

**Акт проверки финансового состояния
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан),
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.01.2015г.**

г. Алматы

30 марта 2015г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций Дочерней организации Акционерное общество Банк ВТБ (Казахстан) (далее Эмитент) представляет следующую информацию:

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента: Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Коротко об Эмитенте: Эмитент присутствует на рынке Казахстана с начала 2008 года. 06 февраля 2008 года открыто представительство в г. Алматы, на базе которого началась работа по созданию в Казахстане дочернего банка. 21 февраля 2008 года получено разрешение Банка России на открытие дочернего банка ВТБ на территории Казахстана. 19 сентября 2008 года - юридическое лицо – ДОО АО Банк ВТБ (Казахстан) зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан. 22 мая 2009 года получена Лицензия №1.1.259 Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций - на осуществление банковской деятельности на территории Республики Казахстан. 01 июля 2009 года Эмитент начал операционную деятельность.



Основным акционером Эмитента является ОАО «ВТБ» (Россия). Эмитент входит в международную Группу ВТБ, которая является одним из лидеров российского рынка кредитования, а также представлена банками и финансовыми организациями в странах СНГ, Европы, Азии и Африки.

Единственным акционером банка и, соответственно, единственным лицом, которому принадлежат акции банка в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ОАО "Банк ВТБ" (Россия).

Рейтинги кредитоспособности Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг Эмитента «BB+/B», прогноз «негативный», рейтинг по национальной шкале – «kzAA-»

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Первый выпуск в рамках облигационной программы НИН KZP01Y05E715 (BVTBb2)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Standard & Poor's: BB+, kzAA- (08.08.14)
Купонная ставка	8,00% годовых, фиксированная
Срок обращения	5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	100 000 000 шт./ 10 000 000 000 KZT

Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	65 250 000 на конец отчетной даты и 85 288 000 по состоянию на дату составления отчета
Дата регистрации выпуска	17.06.2014
Дата начала обращения	17.07.2014 (Дата включения в официальный список биржи)
Дата открытия торгов	23.10.2014г

Характеристики	Второй выпуск в рамках первой облигационной программы НИН KZP02M42E719 (BVTBb3)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Кредитные рейтинги облигации	Standard & Poor's: BB+, kzAA- (08.08.14)
Купонная ставка	6,00% годовых, фиксированная
Срок обращения	3,5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	100 000 000 шт./ 10 000 000 000 KZT
Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	250 000
Дата регистрации выпуска	17.06.2014
Дата начала обращения	17.07.2014 (Дата включения в официальный список биржи)
Дата открытия торгов	23.10.2014г

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.

Объект проверки
согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20
Закона «О рынке ценных бумаг»

Результат проверки

1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций

Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.

2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций

Облигации не размещались в отчетном периоде.

3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций

Облигации Эмитента не обеспеченные.

