



**Акт проверки финансового состояния
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан),
подготовленный АО «ВСС Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.01.2016г.**

г. Алматы

март 2016г.

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 2015 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 по 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 состоянию на 25 ноября 2015 года в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций банка, является ОАО "Банк ВТБ" (Россия).

Рейтинги кредитоспособности Standard & Poor's: ВВ/негативный/В, kzA (27.11.15)

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: ВВ (04.02.15)
Купонная ставка	8,00% годовых, фиксированная
Срок обращения	5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных	100 000 000 шт./ 10 000 000 000 KZT

облигаций/объем выпуска	
Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	200 000 000
Дата регистрации выпуска	17.06.2014
Дата начала обращения	17.07.2014
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 (04.02.15)
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 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	Результат проверки
согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска

облигаций

облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.

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

По информации от Эмитента деньги, полученные от размещения облигаций направлены на увеличение базы фондирования Эмитента. Эмитент намерен диверсифицировать свои обязательства и направить деньги, полученные от размещения облигаций, на кредитование предприятий Казахстана. В частности, Эмитент будет продолжать кредитовать предприятия крупного, среднего, малого и розничного бизнеса Республики Казахстан.

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 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента*:

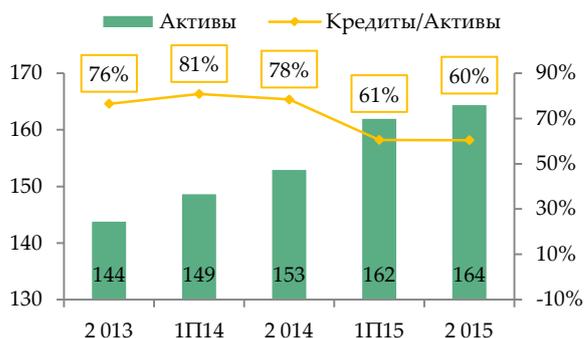
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.
- ✓ Отчет (форма 700-Н) за январь-декабрь 2015 года.

**В связи с отсутствием на дату составления настоящего документа в официальных источниках публичной информации по финансовой отчетности Эмитента по итогам 2015 года (за IV квартал 2015 года), при подготовке данного материала была использована*

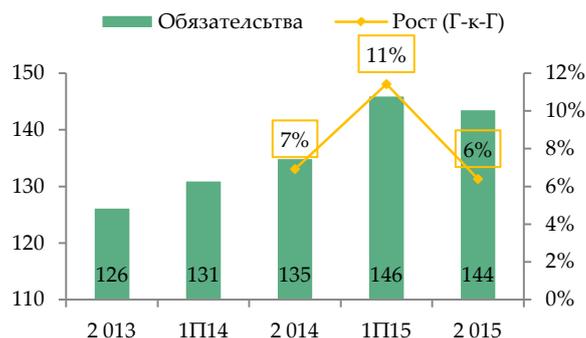
Анализ финансовых показателей

Финансовые показатели

Динамика активов и соотношение кредитов к активам (в млрд. тенге)



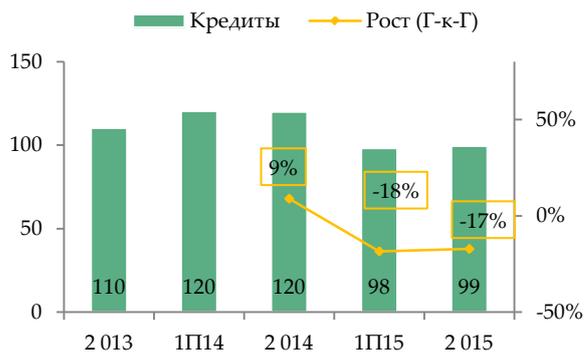
Динамика обязательств и темпы прироста (в млрд. тенге)



Источник: НБРК

Активы банка в 2015 году выросли на 7.4% и на 01.01.2016 года составили 164 млрд. тенге. Доля кредитов в общих активах составляет 60%.

Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)



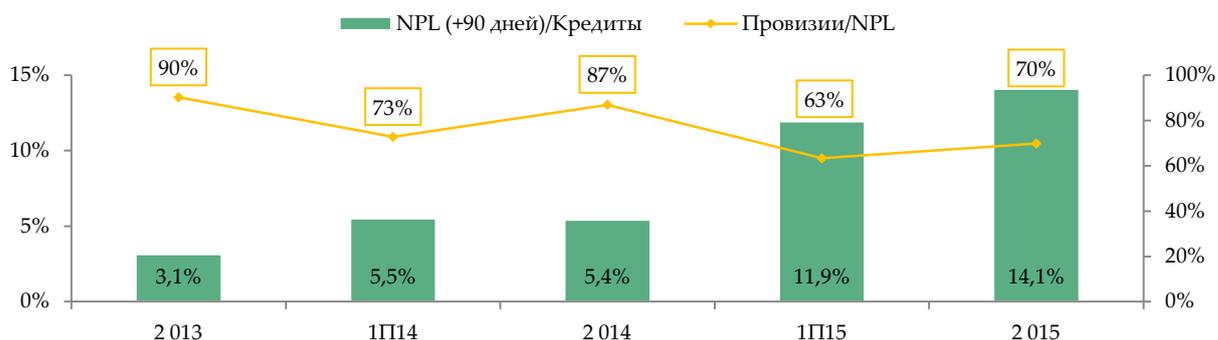
Соотношение кредитов к депозитам



Источник: НБРК

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Банк ВТБ» составил 99.4 млрд. тенге на 01 января 2016 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 18.3% от общего объема кредитного портфеля, из них 14.1% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля ухудшилось.

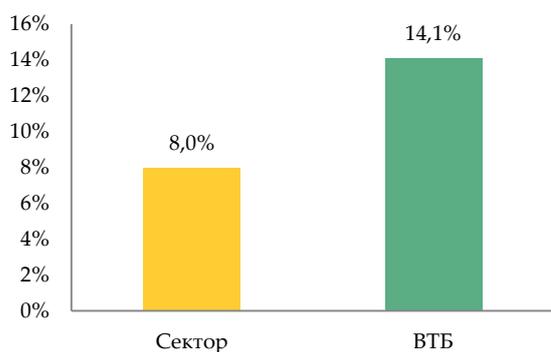
Проблемные кредиты и провизии



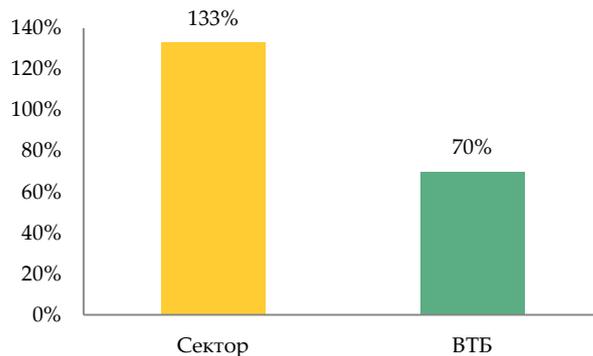
Источник: НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента выше среднего показателя по рынку (8.0%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 70%, что ниже среднего показателя по рынку (133%).

