



**Акт проверки финансового состояния  
АО ДБ «Альфа-Банк»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций»  
по состоянию на 01.07.2016г.**

г. Алматы

июль 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 30 июня 2016 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 (11.04.2016)

### Информация о выпуске облигаций:

|  |   |
|--|---|
| <b>Характеристики</b>                        | Второй выпуск в пределах первой облигационной программы<br>НИН KZP02Y05C980 (Торговый код - ALBNb3) |
| <b>Вид облигаций</b>                         | купонные, без обеспечения, не конвертируемые, не индексируемые.                                     |
| <b>Кредитные рейтинги облигации</b>          | Fitch Ratings: "B+" (11.04.2015)  |
| <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   |

|  |                                  |
|--|----------------------------------|
| Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска | 4 500 000 шт./ 4 500 000 000 KZT |
| Число облигаций в обращении                      | 3 006 000 шт.                    |
| 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<br>согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20<br>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 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.

#### б) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 июня 2016 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Согласно последним изменениям к Правилам исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требованиями к содержанию Договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, утвержденных Постановлением Правления НБРК от 24 февраля 2012 года № 88 (далее Правила) представитель, начиная со второго квартала 2016 года обязан информировать держателей облигаций и уполномоченный орган о своих действиях в соответствии с подпунктами 1), 1-1), 2), 3), 3-1) и 4) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» и о результатах таких действий, в том числе осуществляет мониторинг финансового состояния эмитента и анализ его корпоративных событий (пп. 3-1), п.1 статьи 20 Закона), не позднее месяца, следующего за отчетным кварталом.

В свою очередь для реализации данных мер Правилами предусмотрено предоставление Эмитентом финансовой отчетности в аналогичные сроки (в соответствии с п. 10 Правил «в течение тридцати календарных дней с даты завершения квартала»), что затрудняет для Представителя держателей облигаций осуществление функции финансового мониторинга Эмитента на базе актуальной финансовой отчетности.

По причине возникшего в данной связи наложения в сроках предоставления эмитентом финансовой отчетности и исполнения своих функции Представителям держателей облигаций, мы запросили Эмитента о предоставлении финансовой отчетности за 2 квартал 2016 года, раньше установленного Правилами срока и/или использовали в работе оперативную финансовую отчетность.

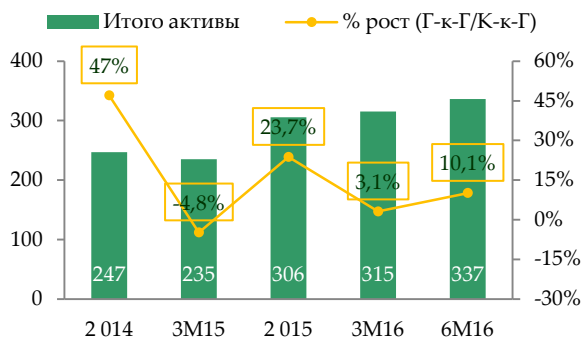
#### Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Формы отчетности за период, закончившийся 30 июня 2016 года (неаудированные);
- ✓ Формы отчетности за период, закончившийся 31 марта 2016 года (неаудированные);
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (аудированная);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

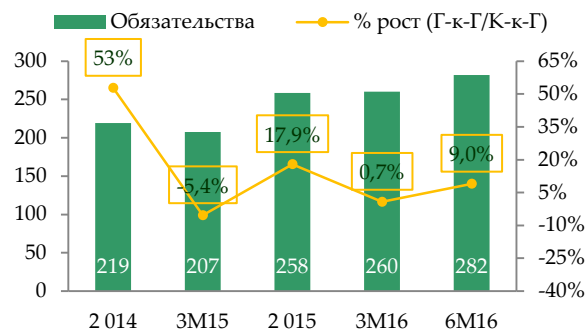
## Анализ финансовых показателей

### Финансовые показатели эмитента

Динамика активов и темпы прироста  
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста  
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность

Сумма денежных средств и их эквивалентов уменьшились на 66.2% с начала 2016 года и по состоянию на 30 июня 2016 года составила 20 254 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 6%.

