

**Акт проверки финансового состояния
АО ДБ «Альфа-Банк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.01.2016г.**

г. Алматы

март 2016г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО ДБ «Альфа-Банк», 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 2015 года.

Коротко об Эмитенте: Эмитент 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. Единственным акционером (100%) Эмитента по состоянию 1 октября 2015 года является ОАО «Альфа-Банк» (Россия). 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.

Рейтинги кредитоспособности Standard & Poor's: B+/негативный/B, kzBBB- (29.01.16)
Fitch Ratings: долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента на уровне "B+" со "Стабильным" прогнозом (15.04.2015)

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Второй выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP02Y05C980 (Торговый код - ALBNb3)
Вид облигаций	купонные, без обеспечения, не конвертируемые, не индексируемые.
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings: "B+" (15.04.2015)
Купонная ставка	7,0 % годовых, фиксированная на весь период обращения
Срок обращения	5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT

Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	4 500 000 шт./ 4 500 000 000 KZT
Объем облигационной программы	12 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	20.02.2013
Дата начала обращения	04.11.2013
Дата открытия торгов	13.02..2014

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 согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	По информации от Эмитента чистые денежные поступления, полученные от размещения облигаций направлены на кредитование клиентов Эмитента в соответствии с внутренними документами Эмитента.
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	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

облигаций, в собственности которых 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 31 декабря 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента*:

- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.
- ✓ Отчет (форма 700-Н) за январь-декабрь 2015 года.

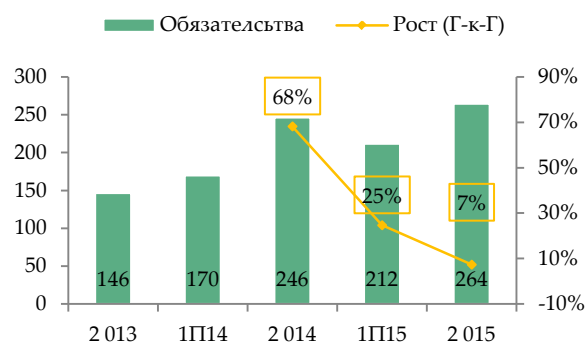
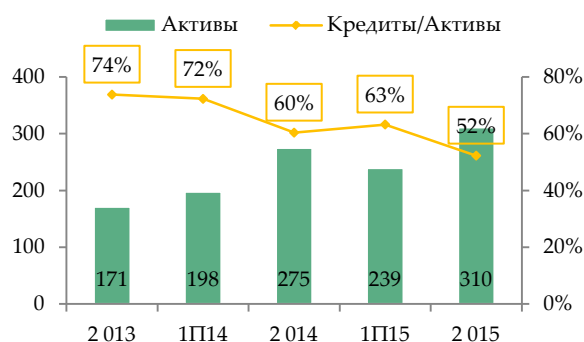
*В связи с отсутствием на дату составления настоящего документа в официальных источниках публичной информации по финансовой отчетности Эмитента по итогам 2015 года (за IV квартал 2015 года), при подготовке данного материала была использована отчетность, размещенная на интернет сайтах АО «Депозитарий финансовой отчетности» («ДФО») и KASE: форма 700-Н (для банков) и отчетность в соответствии с Постановлением Национального Банка №72 (для нефинансовых организаций).

Анализ финансовых показателей

Финансовые показатели

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

Динамика обязательств и темпы прироста (в млрд. тенге)

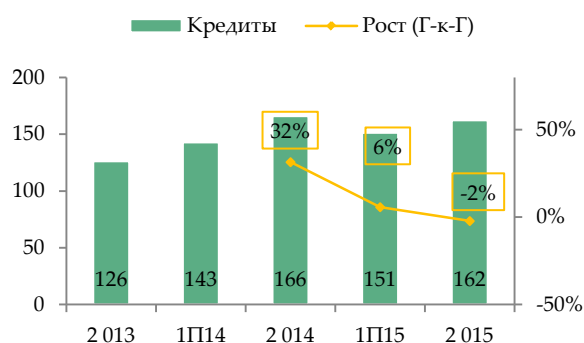


Источник: НБРК

Активы банка в 2015 году выросли на 13.0% и на 01.01.2016 года составили 310 млрд. тенге. Доля кредитов в общих активах составляет 52%.

Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)

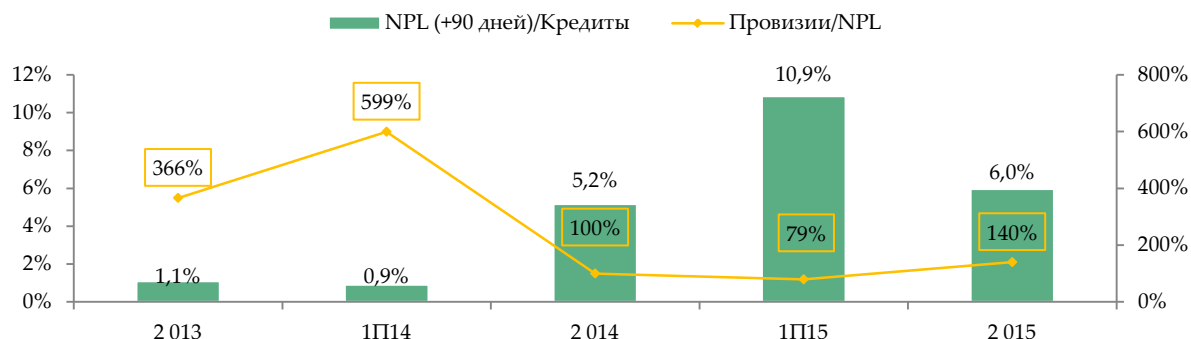
Соотношение кредитов к депозитам



Источник: НБРК

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Альфа-Банк» составил 162 млрд. тенге на 01 января 2016 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 15.6% от общего объема кредитного портфеля, из них 5.96% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля ухудшилось.

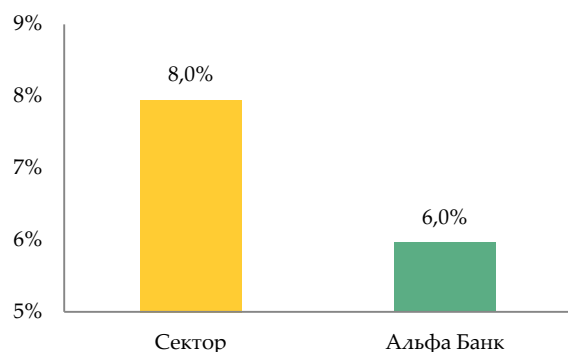
Проблемные кредиты и провизии



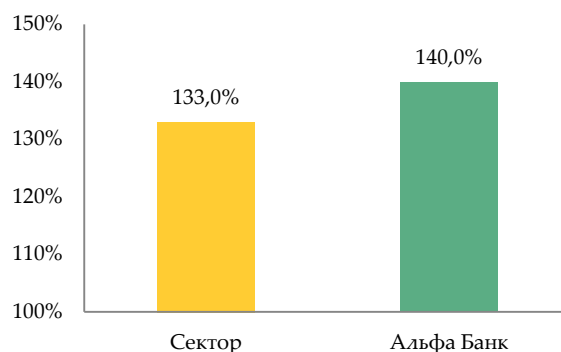
Источник: НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента ниже среднего показателя по рынку (8.0%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 140%, что выше среднего показателя по рынку (133%).

Проблемные кредиты (+90 дней)



Провизии/Проблемные кредиты (+90 дней)