Проблемные кредиты (+90 дней)



Провизии/Проблемные кредиты (+90 дней)



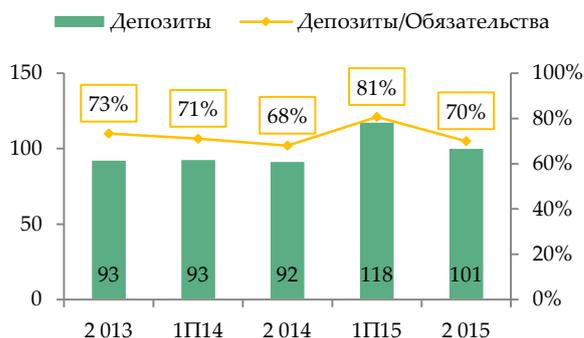
Источник: НБРК

Обязательства

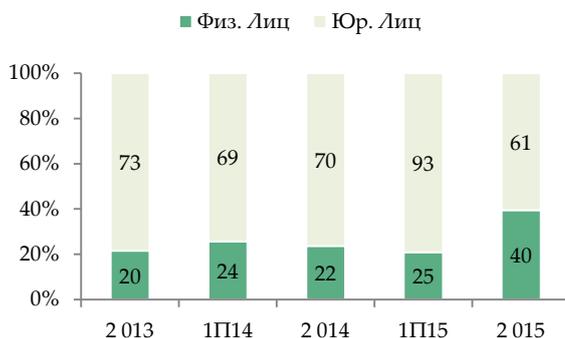
Обязательства за 2015 год выросли на 6.4% и на 01 января 2016 года составили 143.6 млрд. тенге. Депозиты за период выросли на 9.5% и достигли значения 100.5 млрд. тенге.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 01.01.2016 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 70%.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)



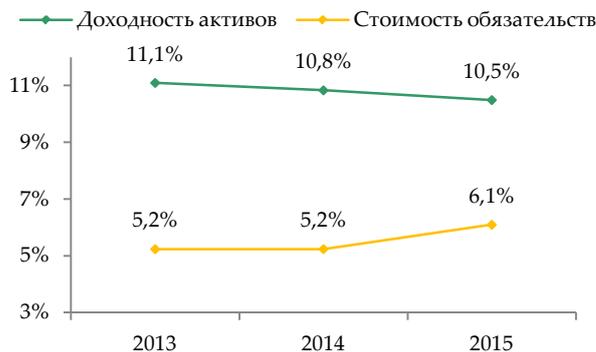
Структура средств клиентов



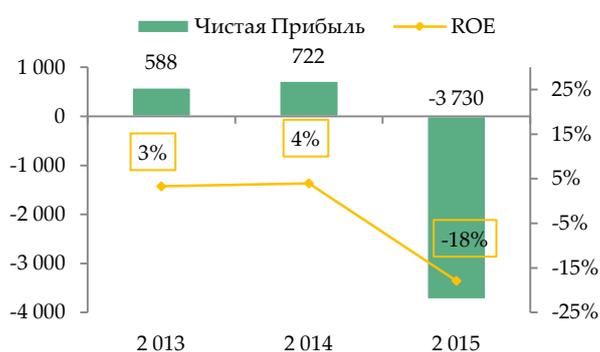
Источник: финансовая отчетность банка

Депозиты, выданные юридическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов физических лиц на 01.01.2016 года составляет 40%, а доля вкладов юридических лиц 60% соответственно.

Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Чистая прибыль (в млн. тенге) и ROAE



Источник: НБРК

Чистый доход, связанный с получением вознаграждения за 2015 год уменьшился на 19.4% и составил 7.1 млрд. тенге. В 2015 году процентный спред составил 4.4%, а процентная маржа составила 5.1%, ниже показателей за 2014 год.

Чистый убыток эмитента за 2015 год составил 3.7 млрд. тенге в сравнении с прибылью в размере 722 млн. тенге за 2014 год. Чистый убыток у эмитента образовался в связи с опережающим ростом процентных расходов, а также в связи с увеличением резервов на потери по финансовым активам.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Банк ВТБ"

	2013	2014	2015
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	11.10%	10.83%	10.49%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	5.23%	5.24%	6.09%
Процентный спрэд	5.86%	5.60%	4.40%
Чистая процентная маржа	6.71%	6.41%	5.10%
Рентабельность активов на конец периода	0.4%	0.5%	-2.3%
Рентабельность капитала на конец периода	3.3%	4.0%	-17.9%
Ликвидность и структура активов и обязательств			
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	76%	78%	60%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	119%	131%	99%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	73%	68%	70%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	88%	88%	87%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12%	12%	13%

