



**Акт проверки финансового состояния  
Дочерняя организация Акционерное общество  
Банк ВТБ (Казахстан),  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций  
по состоянию на 01.07.2014г.**

г. Алматы

29 сентября 2014г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций Дочерней организации Акционерное общество Банк ВТБ (Казахстан) (далее Эмитент) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» 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 01 июля 2014 года.

Исполнение Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций, своевременная выплата вознаграждения по облигациям.

- **Краткая история создания и развития Эмитента:**

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.

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**

Дата присвоения 28.04.2014 год. Рейтинговое агентство Standard & Poor's: Долгосрочный кредитный рейтинг Эмитента – «BB+/B», прогноз «негативный», рейтинг по национальной шкале – «kzAA-».

- **Информация о выпуске облигаций:**

Характеристики	Первый выпуск в рамках 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

в валюте выпуска	
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска KZT	100 000 000 шт./ 10 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	Облигации не были размещены на отчетную дату
Общий объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	17.06.2014
Дата начала обращения	17.07.2014 (Дата включения в официальный список биржи)
Дата открытия торгов	Торги не были открыты на отчетную дату

- **Объект проверки:**

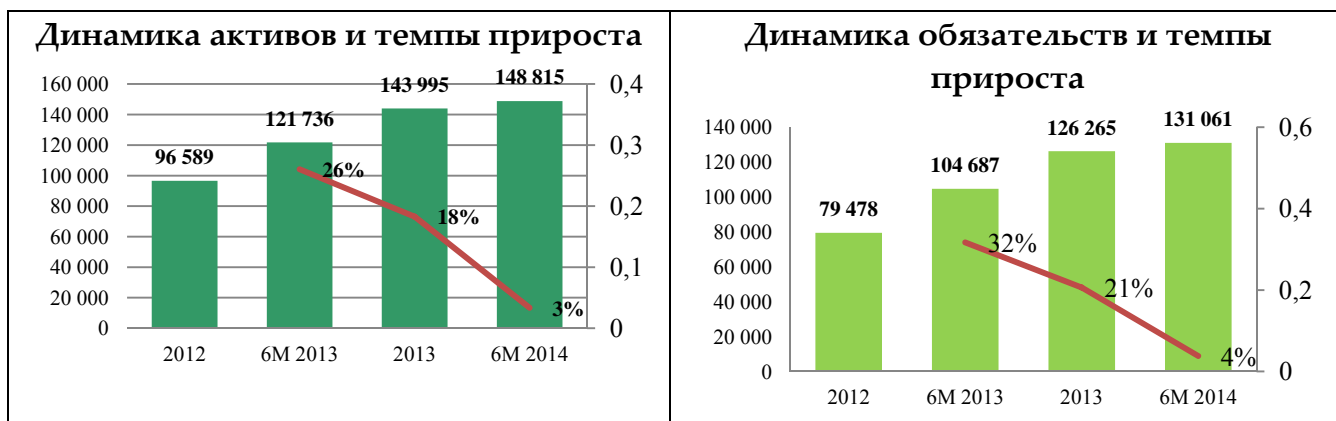
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 июня 2014 года для представления результата проверки держателям облигаций.

**Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:**

- ✓ Финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 30 июня 2014 года;
- ✓ 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](http://www.nationalbank.kz).

**Финансовые показатели эмитента**

**Финансовые показатели**



Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 21.5% сначала года и по состоянию на 30 июня 2014 года составила 22 818 млн. тенге. Доля денежных средств в общих активах составляет 15%. К денежным средствам мы отнесли кассу и остатки в национальных банках (42%) и корреспондентские счета и вклады в других банках (58%).

Значительное уменьшение произошло по статье торговые ценные бумаги. Сначала года они снизились с 310 млн. тенге до 3 млн. тенге. Ценные бумаги, учитываемые до погашения, уменьшились на 1.4% и на 30 июня 2014 года составили 677 млн. тенге.

Основные средства сначала года увеличились на 5.6% до 1 846 млн. тенге, а нематериальные активы увеличились на 1.6% до 693 млн. тенге.

