

**Акт проверки финансового состояния  
АО ДБ «Альфа-Банк»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций»  
по состоянию на 01.07.2015г.**

г. Алматы

28 сентября 2015г.

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 30 июня 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 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- (26.02.15)  
Fitch Ratings: долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента на уровне "B+" со "Стабильным" прогнозом

#### Информация о выпуске облигаций:

<b>Характеристики</b>	Второй выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP02Y05C980 (Торговый код - ALBNb3)
<b>Вид облигаций</b>	купонные, без обеспечения, не конвертируемые, не индексируемые.
<b>Кредитные рейтинги облигации</b>	Fitch Ratings: "B+"
<b>Купонная ставка</b>	7,0 % годовых, фиксированная на весь период обращения
<b>Срок обращения</b>	5 лет
<b>Номинальная стоимость одной облигаций</b>	1 000 KZT
<b>Число зарегистрированных</b>	4 500 000 шт./ 4 500 000 000 KZT

облигаций/объем выпуска	
Объем облигационной программы	12 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	3 006 000 штук
Дата регистрации выпуска	17.09.2013
Дата начала обращения	14.11.2014
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	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

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

#### б) Анализ финансового состояния Эмитента

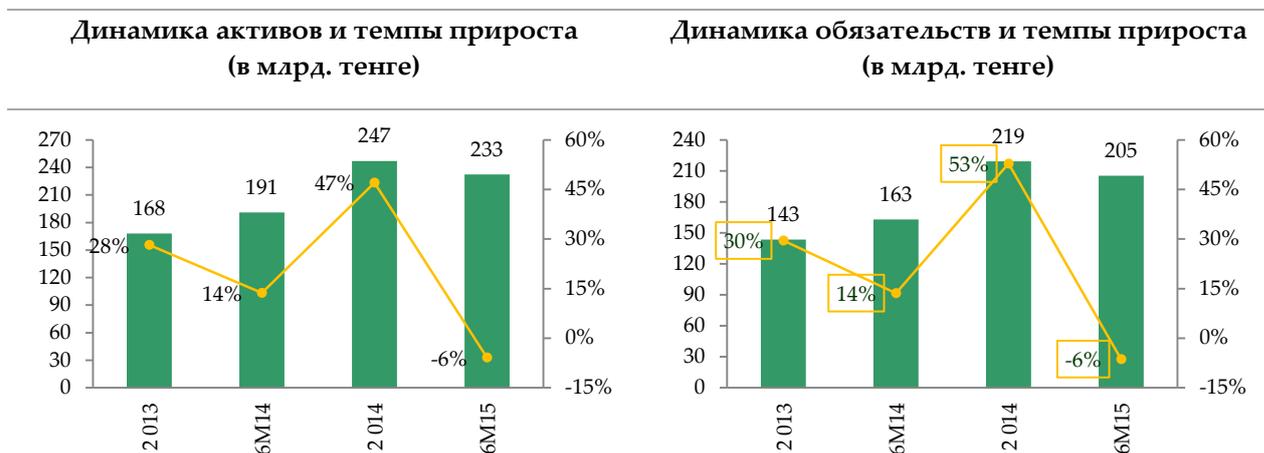
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 июня 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

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

- ✓ Промежуточная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2015 года (неаудированные);
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (аудированная);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

#### Анализ финансовых показателей

##### Финансовые показатели эмитента



Источник: финансовая отчетность

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 15.2% с начала 2015 года и по состоянию на 30 июня 2015 года составила 48 495 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 21%.

Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, с начала 2015 года уменьшились на 19.5% и по состоянию на 30 июня 2015 года составили 20 755 млн. тенге.