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

Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

6) Анализ финансового состояния Эмитента

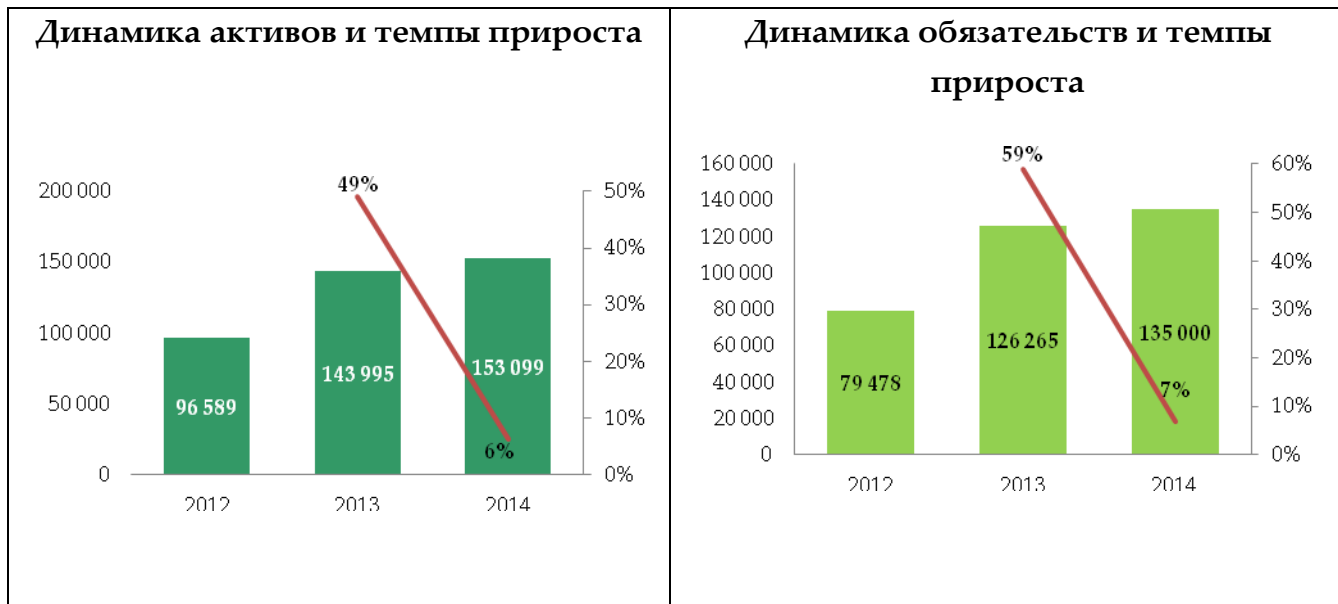
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2014 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 31 декабря 2014 года (неаудированные формы);

- ✓ Аудированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Финансовые показатели



Источник: финансовая отчетность банка

Сумма денежных средств и их эквивалентов уменьшилась на 7.5% с начала 2014 года и по состоянию на 31 декабря 2014 года составила 26 904 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 18%. К денежным средствам мы отнесли кассу и остатки в национальных банках (88.3%) и корреспондентские счета и вклады в других банках (11.7%).

Значительное уменьшение произошло по статье торговые ценные бумаги. С начала года они снизились с 310 млн. тенге до 3 млн. тенге.

Ценные бумаги, учитываемые до погашения, которые включают корпоративные облигации, на 31 декабря 2014 года составили 675 млн. тенге.

Основные средства с начала года увеличились на 65.9% до 2 899 млн. тенге, а нематериальные активы увеличились на 49.6% до 1 021 млн. тенге.

Кредитный портфель

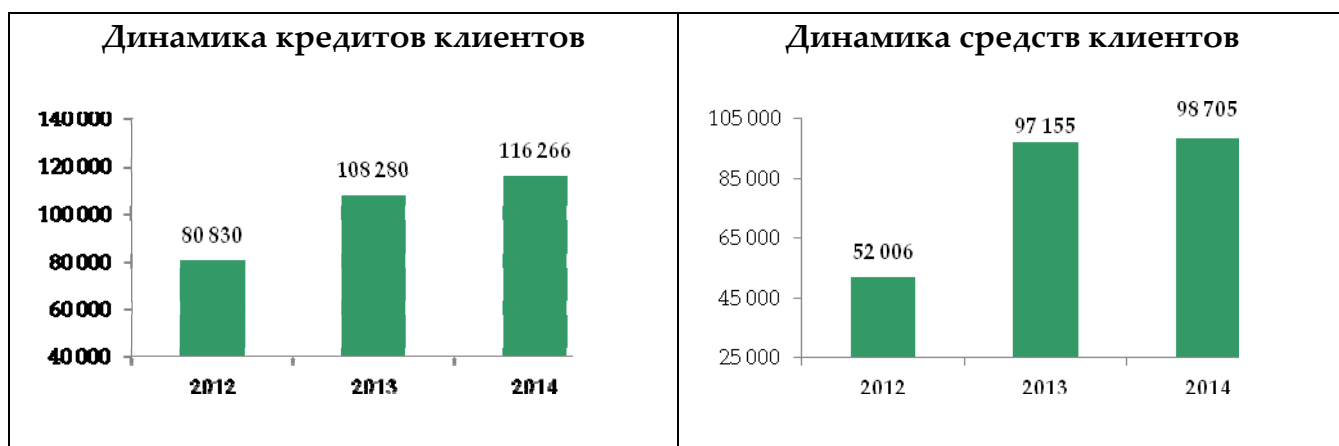
Кредитный портфель банка увеличился на 7.4% и на 31 декабря 2014 года составил 116 266 млн. тенге.

