за 3 квартал 2017 года.

Общие активы с начала 2017 года увеличились на 5,9% и на 31 декабря 2017 года составили 1 747 141 млн. тенге.

Кредитный портфель (в млрд. тенге)



Средства клиентов (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность компании

Размер привлеченных средств кредитных учреждений за 12 месяцев 2017 года уменьшился на 9,3% или на -13 685 млн. тенге и на 31 декабря 2017 года составил 134 028 млн. тенге.

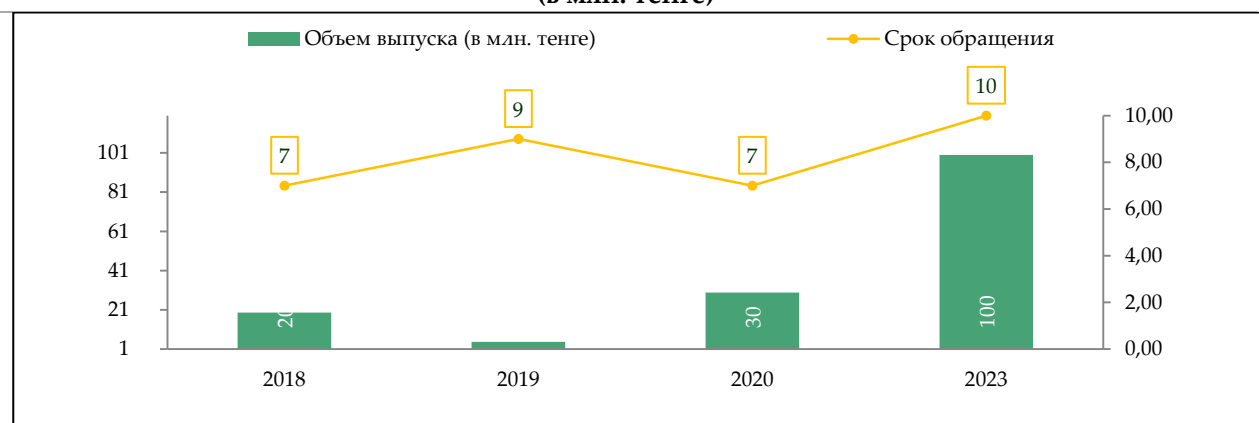
Размер привлеченных средств клиентов за 12 месяцев 2017 года увеличился на 15,1% и на 31 декабря 2017 года составил 1 367 701 млн. тенге – 86,5% от общих обязательств и 78,3% от активов. Доля юридических вкладов и физических вкладов в общих привлеченных вкладах составляет 47,1% и 52,8% соответственно.

Размер привлеченных средств от физических лиц увеличился на 11,6% или 75,311 млн. тенге и на 31 декабря 2017 года составил 722 871 млн. тенге – 41,4% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств корпоративных клиентов увеличился на 3,5% или 21 593 млн. тенге и на 31 декабря 2017 года составил 644 830 млн. тенге – 36,9% от общих обязательств.

Выпущенные долговые ценные бумаги уменьшились с начала 2017 года и по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 54 397 млн. тенге. Долговые ценные бумаги представлены шестью эмиссиями облигаций на КФБ, деноминированных в тенге со сроком погашения в 2018 - 2023 годах с номинальными ставками вознаграждения в диапазоне 6.25%-10% годовых.

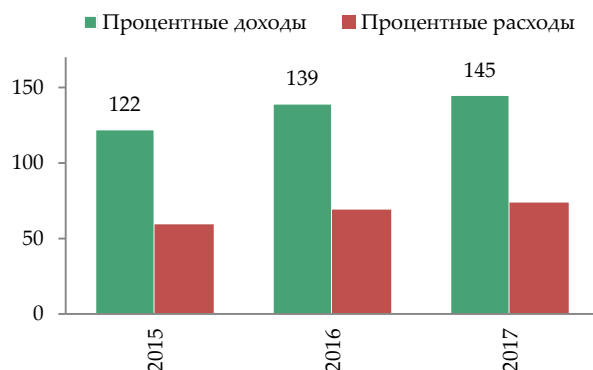
**График погашения задолженности по выпущенным облигациям в обращении  
(в млн. тенге)**