## Кредитный портфель

Структура кредитного портфеля (в млн. тенге)		
Кредиты юридическим лицам	89 095	76%
Кредиты физическим лицам	28 125	24%
<b>Общий кредитный портфель</b>	<b>117 221</b>	<b>100%</b>

Источник: финансовая отчетность банка

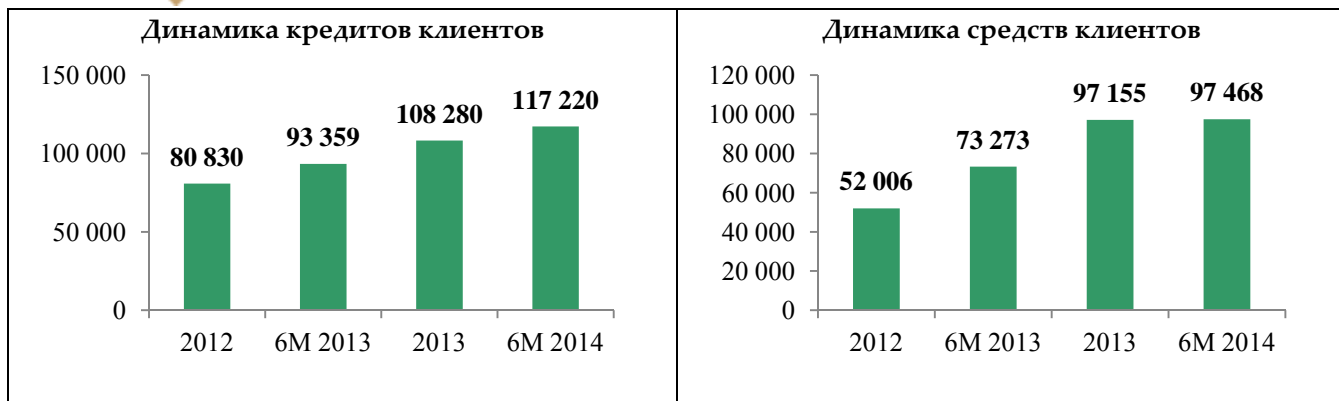
Кредитный портфель банка увеличился на 8.3% и на 30 июня 2014 года составил 117 220 млн. тенге. Займы, выданные корпоративным клиентам, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле банка и составляют приблизительно 76%.

Общие активы увеличились на 3.3% сначала года и на 30 июня 2014 года составили 143 995 млн. тенге. Рост общих активов был вызван в основном увеличением кредитного портфеля.

Состояние кредитного портфеля	Кредитный Портфель	Кредиты с просрочкой платежей		Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней		Провизии, сформированные по ссудному портфелю
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
На 01 июля 2013 г.	95 328 010	4 407 580	4.62%	1 876 517	1.97%	2 850 636
На 01 февраля 2013 г.	81 963 444	3 708 378	4.52%	1 470 121	1.79%	1 689 156

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

Согласно данным Народного Банка РК кредитный портфель АО «Банк ВТБ» составлял 120 271 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей занимают 6.91% от общего объема кредитного портфеля, из них 5.5% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. В сравнении с другими банками второго уровня состояние кредитного портфеля является удовлетворительным.