Общие активы увеличились на 6.3% за 2014 год и на 31 декабря 2014 года составили 153 099 млн. тенге. Рост общих активов был вызван в основном увеличением кредитного портфеля и ростом прочих активов.

Состояние кредитного портфеля	Кредитный Портфель	Кредиты с просрочкой платежей		Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней		Провизии, сформированные по ссудному портфелю
На 01 января 2015 г.	119 980 187	14 435 816	12.03%	6 514 573	5.43%	5 661 209
На 01 октября 2014 г.	119 454 044	10 365 623	8.68%	6 338 257	5.31%	4 951 767
На 01 июля 2014 г.	120 270 823	8 305 022	6.91%	6 615 414	5.5%	4 811 184
На 01 января 2014 г.	110 131 355	4 665 611	4.24%	3 453 875	3.14%	3 115 488

Данные НБ РК, www.nationalbank.kz

Согласно данным Народного Банка РК кредитный портфель АО «Банк ВТБ» составил 119 980 млн. тенге на 01 января 2015 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 12.03% от общего объема кредитного портфеля, из них 5.43% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. Некоторое беспокойство вызывает рост кредитов с просрочкой платежей в 2014 году.



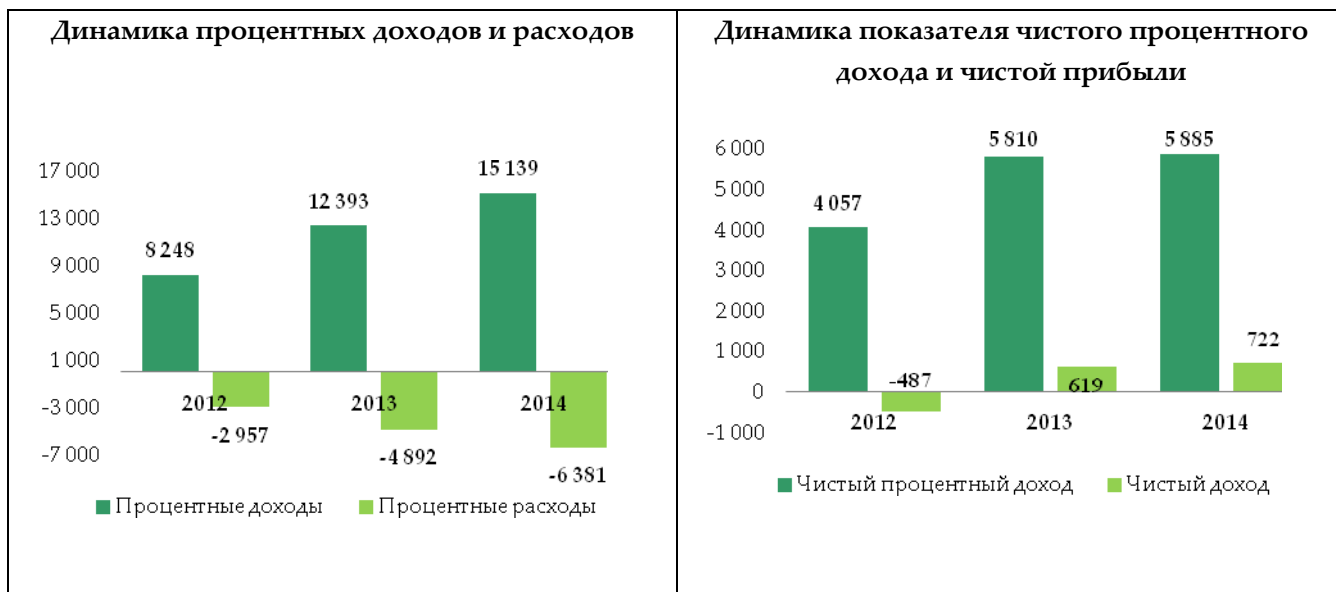
Обязательства

Размер привлеченных средств кредитных учреждений за 12 месяцев 2014 года увеличился на 78.9% или на 9 926 млн. тенге и на 31 декабря 2014 года составил 22 512 млн. тенге – 17% от общих обязательств и 15% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов за 12 месяцев 2014 года увеличился на 1.6% и на 31 декабря 2014 года составил 98 705 млн. тенге – 73% от общих обязательств и 64% от активов.

Выпущенные долговые ценные бумаги уменьшились на 43.9% или на 6 667 млн. тенге с начала года и по состоянию на 31 декабря 2014 года составили 8 522 млн. тенге.

В результате общие обязательства увеличились на 6.9% и на 31 декабря 2014 года составили 135 000 млн. тенге. Общие обязательства составляют 88% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход за 12 месяцев 2014 года увеличился на 16,7% до 8 758 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 22,2% до 15 139 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 30,5% до 6 381 млн. тенге.

За 12 месяцев 2014 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 2 873 млн. тенге в сравнении с 1 691 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 93,2% до 3 191 млн. тенге, а расходы выросли до 500 млн. тенге.

