

**Акт проверки финансового состояния
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан),
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.10.2014г.**

г. Алматы

30 декабря 2014г.

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 01 октября 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.



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 выпуске 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	100 000 000 000 KZT

программы	
Чисто облигаций в обращении	Облигации не были размещены на отчетную дату
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	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 облигаций | Обязательства Эмитента перед держателями облигаций в отчетном периоде не возникли, так как облигации не размещались. |
| 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 | Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер. |

находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

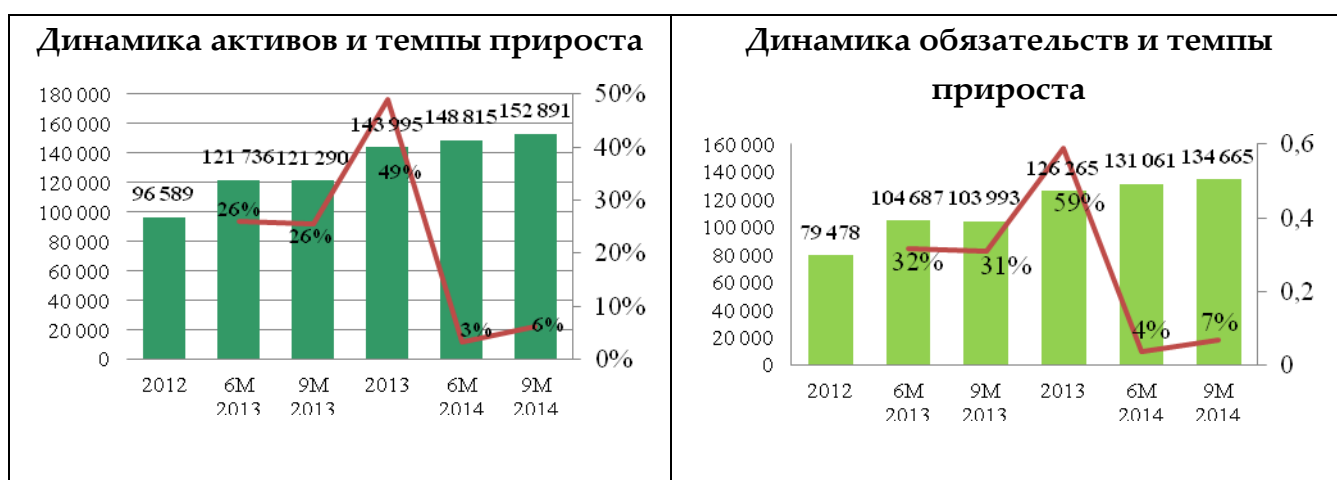
б) Анализ финансового состояния Эмитента

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

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 30 сентября 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.

Финансовые показатели эмитента



Сумма денежных средств и их эквивалентов уменьшилась на 0.5% начала года и по состоянию на 30 сентября 2014 года составила 28 926 млн. тенге. Доля денежных средств в общих активах составляет 19%. К денежным средствам мы отнесли кассу и остатки в национальных банках (48.4%) и корреспондентские счета и вклады в других банках (51.6%).

Значительное уменьшение произошло по статье торговые ценные бумаги. Сначала года они снизились с 310 млн. тенге до 3 млн. тенге. Казначейские обязательства МФ занимают 100% от общего портфеля торговых ценных бумаг.

Ценные бумаги, учитываемые до погашения, которые включают корпоративные облигации, на 30 сентября 2014 года составили 666 млн. тенге.

Основные средства начала года увеличились на 23.4% до 2 157 млн. тенге, а нематериальные активы увеличились на 6.2% до 724 млн. тенге.