### Структура кредитного портфеля

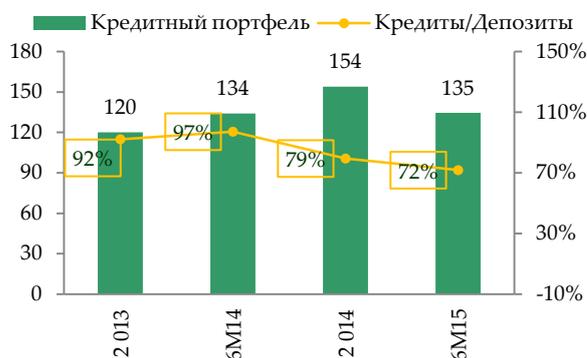
Кредитный портфель	По состоянию на 31.12.2014 года	По состоянию на 30.06.2015 года	%
Корпоративные кредиты	134 140 млн. тенге	112 184 млн. тенге	76%
Кредиты физическим лицам	26 636 млн. тенге	32 831 млн. тенге	22.3%
Кредиты индивидуальным предпринимателям	1 585 млн. тенге	1 361 млн. тенге	0.9%
Ипотечные кредиты	1 038 млн. тенге	1 136 млн. тенге	0.8%
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>	<b>163 398 млн. тенге</b>	<b>147 511 млн. тенге</b>	<b>100%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-9 373 млн. тенге	-13 010 млн. тенге	8.8%
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>	<b>154 025 млн. тенге</b>	<b>134 504 млн. тенге</b>	<b>91.2%</b>

*Источник: финансовая отчетность*

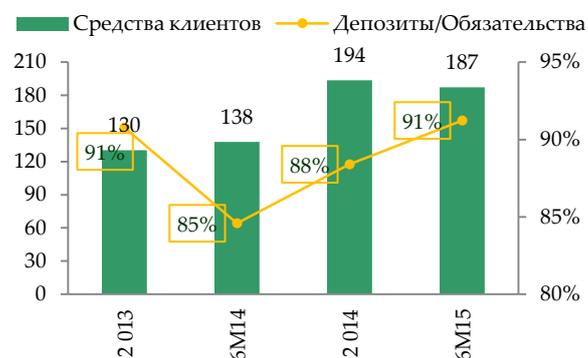
Кредитный портфель банка (нетто) уменьшился на 12.7% и на 30 июня 2015 года составил 134 504 млн. тенге. Наибольшую долю в кредитном портфеле занимают займы, выданные корпоративным клиентам (76%). Резервы под обесценение кредитного портфеля составляют 8.8% от общего кредитного портфеля (брутто).

Общие активы снизились на 5.9% с начала 2015 года и на 30 июня 2015 года составили 232 505 млн. тенге. Снижение общих активов было вызвано уменьшением кредитного портфеля и объема инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

### Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)



### Динамика средств клиентов (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность

Размер привлеченных средств других банков с начала 2015 года уменьшился на 53.8% или на 6 946 млн. тенге и на 30 июня 2015 года составил 5 955 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2015 года снизился на 3.4% или на 6 503 млн. тенге и на 30 июня 2015 года составил 187 262 млн. тенге – 91% от общих обязательств и 81% от активов. Средства клиентов в основном представлены вкладами юридических лиц, доля таких вкладов составляет 78% от общих средств клиентов.

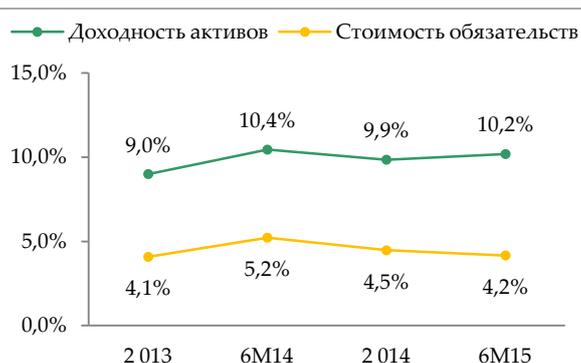
Выпущенные долговые ценные бумаги с начала 2015 года практически не изменились и на 30 июня 2015 года составили 3 035 млн. тенге. Доля от общих обязательств составляет 1.5%, а от активов 1.3%.