В результате чистая прибыль за 12 месяцев 2014 года составила 722 млн. тенге в сравнении с 619 млн. тенге в 2013 году. Прибыль на акцию составила 361 тенге в сравнении с 309 тенге в 2013 году.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Банк ВТБ"

	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,86%	10,70%	10,72%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,66%	-5,65%	-5,53%
Процентный спрэд	4,20%	5,05%	5,20%
Чистая процентная маржа	5,68%	6,48%	6,20%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	0,00%	0,00%	-15,67%

Отношение операционных расходов к операционным доходам	-110,29%	-90,43%	-89,80%
Отношение операционных расходов к средним активам	-6,37%	-6,43%	-6,23%
Рентабельность средних активов	-0,50%	0,51%	0,49%
Рентабельность среднего собственного капитала	-2,84%	3,55%	4,03%
Ликвидность и структура активов и обязательств			
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	11,55%	20,19%	17,57%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	1,05%	0,69%	0,44%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	83,69%	75,20%	75,94%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	155,42%	111,45%	117,79%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	65,44%	76,95%	73,12%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	19,29%	12,03%	6,31%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	82,28%	87,69%	88,18%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	17,72%	12,31%	11,82%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы ДБ АО "Банк ВТБ"

Выполнение пруденциальных нормативов	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0.05	0,172	0,113	0,113
Коэф. достаточности собственного капитала (к1-2), норматив > 0.05	0,172	0,122	0,113
Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0.10	0,172	0,132	0,139
Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0.30	0,916	1,077	0,722
Коэф. срочной ликвидности (к4-1), норматив > 1.00	3,703	3,348	2,673
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	2,041	3,089	1,757
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	1,978	3,388	1,647

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 01 января 2015 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние эмитента является стабильным. За 12 месяцев 2014 года эмитент заработал 722 млн. тенге в сравнении с 619 млн. тенге за 12 месяцев 2013 года. Показатель чистой прибыли вырос на 16.8%.

