



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ДБ АО «СБЕРБАНК РОССИИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2021 г.**

Цель	Выявление способности ДБ АО «Сбербанк России» (далее – «Эмитент», «Банк») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 11.04.2013 г. и №0045332/02.2015 от 05.03.2015 г. заключенных между ДБ АО «Сбербанк России» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.01.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» был создан в конце 2006 г. после приобретения ПАО «Сбербанк России» 100% акций казахстанско-американского банка АО «Техакабанк». ▪ В 2007 г. Банк получил лицензию на проведение банковских и иных операций, осуществляемых банками, в национальной и иностранной валюте. ▪ В настоящее время Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.199/93/31, выданной Национальным Банком Республики Казахстан 23 декабря 2014 г., которая заменяет предыдущие лицензии. ▪ Депозиты в тенге физических лиц – клиентов Банка до 10 млн. тенге и депозиты в иностранных валютах – до 5 млн. тенге гарантированы АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» в случае банкротства Банка. ▪ По состоянию на 31 декабря 2020 г. филиальная сеть Банка включает 17 филиалов, расположенных в РК и 110 структурных подразделения (на 31 декабря 2019 г.: 17 филиалов и 84 подразделения). ▪ Согласно данным НБРК по состоянию на 01.01.2021 г. ДБ АО «Сбербанк России» занимает 2-е место по размеру активов.

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

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

Источник: Казахстанская фондовая биржа

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
30 декабря 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» приступил к рассмотрению заявок и выдаче кредитов в рамках обновленной государственной ипотечной программы «Баспана Хит». 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
11 декабря 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» предлагает предпринимателям подключить для приема наличных платежей онлайн-кассу нового образца – Nurkassa. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
07 декабря 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Состоялось заседание Совета Директоров ДБ АО «Сбербанк России» по итогам, которого принято решение назначить заместителем Председателя Правления банка Накисбекова Е.Н. С учетом внесенного изменения Правление ДБ АО «Сбербанк России» состоит из шести человек: Тенизбаев Е.А., Аракелян Г.Г., Накисбеков Е.Н., Таскаранов Н.Г.-М., Титов А.В., Яманов Д.А. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
27 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» выплатил четвертый купон по своим облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
27 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ДБ АО «Сбербанк России» и VI Group обновляют версию программы «Особая ипотека», где максимальная сумма кредитования увеличена с 25 млн. тенге до 70 млн. тенге, а также снято ограничение в виде необходимости гарантии Фонда гарантирования жилищного строительства. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
26 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Международное агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный РДЭ ДБ АО «Сбербанк России» в иностранной и национальной валютах 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 подтвержден на уровне "bb-", рейтинг поддержки подтвержден на уровне "2"; приоритетный необеспеченный долг: рейтинги подтверждены на уровнях "BBB-"/"AA+(kaz)"; субординированный долг: рейтинги подтверждены на уровнях "BB+"/"AA(kaz)". 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное

18 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» сообщил об исключении из состава Совета директоров по собственной инициативе Мошиашвили М.М. – члена Совета директоров, независимого директора. С учетом внесенного изменения Совет директоров ДБ АО «Сбербанк России» состоит из 10 человек Козинцев Т.О., Авдеенко Н.Н., Анашкин Г.М., Ашурков А.А., Аханов С.А., Барчугов П.С., Елемесов А.Р., Исенгалиев Б.И., Ситнов В.В., Тенизбаев Е.А. 	Влияние нейтральное
06 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о финансировании около 30% нового проекта компании «Масло-Дел». 	Влияние нейтральное
02 ноября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» сообщил о новых возможностях в сфере онлайн-переводов денег в Россию по номеру телефона, а также онлайн-переводов в страны Центральной Азии. 	Влияние нейтральное
26 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> Облигации KZ2D00006913 (SBERb12) ДБ АО «Сбербанк России» включены в официальный список KASE. 	Влияние нейтральное
19 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> Листинговая комиссия Казахстанской фондовой биржи приняла решение о включении в официальный список KASE облигации KZ2D00006913 (SBERb12) ДБ АО «Сбербанк России». 	Влияние нейтральное
06 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» предоставил KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2020 г. Согласно названной выписке: <ul style="list-style-type: none"> - общее количество объявленных простых акций банка составляет 18 000 000 штук; - размещено 12 839 114 простых акций банка; - единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещённых акций банка, является ПАО «Сбербанк России» (Москва), в собственности которого находятся 12 838 826 простых акций банка (100,00% от общего количества размещённых акций банка). 	Влияние нейтральное
02 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> Состоялось заседание Совета Директоров ДБ АО «Сбербанк России» по итогам, которого принято решение избрать Мошиашвили М.М. независимым директором банка. С учетом внесенного изменения Совет директоров ДБ АО «Сбербанк России» состоит из 11 человек Козинцев Т.О., Авдеенко Н.Н., Анашкин Г.М., Ашурков А.А., Аханов С.А., Барчугов П.С., Елемесов А.Р., Исенгалиев Б.И., Ситнов В.В., Тенизбаев Е.А., Мошиашвили М.М. 	Влияние нейтральное
01 октября 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ДБ АО «Сбербанк России» запустил новый продукт инвестиционного страхования жизни – ZOLOTO NOMADOV Invest. 	Влияние нейтральное

