

**Акт проверки финансового состояния  
АО ДБ «Альфа-Банк»  
По состоянию на 31.12.2013г.**

г. Алматы

31 марта 2014г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО ДБ «Альфа-Банк» (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 31 декабря 2013 года.

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

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

АО ДБ «Альфа-Банк» является дочерним банком российского ОАО «Альфа-Банк» и входит в международную банковскую группу «Альфа-Банк», представленную в России, Украине, Беларуси и Нидерландах. Эмитент имеет безупречную деловую репутацию и работает с 1994 года, являясь первым российским банком в Казахстане. Основным видом деятельности Эмитента являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Республики Казахстан.

На 30 июня 2013 года непосредственной материнской компанией является ОАО «Альфа-Банк» (Россия), конечной материнской компанией Эмитента является ABN Holdings S.A. (далее «ABNH»), компания, зарегистрированная в Люксембурге.

Банковская группа «Альфа-Банк» присутствует в восьми странах: Россия, Казахстан, Украина, Белоруссия, Нидерланды, Кипр, США и Великобритания.

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица №1379-1900-АО (ИУ) выдано Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан, г. Астана, 20 января 2005 года. Дата первичной государственной регистрации - 09 декабря 1994 года.

Головной офис банка расположен в г. Алматы, филиальная сеть банка представлена в городах Астана, Актау, Атырау, Усть-Каменогорск, Павлодаре и Караганде, представительства работают в Уральске и Петропавловске.

- **Наличие лицензий, рейтинги кредитоспособности**

Эмитент действует согласно лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №236, выданной 21 декабря 2007 года Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики.

03.05.2013 Standard & Poor's Долгосрочный кредитный рейтинг В+ Прогноз Стабильный, краткосрочный кредитный рейтинг В, рейтинг по национальной шкале kzBBB

19.06.2013 Fitch Ratings Долгосрочный кредитный рейтинг В+ Прогноз Стабильный, краткосрочный кредитный рейтинг В, рейтинг по национальной шкале BBB (kaz).

- **Информация о выпуске облигаций:**

**НИН KZP02Y05C980**

- a) Общий объем облигационной программы – 12 000 000 000 (двенадцать миллиардов) тенге,
- b) Общий объем второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы – 4 500 000 000 (четыре миллиарда пятьсот миллионов) тенге.

Номинальная стоимость одной облигаций – 1 000 (одна тысяча) тенге.

Количество облигаций – 4 500 000 (четыре миллиона) штук.

Вид облигаций – купонные, без обеспечения, не конвертируемые, не индексируемые.

- c) Срок обращения – 5 (пять) лет со дня (даты) начала обращения.
- d) Дата государственной регистрации проспекта второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы - 17 сентября 2013 года.
- e) Дата начала обращения – 14.11.2013 г.
- f) Открытие торгов в секторе вторичного рынка АО «Казахстанская фондовая биржа» - не открыты на отчетную дату.
- g) Торговый код - ALBNb3
- h) Размер купона – 7,0% (семь процентов) годовых от номинальной стоимости одной облигации на весь период обращения.
- i) На 31.12.2013 г. размещенных облигаций нет.

- **Объект проверки:**

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2013 года для представления результата проверки держателям облигаций.

**1) Анализа финансового состояния Эмитента**

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

- ✓ Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2013 года;
- ✓ Промежуточная сокращенная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2013 года;
- ✓ Финансовая отчетность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, с отчетом независимого аудитора (PWC);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

**Финансовые показатели Эмитента**

**Отчет о финансовом положении ДБ АО "Альфа-Банк"**

в тыс. тенге	2011	2012	2013	%
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	20 106 029	10 901 744	17 364 199	59%
Средства в других банках	1 411 499	1 436 880	150 553	-90%
Кредиты и авансы клиентам	48 831 152	83 971 968	120 603 597	44%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	27 125 238	32 179 393	26 369 037	-18%
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	113 139	166 709		
Отложенный налоговый актив	0	133 828		
Инвестиционная собственность	33 549	20 266		

Нематериальные активы	101 616	195 574	455 246	133%
Основные средства	803 030	1 334 044	2 043 751	53%
Прочие финансовые активы	91 741	308 514	294 074	-5%
Прочие активы	78 707	360 276	1 003 033	178%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	192 047		37 651	
<b>Итого активы</b>	<b>98 887 747</b>	<b>131 009 196</b>	<b>168 321 141</b>	<b>28%</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	12 673 104	11 741 931	6 047 719	-48%
Средства клиентов	66 673 796	91 756 759	130 242 755	42%
Текущие обязательства по налогу на прибыль	234 822	0		
Отсроченное налоговое обязательство			212 222	
Выпущенные долговые ценные бумаги		0		
Прочие финансовые обязательства	488 914	655 321	403 195	-38%
Прочие обязательства	703 509	1 218 429	1 316 842	8%
Субординированный долг	5 317 676	5 404 361	5 505 138	2%
<b>Итого обязательств</b>	<b>86 091 821</b>	<b>110 776 801</b>	<b>143 727 871</b>	<b>30%</b>
<b>Собственные Средства</b>				
Уставный капитал	1 022 185	5 506 185	5 506 185	0%
Нераспределенная прибыль	8 824 441	9 213 169	7 838 442	-15%
Динамические резервы			3 946 584	
Прочие резервы	2 949 300	5 513 041	7 314 260	33%
<b>Итого собственных средств</b>	<b>12 795 926</b>	<b>20 232 395</b>	<b>24 605 471</b>	<b>22%</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств</b>	<b>98 887 747</b>	<b>131 009 196</b>	<b>168 333 342</b>	<b>28%</b>