Ключевые показатели банка показывают рост. Кредитный портфель вырос на 7.4% до 116 266 млн. тенге, а средства клиентов выросли на 1.6% до 98 705 млн. тенге.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют 12.03% от общего кредитного портфеля, из них 5.43% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. В целом, состояние кредитного портфеля на 01 января 2015 года является удовлетворительным.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

Доля денежных средств от общих активов уменьшилась с показателя 20.2% на начало 2014 года до 17.6% на 31 декабря 2014 года. Мы считаем, что эмитент сможет покрывать свои краткосрочные обязательства.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2014 года по 31 декабря 2014 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 декабря 2014 года является стабильным.

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

Отчет о финансовом положении ДБ АО "Банк ВТБ"

в тыс. тенге	2 012	2 013	2 014	%
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	11 160 774	29 070 041	26 904 138	-7,5%
Торговые ценные бумаги (за вычетом резервов на возможные потери)	315 293	310 200	3 010	-99,0%
Средства в кредитных учреждениях	79 971	176 784		
Кредиты клиентам	80 830 443	108 280 391	116 265 603	7,4%
Ценные бумаги, учитываемые до погашения	697 389	686 478	674 962	-1,7%
Основные средства	1 766 528	1 747 661	2 898 620	65,9%
Нематериальные активы	477 861	682 513	1 021 114	49,6%
Отсроченное налоговое требование	672 761	472 167	98 869	-79,1%
Прочие активы	587 807	2 569 042	5 232 547	103,7%
Итого активов	96 588 827	143 995 277	153 098 863	6,3%
Обязательства				
Средства кредитных учреждений	11 400 735	12 586 583	22 512 373	78,9%
Средства клиентов	52 006 464	97 155 406	98 705 456	1,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 329 541	15 188 479	8 521 760	-43,9%
Налоговые обязательства	1 054			
Прочие обязательства	739 823	1 334 967	5 260 633	294,1%
Итого обязательства	79 477 617	126 265 435	135 000 221	6,9%
Собственный Капитал				
Уставный капитал	20 000 000	20 000 000	20 000 000	0,0%
Накопленный дефицит	-2 888 790	-2 270 158	-1 901 358	-16,2%
Итого капитал	17 111 210	17 729 842	18 098 642	2,1%
Итого обязательств и собственного капитала	96 588 827	143 995 277	153 098 863	6,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе ДБ АО "Банк ВТБ"

в тыс. тенге	2 012	2 013	2 014	%
Процентные доходы	8 248 218	12 393 117	15 138 994	22,2%

по корреспондентским счетам и размещенным вкладам	13 270	56 868	246 522	333,5%
по займам, предоставленным клиентам	8 135 880	12 297 011	14 862 170	20,9%
по ценным бумагам	99 068	39 238	30 302	-22,8%
Процентные расходы	-2 956 673	-4 891 658	-6 381 271	30,5%
по корреспондентским счетам и вкладам, привлеченным от банков	-420 237	-547 261	-692 607	26,6%
по вкладам клиентов	-1 668 428	-3 435 459	-4 541 198	32,2%
по ценным бумагам	-868 008	-908 938	-996 384	9,6%
по субординированной задолженности			-151 082	
Чистый процентный доход до формирования резерва по финансовым активам	5 291 545	7 501 459	8 757 723	16,7%
Формирование резервов на потери по финансовым активам	-1 234 315	-1 690 931	-2 872 580	69,9%
Чистый процентный доход	4 057 230	5 810 528	5 885 143	1,3%
Доходы по услугам и комиссии полученные	1 005 406	1 651 695	3 191 213	93,2%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные			-499 950	
Доходы/(убытки) от изменения стоимости торговых ценных бумаг и имеющихся в наличии для продажи (нетто)	3 869	-4 558	-1 452	-68,1%
Доходы по операциям с иностранной валютой (нетто)	520 294	1 102 487	997 696	-9,5%
Доходы/(убытки) от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте (нетто)	-23 102	-18 116	515 137	
Прочие доходы	15 316	17 786	219 887	1136,3%
Чистый доход/(убыток), не связанный с получением вознаграждения	1 521 783	2 749 294	4 422 531	60,9%
Операционные расходы	-6 153 236	-7 740 596	-9 256 468	19,6%
в том числе:				
Прочие операционные расходы	-2 337 012	-2 727 771		
расходы на оплату труда и командировочные	-3 169 793	-4 237 384	-5 353 447	26,3%
амортизационные отчисления и износ	-409 001	-562 985	-573 487	1,9%
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	-153 724	-128 694	-168 430	30,9%
Прочие расходы	-83 706	-83 762	-3 161 104	3673,9%
Операционная прибыль/(убыток)	-574 223	819 226	1 051 206	28,3%
Формирование резервов на потери по прочим операциям			44 512	
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	-574 223	819 226	1 095 718	33,8%
Расходы по налогу на прибыль	87 459	-200 594	-373 298	86,1%
Итого чистая прибыль(убыток)	-486 764	618 632	722 420	16,8%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Банк ВТБ"

