

**Акт проверки финансового состояния
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан),
подготовленный АО «ВСС Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.10.2015г.**

г. Алматы

14 декабря 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 30 сентября 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 30 сентября 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

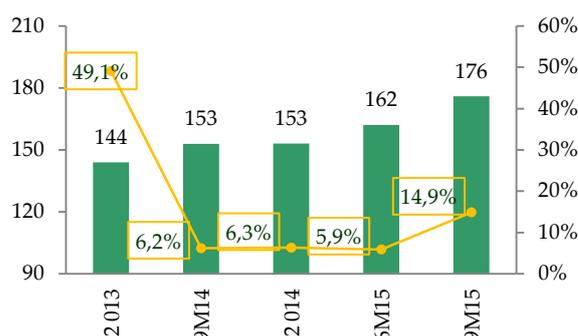
- ✓ Промежуточная финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 30 сентября 2015 года (неаудированно);
- ✓ Промежуточная финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 30 июня 2015 года (неаудированно);

- ✓ Аудированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, с отчетом независимого аудитора (Ernst & Young);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

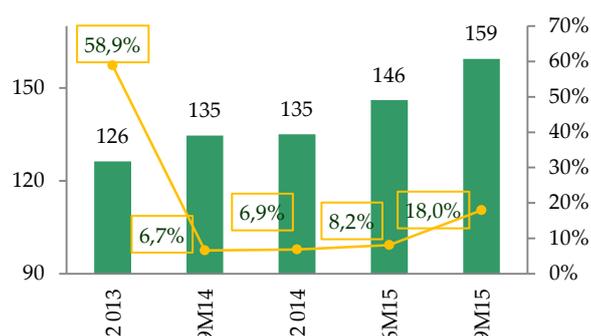
Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность банка

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 140.3% с начала 2015 года и по состоянию на 30 сентября 2015 года составила 64 646 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 37%. К денежным средствам мы отнесли кассу и остатки в национальных банках (93%) и корреспондентские счета и вклады в других банках (7%).

Ценные бумаги, учитываемые до погашения, которые включают корпоративные облигации, на 30 сентября 2015 года составили 652 млн. тенге.

Основные средства с начала года увеличились на 12.9% до 3 272 млн. тенге, а нематериальные активы увеличились на 2.5% до 1 047 млн. тенге.

Кредитный портфель

Кредитный портфель банка уменьшился на 15.8% и на 30 сентября 2015 года составил 98 068 млн. тенге. Наибольшую долю в кредитном портфеле занимают займы, выданные юридическим клиентам (69%). На 30 сентября 2015 года процент резервирования ссудного портфеля эмитента составил 7.1%.

Общие активы увеличились на 14.9% с начала 2015 года и на 30 сентября 2015 года составили 175 891 млн. тенге. Увеличение общих активов связано с ростом суммы денежных средств и их эквивалентов на балансе компании.

Качество кредитного портфеля

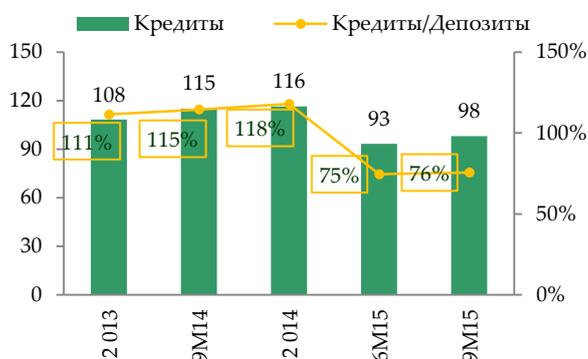
Состояние кредитного портфеля	Кредитный Портфель	Кредиты с просрочкой платежей	Кредиты с просрочкой платежей свыше	Провизии, сформированные по ссудному
-------------------------------	--------------------	-------------------------------	-------------------------------------	--------------------------------------

				90 дней		портфелю
На 01 октября 2015 г.	102 944 307	16 147 933	15.69%	11 725 273	11.39%	7 545 998
На 01 июля 2015 г.	98 148 326	17 084 457	17.41%	11 705 901	11.93%	7 407 259
На 01 апреля 2015 г.	111 445 784	16 773 087	15.05%	8 918 300	8.00%	8 948 366
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