Источник: данные НБРК, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы ДБ АО " Банк ВТБ "

Выполнение пруденциальных нормативов	на 01.01.2014	на 01.01.2015	на 01.01.2016
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,113	0,113	0,147
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.06	0,122	0,113	0,147
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.075	0,132	0,139	0,235
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1,077	0,722	1,333
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	3,348	2,673	13,754
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,089	1,757	5,112
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	3,388	1,647	3,251

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 01 января 2016 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

Заключение по результатам анализа

По итогам 2015 года эмитент получил чистый убыток в размере 3.7 млрд. тенге, в связи с уменьшением спреда между процентными доходами и расходами, а также уменьшением процентной маржи, а также в связи с увеличением резервов на потери по финансовым активам. Итоги 2015 года слабые, однако мы считаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

Кредитный портфель банка за 2015 год уменьшился на 17.1% до 99.4 млрд. тенге, а депозиты увеличились на 9.5% до 100.5 млрд. тенге.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют 18.3% от общего кредитного портфеля, из них 14.1% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля ухудшилось. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента выше среднего показателя по рынку (8%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 70%, что ниже среднего показателя по рынку (133%). Существует риск увеличения провизий по проблемным кредитам, что приведет к увеличению расходов.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 01.01.2016 года.

На основании анализа и сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2015 года по 31 декабря 2015 года финансовое состояние эмитента ухудшилось. Однако, мы считаем, что у эмитента достаточно ликвидных средств для обслуживания своих заемных средств. В среднесрочной перспективе существует вероятность ухудшения кредитного портфеля в результате ослабления тенге, что может негативно отразиться на финансовых результатах эмитента.

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
<p>За отчетный период Банк заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность. Подробнее можно увидеть здесь http://www.kase.kz/ru/news/issuer/BVTB/20</p>	Нейтральный
<p>/KASE, 17.03.16/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением ее Совета директоров от 14 марта 2016 года "Председателем Совета Директоров Банка избран Осеевский Михаил Эдуардович."</p>	Нейтральный
<p>/KASE, 04.03.16/ – 04 марта 2016 года в конференц-зале KASE состоялось торжественное награждение участников фондового рынка – членов KASE. По результатам 2015 года Правление KASE решило наградить отдельных членов Биржи за вклад в развитие биржевого рынка Казахстана.</p> <ul style="list-style-type: none"> - инициатор вывода на KASE по упрощенной процедуре ценных биржевых облигаций серии БО-22 ОАО Банк ВТБ (Россия) и паев SPDR S&P 500 ETF TRUST под управлением State Street Global Advisors – ценных бумаг, позволяющих инвесторам диверсифицировать свои валютные и ценовые риски. 	Нейтральный
<p>/KASE, 02.03.16/ – Эмитент сообщил KASE о решениях ее единственного акционера от 25 февраля 2016 года:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Прекращены полномочия члена Совета Директоров Якунина Михаила Леонидовича по его инициативе. Определен количественный состав Совета Директоров Банка численностью 7 человек. Продлен срок полномочий нижеуказанных членов Совета Директоров Банка по 24 февраля 2017 года включительно:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Досмукаметова Каната Мухаметкаримовича (независимый директор); - Кадырбаева Досыма Хамитовича (независимый директор); - Валиева Байрама Юсуповича (представитель единственного акционера); - Осеевского Михаила Эдуардовича (представитель единственного акционера); - Степанова Сергея Владимировича (представитель единственного акционера); - Смакова Всеволода Валерьевича (представитель единственного акционера); - Сизовой Славы Ивановны (независимый директор). 	Нейтральный
<p>/KASE, 12.02.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>... об исковом заявлении, поданном Сейткасымовым Нурымжаном Биримжановичем в Районный суд №2 Казыбекбийского района г. Караганды, к Банку с требованием о расторжении договора гарантии. Рассмотрение гражданского дела не окончено и проходит в суде первой инстанции.</p>	Неопределенный
<p>/KASE, 25.01.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее:</p> <p>начало цитаты</p>	Неопределен