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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

в тыс. тенге	2011	2012	2013	Г-к-Г %
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
Процентные доходы	5 601 678	9 043 851	13 074 708	44,6%
Процентные расходы	-2 123 970	-3 154 794	-4 925 559	56,1%
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>3 477 708</b>	<b>5 889 057</b>	<b>8 149 149</b>	<b>38,4%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	146 838	-1 541 963	-1 058 763	-31,3%
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>3 624 546</b>	<b>4 347 094</b>	<b>7 090 386</b>	<b>63,1%</b>
Комиссионные доходы	1 609 815	2 135 290	2 607 422	22,1%
Комиссионные расходы	-191 067	-290 187	-376 257	29,7%
Доходы за вычетом расходов/(Расходы за вычетом доходов) от операций с фин.производными инструментами	-252 480	-372 355	-403 598	8,4%
Расходы за вычетом доходов/Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	22 565	420	-3 330	-892,9%
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	496 042	611 511	715 246	17,0%
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	34 849	236 569	369 235	56,1%
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	-2 243	-79 984	-71 265	-10,9%
Прочие операционные доходы	45 729	2 495	45 776	1734,7%
<b>Операционные доходы</b>	<b>5 387 756</b>	<b>6 590 853</b>	<b>9 973 615</b>	<b>51,3%</b>
Административные и прочие операционные расходы	-2 220 787	-3 208 916	-4 399 863	37,1%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3 166 969</b>	<b>3 381 937</b>	<b>5 573 752</b>	<b>64,8%</b>
Расходы по подоходному налогу	-408 013	-470 101	-919 390	95,6%
<b>Прибыль за год</b>	<b>2 758 956</b>	<b>2 911 836</b>	<b>4 654 362</b>	<b>59,8%</b>
Прочий совокупный доход:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:				

-Доходы за вычетом расходов за период	-50 104	40 633	126 884	212,3%
-Доходы за вычетом расходов от продажи за период				
-Отсроченный подоходный налог , признанный по корпоративным облигациям	7 666			
Прочий совокупный доход за период	-42 438	40 633	126 884	212,3%
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>2 716 518</b>	<b>2 952 469</b>	<b>4 781 246</b>	<b>61,9%</b>

Источник: финансовая отчетность Эмитента

### Анализ финансовых показателей

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 59% и по состоянию на 31 декабря 2013 года составила 17 364 млн. тенге. Доля денежных средств и их эквивалентов составляет 10.3% от общих активов.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, уменьшились на 18% до 26 369 млн. тенге. Доля данных ликвидных активов составляет 15.7% от общих активов.

В связи с отсутствием данных касательно структуры ссудного портфеля, мы не можем проанализировать динамику изменений по вкладчикам, секторам и сформировать общее мнение по качеству ссудного портфеля. В целом, кредитный портфель (нетто) увеличился на 44%.

Общие активы увеличились на 28% и по состоянию на 31 декабря 2013 года составили 168 321 млн. тенге. Основной рост произошел в статье ссудного портфеля, который за 2013 год увеличился на 36 632 млн. тенге.

**Общие обязательства** Эмитента увеличились на 30% и на 31 декабря 2013 года составили 143 728 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов за 2013 год увеличился на 42% или на 38 486 млн. тенге и на 31 декабря 2013 года составил 130 243 млн. тенге. Доля средств клиентов в общих активах составляет 77.4%, а в общих обязательствах 90.6%.

Размер привлеченных средств других банков уменьшился на 48% или на 5 694 млн. тенге и на 31 декабря 2013 года составил 6 047 млн. тенге.

Чистый процентный доход увеличился на 38.4% до 8 149 млн. тенге. Мы объясняем это увеличением процентных доходов на 44.6% и процентных расходов до 56.1%.

Резервы под обесценение кредитного портфеля уменьшились на 31.3% до 1 059 млн. тенге. В результате чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля составили 7 090 млн. тенге (+63.1%).

Чистый комиссионный доход за 2013 год составил 2 231 млн. тенге, что на 21% больше показателя за 2012 год. Комиссионные доходы увеличились на 22.1% до 2 607 млн. тенге, в то время как комиссионные расходы увеличились на 29.7% до 376 млн. тенге.