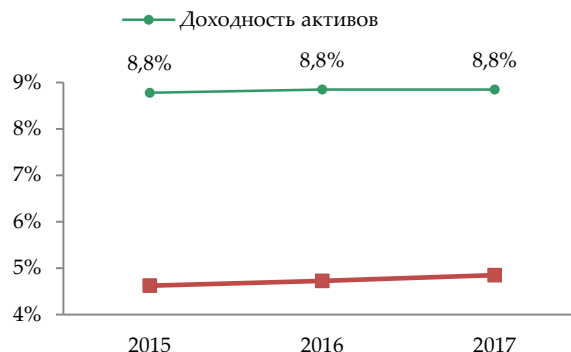
Источник: данные KASE

В итоге общие обязательства увеличились на 5,3% и на 31 декабря 2017 года составили 1 580 624 млн. тенге. Общие обязательства составляют 90,5% от общих активов.

### Динамика процентных доходов и расходов (в млрд. тенге)



### Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Источник: финансовая отчетность компании

**Чистый процентный доход** за 12 месяцев 2017 года увеличился на 1,73% до **71 228** млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 4,2% до 145 038 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 6,7% до -73 810 млн. тенге.

Соотношение чистых процентных доходов к фактически полученным процентным доходам составляет 49,1% по итогам 2017 года.

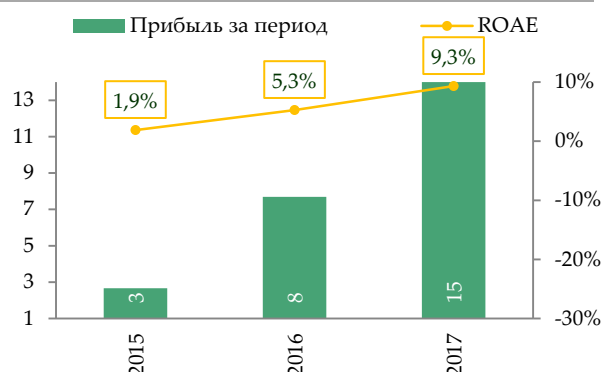
В течение 12 месяцев 2017 года эмитент сформировал провизии на сумму 58 144 млн. тенге (-4.7%) в сравнении с 60 984 млн. тенге за аналогичный период прошлого года. В результате чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля составил 13 085 млн. тенге.

Чистый комиссионный доход за 12 месяцев 2017 года увеличился на 28.2% с показателя 21 547 млн. тенге до 27 629 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 29.9% до 33 227 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 38.6% до 5 597 млн. тенге.

### Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



### Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность компании

Операционный доход за 12 месяцев 2017 года увеличился на 33.1% до 57 545 млн. тенге.

Административные и операционные расходы за 12 месяцев 2017 года составили 42 216 млн. тенге, что на 17.7% больше показателя за аналогичный период 2016 года.

В результате чистая прибыль за 12 месяцев 2017 года составила 14 713 млн. тенге в сравнении с 7 692 млн. тенге за 12 месяцев 2016 года (увеличение почти в 2 раза).

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

### Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

#### Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Сбербанк России"

	2015	2016	2017
<b>Доходность и рентабельность</b>			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,8%	8,8%	8,8%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,6%	-4,7%	-4,8%
Процентный спрэд	4,2%	4,1%	4,0%
Чистая процентная маржа	4,5%	4,5%	4,3%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	11,5%	15,8%	16,8%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	92,8%	83,0%	73,4%
Отношение операционных расходов к средним активам	2,5%	2,2%	2,5%
Рентабельность средних активов	0,2%	0,5%	0,9%
Рентабельность среднего собственного капитала	1,9%	5,3%	9,3%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>			
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	18,7%	23,1%	24,4%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	6,6%	16,4%	11,9%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	64,8%	54,1%	59,0%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	82,6%	70,2%	75,4%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	86,2%	84,6%	86,5%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	4,8%	4,6%	3,4%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	91,0%	91,0%	90,5%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	9,0%	9,0%	9,5%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты Аналитического управления АО BCC Invest



## Пруденциальные нормативы ДБ АО «Сбербанк»

Выполнение пруденциальных нормативов	2015	2016	2017
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0,093	0,120	0,120
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0,093	0,120	0,120
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0,105	0,128	0,128
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1,126	1,329	1,329
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	9,938	26,395	26,395
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	4,522	10,932	10,932
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	2,605	5,068	5,068

Источник: сведения НБ РК, [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)

По состоянию на 1 января 2017 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

### Заключение по результатам анализа

ДБ АО «Сбербанк» четвертое место среди крупнейших БВУ в Казахстане по активам, кредитам и депозитам. По состоянию на 1 января 2018 года общие активы банка насчитывали 1 747 141 млн. тенге – 7,9% от всех активов БВУ по данным НБ РК.