Кредитный портфель

Структура кредитного портфеля на 30 сентября 2014 г. (в млн. тенге)		
Кредиты юридическим лицам	89 975	78%
Кредиты физическим лицам	30 147	22%
Общий кредитный портфель	115 122	100%

Источник: финансовая отчетность банка

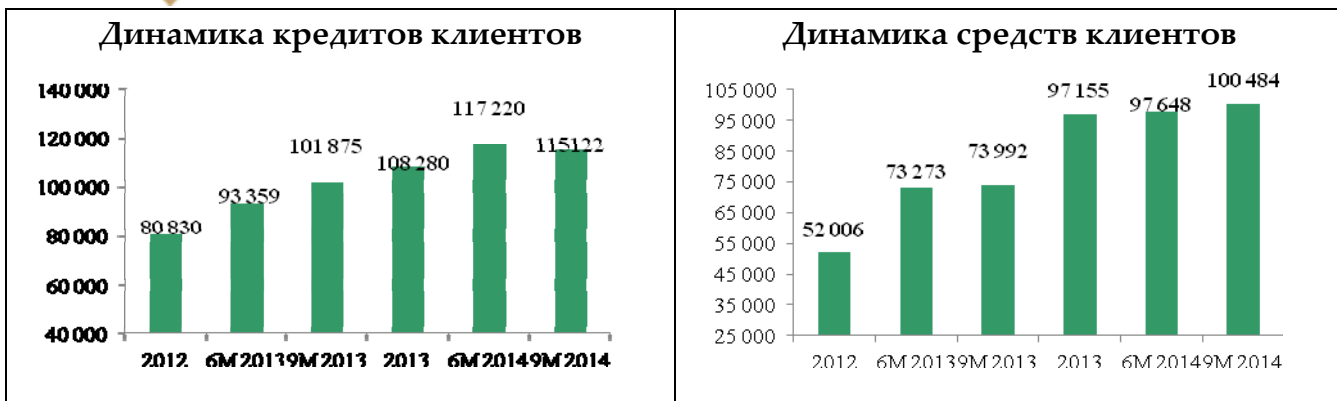
Кредитный портфель банка увеличился на 6.3% и на 30 сентября 2014 года составил 115 121 млн. тенге. Займы, выданные корпоративным клиентам, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле банка и составляют приблизительно 78%.

Общие активы увеличились на 6.2% начала года и на 30 сентября 2014 года составили 152 891 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 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
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

Согласно данным Народного Банка РК кредитный портфель АО «Банк ВТБ» составлял 119 454 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей занимают 8.68% от общего объема кредитного портфеля, из них 5.31% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. В сравнении с другими банками второго уровня состояние кредитного портфеля является удовлетворительным.