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 27 ноября 2020 г. ДБ АО «Сбербанк России» выплатил четвертый купон по своим облигациям KZ2C00003218 (SBERb10) в сумме 1 153 773 335,00 тенге. Кроме того, международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинговую оценку банка и его облигаций по прогнозу «Стабильный». Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	SBERb10
ISIN:	KZ2C00003218
Вид облигаций:	Купонные облигации
Объем выпуска:	50 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	50 млрд. шт.
Объем программы:	500 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	20 977 697 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	11,00% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360

Дата начала обращения:	27.11.2018 г.
Дата погашения облигаций:	27.11.2021 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент в течение всего срока обращения Облигаций имеет право произвести в полном объеме досрочное погашение Облигаций по номинальной стоимости с одновременной выплатой накопленного вознаграждения. В случае принятия Советом директоров Эмитента решения о досрочном погашении Облигаций, Эмитент не менее чем за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения Облигаций, утвержденной решением Совета директоров Эмитента, сообщает держателям Облигаций посредством размещения сообщения на корпоративном веб-сайте Эмитента http://www.sberbank.kz , на интернет-ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа» http://www.kase.kz и Депозитария финансовой отчетности http://www.dfo.kz и публикации в газетах «Казахстанская правда» и «Егемен Қазақстан» в порядке, условиях и сроках реализации Эмитентом права досрочного погашения Облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none">– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.
Целевое назначение:	Выпуск Облигаций осуществляется с целью привлечения ресурсов на длительный срок для поддержания долгосрочной ликвидности Эмитента. Денежные средства, полученные от размещения Облигаций, будут направлены на активизацию деятельности Эмитента, в области кредитования малого и среднего бизнеса, кредитования крупных предприятий реального сектора экономики, а также долгосрочного кредитования инвестиционных проектов, посредством реализации программ кредитования, и на расширение спектра предоставляемых Эмитентом услуг, что позволит максимально диверсифицировать как активные операции, так и источники фондирования.

Источник: Проспект выпуска Эмитента, KASE

Ограничения (ковенанты):

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

Источник: Проспект Облигаций

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

Действия представителя держателей облигаций**SBERb10 – купонные облигации KZ2C00003218**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/568 от 28.01.2021 г.	Согласно письму, денежные средства использованы в соответствии с условиями Проспекта. Денежные средства были направлены на активизацию деятельности Банка в области кредитования МСБ, кредитования крупных предприятий реального сектора кредитования, долгосрочного кредитования посредством реализации программ кредитования, а также расширения спектра предоставляемых услуг Банка. Это позволило максимально диверсифицировать, как активные операции, так и источники фондирования.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/568 от 28.01.2021 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	27 ноября 2020 г. на KASE размещено сообщение о выплате четвертого купонного вознаграждения по облигациям в сумме 1 153 773 335,00 тенге.	Исполнено за период 27.05.2020 г. – 27.11.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты – 27.05.2021 г. – 05.06.2021 г.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №266-01-296/568 от 28.01.2021 г.	За отчетный период дополнительное размещение купонных облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Финансовый анализ	Аудированная финансовая отчетность Эмитента за 2020 г. размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Проведён анализ финансовой отчетности за 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности**Анализ финансовой отчетности****Отчёт о финансовом положении**