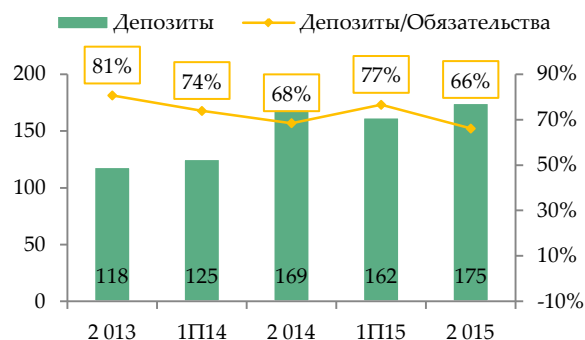
Источник: НБРК

Обязательства

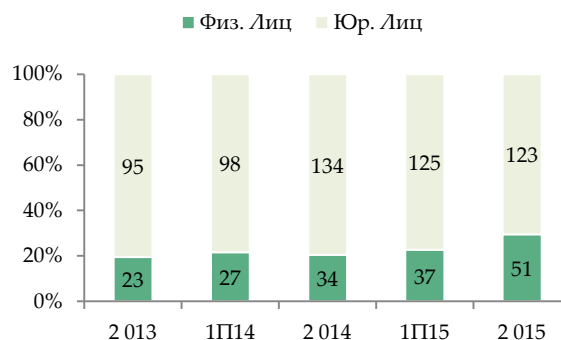
Обязательства за 2015 год выросли на 7.3% и на 01 января 2016 года составили 264.3 млрд. тенге. Депозиты за период выросли на 3.6% и достигли значения 174.6 млрд. тенге.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 01.01.2016 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 66%.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)



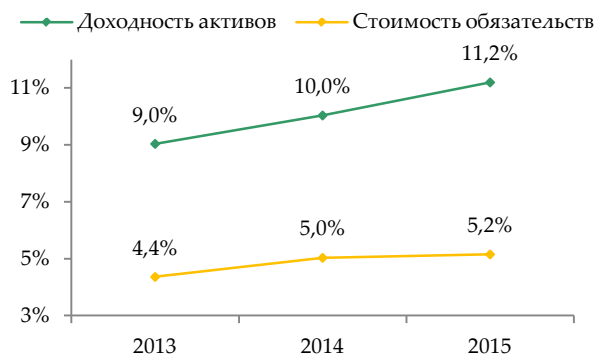
Структура средств клиентов



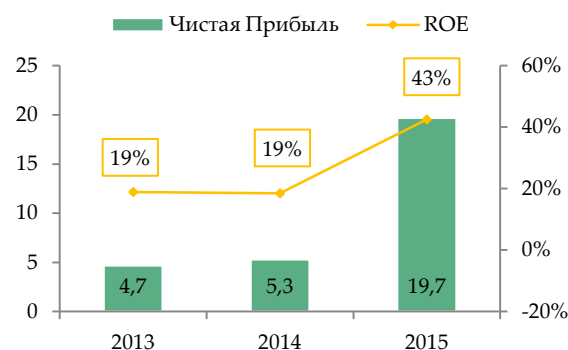
Источник: финансовая отчетность банка

Депозиты, выданные юридическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов физических лиц на 01.01.2016 года составляет 29%, а доля вкладов юридических лиц 71% соответственно.

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



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: НБРК

Чистый доход, связанный с получением вознаграждения за 2015 год увеличился на 31.4% и составил 14,5 млрд. тенге. В 2015 году процентный спрэд составил 6.1%, а процентная маржа составила 6.7%, выше показателей за 2014 год.

Чистая прибыль эмитента за 2015 год составил 19.7 млрд. тенге в сравнении с прибылью в размере 5.3 млрд. тенге за 2014 год. Мы полагаем, что на доходность оказала положительное влияние девальвация тенге. Вероятнее всего эмитент получил доход от переоценки иностранной валюты и/или финансовых активов.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Альфа-Банк"

	2013	2014	2015
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	9.04%	10.04%	11.20%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	4.36%	5.03%	5.15%
Процентный спрэд	4.68%	5.01%	6.05%
Чистая процентная маржа	5.62%	5.85%	6.71%
Рентабельность активов на конец периода	2.7%	1.9%	6.3%
Рентабельность капитала на конец периода	18.9%	18.5%	42.5%
Ликвидность и структура активов и обязательств			
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	74%	60%	52%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	107%	98%	93%

Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	81%	68%	66%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	86%	90%	85%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	14%	10%	15%

Источник: данные НБРК, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы ДБ АО "Альфа-Банк"