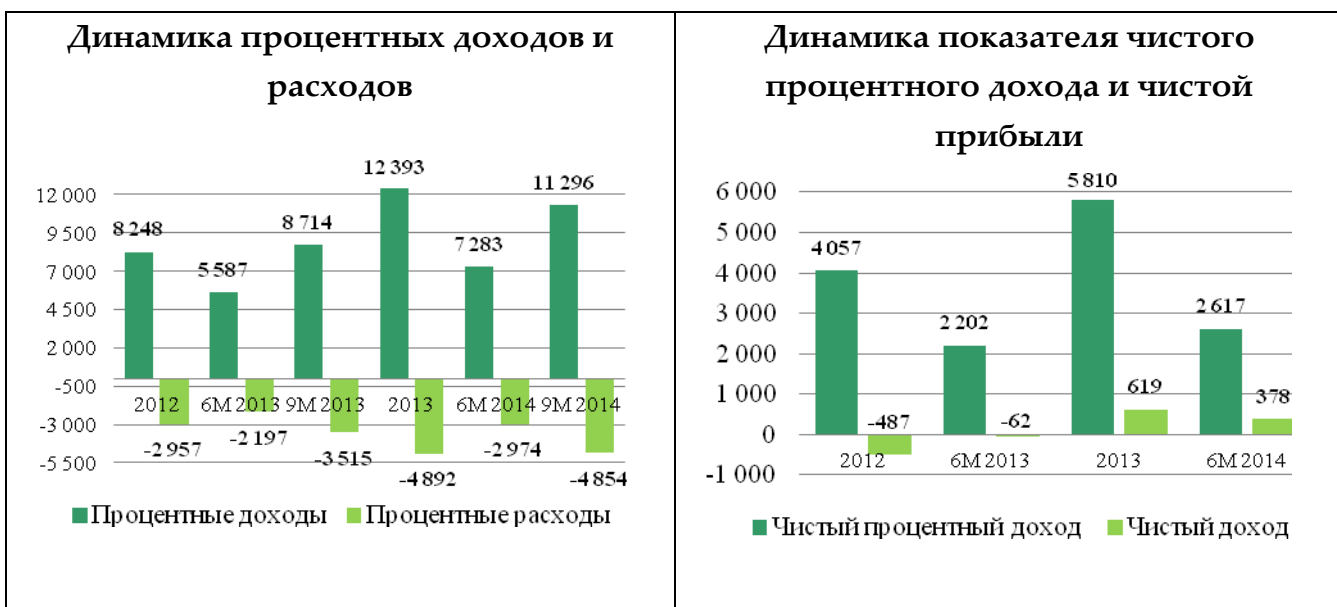
Обязательства

Размер привлеченных средств кредитных учреждений за 9 месяцев 2014 года уменьшился на 6.8% или на 858 млн. тенге и на 30 сентября 2014 года составил 11 728 млн. тенге – 9% от общих обязательств и 8% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов за 9 месяцев 2014 года увеличился на 3.4% и на 30 сентября 2014 года составил 100 484 млн. тенге – 75% от общих обязательств и 66% от активов.

Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 1% или на 157 млн. тенге сначала года и по состоянию на 30 сентября 2014 года составили 15 345 млн. тенге.

В результате общие обязательства увеличились на 6.7% и на 30 сентября 2014 года составили 134 665 млн. тенге. Общие обязательства составляют 88% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход за 9 месяцев 2014 года увеличился на 24% до 6 442 млн. тенге. Мы объясняем это увеличением процентных доходов на большую

сумму нежели процентных расходов. Процентные доходы увеличились на 30% до 11 296 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 38% до 4 854 млн. тенге.

За 9 месяцев 2014 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 2 135 млн. тенге в сравнении с 1 559 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 88% до 2 321 млн. тенге, а расходы выросли более чем в 4 раза до 373 млн. тенге.

В результате чистая прибыль за 9 месяцев 2014 года составила 850 млн. тенге в сравнении с 118 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года. Прибыль на акцию составила 425 тенге в сравнении с 93 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.	9 мес. 2013 г.	2013 г.	9 мес. 2014 г.
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,86%	11,33%	10,70%	10,77%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,66%	-6,30%	-5,65%	-5,79%
Процентный спрэд	4,20%	5,03%	5,05%	4,99%
Чистая процентная маржа	5,68%	6,72%	6,48%	6,11%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	0,00%	-7,06%	0,00%	- 16,07%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	- 110,29%	- 99,02%	- 90,43%	- 86,77%
Отношение операционных расходов к средним активам	-6,37%	-5,14%	-6,43%	-4,53%
Рентабельность средних активов	-0,50%	0,23%	0,51%	0,76%
Рентабельность среднего собственного капитала	-2,84%	1,45%	3,55%	6,36%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	11,55%	9,94%	20,19%	18,92%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на	1,05%	0,81%	0,69%	0,44%

конец периода				
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	83,69%	83,99%	75,20%	75,30%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	155,42 %	137,68 %	111,45 %	114,57 %
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	65,44%	71,15%	76,95%	74,62%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	19,29%	14,89%	12,03%	11,40%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	82,28%	85,74%	87,69%	88,08%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	17,72%	14,26%	12,31%	11,92%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы ДБ АО "Банк ВТБ"

Выполнение пруденциальных нормативов	2012 г.	9 мес. 2013 г.	2013 г.	9 мес. 2014 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,172	0,135	0,113	0,114
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.05	0,172	0,132	0,122	0,107
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,172	0,139	0,132	0,140
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,916	0,766	1,077	0,835
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	3,703	3,890	3,348	6,924
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	2,041	4,446	3,089	4,815
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,978	3,284	3,388	3,114

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

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

Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние эмитента является стабильным. За 9 месяцев 2014 года эмитент заработал 850 млн. тенге в сравнении с 186 млн. тенге за 9 месяцев 2013 года.

Ключевые показатели банка показывают рост. Кредитный портфель вырос на 6.3% до 115 121 млн. тенге, а средства клиентов выросли на 3.4% до 100 484 млн. тенге. Корпоративные займы занимают наибольшую долю в кредитном портфеле (78%).