<p>... об исковом заявлении, поданном ГУ "Отдел земельных отношений района имени Габита Мусрепова" СКО в Специализированный межрайонный экономический суд Северо-Казахстанской области, в том числе к Банку с требованием о расторжении договоров об аренде земельных участков и признании недействительным договора залога №32.5z от 01.08.2015г. Рассмотрение гражданского дела не окончено и идет в суде первой инстанции.</p>	<p>ный</p>
<p>/KASE, 12.01.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты ... о встречном исковом заявлении, поданном Жусуповым Ержигитом Муратовичем в Алматинский районный суд г.Астана к Банку с требованием об исключении из числа гарантов гражданина Жусупова Е.М. Рассмотрение гражданского дела не окончено и идет в суде первой инстанции".</p>	<p>Неопределенный</p>
<p>/KASE, 08.01.16/ – Эмитент сообщил KASE о решениях ее единственного акционера от 30 декабря 2015 года: начало цитаты 1. Определен количественный состав Совета Директоров Банка численностью 8 (восемь) человек. 2. Осеевский Михаил Эдуардович избран членом Совета Директоров Банка на срок до "26" февраля 2016 года включительно. 3. Досмукаматов Канат Мухаметкаримович избран членом Совета Директоров Банка – независимым директором на срок до "26" февраля 2016 года включительно.</p>	<p>Нейтральный</p>
<p>/KASE, 31.12.15/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты ... об исковом заявлении, поданном ГУ "Отдел земельных отношений р-на имени Г.Мусрепова Северо-Казахстанской области" в Специализированный межрайонный экономический суд Северо-Казахстанской области к Банку с требованием о признании недействительными договоров залога (перезалога) права землепользования. Рассмотрение гражданского дела не окончено и идет в суде первой инстанции.</p>	<p>Неопределенный</p>
<p>/KASE, 24.12.15/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение следующего содержания: начало цитаты В целях разъяснения ситуации связанной с действием секторальных санкций США в отношении Банка ВТБ (Казахстан) сообщаем: Уточнения наименования дочернего Банка ВТБ (Казахстан) в списке организаций, попадающих под секторальные санкции США, не вносит никаких изменений в санкции, действующие с сентября 2014 года в отношении Банка ВТБ (ПАО) и его дочерних структур. Банк ВТБ (Казахстан) продолжает функционировать в штатном режиме, сохраняя высокий уровень ликвидности и капитала. Ситуация с уточнением конкретных организаций в списке санкций не требует от Банка ВТБ (Казахстан) принятия альтернативных решений, так как ранее наложенные санкции ограничивают привлечение средств из США, а</p>	<p>Неопределенный</p>