За 12 месяцев 2017 года чистая прибыль эмитента составила 14 713 млн. тенге, увеличившись почти в 2 раза от показателя за аналогичный период прошлого года. Положительное влияние на показатель чистой прибыли оказало увеличение комиссионных доходов (+29,9%). Также, хотим отметить, что за период 12 месяцев процентные доходы, полученные наличностью, составили 147 038 млн. тенге в сравнении с 139 251 млн. тенге в отчете о прибылях и убытках. Соотношение процентных доходов в отчете о прибылях и убытках к фактически полученным процентным доходам составляет 75%, что, на наш взгляд, является нормальным показателем.

Отметим, что в течение 2017 года кредитный портфель банка вырос на 18.7%, что говорит о росте темпов кредитования.

Согласно данным НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 1 января 2018 года составляют приблизительно 10,5% от общего кредитного портфеля (брутто), из них 6,1% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента ниже среднего показателя по рынку (9,31%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 220%, что выше среднего показателя по рынку (165%), что дает основание считать низким риск увеличения провизий по проблемным кредитам, которые могут оказать давление на показатель чистой прибыли.

Доля кредитов и авансов клиентам в активах на конец года составила 59%. Общие ликвидные средства составляют 40%. В 2018 году эмитенту необходимо будет погасить один выпуск облигаций (SBERb8, объем выпуска 30 млрд. тенге), который практически отсутствует в обращении на KASE. Мы считаем, что вероятность своевременного погашения основного долга и суммы начисленного вознаграждения в 2018 году является высокой.

На 1 января 2018 года эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБРК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2017 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 декабря 2017 года можно охарактеризовать как стабильное. Однако хотим отметить, что кредиты с просрочкой платежей, которые составляют 10,5% на 1 января 2018 года, могут постепенно перейти в категорию кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней в случае ухудшения платежеспособности клиентов. Стоит отметить, что кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней составляют лишь 6,1% в сравнении с долей общей просрочки. Это, в свою очередь, может привести к необходимости доначисления провизий.

**В основе расчетов использованы данные баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).**

#### Отчет о финансовом положении ДБ АО "Сбербанк России"

В млн. тенге	2015	2016	2017	Г к Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	%
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	%
<b>Активы</b>		<b>16,4%</b>	<b>11,9%</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	297 556	381 183	426 782	12,0%
Средства в кредитных учреждениях	19 259	6 561	11 859	80,8%
Производные финансовые инструменты	92 002	49 146		
Кредиты и авансы клиентам	1 032 984	892 185	1 031 472	15,6%
Инвестиции в ценные бумаги				
- имеющиеся в наличии для продажи	105 270	257 794	195 092	-24,3%
- удерживаемые до погашения		13 045	12 974	-0,5%
Активы, предназначенные для продажи				
Активы по текущему КПН	1 678	1 725		-100,0%
Основные средства	31 207	30 809	32 062	4,1%
Нематериальные активы	8 443	11 681	15 905	36,2%
Прочие активы	5 820	6 276	20 994	234,5%
<b>Итого активы</b>	<b>1 594 220</b>	<b>1 650 405</b>	<b>1 747 141</b>	<b>5,9%</b>
<b>Обязательства</b>		<b>41,5%</b>	<b>40,8%</b>	
Средства кредитных учреждений	119 082	147 713	134 028	-9,3%
Средства корпоративных клиентов	741 463	623 237	644 830	3,5%
Средства физических лиц	509 815	647 560	722 871	11,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 379	69 804	54 397	-22,1%

Обязательства по текущему КПН				
Обязательства по отсроченному КПН	5 549	6 476	7 077	9,3%
Прочие обязательства	6 178	6 627	17 421	162,9%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 451 466</b>	<b>1 501 417</b>	<b>1 580 624</b>	<b>5,3%</b>
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	0,0%
Нераспределенная прибыль	72 554	80 246	93 914	17,0%
Прочие фонды	18 699	17 242	21 103	22,4%
<b>Итого капитал</b>	<b>142 753</b>	<b>148 988</b>	<b>166 517</b>	<b>11,8%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>1 594 219</b>	<b>1 650 405</b>	<b>1 747 141</b>	<b>5,9%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

### Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе ДБ АО "Сбербанк России"

В млн. тенге	2015	2016	2017	Г к Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	%
Процентные доходы	122 228	139 251	145 038	4,2%
Процентные расходы	-59 425	-69 181	-73 810	6,7%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>62 803</b>	<b>70 070</b>	<b>71 228</b>	<b>1,7%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-51 742	-60 984	-58 144	-4,7%
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>11 061</b>	<b>9 086</b>	<b>13 085</b>	<b>44,0%</b>
Комиссионные доходы	20 827	25 586	33 227	29,9%
Комиссионные расходы	-2 393	-4 039	-5 597	38,6%
Чистые (расходы) / доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-829	859	365	-57,5%
Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте				
- торговые операции	14 769	15 917	17 877	12,3%
- переоценка валютных статей	-100 972	2 884	3 180	10,3%
Доходы/Убытки по производным финансовым инструментам	96 347	-7 078	-7 621	7,7%
Прочие доходы	1 761	2 095	3 031	44,7%
Прочие расходы	-1 313	-2 060		-100,0%
<b>Операционные доходы</b>	<b>39 258</b>	<b>43 250</b>	<b>57 545</b>	<b>33,1%</b>
Административные и операционные расходы	-36 419	-35 876	-42 216	17,7%
Прочие операционные резервы	887	715	-829	-216,0%
<b>Прибыль до расходов по КПН</b>	<b>3 726</b>	<b>8 089</b>	<b>14 501</b>	<b>79,3%</b>
Расходы / (экономия) по КПН	-1 059	-397	213	-153,6%
<b>Прибыль за период</b>	<b>2 667</b>	<b>7 692</b>	<b>14 713</b>	<b>91,3%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

### Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Сбербанк России"

В млн. тенге	2015	2016	2017	Г-к-Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	%

<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>				
Проценты полученные	108 222	108 910		
Проценты уплаченные	-53 839	-69 346		
Комиссии полученные	20 649	26 348		
Комиссии уплаченные	-2 683	-4 187		
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	14 769	15 917		
Прочие доходы, полученные (нетто)	1 761	2 095		
Прочие расходы уплаченные	-1 313	-2 060		
Административные и операционные расходы, уплаченные	-30 550	-31 116		
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>57 016</b>	<b>46 561</b>		
<i>Чистое (увеличение) / уменьшение в операционных активах</i>				
Средства в кредитных учреждениях	16 314	13 093		
Кредиты и авансы клиентам	116 280	87 956		
Производные финансовые инструменты	18 034	35 778		
Активы, предназначенные для продажи				
Прочие активы	721	94		
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах</i>				
Средства кредитных учреждений	-47 294	29 228		
Средства корпоративных клиентов	-198 574	-115 861		
Средства физических лиц	3 261	138 980		
Прочие обязательства	-6 432	-55		
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности до КПН</b>	<b>-40 674</b>	<b>235 774</b>		
КПН уплаченный	0	177		
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) операционной деятельности</b>	<b>-40 674</b>	<b>235 951</b>		
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>				
Приобретение основных средств	-6 404	-2 712		
Приобретение нематериальных активов	-3 587	-4 940		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-16 417	-1 580 001		
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	19 856	1 441 371		

Предоплата за основные средства и нематериальные активы				
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	5 710	-13 099		
Поступление от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения				
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>-842</b>	<b>-159 381</b>		
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>				
Увеличение уставного капитала				
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг				
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг				
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств от / (в) финансовой деятельности</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	196 327	7 057		
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов за период</b>	<b>154 811</b>	<b>83 627</b>		
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>142 745</b>	<b>297 556</b>		
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>297 556</b>	<b>381 183</b>		

Источник: финансовая отчетность эмитента

## 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о преимущественно нейтральном характере корпоративных событий Эмитента.

Рейтинговым агентством «Fitch Ratings» 19 декабря 2017 года подтверждены текущие рейтинговые оценки банка и его облигаций, прогноз улучшен со «стабильного» до "позитивного».

Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

**Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)**

В течение отчетного периода Эмитент заключал сделки, в которых имелась заинтересованность. Подробно можно увидеть здесь:

<http://www.kase.kz/ru/news/issuer/SBER>

/KASE, 29.01.18/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 24 января 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах погашения облигаций KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, TXBNb7) Дочернего Банка АО "Сбербанк России".

Согласно предоставленному письму по состоянию на 28 декабря 2017 года указанные облигации погашены полностью.

/KASE, 29.12.17/ - Эмитент сообщил KASE о погашении 28 декабря 2017 года своих облигаций KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, TXBNb7), в рамках которого выплачено последнее - десятое купонное вознаграждение по указанным облигациям.

Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 10 916 296 875,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 10 585 500 000,00 тенге, десятого купонного вознаграждения - 330 796 875,00 тенге.

/KASE, 21.12.17/ – Эмитент сообщил KASE о рейтинговых оценках банка и его облигаций, присвоенных международным рейтинговым агентством Fitch Ratings, по состоянию на 19 декабря 2017 года:

начало цитаты

Долгосрочный РДЭ в иностранной и национальной валютах подтвержден на уровне "BB+", прогноз "позитивный"; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "B"; национальный рейтинг подтвержден на уровне "AA-(kaz)", прогноз "позитивный"; рейтинг устойчивости "b+"; рейтинг поддержки подтвержден на уровне "3". Рейтинг субординированных облигаций Первого (НИН KZP01Y07C178) и Второго (НИН KZP02Y09C172) выпусков Первой облигационной программы, Первого выпуска Второй облигационной программы (НИН KZP01Y07E018) подтвержден на уровне "BB" прогноз "позитивный".

Рейтинг облигаций Второго (НИН KZP02Y05E010) и Четвертого (НИН KZP04Y07E012) выпусков Второй облигационной программы подтвержден на уровне "BB+" прогноз "позитивный".

/KASE, 16.10.17/ – Эмитент уведомил KASE о решении общего собрания акционеров от 11 октября 2017 года об изменении в составе своего Совета директоров:

- досрочно прекратить полномочия Тазабекова Куаныша Амеркуловича – независимого директора,

- избрать Аханова Серика Ахметжановича – независимый директор

/KASE, 12.10.17/ – Эмитент сообщил KASE о рейтинговых оценках банка и его облигаций, присвоенных международным рейтинговым агентством Fitch Ratings, по состоянию на 28 сентября 2017 года:

начало цитаты

Долгосрочный РДЭ в иностранной и национальной валютах подтвержден на уровне BB+", прогноз улучшен со "стабильного" до "позитивного"; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "B"; национальный рейтинг подтвержден на уровне "AA-

каз)", прогноз улучшен со "стабильного" до "позитивного"; рейтинг устойчивости "b+"; рейтинг поддержки подтвержден на уровне "3".

Рейтинг субординированных облигаций Первого (НИН KZP01Y07C178) и Второго (НИН KZP02Y09C172) выпусков Первой облигационной программы, Первого выпуска Второй облигационной программы (НИН KZP01Y07E018) подтвержден на уровне "BB" прогноз улучшен со "стабильного" до "позитивного".

Рейтинг облигаций Второго (НИН KZP02Y05E010) и Четвертого (НИН KZP04Y07E012) выпусков Второй облигационной программы подтвержден на уровне "BB+" прогноз улучшен со "стабильного" до "позитивного".

**09 Октября 2017 СБЕРБАНК В АВГУСТЕ ПОТЕРЯЛ ПЯТУЮ ЧАСТЬ КОРПОРАТИВНЫХ ВКЛАДОВ.** При этом качество портфеля банка существенно улучшилось.

[http://abctv.kz/ru/news/yurlica-ubegayut-iz-sberbanka?utm\\_medium=referral&utm\\_source=lentainform&utm\\_campaign=abctv.kz&utm\\_term=135505&utm\\_content=1](http://abctv.kz/ru/news/yurlica-ubegayut-iz-sberbanka?utm_medium=referral&utm_source=lentainform&utm_campaign=abctv.kz&utm_term=135505&utm_content=1)

/KASE, 01.08.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 25 июля 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y05E010 (KZ2C00001980, основная площадка KASE, категория "облигации", ТХВ№7) Дочернего Банка АО "Сбербанк России" за период с 24 декабря 2016 года по 23 июня 2017 года.

Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 23 июня 2017 года не размещено 9 414 500 000 указанных облигаций.

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.