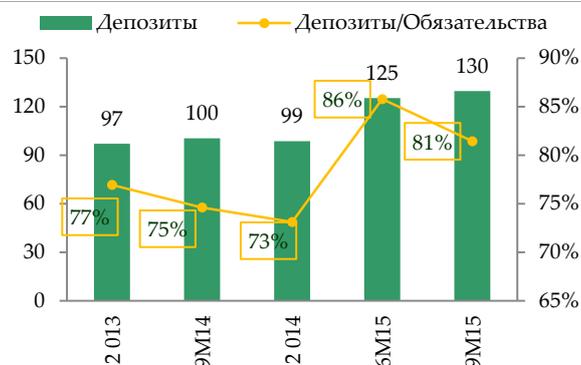
Данные НБ РК, www.nationalbank.kz

Согласно данным Народного Банка РК кредитный портфель АО «Банк ВТБ» составил 102 944 млн. тенге на 01 октября 2015 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 15.7% от общего объема кредитного портфеля, из них 11.4% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала года состояние кредитного портфеля ухудшилось. Кредиты с просрочкой платежей у эмитента соответствуют среднему показателю по рынку (15.7%).

Динамика кредитов клиентов
(в млрд. тенге)



Динамика средств клиентов
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность банка

Обязательства

Размер привлеченных средств кредитных учреждений с начала 2015 года снизился на 79.7% или на 17 946 млн. тенге и на 30 сентября 2015 года составил 4 566 млн. тенге – 2.9% от общих обязательств и 2.6% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2015 года увеличился на 31.4% и на 30 сентября 2015 года составил 129 731 млн. тенге – 81% от общих обязательств и 74% от активов.

Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 115.3% с начала года и по состоянию на 30 сентября 2015 года составили 18 351 млн. тенге – 11.5% от общих обязательств и 10.4% от общих активов. Процентная ставка по выпущенным

облигациям составляет 6-8% в год, а срок погашения наступает в декабре 2018-2019 года. Данные облигации являются тенговыми.

В результате общие обязательства увеличились на 18% и на 30 сентября 2015 года составили 159 306 млн. тенге. Общие обязательства составляют 90.6% от общих активов.

Динамика процентных доходов и расходов
(в млрд. тенге)



Доходность активов и стоимость обязательств (%)



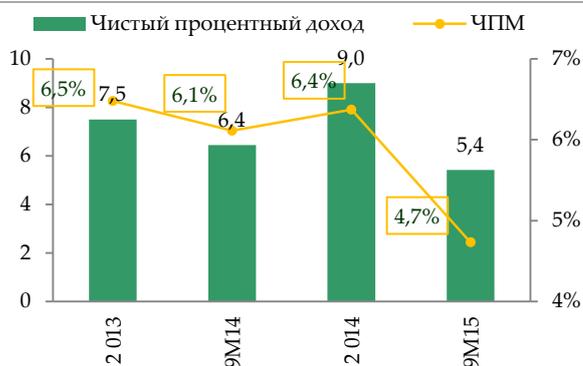
Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход за 9 месяцев 2015 года уменьшился на 15.8% до 5 423 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 0.7% до 11 372 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 22.6% до 5 949 млн. тенге.

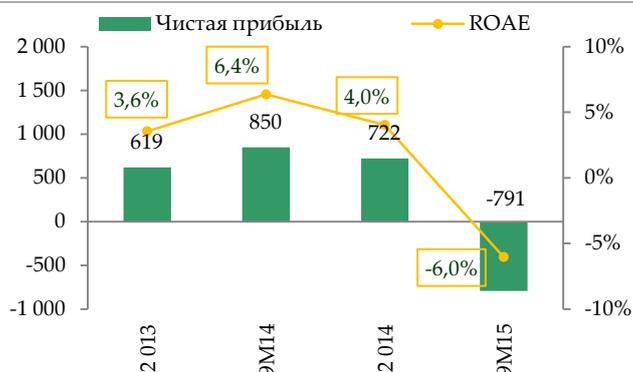
За 9 месяцев 2015 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 3 290 млн. тенге в сравнении с 2 135 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года (+54.1%).