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют 8.68% от общего кредитного портфеля, из них 5.31% 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 18.9% на 30 сентября 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 сентября 2014 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 сентября 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	9М 2013	2 013	9М 2014	Сначала года
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	11 160 774	12 050 920	29 070 041	28 926 495	-0,5%
Торговые ценные бумаги (за вычетом резервов на возможные потери)	315 293	308 309	310 200	2 976	
Средства в кредитных учреждениях	79 971	0	176 784		
Кредиты клиентам	80 830 443	101 874 891	108 280 391	115 121 852	6,3%
Ценные бумаги, учитываемые до погашения	697 389	679 347	686 478	666 342	-2,9%
Основные средства	1 766 528	1 711 280	1 747 661	2 157 276	23,4%
Нематериальные активы	477 861	521 746	682 513	724 677	6,2%
Отсроченное налоговое требование	672 761	790 457	472 167	265 037	-43,9%
Прочие активы	587 807	3 353 418	2 569 042	5 026 492	95,7%
Итого активов	96 588 827	121 290 368	143 995 277	152 891 147	6,2%
Обязательства					
Средства кредитных учреждений	11 400 735	10 187 938	12 586 583	11 728 187	-6,8%
Средства клиентов	52 006 464	73 991 585	97 155 406	100 484 084	3,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 329 541	15 486 545	15 188 479	15 345 482	1,0%
Субординированная задолженность				4 630 896	
Налоговые обязательства	1 054	124 359			
Прочие обязательства	739 823	4 202 348	1 334 967	2 475 890	85,5%
Итого обязательства	79 477 617	103 992 775	126 265 435	134 664 539	6,7%
Собственный Капитал					
Уставный капитал	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000	0,0%
Накопленный дефицит	-2 888 790	-2 702 407	-2 270 158	-1 773 392	-21,9%

Итого капитал	17 111 210	17 297 593	17 729 842	18 226 608	2,8%
Итого обязательств и собственного капитала	96 588 827	121 290 368	143 995 277	152 891 147	6,2%
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	8 317	8 388	8 524	8 751	2,7%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2 012	9М 2013	2 013	9М 2014	К-к-К
Процентные доходы	8 248 218	8 714 610	12 393 117	11 295 796	29,6%
по корреспондентским счетам и размещенным вкладам	13 270	41 793	56 868	149 858	258,6%
по займам, предоставленным клиентам	8 135 880	8 643 796	12 297 011	11 124 305	28,7%
по ценным бумагам	99 068	29 021	39 238	21 633	-25,5%
Процентные расходы	-2 956 673	-3 515 184	-4 891 658	-4 853 609	38,1%
по корреспондентским счетам и вкладам, привлеченным от банков	-420 237	-407 440	-547 261	-486 509	19,4%
по вкладам клиентов	-1 668 428	-2 425 741	-3 435 459	-3 639 663	50,0%
по ценным бумагам	-868 008	-682 003	-908 938	-682 003	0,0%
по субординированной задолженности		0		-45 434	
Чистый процентный доход до формирования резерва по финансовым активам	5 291 545	5 199 426	7 501 459	6 442 187	23,9%
Формирование резервов на потери по финансовым активам	-1 234 315	-1 559 459	-1 690 931	-2 135 299	36,9%
Чистый процентный доход	4 057 230	3 639 967	5 810 528	4 306 888	18,3%
Доходы по услугам и комиссии полученные	1 005 406	1 232 554	1 651 695	2 321 051	88,3%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные		-87 029		-372 993	328,6%
Доходы/(убытки) от изменения стоимости торговых ценных бумаг и имеющих в наличии для продажи (нетто)	3 869	-3 363	-4 558	-1 448	-56,9%
Доходы по операциям с иностранной валютой (нетто)	520 294	750 539	1 102 487	1 143 307	52,3%
Доходы/(убытки) от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте (нетто)	-23 102	-17 170	-18 116	52 881	
Прочие доходы	15 316	143 926	17 786	306 597	113,0%
Чистый доход/(убыток), не связанный с получением вознаграждения	1 521 783	2 019 457	2 749 294	3 449 395	70,8%
Операционные расходы	-6 153 236	-5 604 048	-7 740 596	-6 729 796	20,1%
в том числе:					
Прочие операционные расходы	-2 337 012		-2 727 771		
расходы на оплату труда и командировочные	-3 169 793	-3 232 443	-4 237 384	-4 041 051	25,0%
амортизационные отчисления и износ	-409 001	-407 613	-562 985	-414 562	1,7%
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	-153 724	-97 111	-128 694	-115 723	19,2%
Прочие расходы	-83 706	-1 866 881	-83 762	-2 158 460	15,6%
Операционная прибыль/(убыток)	-574 223	55 376	819 226	1 026 487	1753,7%
Формирование резервов на потери по прочим операциям		13 311		31 029	133,1%
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	-574 223	68 687	819 226	1 057 516	1439,6%
Расходы по налогу на прибыль	87 459	117 696	-200 594	-207 130	
Итого чистая прибыль(убыток)	-486 764	186 383	618 632	850 386	356,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Банк ВТБ"