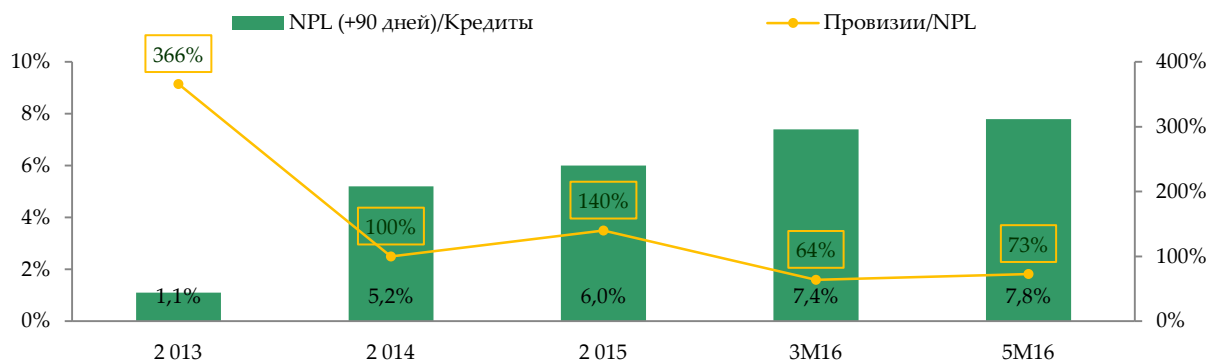
Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, с начала 2016 года уменьшились на 39.2% и по состоянию на 30 июня 2016 года составили 13 791 млн. тенге. Доля от общих активов составляет 4%.

#### Структура кредитного портфеля

Кредитный портфель банка (нетто) уменьшился на 2.6% и на 30 июня 2016 года составил 140 008 млн. тенге. Наибольшую долю в кредитном портфеле занимают займы, выданные корпоративным клиентам (76%) – по данным отчетности за 2015 год.

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Альфа-Банк» составил 155 815 млн. тенге на 01 июня 2016 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 14.8% от общего объема кредитного портфеля, из них 7.8% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2016 года состояние кредитного портфеля ухудшилось.

#### Проблемные кредиты и провизии



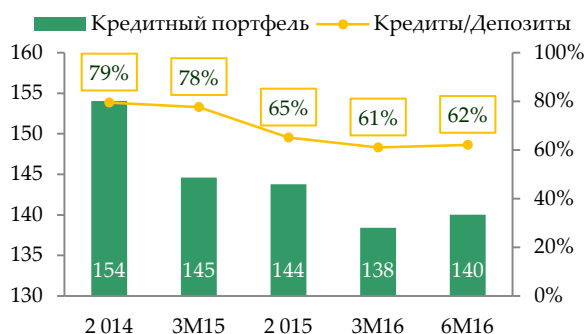
Источник: НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 7.8%, что ниже среднего показателя по рынку (8.2%). Уровень провизирования или соотношения

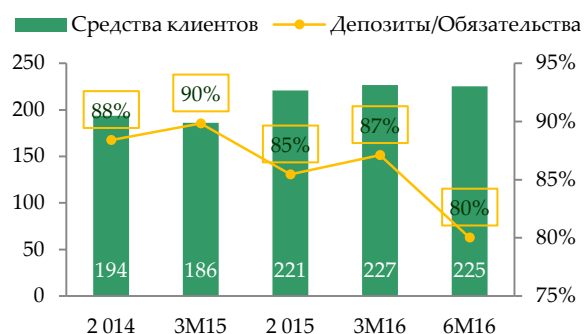
сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 73%, что ниже среднего показателя по рынку (127%).

Общие активы увеличились на 10.1% с начала 2016 года и на 30 июня 2016 года составили 336 572 млн. тенге. Увеличение общих активов было вызвано увеличением инвестиционных бумаг, имеющимся в наличии для продажи.