Млн. тенге

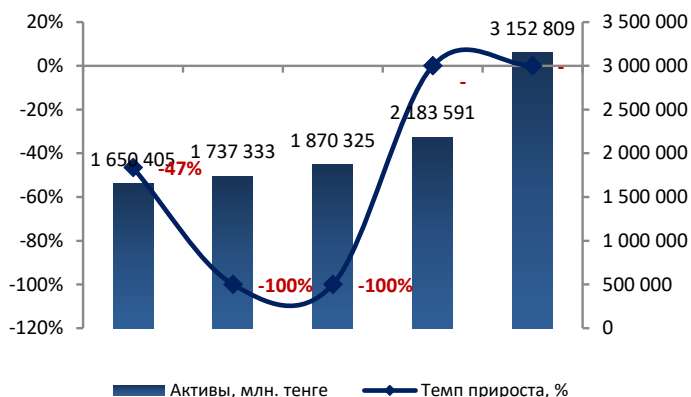
Активы	2016	2017	2018	2019	2020	Изм. за год, %
Денежные средства и их эквиваленты	381 183	427 325	505 008	538 987	856 394	58,9%
Средства в кредитных учреждениях	6 561	13 120	17 634	55 732	111 905	100,8%
Кредиты и авансы клиентам	892 185	1 028 676	1 120 232	1 286 748	1 549 720	20,4%
Инвестиционные ценные бумаги:						
- имеющиеся в наличии для продажи	257 794	195 091	163 070	184 086	475 151	158,1%
- удерживаемые до погашения	13 045	12 975	-	-	-	-
Активы по текущему КПН	1 725	377	-	1 213	-	-100,0%
Основные средства	30 809	32 062	30 964	38 724	38 473	-0,6%
Нематериальные активы	11 681	15 905	16 312	20 565	23 195	12,8%
Прочие активы	6 276	11 785	17 105	15 113	15 678	3,7%
Торговые ценные бумаги	-	-	-	42 423	82 293	94,0%
Производные финансовые инструменты	49 146	17	-	-	-	-
Итого активы	1 650 405	1 737 333	1 870 325	2 183 591	3 152 809	44,4%
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Средства кредитных учреждений	147 713	156 199	159 935	132 946	217 667	63,7%
Производные финансовые обязательства	-	-	-	-	2 087	100,0%
Средства корпоративных клиентов	623 237	627 561	676 096	857 286	1 313 355	53,2%
Средства физических лиц	647 560	720 113	791 546	785 827	934 809	19,0%
Договоры «репо»	-	-	-	-	87 534	100,0%

Выпущенные долговые ценные бумаги	69 804	54 397	50 944	51 299	21 201	-58,7%
Текущее налоговое обязательство	-	-	-	-	387	100,0%
Обязательства перед ипотечной организацией	-	-	-	97 805	250 007	155,6%
Обязательства по отсроченному КПН	6 476	7 077	2 477	3 169	3 386	6,8%
Прочие обязательства	6 627	7 919	15 251	19 360	22 611	16,8%
Итого обязательства	1 501 417	1 573 266	1 696 249	1 947 692	2 853 044	46,5%
Капитал						
Уставный капитал	51 500	51 500	51 500	51 500	51 500	-
Нераспределенная прибыль	80 246	91 464	102 897	160 523	221 104	37,7%
Резервный фонд	17 242	23 893	23 893	23 893	23 893	-
Резерв справедливой стоимости	-	-2 790	-4 214	-17	3 268	19323,5%
Итого капитал	148 988	164 067	174 076	235 899	299 765	27,1%
Итого обязательства и капитал	1 650 405	1 737 333	1 870 325	2 183 591	3 152 809	44,4%