Выполнение пруденциальных нормативов	на 01.01.2014	на 01.01.2015	на 01.01.2016
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,101	0,084	0,138
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.06	0,098	0,088	0,138
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.075	0,158	0,132	0,167
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,758	0,548	1,002
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	4,355	2,094	8,457
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,226	3,359	6,276
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	2,320	2,990	2,153

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 01 января 2016 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

Заключение по результатам анализа

По нашему мнению, финансовое состояние эмитента является стабильным. Чистый доход, связанный с получением вознаграждения за 2015 год увеличился на 31% и составил 14.5 млрд. тенге. Чистая прибыль эмитента за 2015 год составила 19.7 млрд. тенге в сравнении с прибылью в размере 5.3 млрд. тенге за 2014 год. Мы полагаем, что на доходность эмитента оказала положительное влияние девальвация тенге. Вероятнее всего эмитент получил доход от переоценки иностранной валюты и/или финансовых активов.

Кредитный портфель банка за 2015 год уменьшился на 2.2% до 162 млрд. тенге, а депозиты увеличились на 3.6% до 175 млрд. тенге.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют 15.6% от общего кредитного портфеля, из них 5.96% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля ухудшилось. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента ниже среднего показателя по рынку (8%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 140%, что выше среднего показателя по рынку (133%). Состояние кредитного портфеля находится на приемлемом уровне.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 01.01.2016 года.

На основании анализа и сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2015 года по 31 декабря 2015 года финансовое состояние эмитента является стабильным. В среднесрочной перспективе существует вероятность ухудшения кредитного портфеля в результате ослабления тенге, что может негативно отразиться на финансовых результатах эмитента.

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность. Подробнее можно увидеть здесь http://www.kase.kz/ru/emitters/show/ALBN	Нейтральный
/KASE, 02.02.16/ – Эмитент сообщил KASE "о подтверждении Рейтинговым агентством Standard & Poor's долгосрочного рейтинга дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "В+" с прогнозом "Негативный".	Нейтральный
/KASE, 15.01.16/ – Эмитент сообщил KASE о наложении на него административного взыскания Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 14 января 2016 года за "предоставление агентами валютного контроля недостоверной отчетности по операциям клиентов (часть 3 ст. 217 КоАП)".	Умеренно-негативный
/KASE, 06.01.16/ – Эмитент сообщил KASE о наложении на него административного взыскания Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 31 декабря 2015 года за "предоставление недостоверной отчетности для целей осуществления мониторинга источников спроса и предложения, а также направлений использования иностранной валюты на внутреннем рынке (часть 3 п. 218 КоАП)".	Умеренно-негативный
/KASE, 22.12.15/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением его единственного акционера от 21 декабря 2015 Председателем Совета директоров банка избран Поз Илья Владимирович.	Нейтральный
/KASE, 09.12.15/ – Эмитент сообщил KASE о наложении на него Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 03 декабря 2015 года административного взыскания за "несвоевременное раскрытие информации в порядке и на условиях, определяемых законодательством РК (263 КоАП)".	Умеренно-негативный
/KASE, 23.11.15/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты Открытие филиала АО ДБ "Альфа-Банк" в г.Семей по адресу: Республика Казахстан, Восточно-Казахстанская область, г. Семей, ул. Байсеитова, д. 29. Дата учетной регистрации от 09.11.2015 г.	Нейтральный
/KASE, 03.11.15/ – Эмитент сообщил KASE о наложении на него Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 30 октября 2015 года административного взыскания за "предоставление недостоверных, а равно неполных отчетности сведений или иной запрашиваемой информации (часть 2 ст. 213 КоАП)".	Умеренно-негативный
/KASE, 26.10.15/ – Эмитент сообщил KASE о том, что 23 октября 2015 года на заседании Совета директоров было принято решение об избрании "с 01.11.2015г. членом Правления АО ДБ "Альфа-Банк" Руководителя Блока "Корпоративный бизнес" г-на Абдугалиева Ербола Муратовича".	Нейтральный

На основании вышеизложенного, можно судить о преимущественно 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: 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, 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 существования даваемых ими рекомендаций.