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



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



Источник: финансовая отчетность

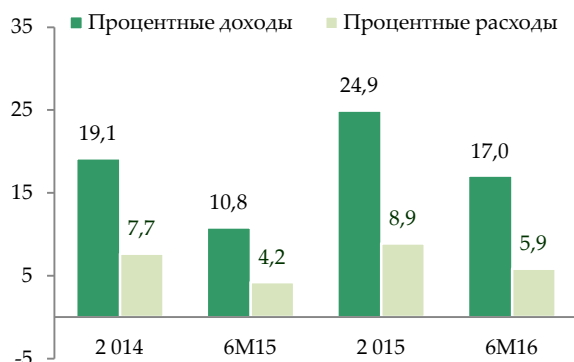
Размер привлеченных средств других банков с начала 2016 года увеличился более чем в 3 раза и на 30 июня 2016 года составил 31 491 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2016 года увеличился на 2.1% или на 4 581 млн. тенге и на 30 июня 2016 года составил 225 447 млн. тенге – 80% от общих обязательств и 67% от активов. Средства клиентов в основном представлены вкладами юридических лиц, доля таких вкладов составляет 69% от общих средств клиентов по данным НБ РК (на 01.05.2016).

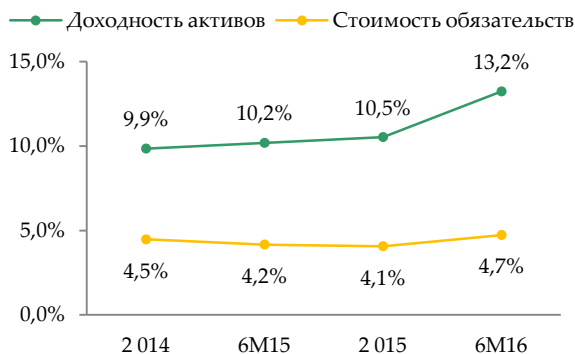
Выпущенные долговые ценные бумаги 30 июня 2016 года составили 3 036 млн. тенге. Доля от общих обязательств составляет 1.1%, а от активов 0.9%.

В результате общие обязательства увеличились на 9.0% и на 30 июня 2016 года составили 281 747 млн. тенге. Общие обязательства составляют 84% от общих активов.

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



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



Источник: финансовая отчетность

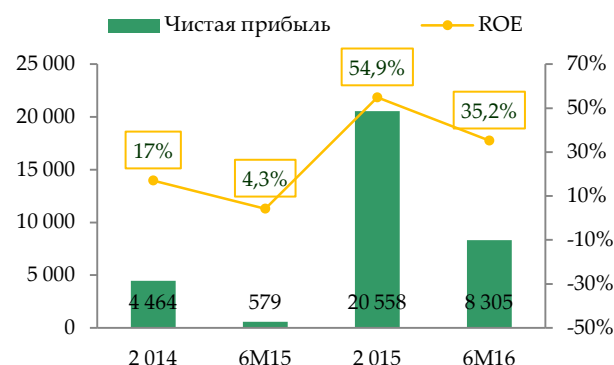
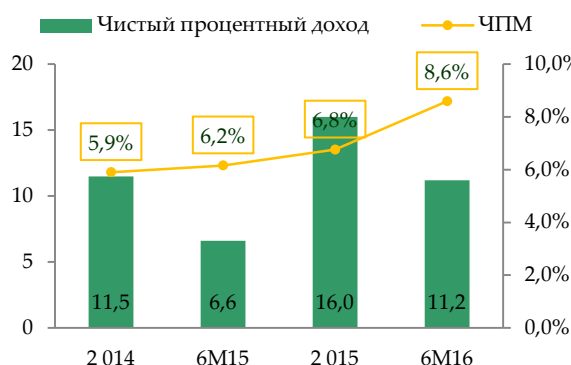
**Чистый процентный доход** в 1 полугодии 2016 года увеличился на 70% 11 191 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 58% до 17 043 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 39% до 5 852 млн. тенге.

В 1 полугодии 2016 года эмитент сформировал провизии на сумму 308 млн. тенге в сравнении с 4 740 млн. тенге в 1 полугодии 2015 года. Резервы под обесценение кредитного портфеля уменьшились на 93%.

**Чистый комиссионный доход** в 1 полугодии 2016 года увеличился в 2 раза с показателя 791 млн. тенге до 1 600 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 12% до 2 282 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 75% до 682 млн. тенге.

**Операционный доход** в 1 полугодии 2016 года увеличился более чем в 2 раза до 12 717 млн. тенге по причине уменьшения резервов и увеличения процентных доходов.

### Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



Источник: финансовая отчетность

Административные и операционные расходы в 1 полугодии 2016 года составили 4 224 млн. тенге, что на 15% больше показателя за аналогичный период предыдущего года.