Доходы по услугам и комиссии уменьшились на 9.2% до 2 107 млн. тенге, а расходы выросли на 34.9% до 503 млн. тенге.

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



Чистая прибыль (в млн. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность компании

В результате чистый убыток за 9 месяцев 2015 года составил -791 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 850 млн. тенге за 9 месяцев 2014 года. Убыток на

акцию составил -395 тенге в сравнении с прибылью в размере 425 тенге на акцию в аналогичном периоде 2014 года. Чистый убыток у эмитента образовался в связи с опережающим ростом процентных расходов, а также в связи с увеличением резервов на потери по финансовым активам (+54%).

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Банк ВТБ"

	2013 г.	9 мес. 2014 г.	2014 г.	6 мес 2015 г.	9 мес 2015 г.
Доходность и рентабельность					
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10,70%	10,77%	10,86%	10,45%	9,98%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-5,65%	-5,79%	-5,50%	-5,54%	-6,16%
Процентный спрэд	5,05%	4,99%	5,37%	4,90%	3,82%
Чистая процентная маржа	6,48%	6,11%	6,37%	5,48%	4,73%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	0,00	-0,16	-0,16	-0,21	-0,24
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-90%	-87%	-89%	-140%	-117%
Отношение операционных расходов к средним активам	-6,43%	-4,53%	-6,23%	-3,16%	-4,40%
Рентабельность средних активов	0,51%	0,76%	0,49%	-1,63%	-0,64%
Рентабельность среднего собственного капитала	3,55%	6,36%	4,03%	-14,52%	-6,03%
Ликвидность и структура активов и обязательств					
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	20,19%	18,92%	17,57%	36,64%	36,75%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	0,69%	0,44%	0,44%	0,42%	0,37%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	75,20%	75,30%	76,06%	57,58%	55,76%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	111,45%	114,57%	117,98%	74,52%	75,59%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	76,95%	74,62%	73,12%	85,78%	81,44%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	12,03%	11,40%	6,31%	5,86%	11,52%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,69%	88,08%	88,18%	90,08%	90,57%

Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,31%	11,92%	11,82%	9,92%	9,43%
---	--------	--------	--------	-------	-------

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы ДБ АО "Банк ВТБ"

	2013 г.	9 мес. 2014 г.	2014 г.	6 мес 2015 г.	9 мес 2015 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,113	0,114	0,113	0,112	0,113
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.05	0,122	0,107	0,113	0,112	0,113
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,132	0,140	0,139	0,137	0,143
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	1,077	0,835	0,722	1,423	1,609
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	3,348	6,924	2,673	24,129	94,570
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,089	4,815	1,757	7,983	14,929
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	3,388	3,114	1,647	4,760	4,109

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

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

4. Заключение по результатам анализа

За 9 месяцев 2015 года эмитент получил чистый убыток в размере 791 млн. тенге, в связи с ростом процентных расходов (+22%) и ростом провизий по кредитному портфелю (+54%). Итоги 9 месяцев слабые, однако мы считаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

Выпущенные долговые ценные бумаги на 30 сентября 2015 года составили 18 351 млн. тенге, что составляет 11.5% от обязательств и 10.4% от активов.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 01 октября 2015 года составляют 15.7% от общего кредитного портфеля, из них 11.4% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. Состояние кредитного портфеля на 01 октября 2015 года ухудшилось. Уровень провизирования или соотношение сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 64%, что ниже среднего показателя по рынку (115%).

Доля денежных средств от общих активов увеличилась с показателя 17.3% на начало 2015 года до 36.8% на 30 сентября 2015 года. Мы считаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

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

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2015 года по 30 сентября 2015 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 сентября 2015 года является удовлетворительным.