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

Отчёт о прибылях и убытках

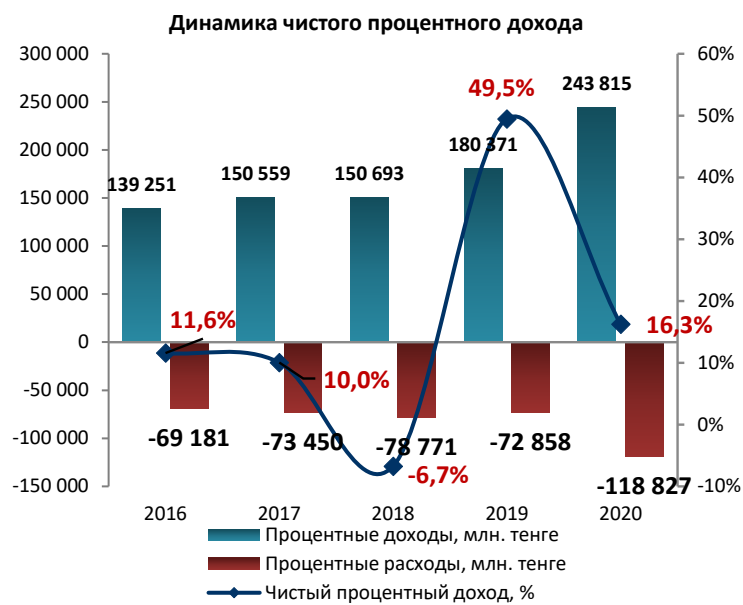
Млн. тенге

	2016	2017	2018	2019	2020	Изм. за год, %
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	139 251	150 559	150 693	180 371	243 815	35,2%
Процентные расходы	-69 181	-73 450	-78 771	-72 858	-118 827	63,1%
Чистый процентный доход	70 070	77 109	71 922	107 513	124 988	16,3%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-60 984	-58 144	-26 031	-26 388	-49 395	87,2%
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитного портфеля	9 086	18 965	45 891	81 125	75 593	-6,8%
Комиссионные доходы	25 586	25 797	31 341	37 252	43 564	16,9%
Комиссионные расходы	-4 039	-5 597	-9 676	-14 210	-17 741	24,8%
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	-7 078	-7 620	2 758	12 026	4 096	-65,9%
Чистые доходы/(расходы) по инвестиционным ЦБ, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	859	366	-	8	20	150,0%
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте:						
- торговые операции	15 917	17 876	22 307	24 551	28 362	15,5%
- переоценка валютных статей	2 884	3 180	1 388	-4 722	-1 433	-69,7%
Прочие доходы	2 095	2 144	933	651	726	11,5%
Прочие расходы	-2 060	-2 411	-1 310	-637	-591	-7,2%
Чистые доходы в результате прекращения признания инвест. ЦБ, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	169	-	-9	-
Чистые убытки в результате первоначального признания финансовых активов,	-	-	-297	-	-	-

оцениваемых по амортизационной стоимости						
Доход от государственных субсидий	-	-	1 144	258	-	-100,0%
Операционные доходы	43 250	52 700	94 648	136 302	132 587	-2,7%
Административные и операционные расходы	-35 876	-40 053	-47 150	-51 042	-58 404	14,4%
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	715	-828	-42	-277	-869	213,7%
Прибыль до расходов по КПП	8 089	11 819	47 456	84 983	73 314	-13,7%
Расходы по КПП	-397	-601	-6 254	-16 857	-12 733	-24,5%
Чистая прибыль	7 692	11 218	41 202	68 126	60 581	-11,1%
Прочий совокупный доход (убыток)	-1 457	3 861	-1 592	-	-	-
Итого совокупного дохода за год	6 235	15 079	39 610	68 126	60 581	-11,1%

Источник: Данные Банка

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Отчёт о движении денежных средств