В результате у эмитента в 1 полугодии 2016 года образовалась чистая прибыль в размере 8 305 млн. тенге, в сравнении с чистой прибылью в размере 579 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Увеличение чистой прибыли связано с формированием более низких резервов под обесценение кредитного портфеля и ростом процентных доходов.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент

### Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

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

|  | 2014   | 6M15   | 2015   | 3M16   | 6M16   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Доходность и рентабельность</b>   |        |        |        |        |        |
| Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы       | 9,85%  | 10,19% | 10,53% | 13,06% | 13,23% |
| Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы | -4,47% | -4,17% | -4,07% | -3,97% | -4,73% |
| Процентный спред   | 5,38%  | 6,02%  | 6,46%  | 9,09%  | 8,50%  |
| Чистая процентная маржа  | 5,91%  | 6,16%  | 6,76%  | 9,04%  | 8,60%  |



|   |         |         |         |         |         |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам                        | -17,33% | -19,19% | -19,97% | -23,96% | -29,90% |
| Отношение операционных расходов к операционным доходам                        | -55,29% | -83,67% | -23,68% | -21,36% | -33,22% |
| Отношение операционных расходов к средним активам                             | 3,29%   | 3,08%   | 2,86%   | 2,66%   | 2,65%   |
| Рентабельность средних активов  | 2,15%   | 0,48%   | 7,44%   | 9,87%   | 5,24%   |
| Рентабельность среднего собственного капитала                                 | 17,08%  | 4,26%   | 54,89%  | 71,90%  | 35,24%  |
| <b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>                         |         |         |         |         |         |
| Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода           | 17,05%  | 20,86%  | 19,59%  | 12,58%  | 6,02%   |
| Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода                   | 10,44%  | 8,93%   | 7,43%   | 3,05%   | 4,10%   |
| Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода                  | 62,37%  | 57,85%  | 47,05%  | 43,92%  | 41,60%  |
| Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода  | 79,49%  | 71,83%  | 65,10%  | 61,02%  | 62,10%  |
| Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода                 | 88,40%  | 91,23%  | 85,45%  | 87,11%  | 80,02%  |
| Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода | 1,38%   | 1,48%   | 1,17%   | 1,19%   | 1,08%   |
| Отношение обязательств к активам, на конец периода                            | 88,75%  | 88,28%  | 84,58%  | 82,62%  | 83,71%  |
| Отношение собственного капитала к активам, на конец периода                   | 11,25%  | 11,72%  | 15,42%  | 17,38%  | 16,29%  |

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

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

| Выполнение пруденциальных нормативов*                             | 2014  | 2015  | 01.03.2016 | 01.07.2016 |
|---|-------|-------|------------|------------|
| Коэф. достаточности собственного капитала (к1-1), норматив > 0.06 | 0,084 | 0,111 | 0,148      | 0,154      |
| Коэф. достаточности собственного капитала (к1-2), норматив > 0.07 | 0,088 | 0,111 | 0,148      | 0,154      |
| Коэф. достаточности собственного капитала (к2), норматив > 0.085  | 0,132 | 0,132 | 0,169      | 0,175      |
| Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0.30                   | 0,548 | 0,631 | 0,934      | 1,164      |
| Коэф. срочной ликвидности (к4-1), норматив > 1.00                 | 2,094 | 5,598 | 7,110      | 3,839      |
| Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90                 | 3,359 | 5,407 | 3,727      | 4,541      |
| Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80                 | 2,990 | 4,565 | 3,252      | 3,669      |

Источник: сведения НБРК



По состоянию на 01 июля 2016 года эмитент выполнял требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности

### Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние банка является стабильным. В 1 полугодии 2016 года эмитент получил чистую прибыль в размере 8 305 млн. тенге (579 млн. тенге в 1 полугодии 2015). Увеличение чистой прибыли связано с формированием более низких резервов под обесценение кредитного портфеля и ростом процентных доходов.