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

Отчет о финансовом положении ДБ АО "Банк ВТБ"

в тыс. тенге	2 013	2 014	6М 2015	9М 2015	%
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	29 070 041	26 904 138	59 398 016	64 646 483	140,3%
Торговые ценные бумаги (за вычетом резервов на возможные потери)	310 200	3 010	3 097	2 962	-1,6%
Средства в кредитных учреждениях	176 784				
Кредиты клиентам	108 280 391	116 453 914	93 346 312	98 068 339	-15,8%
Ценные бумаги, учитываемые до погашения	686 478	674 962	670 082	651 592	-3,5%
Основные средства	1 747 661	2 898 620	3 292 869	3 271 789	12,9%
Нематериальные активы	682 513	1 021 114	1 008 654	1 046 533	2,5%
Отсроченное налоговое требование	472 167	98 869	239 019	350 897	254,9%
Прочие активы	2 569 042	5 044 236	4 153 908	7 852 797	55,7%
Итого активов	143 995 277	153 098 863	162 111 957	175 891 392	14,9%
Обязательства					
Средства кредитных учреждений	12 586 583	22 512 373	6 469 647	4 566 110	-79,7%
Средства клиентов	97 155 406	98 705 456	125 259 198	129 730 754	31,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 188 479	8 521 760	8 554 079	18 351 163	115,3%
Субординированная задолженность		3 138 304	3 347 877	4 140 958	31,9%
Прочие обязательства	1 334 967	2 122 328	2 394 084	2 516 905	18,6%
Итого обязательства	126 265 435	135 000 221	146 024 885	159 305 890	18,0%
Собственный Капитал					
Уставный капитал	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000	0,0%
Накопленный дефицит	-2 270 158	-1 901 358	-3 912 928	-3 414 498	79,6%
Итого капитал	17 729 842	18 098 642	16 087 072	16 585 502	-8,4%

Итого обязательств и собственного капитала	143 995 277	153 098 863	162 111 957	175 891 392	14,9%
--	----------------	----------------	----------------	----------------	-------

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2 013	9М 2014	2 014	9М 2015	Г-к-Г
Процентные доходы	12 393 117	11 295 796	15 348 177	11 371 507	0,7%
по корреспондентским счетам и размещенным вкладам	56 868	149 858	185	250 612	67,2%
денежные средства и их эквиваленты			246 337		
по займам, предоставленным клиентам	12 297 011	11 124 305	15 071 353	11 094 157	-0,3%
по ценным бумагам	39 238	21 633	30 302	26 738	23,6%
Процентные расходы	-4 891 658	-4 853 609	-6 347 358	-5 948 674	22,6%
по корреспондентским счетам и вкладам, привлеченным от банков	-547 261	-486 509	-658 694	-710 844	46,1%
по вкладам клиентов	-3 435 459	-3 639 663	-4 541 198	-4 164 343	14,4%
по ценным бумагам	-908 938	-682 003	-996 384	-807 290	18,4%
по субординированной задолженности		-45 434	-151 082	-266 197	485,9%
Чистый процентный доход до формирования резерва по финансовым активам	7 501 459	6 442 187	9 000 819	5 422 833	-15,8%
Формирование резервов на потери по финансовым активам	-1 690 931	-2 135 299	-2 827 806	-3 289 961	54,1%
Чистый процентный доход	5 810 528	4 306 888	6 173 013	2 132 872	-50,5%
Доходы по услугам и комиссии полученные	1 651 695	2 321 051	3 191 213	2 106 814	-9,2%
Расходы по услугам и комиссии уплаченные		-372 993	-499 950	-503 145	34,9%
Доходы/(убытки) от изменения стоимости торговых ценных бумаг и имеющихся в наличии для продажи (нетто)	-4 558	-1 448	183 465	-8	-99,4%
Доходы по операциям с иностранной валютой (нетто)	1 102 487	1 143 307	778 866	2 894 635	153,2%
Доходы/(убытки) от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте (нетто)	-18 116	52 881	515 137	-814 001	
Прочие доходы	17 786	306 597	10 700	371 053	21,0%
Чистый доход/(убыток), не связанный с получением вознаграждения	2 749 294	3 449 395	4 179 431	4 055 348	17,6%
Операционные расходы	-7 740 596	-6 729 796	-9 256 726	-7 239 429	7,6%
в том числе:					
Прочие операционные расходы	-2 727 771		-3 172 640		
расходы на оплату труда и	-4 237 384	-4 041 051	-5 209 536	-3 665 051	-9,3%