<p>именно – получение кредитов, размещение облигаций, акций на территории США.</p> <p>Основные средства Банк привлекает внутри страны и пользуется поддержкой материнской компании – Банк ВТБ (ПАО). Капитал Банка ВТБ (Казахстан) до конца 2015 года будет увеличен на 7,3 млрд. тенге (24 млн долларов). Кроме того, головной банк ВТБ предоставит казахстанской "дочке" субординированный кредит. Таким образом, совокупно капитал ВТБ Казахстан будет увеличен на сумму порядка 40 млн долларов.</p> <p>Банк выполняет свои обязательства перед клиентами и информирует о том, что на клиентах Банка ВТБ (Казахстан), как физических, так и юридических лицах продление санкций США в отношении Банка ВТБ (ПАО) и его дочерних структур никак не отразится.</p> <p>конец цитаты</p>				
<p>/KASE, 18.12.15/ - KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров Дочерней организации АО Банк ВТБ (Казахстан) (Алматы) от 17 декабря 2015 года:</p> <p>1.1. Произвести размещение простых акций Банка в количестве 735 700 штук номинальной стоимостью 10 000 тенге, выпуск которых зарегистрирован НБ РК 14 декабря 2015 года на следующих условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способ размещения – подписка на неорганизованном рынке ценных бумаг; - цена размещения – 10 000 тенге за одну простую акцию; - порядок оплаты – оплата акций осуществляется деньгами в национальной валюте РК путем перечисления на транзитный счет Банка; - срок и порядок реализации права преимущественной покупки акций Банка – акционер, владеющий простыми акциями, имеет право преимущественной покупки размещаемых акций. Акционер в течение тридцати дней с даты оповещения о размещении (реализации) Банком акций вправе подать заявку установленной Правилами формы на покупку акций. На основании письменной заявки на покупку размещаемых акций Банк заключает в письменном виде договор купли-продажи акций акционером. <p>1.2. Оплата акций, приобретаемых акционером по праву преимущественной покупки, осуществляется акционером в течение пяти рабочих дней с даты получения заявки на их приобретение.</p>	<p>Умеренно- позитивный</p>			
<p>/KASE, 14.12.15/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением ее Совета директоров от 27 ноября 2015 года "досрочно прекращены полномочия Заместителя Председателя Правления – Члена Правления Банка Яковлева Дмитрия Евгеньевича 8 декабря 2015 года."</p>	<p>Нейтральный</p>			
<p>/KASE, 10.12.15/ – Эмитент сообщил KASE следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Информация о привлечении Банка к административной ответственности:</p> <p>-----</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 25%;">Наименование государственного органа, вынесшего</td> <td style="width: 25%;">Дата, номер решения государственного органа о</td> <td style="width: 50%;">Содержание административного взыскания (состав административного правонарушения) с указанием статьи</td> </tr> </table>	Наименование государственного органа, вынесшего	Дата, номер решения государственного органа о	Содержание административного взыскания (состав административного правонарушения) с указанием статьи	<p>Умеренно- негативный</p>
Наименование государственного органа, вынесшего	Дата, номер решения государственного органа о	Содержание административного взыскания (состав административного правонарушения) с указанием статьи		

<p>решение о привлечении к административной ответственности</p>	<p>привлечении к административной ответственности</p>	<p>Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях</p>	
<p>----- Национальный Банк Республики Казахстан Постановление о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 03.12.2015 г.</p>			<p>... невыполнение обязанности по раскрытию информации ... Адм. взыскание в виде штрафа в размере ...198 200 ...тенге.</p>
<p>/Standard & Poor's, Москва, 27.11.15, заголовок KASE/ Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's понизила рейтинг АО Банк ВТБ (Казахстан) по национальной шкале с "kzA+" до "kzA". Одновременно подтвержден долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента на уровне "BB/B". Прогноз изменения рейтингов остается "Негативным".</p>			<p>Негативный</p>

На основании вышеизложенного, можно судить о неоднородном характере корпоративных событий Эмитента. Рассматриваем разъяснение Эмитента в отношении уточнений наименования Эмитента в списке организаций попадающих под секторальные санкции США как в высокой степени неопределенный характер событий, который требует особенного наблюдения за дальнейшим развитием событий. Негативные события, имевшие место в отчетном периоде, связаны преимущественно с привлечением Эмитента к административной ответственности. Значимых корпоративных событий, которые могли бы существенно негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.

Заместитель Председателя Правления
 АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.

Примечание: Финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату и возможное ухудшение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Среди основных факторов риска следует отметить возможное ухудшение финансового состояния и снижение платежеспособности дочерних и зависимых обществ Эмитента, снижение государственной поддержки, обесценения активов, а также риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности. Вознаграждение сотрудников не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.