В результате общие обязательства снизились на 6.4% и на 30 июня 2015 года составили 205 253 млн. тенге. Общие обязательства составляют 88% от общих активов.

### Динамика процентных доходов и расходов (в млрд. тенге)



### Доходность активов и стоимость обязательств (%)



**Чистый процентный доход** за 6 месяцев 2015 года увеличился на 32% до 6 600 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 23% до 10 810 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 11% до 4 209 млн. тенге.

За 6 месяцев 2015 года эмитент сформировал провизии на сумму 3 587 млн. тенге в сравнении с 3 116 млн. тенге за 6 месяцев 2014 года. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 15%.

Чистый комиссионный доход за 6 месяцев 2015 года увеличился на 13.1% с показателя 1 310 млн. тенге до 1 481 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 33% до 2 031 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 158% до 550 млн. тенге.

Операционный доход за 6 месяцев 2015 года снизился на 46% до 4 038 млн. тенге по причине увеличения резервов, а также отсутствия дохода от переоценки иностранной валюты в 2015 году.

Административные и операционные расходы за 6 месяцев 2015 года составили 3 668 млн. тенге, что на 20% больше показателя за аналогичный период

**Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и Чистая прибыль (в млн. тенге) и ROAE ЧПМ**



Источник: финансовая отчетность

предыдущего года. Расходы на содержание персонала занимают наибольшую долю в расходах.

В результате у эмитента за 6 месяцев 2015 года образовался чистый убыток в размере 49 млн. тенге, в сравнении с чистой прибылью в размере 4 231 млн. тенге за 6 месяцев 2014 года. Снижение чистой прибыли связано с отсутствием дохода от переоценки иностранной валюты, получением убытка по операциям с

финансовыми производными инструментами и расходов при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент

### Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Альфа-Банк"

	2013 г.	6 мес. 2014 г.	2014 г.	6 мес. 2015 г.
<b>Доходность и рентабельность</b>				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	9,00%	10,45%	9,85%	10,19%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,08%	-5,22%	-4,47%	-4,17%
Процентный спрэд	4,92%	5,23%	5,38%	6,02%
Чистая процентная маржа	5,65%	5,87%	5,91%	6,16%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-14,55%	-13,98%	-17,33%	-27,07%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-45,94%	-40,65%	-55,29%	-90,85%
Отношение операционных расходов к средним активам	3,07%	3,44%	3,29%	3,08%
Рентабельность средних активов	3,04%	4,77%	2,15%	-0,04%
Рентабельность среднего собственного капитала	20,33%	34,85%	17,08%	-0,36%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	10,30%	10,35%	17,05%	20,86%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	15,70%	13,51%	10,44%	8,93%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	71,49%	70,16%	62,37%	57,85%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	92,19%	97,18%	79,49%	71,83%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	90,78%	84,59%	88,40%	91,23%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода			1,38%	1,48%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	85,41%	85,35%	88,75%	88,28%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	14,59%	14,65%	11,25%	11,72%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты Аналитического управления АО ВСС Invest

### Пруденциальные нормативы ДБ АО «Альфа-Банк»

Выполнение пруденциальных нормативов*	2013 г.	6М 2014 г.	2014 г.	6М 2014 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.06	0,101	0,111	0,084	0,111
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.07	0,098	0,111	0,088	0,111
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.085	0,158	0,133	0,132	0,132

Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0.30	0,758	0,663	0,548	0,631
Коэф. срочной ликвидности (к4-1), норматив > 1.00	4,355	12,917	2,094	5,598
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	3,226	6,053	3,359	5,407
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	2,320	4,605	2,990	4,565

Источник: сведения НБРК

По состоянию на 01 июля 2015 года эмитент выполнял требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности

### **Заключение по результатам анализа**

По нашему мнению финансовое состояние банка является удовлетворительным. За 6 месяцев 2015 года эмитент получил чистый убыток в размере 50 млн. тенге. Негативное влияние на показатель чистой прибыли оказал рост административных расходов и формирования резервов под обесценение кредитного портфеля. Финансовые результаты за первое полугодие являются слабыми, однако мы считаем, что эмитент сможет отвечать по своим обязательствам.