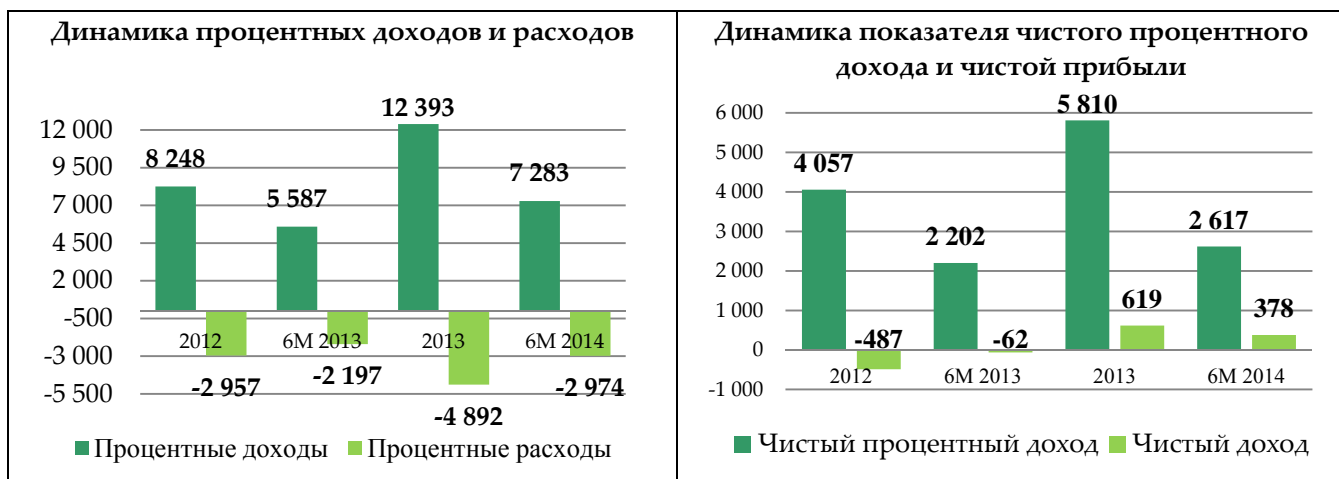
### Обязательства

Размер привлеченных средств кредитных учреждений во 2 квартале 2014 года увеличился на 28.4% или на 3 576 млн. тенге и на 30 июня 2014 года составил 16 162 млн. тенге – 12% от общих обязательств и 11% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов во 2 квартале 2014 года практически не изменился сначала года и на 30 июня 2014 года составил 97 648 млн. тенге – 75% от общих обязательств и 66% от активов.

Выпущенные долговые ценные бумаги уменьшились на 0.5% или на 70 млн. тенге сначала года и по состоянию на 30 июня 2014 года составили 15 119 млн. тенге.

В результате общие обязательства увеличились на 3.8% и на 30 июня 2014 года составили 131 061 млн. тенге. Общие обязательства составляют 88% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность компании

**Чистый процентный доход** в первом полугодии 2014 года увеличился на 27% до 4 309 млн. тенге. Мы объясняем это увеличением процентных доходов на большую сумму нежели процентных расходов. Процентные доходы увеличились на 30% до 7 283 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 35% до 2 974 млн. тенге.

Во 1 полугодии 2014 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 1 692 млн. тенге в сравнении с 1 188 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 92% до 1 414 млн. тенге, а расходы выросли более чем в 4 раза до 238 млн. тенге.

В результате чистая прибыль за первое полугодие 2014 года составила 378 млн. тенге в сравнении с чистым убытком в размере 62 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года. Прибыль на акцию составила 189 тенге в сравнении с убытком на акцию в размере 31 тенге периодом ранее.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

### Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

#### Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Банк ВТБ"

Финансовые коэффициенты	2012 г.	6 мес. 2013 г.	2013 г.	6 мес. 2014 г.
<b>Доходность и рентабельность</b>				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,86%	11,08%	10,70%	10,70%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,66%	-5,87%	-5,65%	-5,25%
Процентный спрэд	4,20%	5,21%	5,05%	5,45%
Чистая процентная маржа	5,68%	6,65%	6,48%	6,27%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	0,00%	-7,26%	0,00%	-16,82%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-	-	-90,43%	-90,15%
Отношение операционных расходов к средним активам	-6,37%	-3,30%	-6,43%	-2,87%
Рентабельность средних активов	-0,50%	-0,11%	0,51%	0,52%
Рентабельность среднего собственного капитала	-2,84%	-0,73%	3,55%	4,30%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	11,55%	16,19%	20,19%	15,33%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	1,05%	0,82%	0,69%	0,46%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	83,69%	76,69%	75,20%	78,77%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	155,42%	127,41%	111,45%	120,04%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	65,44%	69,99%	76,95%	74,51%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	19,29%	14,58%	12,03%	11,54%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	82,28%	86,00%	87,69%	88,07%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	17,72%	14,00%	12,31%	11,93%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

## Пруденциальные нормативы ДБ АО "Банк ВТБ"

Выполнение пруденциальных нормативов	2012 г.	6 мес. 2013 г.	2013 г.	6 мес. 2014 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,172	0,134	0,113	0,117
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.05	0,172	0,134	0,122	0,107
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,172	0,134	0,132	0,109
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,916	1,077	1,077	0,985
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	3,703	3,348	3,348	3,066
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	2,041	3,089	3,089	2,815
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,978	3,388	3,388	2,692

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

По состоянию на 01 июля 2014 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

#### 4. Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние эмитента является стабильным. Чистая прибыль компании вышла в плюс. За 6М 2014 года эмитент заработал 378 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 62 млн. тенге за 6М 2013 года.