Млн. тенге

	2016	2017	2018	2019	2020
Операционная деятельность (ОД)					
Проценты полученные	108 910	121 976	143 548	169 233	177 214
Проценты уплаченные	-69 346	-77 676	-87 718	-73 224	-92 927
Комиссии полученные	26 348	26 295	31 341	37 140	43 564
Комиссии уплаченные	-4 187	-5 355	-9 676	-14 210	-17 741
Чистые расходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами	-	-	3 495	12 034	6 190
Чистые доходы, полученные по операциям в иностранной валюте	15 917	17 876	22 307	24 551	28 362
Прочие доходы, полученные	2 095	2 144	933	110	135
Прочие расходы, уплаченные	-2 060	-2 411	-1 310	-	-
Административные и операционные расходы, уплаченные	-31 116	-36 095	-36 888	-41 847	-45 514
Приток денежных средств от ОД до изменений в операционных активах и обязательствах	46 561	46 754	66 032	113 787	99 283
Чистое (увеличение)/уменьшение в операционных активах	189 213	-75 135	-73 928	-14 532	490 458
Чистое поступления денежных средств от ОД до уплаты КПП	235 774	-28 381	-7 896	99 255	589 741
КПП уплаченный	177	166	-5 823	-17 378	-10 916
Чистый приток / (отток) денежных средств от ОД	235 951	-28 215	-13 719	81 877	578 825
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств	-2 712	-4 376	-2 627	-7 869	-7 852
Приобретение нематериальных активов	-4 940	-5 814	-6 394	-7 807	-5 262
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	001	353	-	-	-
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-1 052	-409	-1 248
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	1 441 371	1 677 448	351	912	016
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ЦБ, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	1 115 048	395 856	988 739
Приобретение финансовых активов, удерживаемых до погашения	-	-	-	-	-
Поступления от погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения	-13 099	763	-	-	-
Предоплата за основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от ИД	-159 381	79 668	53 676	-29 732	-272 391
Финансовая деятельность (ФД)					
Погашение облигаций	-	-15 289	-19 588	-4 883	-29 800
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	-	16 049	5 167	0

Дивиденды, выплаченные акционерам Банка	-	-	-	-10 500	-
Погашение обязательств по аренде	-	-	-	-1 228	-1 506
Чистый (отток) / приток денежных средств от ФД	-	-15 289	-3 539	-11 444	-31 306
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	7 057	9 978	41 266	-6 736	42 277
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	-	-	-1	14	2
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	83 627	46 142	77 683	33 979	317 407
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	297 556	381 183	427 325	505 008	538 987
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	381 183	427 325	505 008	538 987	856 394

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	2016	2017	2018	2019	2020	Изм. за год, %
Кредиты юридическим лицам	786 854	874 461	865 941	864 407	935 907	8,3%
Кредиты физическим лицам	213 134	308 920	403 490	564 963	788 527	39,6%
Итого кредиты и авансы клиентам (гросс)	999 988	1 183 381	1 269 431	1 429 370	1 724 434	20,6%
Резервы под обесценение кредитного портфеля	-107 803	-154 705	-149 199	-142 622	-174 714	22,5%
Итого кредиты и авансы клиентам (нетто)	892 185	1 028 676	1 120 232	1 286 748	1 549 720	20,4%

Источник: Данные Банка

Качество кредитного портфеля в разрезе классов кредитов (МСФО)

Млн. тенге

Непросроченные ссуды (гросс)	2016	2017	2018	2019	2020	Изм. за год, %
Коммерческое кредитование юридических лиц	518 181	657 047	742 631	751 267	818 242	8,9%
Специализированное кредитование юридических лиц	81 492	89 461	123 310	273 328	307 888	12,6%
Потребительские и прочие ссуды физическим лицам	93 603	145 347	231 063	230 756	379 474	64,4%
Жилищное кредитование физических лиц	78 031	111 942	137 757	113 140	117 665	4,0%
Автокредитование физических лиц	23 658	29 172	34 670	60 879	101 165	66,2%
Непросроченные ссуды (гросс)	794 965	1 032 969	1 269 431	1 429 370	1 724 434	20,6%
Резервы	-27 873	-67 806	-149 199	-142 622	-174 714	22,5%
Непросроченные ссуды (нетто)	767 092	965 163	1 120 232	1 286 748	1 549 720	20,4%

