

**Акт проверки финансового состояния
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан),
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.04.2016г.**

г. Алматы

апрель 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 марта 2016 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

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

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

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

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

6) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 марта 2016 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Согласно последним изменениям к Правилам исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требованиями к содержанию Договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, утвержденных Постановлением Правления НБРК от 24 февраля 2012 года № 88 (далее Правила) представитель, начиная со второго квартала 2016 года обязан информировать держателей облигаций и уполномоченный орган о своих действиях в соответствии с подпунктами 1), 1-1), 2), 3), 3-1) и 4) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» и о результатах таких действий, в том числе осуществляет мониторинг финансового

облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.

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.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

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

состояния эмитента и анализ его корпоративных событий (пп. 3-1), п.1 статьи 20 Закона). не позднее месяца, следующего за отчетным кварталом.

В свою очередь для реализации данных мер Правилами предусмотрено предоставление Эмитентом финансовой отчетности в аналогичные сроки (в соответствии с п. 10 Правил «в течение тридцати календарных дней с даты завершения квартала»), что затрудняет для Представителя держателей облигаций осуществление функции финансового мониторинга Эмитента на базе актуальной финансовой отчетности.

По причине возникшего в данной связи наложения в сроках предоставления эмитентом финансовой отчетности и исполнения своих функции Представителям держателей облигаций, мы запросили Эмитента о предоставлении финансовой отчетности за 1 квартал 2016 года, раньше установленного Правилами срока, и использовали в работе оперативную финансовую отчетность.

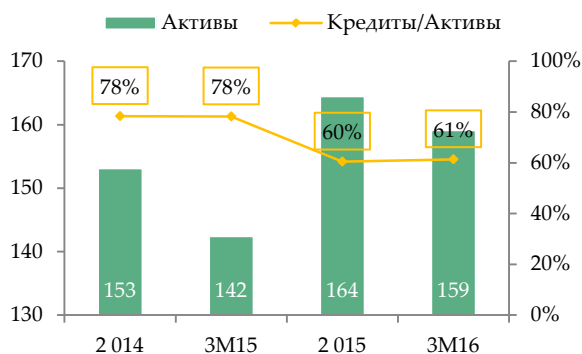
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Отчет (форма 700-Н) за январь–март 2016 года
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

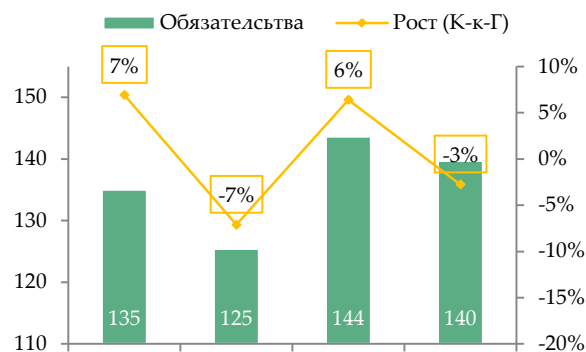
Анализ финансовых показателей

Финансовые показатели

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



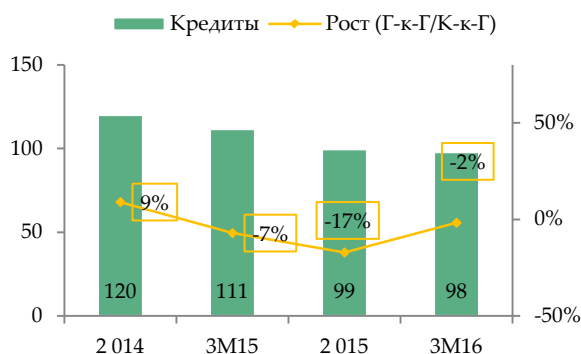
Динамика обязательств и темпы прироста (в млрд. тенге)



Источник: данные НБРК

Активы банка в 1 квартале 2016 года снизились на 3.3% и на 1.04.2016 года составили 159 млрд. тенге. Доля кредитов в общих активах составляет 61%.

Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)



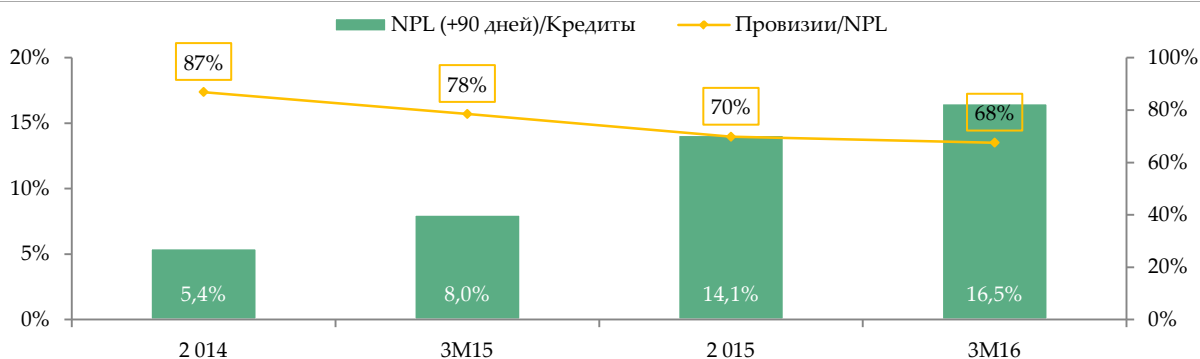
Соотношение кредитов к депозитам



Источник: данные НБРК

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Банк ВТБ» составил 97.7 млрд. тенге на 1 апреля 2016 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 22.7% от общего объема кредитного портфеля, из них 16.5% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2016 года состояние кредитного портфеля ухудшилось.