Ключевые показатели банка показывают рост. Кредитный портфель вырос на 8.3% до 117 221 млн. тенге, а средства клиентов выросли на 0.5% до 97 648 млн. тенге. Корпоративные займы занимают наибольшую долю в кредитном портфеле(76%).

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют 6.91% от общего кредитного портфеля, из них 5.5% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. В целом, в сравнении с другими банками состояние кредитного портфеля является вполне оптимальным и является наиболее чистым.

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

Доля денежных средств в общих активах уменьшилась с показателя 20.2% на начало года до 15.3% на 30 июня 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 30 июня 2014 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 июня 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	6М 2014	%
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	11 160 774	29 070 041	22 818 282	-21,5%
Торговые ценные бумаги	315 293	310 200	3 156	-99,0%
Средства в кредитных учреждениях	79 971	176 784		
Кредиты клиентам	80 830 443	108 280 391	117 220 663	8,3%
Ценные бумаги, учитываемые до погашения	697 389	686 478	676 785	-1,4%
Основные средства	1 766 528	1 747 661	1 845 969	5,6%
Нематериальные активы	477 861	682 513	693 380	1,6%
Отсроченное налоговое требование	672 761	472 167	369 626	-21,7%
Прочие активы	587 807	2 569 042	5 187 013	101,9%
<b>Итого активов</b>	<b>96 588 827</b>	<b>143 995 277</b>	<b>148 814 874</b>	<b>3,3%</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства кредитных учреждений	11 400 735	12 586 583	16 162 370	28,4%
Средства клиентов	52 006 464	97 155 406	97 647 705	0,5%
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 329 541	15 188 479	15 118 548	-0,5%
Налоговые обязательства			207 751	
Прочие обязательства	740 877	1 334 967	1 924 578	44,2%
<b>Итого обязательств</b>	<b>79 477 617</b>	<b>126 265 435</b>	<b>131 060 952</b>	<b>3,8%</b>
<b>Собственный Капитал</b>				
Уставный капитал	20 000 000	20 000 000	20 000 000	---
Накопленный дефицит	-2 888 790	-2 270 158	-2 246 078	-1,1%
<b>Итого капитал</b>	<b>17 111 210</b>	<b>17 729 842</b>	<b>17 753 922</b>	<b>0,1%</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>	<b>96 588 827</b>	<b>143 995 277</b>	<b>148 814 874</b>	<b>3,3%</b>
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)		8 524	8 530	0,1%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2 012	6М 2013	2 013	6М 2014	%
<b>Процентные доходы</b>	<b>8 248 218</b>	<b>5 587 223</b>	<b>12 393 117</b>	<b>7 282 787</b>	<b>30%</b>
по корреспондентским счетам и размещенным вкладам	13 270	17 126	56 868	52 210	205%
по займам, предоставленным клиентам	8 135 880	5 551 013	12 297 011	7 215 558	30%
по ценным бумагам	99 068	19 084	39 238	15 019	-21%
<b>Процентные расходы</b>	<b>-2 956 673</b>	<b>-2 196 772</b>	<b>-4 891 658</b>	<b>-2 973 770</b>	<b>35%</b>
по корреспондентским счетам и вкладам, привлеченным от банков	-420 237	-273 978	-547 261	-292 571	7%
по вкладам клиентов	-1 668 428	-1 467 725	-3 435 459	-2 226 130	52%
по ценным бумагам	-868 008	-455 069	-908 938	-455 069	0%
<b>Чистый процентный доход до формирования резерва по финансовым активам</b>	<b>5 291 545</b>	<b>3 390 451</b>	<b>7 501 459</b>	<b>4 309 017</b>	<b>27%</b>
Формирование резервов на потери по финансовым активам	-1 234 315	-1 188 327	-1 690 931	-1 691 912	42%