Операционный доход Эмитента за 2013 год увеличился на 51.3% за счет увеличения процентных и комиссионных доходов и по состоянию на 31 декабря 2013 года составил 9 974 млн. тенге.

В итоге, по итогам 2013 года Эмитент получил чистую прибыль в размере 4 654 млн. тенге, что на 59.8% больше показателя за предыдущий год. В связи с увеличением ссудного портфеля на 44%,

процентные доходы увеличились, что позволило Эмитенту значительно увеличить чистую прибыль.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет Эмитент

### Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

#### Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Альфа-Банк"

	2011 г.	2012 г.	6М 2013 г.	2013г.
<b>Доходность и рентабельность</b>				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	6,49%	8,00%	9,10%	8,93%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-2,95%	-3,45%	-3,49%	-4,11%
Процентный спрэд	3,53%	4,55%	5,61%	4,82%
Чистая процентная маржа	4,03%	5,21%	6,14%	5,56%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-11,87%	-13,59%	-12,67%	-14,43%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-41,22%	-48,69%	-34,41%	-44,12%
Отношение операционных расходов к средним активам	2,53%	2,79%	2,65%	2,94%
Рентабельность средних активов	3,15%	2,53%	4,34%	3,11%
Рентабельность среднего собственного капитала	23,66%	17,63%	29,98%	20,76%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	20,33%	8,32%	14,04%	10,32%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	27,43%	24,56%	17,28%	15,67%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	49,38%	64,10%	66,01%	71,65%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	73,24%	91,52%	91,13%	92,60%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	77,44%	82,83%	85,41%	90,62%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	87,06%	84,56%	84,81%	85,39%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	12,94%	15,44%	15,19%	14,62%
<b>Выполнение пруденциальных нормативов*</b>				
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,092	0,114	0,117	0,101
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.05	0,112	0,119	0,120	0,098
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,194	0,183	0,180	0,158
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,730	0,518	0,571	0,758
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	1,559	1,366	1,811	4,355
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	2,104	1,572	2,273	3,226
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,858	1,727	2,628	2,320

Источник: финансовая отчетность Эмитента, сведения НБРК, расчеты Аналитического управления АО BCC Invest

### Заключение по результатам анализа

Мы оцениваем финансовое положение банка как стабильное. По итогам 2013 года кредитный портфель банка увеличился на 44%, вклады клиентов выросли на 42%, а прибыль за год увеличилась на 59.8% до 4 654 млн. тенге. Процентный спрэд вырос с показателя 4.55% в 2012

году до 4.82% в 2013 году, что является положительным индикатором увеличения прибыльности банка по основным операциям.

В связи с увеличением кредитного портфеля, мы ожидаем увеличения качества общего ссудного портфеля. Стоит отметить, что в долгосрочной перспективе существуют риск его ухудшения.

Основные показатели рентабельности повысились за 2013 год. Рентабельность среднего собственного капитала увеличилась и на 30 декабря 2013 года составила 20.76%. Рентабельность средних активов увеличилась до 3.11%.

Доля денежных средств и их эквивалентов увеличилась за 2013 год с показателя 8.3% до 10.3%, а доля краткосрочных инвестиций уменьшилась с 24.6% до 15.7%. В целом, общие ликвидные средства занимают 26% от общих активов. В кратко/среднесрочной перспективе, Эмитент сможет погашать свои краткосрочные обязательства.

В течение 2013 года Эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

В связи с отсутствием пояснительной записки, а также данных КФН, касательно качества и структуры кредитного портфеля, мы не имеем достаточных данных, чтобы оценить динамику кредитного портфеля.

По данным НБРК, доля кредитов с просрочкой платежей составляет 1.5%. В целом, по состоянию на 1 января 2014 года Эмитент отличается наиболее качественным ссудным портфелем.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента, а также сведений КФН НБ РК относительно Эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2013 года по 31 декабря 2013 года существенного ухудшения финансовых показателей Эмитента не наблюдалось и финансовое состояние Эмитента на 31 декабря 2013 года является стабильным.

## **2) Анализ корпоративных событий в отчетном периоде**

04 ноября 2013 года вступило в силу решение Листинговой Комиссии Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 31 октября 2013 года о включении облигаций Эмитента НИН KZP02Y05C980 в официальный список KASE по категории "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой".

28 ноября 2013 года специализированные торги по размещению на KASE облигаций KZP02Y05C980 Эмитента, запланированные на 02 декабря 2013 года, были отменены.

## **3) 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.

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

Облигации не размещались в отчетном периоде.

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

Облигации Эмитента не обеспеченные.

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

Облигации Эмитента не обеспеченные.

- 7) 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»



Кышпанакое В.А.

Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Эмитента, несет руководство АО ДБ «Альфа-Банк»