в тыс. тенге	2 012	2 013	2 014	%
Движение денег от операционной деятельности				
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	588 975	3 126 752	10 448 415	234,2%
Изменение в операционных активах				
Увеличение вкладов, размещенных со сроком погашения более трех месяцев	-68 696	-83 726	-180 641	115,8%

Увеличение предоставленных займов и финансовой аренды	-35 918 112	-28 252 662	-7 836 830	-72,3%
Увеличение торговых ценных бумаг и имеющихся в наличии для продажи	53 926	0	296 872	
Увеличение в прочих активах	-56 312	255 522		
Увеличение/уменьшение в операционных активах	-35 989 194	-28 080 866	-7 720 599	-72,5%
Изменение в операционных обязательствах				
Увеличение вкладов, привлеченных	21 692 826	44 110 581	-454 014	
Увеличение в средствах кредитных учреждений	10 362 514	-537 888	9 050 137	
Увеличение в прочих обязательствах	127 956	-135 971		
Увеличение/уменьшение в операционных обязательствах	32 183 296	43 436 722	8 596 123	-80,2%
Увеличение/уменьшение от прочей операционной деятельности			-10 301 438	
Увеличение/уменьшение денег от операционной деятельности	-3 216 923	18 482 608	1 022 501	-94,5%
Налог на прибыль уплаченный	-3 738	0		
Итого увеличение/уменьшение денег от операционной деятельности после налогообложения	-3 220 661	18 482 608	1 022 501	-94,5%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Покупка основных средств и нематериальных активов	-802 866	-669 134	-2 063 047	208,3%
Поступления от реализации основных средств	3 644			
Итого увеличение/уменьшение денег от инвестиционной деятельности	-799 222	-669 134	-2 063 047	208,3%
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Поступление/погашение от выпущенных долговых обязательств	2 247 077		-6 613 103	
Поступление/погашение от субординированной задолженности			4 990 000	
Выплаченные дивиденды			-353 620	
Итого увеличение/уменьшение денег от финансовой деятельности	2 247 077		-1 976 723	
Денежные средства и их эквиваленты на начало	12 956 682	11 160 774	29 070 041	160,5%
Чистое движение денежных средств и их эквивалентов	-1 795 908	17 909 267	-2 523 572	
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-23 102	95 793	493 697	415,4%
Денежные средства и их эквиваленты на конец	11 160 774	29 070 041	26 546 469	-8,7%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE

Характер события

15.09.14 – Эмитент сообщил KASE о привлечении его к административной ответственности

Умеренно-нейтральный



17.10.14 – В торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZR01Y05E715 (KZ2C00002715, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", BVTBb2; 100 тенге, 20,0 млрд тенге; 17.07.14 – 17.07.19; фиксированный полугодовой купон 8,00% годовых; 30/360) Дочерней организации АО Банк ВТБ (Казахстан) (Алматы).

Умеренно-
положительное

На основании вышеизложенного, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.

Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Эмитента, несет руководство Дочерняя организация Акционерное общество Банк ВТБ (Казахстан).