Доля денежных средств и их эквивалентов, а также средств в банках, составляет 7% от общего объема активов, а доля краткосрочных инвестиций 4%. В целом, общие ликвидные средства занимают приблизительно 11% от общих активов. В кратко/среднесрочной перспективе, эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

Согласно данным НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 01 июня 2016 года составляют приблизительно 14.8% от общего кредитного портфеля (брутто), из них 7.8% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. В 1 полугодии 2016 года резервы под обесценение кредитного портфеля составили лишь 308 млн. тенге (-93%, Г-к-Г). Некоторое беспокойство вызывает возможное дальнейшее ухудшение состояния кредитного портфеля, что приведет к формированию дополнительных резервов. В целом уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента ниже среднего показателя по рынку (14.5%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 73%, что ниже среднего показателя по рынку (127%). В связи с этим существует риск увеличения провизий по проблемным кредитам, что приведет к увеличению расходов.

По состоянию на 1 июля 2016 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 2016 года по 30 июня 2016 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 июня 2016 года является стабильным.

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

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

| в млн. тенге  | 2014 | 2015 | 3М16   | 6М16   | С<br>начала<br>года |
|---------------|------|------|--------|--------|---------------------|
|               | Ауд. | Ауд. | Неауд. | Неауд. | %                   |
| <b>Активы</b> |      |      |        |        |                     |

|   |                |                |                |                |              |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                            | 42 105         | 59 880         | 39 639         | 20 254         | -66,2%       |
| Средства в других банках                                      | 483            | 7 383          | 8 641          | 4 518          | -38,8%       |
| Кредиты и авансы клиентам                                     | 154 025        | 143 775        | 138 397        | 140 008        | -2,6%        |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                | 660            | 442            | 390            | 328            | -25,8%       |
| Дебиторская задолженность по сделкам репо                     | 1 436          | 1 929          | 32 886         | 5 883          | 205,1%       |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 25 776         | 22 695         | 9 620          | 13 791         | -39,2%       |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения       | 0              | 12 439         | 28 752         | 98 334         | 690,5%       |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль          | 198            | 723            | 609            | 571            | -21,1%       |
| Отложенный налоговый актив                                    | 214            |                |                |                |              |
| Нематериальные активы   | 921            | 910            | 904            | 1 006          | 10,6%        |
| Основные средства   | 3 807          | 5 230          | 5 131          | 5 207          | -0,4%        |
| Прочие финансовые активы                                      | 13 601         | 47 348         | 47 099         | 43 317         | -8,5%        |
| Прочие активы   | 3 617          | 2 623          | 2 680          | 2 850          | 8,7%         |
| Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи                 | 126            | 232            | 391            | 504            | 116,7%       |
| <b>Итого активы</b>   | <b>246 969</b> | <b>305 609</b> | <b>315 140</b> | <b>336 572</b> | <b>10,1%</b> |
|   |                |                |                |                |              |
| <b>Обязательства</b>  |                |                |                |                |              |
| Средства других банков  | 12 901         | 10 657         | 9 402          | 31 491         | 195,5%       |
| Средства клиентов   | 193 765        | 220 867        | 226 804        | 225 447        | 2,1%         |
| Отсроченное налоговое обязательство                           |                | 4 673          | 4 673          | 4 673          | 0,0%         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                             | 3 035          | 3 036          | 3 089          | 3 036          | 0,0%         |
| Прочие финансовые обязательства                               | 1 787          | 6 083          | 3 218          | 3 158          | -48,1%       |
| Прочие обязательства  | 1 182          | 1 015          | 1 086          | 1 821          | 79,4%        |
| Субординированный долг  | 6 516          | 12 157         | 12 103         | 12 120         | -0,3%        |
| <b>Итого обязательств</b>                                     | <b>219 185</b> | <b>258 488</b> | <b>260 374</b> | <b>281 747</b> | <b>9,0%</b>  |
|   |                |                |                |                |              |
| <b>Собственные Средства</b>                                   |                |                |                |                |              |
| Уставный капитал  | 5 506          | 5 506          | 5 506          | 5 506          |              |
| Нераспределенная прибыль                                      | 18 445         | 38 391         | 45 787         | 45 652         | 18,9%        |
| Прочие резервы  | 3 833          | 3 224          | 3 472          | 3 666          | 13,7%        |
| <b>Итого собственных средств</b>                              | <b>27 784</b>  | <b>47 121</b>  | <b>54 766</b>  | <b>54 825</b>  | <b>16,3%</b> |
| <b>Итого обязательств и собственных средств</b>               | <b>246 969</b> | <b>305 609</b> | <b>315 140</b> | <b>336 572</b> | <b>10,1%</b> |