<b>Чистый процентный доход</b>	<b>4 057 230</b>	<b>2 202 124</b>	<b>5 810 528</b>	<b>2 617 105</b>	<b>19%</b>
Доходы по услугам и комиссии полученные	1 005 406	735 149	1 651 695	1 414 421	92%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные		-53 348		-237 896	346%
Доходы/(убытки) от изменения стоимости торговых ценных бумаг и имеющих в наличии для продажи (нетто)	3 869	-2 929	-4 558	-1 445	-51%
Доходы по операциям с иностранной валютой (нетто)	520 294	385 923	1 102 487	755 412	96%
Доходы/(убытки) от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте (нетто)	-23 102	-12 612	-18 116	37 530	-398%
Прочие доходы	15 316	67 860	17 786	75 572	11%
<b>Чистый доход/(убыток), не связанный с получением вознаграждения</b>	<b>1 521 783</b>	<b>1 120 043</b>	<b>2 749 294</b>	<b>2 043 594</b>	<b>82%</b>
<b>Операционные расходы</b>	<b>-6 153 236</b>	<b>-3 603 889</b>	<b>-7 740 596</b>	<b>-4 201 705</b>	<b>17%</b>
в том числе:		0		0	
Прочие операционные расходы	-2 337 012		-2 727 771		
расходы на оплату труда и командировочные	-3 169 793	-2 078 168	-4 237 384	-2 504 945	21%
амортизационные отчисления и износ	-409 001	-265 337	-562 985	-272 852	3%
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	-153 724	-67 398	-128 694	-73 494	9%
Прочие расходы	-83 706	-1 192 986	-83 762	-1 350 414	13%
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>-574 223</b>	<b>-281 722</b>	<b>819 226</b>	<b>458 994</b>	<b>-263%</b>
Формирование резервов на потери по прочим операциям		20 248		21 247	5%
<b>Прибыль до налогообложения и доли меньшинства</b>	<b>-574 223</b>	<b>-261 474</b>	<b>819 226</b>	<b>480 241</b>	<b>-284%</b>
Расходы по налогу на прибыль	87 459	199 261	-200 594	-102 541	-151%
<b>Итого чистая прибыль (убыток)</b>	<b>-486 764</b>	<b>-62 213</b>	<b>618 632</b>	<b>377 700</b>	<b>-707%</b>
Базовый и разводненный убыток на акцию (тенге)	-243	-31	309	189	-707%

Источник: финансовая отчетность эмитента

### Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Банк ВТБ"

в тыс. тенге	2 012	6М 2013	2 013	6М 2014	%
<b>Движение денег от ОД</b>					
Поступление/выбытие денег в виде процентного и комиссионного вознаграждения		4 045 393		4 656 937	15%
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>588 975</b>	<b>4 045 393</b>	<b>3 126 752</b>	<b>4 656 937</b>	<b>15%</b>
<b>Изменение в операционных активах</b>					
Увеличение вкладов, размещенных со сроком погашения более трех месяцев	-68 696	-66 473	-83 726	-164 119	147%
Увеличение предоставленных займов и финансовой аренды	-35 918	-13 371	-28 252	-7 633 956	-43%
	112	257	662		