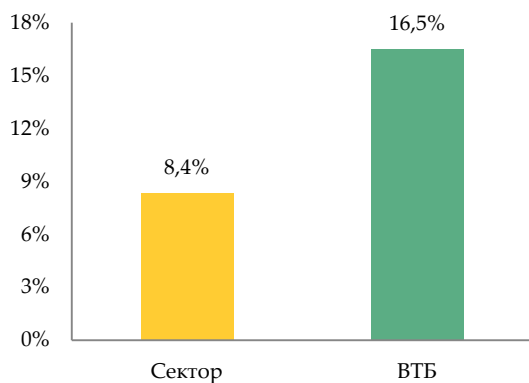
Проблемные кредиты и провизии



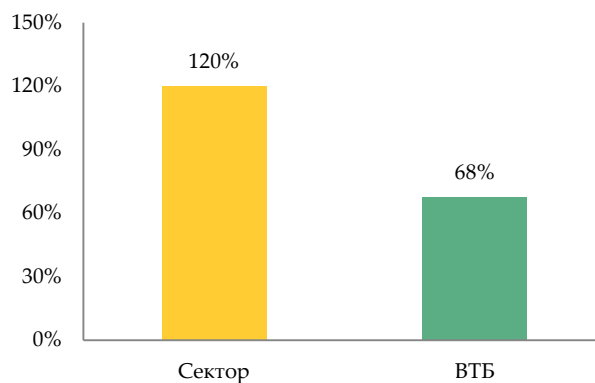
Источник: данные НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 16.5%, что выше среднего показателя по рынку (8.4%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 68%, что ниже среднего показателя по рынку (120%).

Проблемные кредиты (+90 дней)



Провизии/Проблемные кредиты (+90 дней)



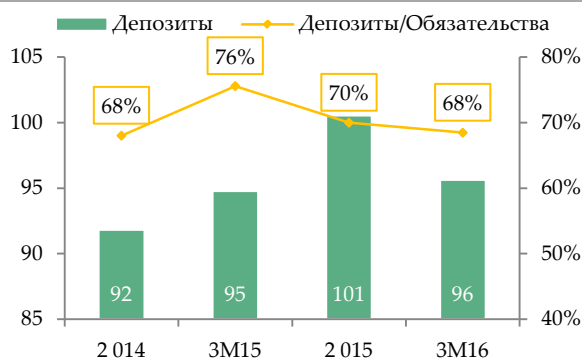
Источник: данные НБРК

Обязательства

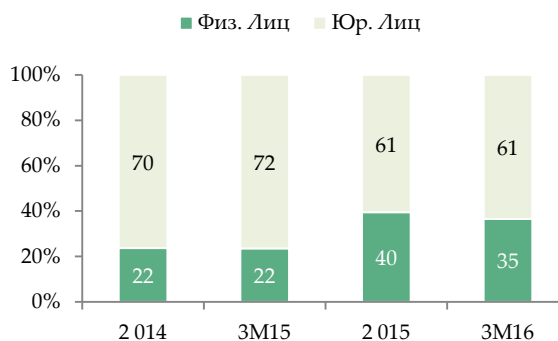
Обязательства в 1 квартале 2016 года снизились на 2.8% и на 1 апреля 2016 года составили 139.7 млрд. тенге. Депозиты за период снизились на 4.9% и достигли значения 95.6 млрд. тенге.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 1.04.2016 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 68%.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)



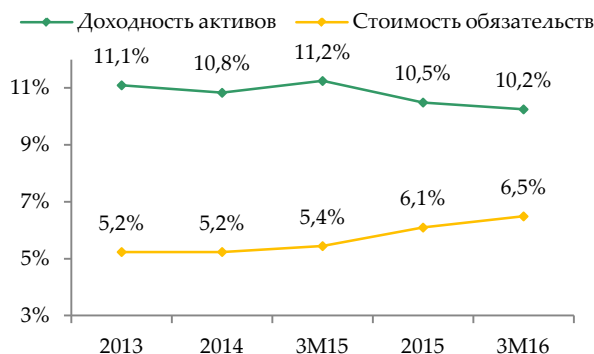
Структура средств клиентов



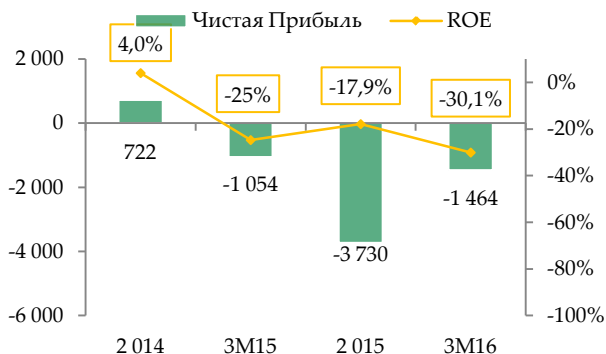
Источник: данные НБРК

Депозиты, выданные юридическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов физических лиц на 1.04.2016 года составляет 36%, а доля вкладов юридических лиц 64% соответственно.