в тыс. тенге	2 012	9М 2013	2 013	9М 2014	К-к-К
--------------	-------	---------	-------	---------	-------

Движение денег от операционной деятельности					
Поступление/выбытие денег в виде процентного и комиссионного вознаграждения		6 640 947		7 830 420	17,9%
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	588 975	6 640 947	3 126 752	7 830 420	17,9%
Изменение в операционных активах					
Увеличение вкладов, размещенных со сроком погашения более трех месяцев	-68 696	-72 595	-83 726	-159 716	120,0%
Увеличение предоставленных займов и финансовой аренды	-35 918 112	-21 922 187	-28 252 662	-6 128 758	-72,0%
Увеличение торговых ценных бумаг и имеющихся в наличии для продажи	53 926	0	0	296 861	
Увеличение в прочих активах	-56 312		255 522		
Увеличение/уменьшение в операционных активах	-35 989 194	-21 994 782	-28 080 866	-5 991 613	-72,8%
Изменение в операционных обязательствах					
Увеличение вкладов, привлеченных	21 692 826	-1 332 532	44 110 581	-1 751 567	31,4%
Увеличение/уменьшение обязательств по операции «РЕПО»		0		0	
Увеличение обязательств перед клиентами		21 128 218		904 756	-95,7%
Увеличение в средствах кредитных учреждений	10 362 514		-537 888		
Увеличение в прочих обязательствах	127 956		-135 971		
Увеличение/уменьшение в операционных обязательствах	32 183 296	19 795 686	43 436 722	-846 811	-104,3%
Увеличение/уменьшение от прочей операционной деятельности		-3 409 563		-5 909 592	73,3%
Увеличение/уменьшение денег от операционной деятельности	-3 216 923	1 032 288	18 482 608	-4 917 596	
Налог на прибыль уплаченный	-3 738	0	0	0	
Итого увеличение/уменьшение денег от операционной деятельности после налогообложения	-3 220 661	1 032 288	18 482 608	-4 917 596	
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Покупка основных средств и нематериальных активов	-802 866	-396 250	-669 134	-866 341	118,6%
Поступления от реализации основных средств	3 644				
Итого увеличение/уменьшение денег от инвестиционной деятельности	-799 222	-396 250	-669 134	-866 341	118,6%
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Поступление/погашение от выпущенных долговых обязательств	2 247 077		0		
Поступление/погашение от субординированной задолженности				4 990 000	
Выплаченные дивиденды				-353 620	
Итого увеличение/уменьшение денег от финансовой деятельности	2 247 077	0	0	4 636 380	
Денежные средства и их эквиваленты на начало	12 956 682	11 240 745	11 160 774	29 070 041	158,6%
Чистое движение денежных средств и их эквивалентов	-1 795 908	736 588	17 909 267	-481 553	
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-23 102	100 550	95 793	666 004	562,4%

Денежные средства и их эквиваленты на конец	14 404 537	11 977 333	10 491 640	28 588 488	138,7%
---	------------	------------	------------	------------	--------

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 о наложении на нее административного взыскания Национальным банком РК (предупреждение за осуществление Банком сделки в нарушение банковского законодательства Республики Казахстан)	Умеренно-негативное
12.08.14 Эмитент сообщил KASE о подтверждении службой кредитных рейтингов "Standard & Poor's" с 8 августа 2014 года, рейтинга Банка на уровне BB+/Негативный/B" по глобальной шкале и "kzAA-" по национальной шкале.	Умеренно-положительное
11.08.14/ Эмитент сообщил о наложении на нее административного взыскания Национальным банком РК (предупреждение за нарушение срока подачи документов для получения свидетельства об уведомлении о валютных операциях)	Умеренно-негативное

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).