Увеличение торговых ценных бумаг и имеющих в наличии для продажи	53 926	0	0	300 065	
Увеличение в прочих активах	-56 312		255 522		
<b>Увеличение/уменьшение в операционных активах</b>	<b>-35 989 194</b>	<b>-13 437 730</b>	<b>-28 080 866</b>	<b>-7 498 009</b>	<b>-44%</b>
<b>Изменение в операционных обязательствах</b>					
Увеличение вкладов, привлеченных	21 692 826	-587 583	44 110 581	2 808 344	-
Увеличение/уменьшение обязательств по операции «РЕПО»		0		0	
Увеличение обязательств перед клиентами		20 797 178		-1 994 328	-
Увеличение в средствах кредитных учреждений	10 362 514		-537 888		
Увеличение в прочих обязательствах	127 956		-135 971		
<b>Увеличение/уменьшение в операционных обязательствах</b>	<b>32 183 296</b>	<b>20 209 595</b>	<b>43 436 722</b>	<b>814 016</b>	<b>-96%</b>
<b>Увеличение/уменьшение от прочей ОД</b>		<b>-2 258 197</b>		<b>-4 810 467</b>	<b>113%</b>
<b>Увеличение/уменьшение денег от ОД</b>	<b>-3 216 923</b>	<b>8 559 061</b>	<b>18 482 608</b>	<b>-6 837 523</b>	
Налог на прибыль уплаченный	-3 738	0	0	0	
<b>Итого увеличение/уменьшение денег от ОД после налогообложения</b>	<b>-3 220 661</b>	<b>8 559 061</b>	<b>18 482 608</b>	<b>-6 837 523</b>	
<b>Движение денежных средств от ИД</b>					
Покупка основных средств и нематериальных активов	-802 866	-174 041	-669 134	-382 027	120%
Поступления от реализации основных средств	3 644				
<b>Итого увеличение/уменьшение денег от ИД</b>	<b>-799 222</b>	<b>-174 041</b>	<b>-669 134</b>	<b>-382 027</b>	<b>120%</b>
<b>Движение денежных средств от ФД</b>					
Поступление/погашение от выпущенных долговых обязательств	2 247 077	0	0	0	
Выплаченные дивиденды		0		-353 620	
<b>Итого увеличение/уменьшение денег от ФД</b>	<b>2 247 077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-353 620</b>	
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	12 956 682	11 240 745	11 160 774	29 070 041	159%
<b>Чистое движение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1 447 855</b>	<b>8 400 902</b>	<b>-669 134</b>	<b>-6 592 714</b>	
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-23 102	15 882	95 793	980 456	6073%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14 404 537	19 641 647	10 491 640	22 477 327	14%

Источник: финансовая отчетность эмитента

### 1) Анализ корпоративных событий в отчетном периоде

Корпоративные события опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер События
13 июня 2014 года Эмитент сообщил KASE о выплате седьмого купонного вознаграждения по первому выпуску облигаций	

Эмитента в сумме 525 000 000,00 тенге.	
28 мая 2014 года на интернет-сайте KASE опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска акций Эмитента, затрагивающие изменения в составе органов управления Эмитента.	Нейтральный
14 мая 2014 года Эмитент сообщил KASE финансовые результаты своей деятельности, в целом отражающие благоприятную картину. В частности чистая прибыль Эмитента в 2013 году составила 619 млн. тенге по сравнению с чистым убытком 487 млн. тенге в 2012 году.	Положительный
11 мая 2014 года KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из решения №29 единственного акционера Эмитента, где было решено направить чистый доход за 2013 год в размере 363 620 000 тенге на выплату дивидендов акционеру Эмитента.	Нейтральный
11 мая 2014 Эмитент сообщил KASE о том, что Standard & Poor's" понизило долгосрочный кредитный рейтинг Эмитента с "BBB-/A-3" до "BB+/B", рейтинг по национальной шкале с "kzAA" до "kzAA-".	Умеренно-негативный
06 мая 2014 года KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров Эмитента от 26 марта 2014 года, по вопросам изменений в составе Совета директоров Эмитента.	Нейтральное
09 апреля 2014 Эмитент сообщил KASE о финансировании ТОО "Кокшетауский молочный завод "Молоко Синегорья" на сумму 339,8 млн тенге в рамках кредитной линии.	

На основании вышеизложенного, можно судить о умеренно-положительном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде.

Значимых корпоративных событий которые могли бы отразиться на финансовом положении эмитента в отчетном периоде зафиксировано не было. Не наблюдалось.

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

Обязательства Эмитента перед держателями облигаций в отчетном периоде не возникли, так как облигации не размещались.

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

Облигации не размещались в отчетном периоде.

- 4) Анализ состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

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

Облигации Эмитента не обеспеченные.

- 6) 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.

Наше мнение: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента.

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).