**Доходность активов и стоимость
обязательств (%)**



**Чистая прибыль/убыток (в млн. тенге) и
ROE**



Источник: данные НБРК

Чистый доход, связанный с получением вознаграждения в 1 квартале уменьшился на 33% и составил 6.0 млрд. тенге. В 1 квартале 2016 года процентный спрэд составил 4.4%, а процентная маржа составила 3.8%, ниже показателей за 1 квартал 2015 года.

Чистый убыток эмитента в 1 квартале 2016 года составил 1.5 млрд. тенге в сравнении с убытком в размере 1.1 млрд. тенге в 1 квартале 2015 года. Чистый убыток у эмитента образовался в связи с уменьшением спреда между процентными доходами и расходами, а также уменьшением процентной маржи и увеличением резервов на потери по финансовым активам.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Банк ВТБ"

	2014	3M15	2015	3M16
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10.83%	11.25%	10.49%	10.25%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	5.24%	5.44%	6.09%	6.49%
Процентный спрэд	5.60%	5.81%	4.40%	3.76%
Чистая процентная маржа	6.41%	6.66%	5.10%	4.38%
Рентабельность активов на конец периода	0.5%	-2.96%	-2.3%	-3.38%
Рентабельность капитала на конец периода	4.0%	-24.73%	-17.9%	-30.08%
Ликвидность и структура активов и обязательств				

Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	78%	78%	60%	61%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	131%	118%	99%	102%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	68%	76%	70%	68%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	88%	88%	87%	88%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12%	12%	13%	12%

Источник: данные НБРК, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы ДБ АО " Банк ВТБ "

Выполнение пруденциальных нормативов	на 01.01.2015	на 01.01.2016	на 01.04.2016
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.06	0,113	0,147	0,144
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.07	0,113	0,147	0,144
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.1	0,139	0,235	0,250
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,722	1,333	1,848
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	2,673	13,754	74,302
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	1,757	5,112	8,741
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,647	3,251	3,154

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 1 апреля 2016 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

4. Заключение по результатам анализа

По итогам 1 квартала 2016 года эмитент получил чистый убыток в размере 1.5 млрд. тенге, в связи с уменьшением спреда между процентными доходами и расходами, а также уменьшением процентной маржи и увеличением резервов на потери по финансовым активам. По нашему мнению, итоги 1 квартала 2016 года являются слабыми.

Кредитный портфель банка в 1 квартале 2016 года уменьшился на 1.8% до 97.7 млрд. тенге, а депозиты уменьшились на 4.9% до 95.6 млрд. тенге.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют 22.7% от общего кредитного портфеля, из них 16.5% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля ухудшилось. Уровень кредитов с

просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 16.5%, что выше среднего показателя по рынку (8.4%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 68%, что ниже среднего показателя по рынку (120%). 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 1.04.2016 года.

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

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

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>

/KASE, 05.04.16/ – Эмитент уведомил KASE "о применении Национальным Банком РК в отношении крупного акционера Банка – ПАО Банк ВТБ ограниченной меры воздействия в виде Письменного предупреждения ... от 31.03.2016г."

/KASE, 17.03.16/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение следующего содержания:

начало цитаты

С 17 марта 2016 года Банк ВТБ (Казахстан) объявил о запуске обновленного продукта для розничного сегмента. Теперь физическим лицам доступны "Кредиты наличными без залога" до 5 000 000 тенге, с максимальным сроком до 5 лет. Оформление займа производится по одному документу, удостоверяющему личность.

Действия, предпринимаемые Правительством и Национальным Банком Казахстана, по стабилизации экономической ситуации в стране начинают давать позитивные результаты. Ситуация с ликвидностью на рынке стабилизировалась и мы рады сообщить о возобновлении кредитования физических лиц в тенге по обновленному и улучшенному продукту. Уверены, что для наших клиентов это тоже хорошая новость, – говорит председатель правления Банка ВТБ (Казахстан) Дмитрий Забелло.

/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."

/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.

- 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.

/KASE, 02.03.16/ – Эмитент сообщил KASE о решениях ее единственного акционера от 25 февраля 2016 года:

начало цитаты

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:

- 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).

/KASE, 12.02.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

... 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.

/KASE, 25.01.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

... 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.

/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".

/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. Досмукаметов Канат Мухаметкаримович избран членом Совета Директоров Банка – независимым директором на срок до "26" февраля 2016 года включительно.

На основании анализа и сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2016 года по 31 марта 2016 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, что может негативно отразиться на финансовых результатах эмитента.



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