Доля денежных средств и их эквивалентов составляет 21% от общего объема активов, а доля краткосрочных инвестиций 9%. В целом, общие ликвидные средства занимают 30% от общих активов. В кратко/среднесрочной перспективе, эмитент сможет погашать свои краткосрочные обязательства.

Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей на 01 июля 2015 года составляют приблизительно 15.10% от общего кредитного портфеля (брутто), из них 10.86% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. Некоторое беспокойство вызывает увеличение провизий по кредитному портфелю за 6 месяцев 2015 года. В целом эмитент сформировал провизии, уровень которых соответствует рынку в целом (16.39%).

По состоянию на 1 июля 2015 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

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

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

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

в тыс. тенге	2013	6М 2014	2014	6М 2015	С начала года
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	17 293 055	19 760 912	42 105 367	48 494 679	15,2%
Средства в других банках	150 553	1 135 887	483 326	3 894 902	705,9%
Кредиты и авансы клиентам	120 073 973	133 986 677	154 024 961	134 504 130	-12,7%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	326 013		660 160	568 094	-13,9%
Дебиторская задолженность по сделкам репо	0		1 435 893	2 323 917	61,8%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26 369 037	25 803 221	25 776 174	20 754 778	-19,5%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения				592 683	
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	246 011	233 413	197 727	288 252	45,8%
Отложенный налоговый актив	52 619	873 997	213 581	213 580	0,0%
Инвестиционная собственность	12 201	12 201	0		
Нематериальные активы	455 246	565 687	920 638	896 391	-2,6%
Основные средства	2 043 751	2 011 060	3 807 413	5 063 252	33,0%
Прочие финансовые активы	273 050	583 947	13 600 919	12 125 452	-10,8%
Прочие активы	633 975	5 964 311	3 616 818	2 472 157	-31,6%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	37 651	37 651	126 110	313 089	148,3%
<b>Итого активы</b>	<b>167 967 135</b>	<b>190 968 964</b>	<b>246 969 087</b>	<b>232 505 356</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	6 047 719	13 062 446	12 900 604	5 955 002	-53,8%
Средства клиентов	130 242 755	137 868 438	193 765 233	187 262 369	-3,4%
Отсроченное налоговое обязательство		821 378			
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	3 033 985	3 034 531	3 035 077	0,0%
Прочие финансовые обязательства	403 195	394 369	1 786 681	1 156 878	-35,2%
Прочие обязательства	1 269 467	1 250 554	1 182 299	1 192 467	0,9%
Субординированный долг	5 505 138	6 554 277	6 515 592	6 651 186	2,1%
<b>Итого обязательств</b>	<b>143 468 274</b>	<b>162 985 447</b>	<b>219 184 940</b>	<b>205 252 979</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Собственные Средства</b>					
Уставный капитал	5 506 185	5 506 185	5 506 185	5 506 185	0,0%
Нераспределенная прибыль	7 731 832	17 843 289	18 445 087	17 767 418	-3,7%
Прочие резервы	11 260 844	4 634 043	3 832 875	3 978 774	3,8%
<b>Итого собственных средств</b>	<b>24 498 861</b>	<b>27 983 517</b>	<b>27 784 147</b>	<b>27 252 377</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств</b>	<b>167 967 135</b>	<b>190 968 964</b>	<b>246 969 087</b>	<b>232 505 356</b>	<b>-5,9%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