командировочные					
амортизационные отчисления и износ	-562 985	-414 562	-573 487	-662 700	59,9%
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	-128 694	-115 723	-167 500	-131 595	13,7%
Прочие расходы	-83 762	-2 158 460	-133 563	-2 780 083	28,8%
Операционная прибыль/(убыток)	819 226	1 026 487	1 095 718	-1 051 209	
Формирование резервов на потери по прочим операциям		31 029		8 460	-72,7%
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	819 226	1 057 516	1 095 718	-1 042 749	
Расходы по налогу на прибыль	-200 594	-207 130	-373 298	252 028	
Итого чистая прибыль(убыток)	618 632	850 386	722 420	-790 721	

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Банк ВТБ"

в тыс. тенге	2 013	9М 2014	2 014	9М 2015	Г-к-Г
Движение денег от операционной деятельности					
Поступление/выбытие денег в виде процентного и комиссионного вознаграждения		7 830 420		7 530 880	-3,8%
Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	3 126 752	7 830 420	2 723 927	7 530 880	-3,8%
Изменение в операционных активах					
Увеличение вкладов, размещенных со сроком погашения более трех месяцев	-83 726	-159 716	-183 358	88 892	
Увеличение предоставленных займов и финансовой аренды	-28 252 662	-6 128 758	-7 970 545	20 954 622	
Увеличение торговых ценных бумаг и имеющих в наличии для продажи		296 861	297 523		
Увеличение в прочих активах	255 522		763 086		
Увеличение/уменьшение в операционных активах	-28 080 866	-5 991 613	-7 093 294	21 043 514	
Изменение в операционных обязательствах					
Увеличение вкладов, привлеченных	44 110 581	-1 751 567	-454 014	-18 680 794	966,5%
Увеличение обязательств перед клиентами		904 756		5 961 254	558,9%
Увеличение в средствах кредитных	-537 888		6 507 132		

учреждений					
Увеличение в прочих обязательствах	-135 971		-503 254		
Увеличение/уменьшение в операционных обязательствах	43 436 722	-846 811	5 549 864	-12 719 540	1402,1%
Увеличение/уменьшение от прочей операционной деятельности		-5 909 592		-7 151 811	21,0%
Увеличение/уменьшение денег от операционной деятельности	18 482 608	-4 917 596	1 180 497	8 703 043	
Итого увеличение/уменьшение денег от операционной деятельности после налогообложения	18 482 608	-4 917 596	1 180 497	8 703 043	
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Покупка основных средств и нематериальных активов	-669 134	-866 341	-2 221 043	-1 061 287	22,5%
Поступления от реализации основных средств					
Итого увеличение/уменьшение денег от инвестиционной деятельности	-669 134	-866 341	-2 221 043	-1 061 287	22,5%
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Поступление/погашение от выпущенных долговых обязательств			-6 613 103	9 677 877	
Поступление/погашение от субординированной задолженности		4 990 000	4 990 000		
Выплаченные дивиденды		-353 620	-353 620	-722 420	104,3%
Итого увеличение/уменьшение денег от финансовой деятельности		4 636 380	-1 976 723	8 955 457	93,2%
Денежные средства и их эквиваленты на начало	11 160 774	29 070 041	29 070 041	26 656 122	-8,3%
Чистое движение денежных средств и их эквивалентов	17 909 267	-481 553	-2 523 572	37 753 134	
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	95 793	666 004	493 697	21 155 921	3076,5%
Денежные средства и их эквиваленты на конец	29 070 041	28 588 488	26 546 469	64 409 256	125,3%