Источник: Данные Банка

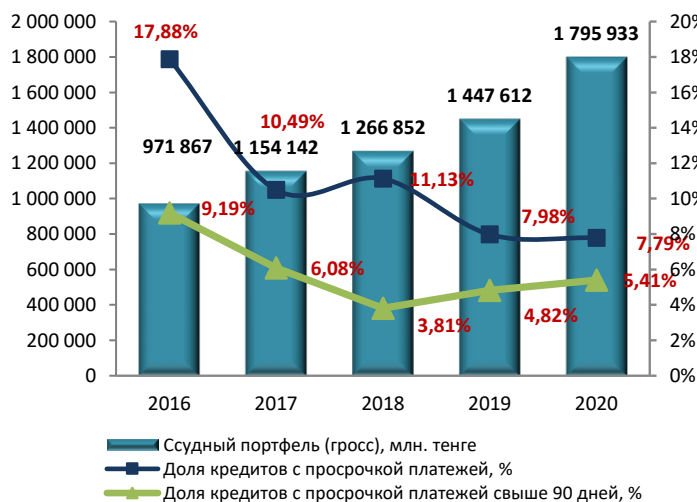
Качество судного портфеля (НБ РК)

Млн. тенге

	2016	2017	2018	2019	2020	Изм. за год, %
Судный портфель (гросс)	971 867	1 154 142	1 266 852	1 447 612	1 795 933	24,1%
Кредиты с просрочкой платежей, %	173 766	121 086	140 993	115 458	139 903	21,2%
Доля, %	17,88%	10,49%	11,13%	7,98%	7,79%	
Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней, %	89 358	70 217	48 299	69 830	97 092	39,0%
Доля, %	9,19%	6,08%	3,81%	4,82%	5,41%	
Непросроченные кредиты до вычета резервов	798 101	1 033 056	1 125 860	1 332 154	1 656 030	24,31%
Резерв под обесценение	102 974	154 773	308 782	169 551	206 252	21,6%
Доля, %	10,60%	13,41%	24,37%	11,71%	11,48%	
Судный портфель (нетто)	868 893	999 369	958 071	1 278 062	1 589 681	24,38%

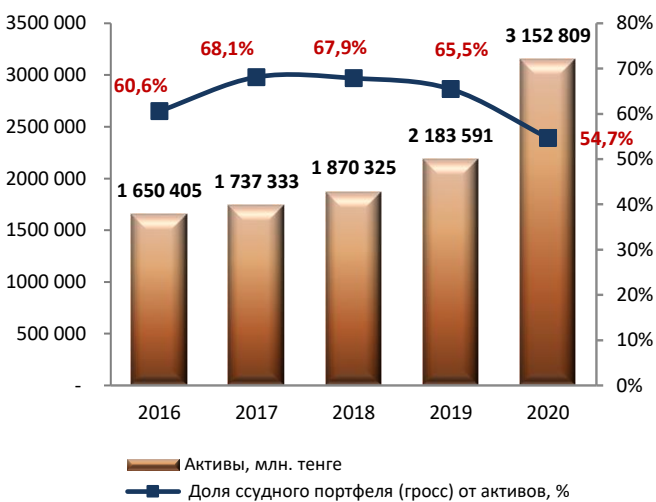
Источник: Данные Банка, расчёты СС

Качество судного портфеля (НБ РК)



Источник: Данные Банка, СС

Доля судного портфеля в структуре активов, %



Источник: Данные Банка, СС

**Кредиты по отраслям (млн. тенге) по состоянию на
31.12.2020 г.**



Источник: Данные Банка, СС

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	SBERb10	KZ2C00003218	27.11.2018	27.11.2021	11,00%	1	20 977 697 000	KZT	Два раза в год	26.05.2021 26.11.2021

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

№	Наименование	Ед. изм.	2020Ф	2021П
1	SBERb10	млн. тенге	2 307,5	2 307,5
	ИТОГО	млн. тенге	2 307,5	2 307,5

Источник: Расчеты СС

График купонных выплат в квартальном разрезе

№	Наименование	Ед. изм.	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020
1	SBERb10	млн. тенге	1 153,8	-	1 153,8	-	1 153,8
	ИТОГО	млн. тенге	1 153,8	-	1 153,8	-	1 153,8

Источник: Расчеты СС

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN - KZ2C00003218)

Согласно графику купонных выплат за период с 01.10.2020 г. по 31.12.2020 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по выпуску ISIN - KZ2C00003218 (SBERb10) на сумму 1 153 773 335,00 тенге.