## 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
<p>/KASE, 01.09.15/ - Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска акций АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 26 августа 2015 года, по адресу <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albnf9_izm_260815.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albnf9_izm_260815.pdf</a></p> <p>Изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций затрагивают только изменения в организационной структуре Эмитента, имевших место в предыдущих месяцах.</p>	Нейтральное
<p>/KASE, 18.08.15/ – Эмитент сообщил о том, что 13 августа 2015 года на заседании Совета директоров было принято решение о прекращении полномочий члена Правления Чектыбаевой Д.Э.</p>	Нейтральное
<p>/KASE, 15.06.15/ – Эмитент сообщил KASE о наложении на него Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 11 июня 2015 года административного взыскания за "несвоевременное раскрытие информации в порядке и на условиях, определяемых законодательством РК (263 КоАП)".</p>	<b>Умеренно-негативное</b>
<p>/KASE, 12.06.15/ - Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска акций АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (Алматы), зарегистрированные Национальным Банком Республики Казахстан 10 июня 2015 года, по адресу <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albnf9_izm_100615.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albnf9_izm_100615.pdf</a></p> <p>Изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций затрагивают только изменения в организационной структуре Эмитента, имевших место в предыдущих месяцах.</p>	Нейтральное
<p>/KASE, 29.05.15/ – Эмитент сообщил KASE о выплате дивидендов по своим простым акциям за 2014 год в размере 0,0063258 долларов США на одну акцию.</p>	Нейтральное
<p>/KASE, 27.05.15/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением его Совета директоров "с 25.05.2015 г. Шарипов Талгат Максунвич избран на должность Управляющего директора, Члена Правления АО ДБ "Альфа-Банк".</p>	Нейтральное
<p>/KASE, 26.05.15/ – Эмитент сообщил KASE о наложении на него Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 12 мая 2015 года административного взыскания за "неоднократное (два и более раза в течение двенадцати последовательных календарных месяцев) нарушение Банком (как профессиональным участником рынка ценных бумаг) требований, установленных законодательством Республики Казахстан к деятельности Банка".</p>	<b>Умеренно-негативное</b>
<p>/KASE, 04.05.15/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением его Совета директоров "с 29.04.2015 г. досрочно прекращены полномочия члена Правления г-на Андриенко Е.В."</p>	Нейтральное

<p>/KASE, 24.04.15/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением его единственного акционера "с 22 апреля 2015 г. избран на должность члена Совета директоров АО ДБ "Альфа-Банк", Независимого директора г-н Сейфуллин Сакен Орынбекович."</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/Fitch Ratings, Москва, 14.04.15, перевод с английского Fitch Ratings, заголовок KASE/ – Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") АО ДБ Альфа-Банк (Казахстан) (далее – "Альфа-Банк Казахстан") на уровне "В+". Прогноз по рейтингам – "Стабильный". Проведенные рейтинговые действия: Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "В+", прогноз "Стабильный"; Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "В"; Долгосрочный РДЭ в национальной валюте подтвержден на уровне "В+", прогноз "Стабильный"; Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне BBB(kaz)", прогноз "Стабильный"; Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне "b+"; Рейтинг поддержки подтвержден на уровне "4"; Приоритетный необеспеченный долг: рейтинг подтвержден на уровне "В+", рейтинг возвратности активов "RR4"; Приоритетный необеспеченный долг: национальный рейтинг подтвержден на уровне "BBB(kaz)".</p>	<p>Позитивное</p>
<p>/KASE, 06.04.15/ - KASE опубликовала решение единственного акционера АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (Алматы) от 06 апреля 2015 года: 1. Досрочно прекратить полномочия члена Совета директоров Банка, Независимого директора г-на Актай Армана с 06/04/2015.</p>	<p>Нейтральное</p>

На основании вышеизложенного, можно судить о том, корпоративные события имевшие место в отчетном периоде, преимущественно имеют нейтральный характер.

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 существования даваемых ими рекомендаций.*