Источник: финансовая отчетность 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>	Нейтральное									
<p>/Standard & Poor's, Москва, 27.11.15, заголовок KASE/ Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's понизила рейтинг ДОО АО Банк ВТБ (Казахстан) по национальной шкале с "kzA+" до "kzA". Одновременно подтвердили долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента на уровне "BB/B". Прогноз изменения рейтингов остается "Негативным".</p>	Умеренно-негативный									
<p>/KASE, 29.09.15/ - KASE опубликовала решение единственного акционера Дочерней организации АО Банк ВТБ (Казахстан) (Алматы) от 27 апреля 2015 года:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Утвердить размер дивиденда на 1 простую акцию Банка в размере 361 тенге 21 тиын; 2. Осуществить выплату не позднее 15 мая 2015 года. 	Нейтральное									
<p>/KASE, 22.09.15/ – Эмитент сообщил KASE об итогах голосования на заседании его Совета директоров от 18 сентября 2015 года В названном письме в частности сообщается о принятых решениях: начало цитаты</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Досрочно прекратить полномочия Председателя Правления Банка Костяна Александра Викторовича 18 сентября 2015 года 2. Назначить Заместителя Председателя Правления Банка – Члена Правления Туралиеву Ирину Игоревну исполняющей обязанности Председателя Правления Банка с 19 сентября 2015 года. 	Нейтральное									
<p>/KASE, 22.09.15/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты Информация о привлечении ДОО АО Банк ВТБ (Казахстан) к административной ответственности:</p> <table border="1" data-bbox="225 1541 1331 1818"> <thead> <tr> <th>Наименование государственного административного органа, вынесшего статьи</th> <th>Дата, номер решения государственного органа о</th> <th>Содержание административного взыскания (состав правонарушения) с указанием</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>решение о привлечении к административной ответственности</td> <td>привлечении к административной ответственности</td> <td>Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях</td> </tr> </tbody> </table> <p>-----</p> <table border="1" data-bbox="225 1818 1331 2011"> <tbody> <tr> <td>Национальный Банк Республики Казахстан</td> <td>Постановление о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 16.09.2015 г.</td> <td>... допущено нарушение в виде составления отчетности... Административное взыскание в виде штрафа в размере ... 396 400 тенге.</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование государственного административного органа, вынесшего статьи	Дата, номер решения государственного органа о	Содержание административного взыскания (состав правонарушения) с указанием	решение о привлечении к административной ответственности	привлечении к административной ответственности	Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях	Национальный Банк Республики Казахстан	Постановление о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 16.09.2015 г.	... допущено нарушение в виде составления отчетности... Административное взыскание в виде штрафа в размере ... 396 400 тенге.	Умеренно-негативный
Наименование государственного административного органа, вынесшего статьи	Дата, номер решения государственного органа о	Содержание административного взыскания (состав правонарушения) с указанием								
решение о привлечении к административной ответственности	привлечении к административной ответственности	Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях								
Национальный Банк Республики Казахстан	Постановление о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 16.09.2015 г.	... допущено нарушение в виде составления отчетности... Административное взыскание в виде штрафа в размере ... 396 400 тенге.								
<p>/KASE, 13.08.15/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты</p>	Умеренно-									