Денежные средства Банка, млн. тенге

Наименование	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020
Чистое поступление/(расходование) денежных средств в операционной деятельности	235 951	-28 215	-13 719	81 877	578 825
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	381 183	427 325	505 008	538 987	856 394
FCFF	228 299	-38 405	-22 740	66 201	565 711

Источник: Данные Банка, расчёты СС

Согласно данным финансовой отчетности Банка, на конец 4 кв. 2020 г. чистое поступление денежных средств от операционной деятельности составило 578 825 млн. тенге и приток свободных денежных средств (приток от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 565 711 млн. тенге. Положительный результат денежных средств на конец отчетного периода также обусловлен притоком от операционной деятельности вследствие увеличения средств корпоративных клиентов в 2,4 раза до 430 663 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в 2021 г. ожидается выплата вознаграждений по облигациям (SBERb10) на сумму 2 307,5 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

Финансовые коэффициенты	2016	2017	2018	2019	2020
Качество активов (МСФО)					
Кредиты / Активы	0,54	0,59	0,60	0,59	0,49
Кредиты / Депозиты	0,95	1,05	1,08	1,14	0,98
Кредиты с просрочкой платежей / Кредиты (гросс)	0,18	0,10	0,11	0,08	0,08
Резервы / Активы, приносящие доход	0,09	0,12	0,11	0,10	0,07
Резервы / Кредиты (гросс)	0,11	0,13	0,12	0,10	0,10
Резервы / Капитал	0,72	0,94	0,86	0,60	0,58
Коэффициенты управления пассивами (МСФО)					
Депозиты физ. лиц / Обязательства	0,38	0,40	0,40	0,34	0,27
Депозиты юр. лиц / Обязательства	0,25	0,22	0,22	0,24	0,29
Достаточность капитала					
Капитал / Активы	9,03%	9,44%	9,31%	10,80%	9,51%
Коэффициенты ликвидности (НБРК)					
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0,3	2,126	1,329	1,119	1,213	1,213
Коэф. абсолютной ликвидности (к4-1), норматив > 1,0	10,938	26,395	11,177	8,722	8,722
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0,9	5,522	10,932	6,583	6,725	6,725
Коэффициенты достаточности капитала (НБРК)					
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1 / к1), норматив > 0,085	1,093	0,120	0,127	0,143	0,143
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0,075	1,105	0,128	0,127	0,143	0,143
Коэффициенты прибыльности (МСФО)					
Процентная маржа	5,73%	6,1%	5,4%	7,3%	6,6%
Процентный спрэд	6,66%	7,0%	6,4%	8,1%	7,4%
ROA (%) чистая прибыль	0,47%	0,7%	2,3%	3,4%	2,3%
ROE (%) чистая прибыль	5,27%	7,17%	24,37%	33,23%	22,62%
ROA (%) совокупный доход	0,38%	0,89%	2,20%	3,36%	2,27%
ROE (%) совокупный доход	4,27%	9,6%	23,4%	33,2%	22,6%

Источник: Данные Банка, НБ РК, СС

Заключение: Отчёт о финансовом положении

- Согласно данным ДБ АО «Сбербанк России», активы составили 3 152 809 млн. тенге, что на 44,4% выше показателя прошлого года. Рост активов, преимущественно, связан с увеличением инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продаж на 158,1% до 475 151 млн. тенге, кредитов и авансов клиентам на 20,4% до 1 549 720 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 58,9% до 856 394 млн. тенге, средств в кредитных учреждениях на 100,8% до 11 905 млн. тенге.
- Обязательства на отчётную дату составили 2 853 044 млн. тенге и с прошлого года увеличились на 46,5% в основном по причине роста средств корпоративных клиентов на 53,2% до 1 313 355 тенге, средств физических лиц на 19,0% до 934 809 млн. тенге, обязательств перед ипотечной организацией на 155,6% до 250 007 млн. тенге и средств кредитных учреждений на 217 667 млн. тенге.
- Капитал Банка на конец отчётного периода составил 299 765 млн. тенге и с начала года вырос на 27,1% за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 37,7% до 221 104 млн. тенге, а также наблюдается фиксация резерва справедливой стоимости в размере 3 268 млн. тенге.