<p>Информация о привлечении ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) к административной ответственности:</p> <p>-----</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="212 309 491 501">Наименование государственного органа, вынесшего решение о привлечении к административной ответственности</th> <th data-bbox="496 309 775 472">Дата, номер решения государственного органа о привлечении к административной ответственности</th> <th data-bbox="780 309 1347 450">Содержание административного взыскания (состав административного правонарушения) с указанием статьи Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="212 528 491 636">Специализированный межрайонный административный суд г. Алматы</td> <td data-bbox="496 528 775 636">Постановления № 10-674-10-678 от 28.07.2015 г. (дата вступления в</td> <td data-bbox="780 528 1347 1205">Административное правонарушение, выразившееся в нарушении законодательства РК, а именно статьи 10 Закона Республики Казахстан О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, за что предусмотрена административная ответственность согласно части 1 статьи 214 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях - допущено нарушение в виде не представления ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) информации по операциям, подлежащим финансовому мониторингу, не была своевременно представлена и направлена в Комитет финансового мониторинга МФ РК. Административное взыскание в виде штрафа в размере 1100 месячных расчетных показателей, т.е. 2 180 200 тенге.</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование государственного органа, вынесшего решение о привлечении к административной ответственности	Дата, номер решения государственного органа о привлечении к административной ответственности	Содержание административного взыскания (состав административного правонарушения) с указанием статьи Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях	Специализированный межрайонный административный суд г. Алматы	Постановления № 10-674-10-678 от 28.07.2015 г. (дата вступления в	Административное правонарушение, выразившееся в нарушении законодательства РК, а именно статьи 10 Закона Республики Казахстан О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, за что предусмотрена административная ответственность согласно части 1 статьи 214 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях - допущено нарушение в виде не представления ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) информации по операциям, подлежащим финансовому мониторингу, не была своевременно представлена и направлена в Комитет финансового мониторинга МФ РК. Административное взыскание в виде штрафа в размере 1100 месячных расчетных показателей, т.е. 2 180 200 тенге.	<p>негативный</p>						
Наименование государственного органа, вынесшего решение о привлечении к административной ответственности	Дата, номер решения государственного органа о привлечении к административной ответственности	Содержание административного взыскания (состав административного правонарушения) с указанием статьи Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях											
Специализированный межрайонный административный суд г. Алматы	Постановления № 10-674-10-678 от 28.07.2015 г. (дата вступления в	Административное правонарушение, выразившееся в нарушении законодательства РК, а именно статьи 10 Закона Республики Казахстан О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, за что предусмотрена административная ответственность согласно части 1 статьи 214 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях - допущено нарушение в виде не представления ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) информации по операциям, подлежащим финансовому мониторингу, не была своевременно представлена и направлена в Комитет финансового мониторинга МФ РК. Административное взыскание в виде штрафа в размере 1100 месячных расчетных показателей, т.е. 2 180 200 тенге.											
<p>/KASE, 28.07.15/ – Состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZP01Y05E715 (KZ2C00002715, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", 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).</p> <p>РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ:</p> <table border="1"> <tr> <td data-bbox="212 1447 783 1476">Объем удовлетворенных заявок, облигаций:</td> <td data-bbox="788 1447 1347 1476">114 712 000</td> </tr> <tr> <td data-bbox="212 1482 783 1512">Объем удовлетворенных заявок, тенге:</td> <td data-bbox="788 1482 1347 1512">11 122 767 398,31</td> </tr> <tr> <td data-bbox="212 1518 783 1547">Число удовлетворенных заявок:</td> <td data-bbox="788 1518 1347 1547">1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="212 1554 783 1583">Объем удовлетворенных заявок, % от плана:</td> <td data-bbox="788 1554 1347 1583">100</td> </tr> <tr> <td data-bbox="212 1590 783 1619">"Чистая" цена в удовлетворенных заявках, %:</td> <td data-bbox="788 1590 1347 1619">96,7181</td> </tr> <tr> <td data-bbox="212 1626 783 1688">Доходность облигаций к погашению для покупателя, % годовых:</td> <td data-bbox="788 1626 1347 1688">9,0000</td> </tr> </table>	Объем удовлетворенных заявок, облигаций:	114 712 000	Объем удовлетворенных заявок, тенге:	11 122 767 398,31	Число удовлетворенных заявок:	1	Объем удовлетворенных заявок, % от плана:	100	"Чистая" цена в удовлетворенных заявках, %:	96,7181	Доходность облигаций к погашению для покупателя, % годовых:	9,0000	<p>Нейтральный</p>
Объем удовлетворенных заявок, облигаций:	114 712 000												
Объем удовлетворенных заявок, тенге:	11 122 767 398,31												
Число удовлетворенных заявок:	1												
Объем удовлетворенных заявок, % от плана:	100												
"Чистая" цена в удовлетворенных заявках, %:	96,7181												
Доходность облигаций к погашению для покупателя, % годовых:	9,0000												
<p>/KASE, 27.07.15/ – Эмитент сообщил о решениях ее Совета директоров от 21 июля 2015 года:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Определен состав Правления Банка в количестве трех человек. Прекращено исполнение обязанностей Председателя Правления Банка, Первого Заместителя Председателя Правления – Члена Правления, Главного комплаенс-контролера Костяна Александра Викторовича с 21 июля 2015 года. С 22 июля 2015г. Председателем Правления Банка избран Костян Александр Викторович.</p>	<p>Нейтральный</p>												

На основании вышеизложенного, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. Негативные события, имевшие место в отчетном периоде, связаны преимущественно с понижением рейтинга по национальной шкале и 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.