Ссудный портфель

- Согласно данным консолидированной финансовой отчётности по итогам 2020 г. сумма кредитов и авансов, выданных клиентам (гросс), увеличилась на 20,6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, составив 1 724 434 млн. тенге. Объем резервов на обесценение кредитного портфеля увеличился на 22,5% и составил 22,5 млн. тенге. Таким образом, объем ссудного портфеля Банка за вычетом резервов на конец отчётного периода увеличился на 20,4% до 1 549 720 млн. тенге.
- В структуре ссудного портфеля за отчётный период наблюдается увеличение кредитов, выданных юридическим лицам, на 8,3% (доля в структуре – 54,3%) и кредитов выданных физическим лицам на 39,6% (доля в структуре – 45,7%). В структуре корпоративных кредитов в отчётном периоде по сравнению с прошлым годом наблюдается рост коммерческих кредитов на 8,9% до 818 242 млн. тенге, специализированных кредитов на 12,6% до 307 888 млн. тенге и потребительских и прочих ссуд физическим лицам на 64,4% до 379 474 млн. тенге.
- По данным НБ РК в отчётном периоде кредитный портфель вырос на 24,1% и составил 1 795 933 млн. тенге. Согласно данным НБ РК общая сумма кредитов с просрочкой платежей увеличилась на 21,2% до 139 903 млн. тенге, тогда как неработающие кредиты увеличились на 39,0%, составив 97 092 млн. тенге. Доля просроченных кредитов в структуре кредитного портфеля снизилась с 7,98% (2019 г.) до 7,79% (2020 г.).

Отчёт о прибылях и убытках

- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., Банк зафиксировал чистую прибыль в размере 60 581 млн. тенге, которая сократилась на 11,1% по сравнению с показателями за 2020 г., преимущественно, за счёт снижения чистого процентного дохода после резерва под обесценение кредитного портфеля на 6,8% до 75 593 млн. тенге, увеличения комиссионных расходов на 24,8% до 17 741 млн. тенге, административных и операционных расходов на 14,4% до 58 404 млн. тенге. При этом, процентные доходы продемонстрировали рост на 35,2% до 243 815 млн. тенге.
- В структуре процентных доходов зафиксирован рост кредитов, выданных клиентам на 23,1% до 198 754 млн. тенге, денежных средств и их эквивалентов на 101,9% до 12 173 млн. тенге и инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в 3,0 раза до 24 101 млн. тенге. В структуре комиссионных доходов зафиксировано увеличение операций с платёжными карточками на 22,3% до 15 831 млн. тенге и агентских услуг в 3,4 раза до 5 625 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

- Коэффициент рентабельности активов, ROA, и коэффициент рентабельности капитала, ROE, рассчитанные на основе чистой прибыли продемонстрировали снижение в результате сокращения чистой прибыли на 11,1%. Так, коэффициент ROA снизился с 3,4% (2019 г.) до 2,3% (2020 г.) и коэффициент ROE уменьшился с 33,23% (2019 г.) до 22,62% (2020 г.). Доля кредитов от общей суммы активов снизилась с 59% (2019 г.) до 49% (2020 г.). Доля депозитов физических лиц к обязательствам снизилась с 34% (2019 г.) до 27% (2020 г.), и доля депозитов юридических лиц к обязательствам увеличилась с 24% (2019 г.) до 29% (2020 г.). 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 привлечённых депозитов. Также считаем, что валютные риски по Эмитенту находятся на среднем уровне, так как структура выданных кредитов содержит валютные займы. На фоне оттока денежных средств от операционной деятельности в отчётном периоде, положительной динамики денежных средств и чистой прибыли мы считаем, что риски ликвидности присутствуют, однако находятся на низком уровне, и, вероятность оказания влияния на возможность исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций низкая.

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

Председатель Правления

АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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