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

| в млн. тенге  | 2014          | 6М15         | 2015          | 6М16          | Г-к-Г        |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|   | Ауд.          | Неауд.       | Ауд.          | Неауд.        |              |
| Процентные доходы   | 19 144        | 10 810       | 24 908        | 17 043        | 58%          |
| Процентные расходы  | -7 666        | -4 209       | -8 917        | -5 852        | 39%          |
| <b>Чистые процентные доходы</b>   | <b>11 478</b> | <b>6 600</b> | <b>15 992</b> | <b>11 191</b> | <b>70%</b>   |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля  | -4 855        | -4 740       | -8 944        | -308          | -93%         |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>                      | <b>6 623</b>  | <b>1 860</b> | <b>7 047</b>  | <b>10 883</b> | <b>485%</b>  |
| Комиссионные доходы   | 3 700         | 2 031        | 4 370         | 2 282         | 12%          |
| Комиссионные расходы  | -641          | -390         | -873          | -682          | 75%          |
| Доходы за вычетом расходов/(Расходы за вычетом доходов) от операций с фин.производными инструментами            | -1 753        | 366          | 35 025        | -907          | -348%        |
| Расходы за вычетом доходов/Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | -79           | -59          | -57           | 0             | -100%        |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой   | 1 498         | 762          | 3 519         | 1 127         | 48%          |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты   | 3 674         | -403         | -29 660       | -74           | -82%         |
| Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных                              | -925          | 209          | 243           |               |              |
| Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера   | -9            | -18          | -79           | 66            |              |
| Прочие операционные доходы  | 274           | 26           | 13 843        | 21            | -18%         |
| <b>Операционные доходы</b>  | <b>12 361</b> | <b>4 384</b> | <b>33 378</b> | <b>12 717</b> | <b>190%</b>  |
| Административные и прочие операционные расходы  | -6 835        | -3 668       | -7 905        | -4 224        | 15%          |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>   | <b>5 526</b>  | <b>716</b>   | <b>25 473</b> | <b>8 492</b>  | <b>1087%</b> |
| Расходы по подоходному налогу   | -1 062        | -136         | -4 915        | -188          | 38%          |
| <b>Прибыль за год</b>   | <b>4 464</b>  | <b>579</b>   | <b>20 558</b> | <b>8 305</b>  | <b>1333%</b> |

Источник: финансовая отчетность эмитента

## Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Альфа-Банк"

| в млн. тенге  | 6М15   | 6М16   | Г-к-Г |
|---|--------|--------|-------|
|   | Неауд. | Неауд. | %     |
| <b>Денежные средства от операционной деятельности</b> |        |        |       |
| Проценты полученные                                   | 10 623 | 14 004 | 32%   |

|  |              |               |              |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Проценты уплаченные  | -4 219       | -5 545        | 31%          |
| Комиссии полученные  | 2 024        | 2 280         | 13%          |
| Комиссии уплаченные  | -550         | -685          | 25%          |
| Доходы/Расходы, понесенные от операций с производными финансовыми инструментами  | -420         | -675          | 61%          |
| Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой  | 762          | 1 127         | 48%          |
| Прочие полученные/(понесенные) операционные доходы/(расходы)   | 26           | 21            | -18%         |
| Уплаченные расходы на содержание персонала   | -2 458       | -2 455        | 0%           |
| Уплаченные административные и прочие операционные расходы  | -1 046       | -1 326        | 27%          |
| Уплаченный подоходный налог  | -509         | -35           | -93%         |
| <b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b> | <b>4 234</b> | <b>6 711</b>  | <b>59%</b>   |
| Изменение в операционных активах и обязательствах  |              |               |              |
| Чистое снижение/(прирост) по кредитам и авансам клиентам   | 16 008       | 5 594         | -65%         |
| Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках   | -3 387       | 2 709         |              |
| Чистый прирост по дебиторской задолженности по финансовой аренде   | 91           | 117           | 29%          |
| Чистый прирост/(снижение) по долгосрочным активам, удерживаемых для продажи  | -187         |               |              |
| Чистый прирост по дебиторской задолженности по сделкам репо  | -858         | -4 000        | 366%         |
| Чистый прирост по прочим финансовым активам  | 1 137        | 815           | -28%         |
| Чистое снижение по прочим активам  | 28           | -128          |              |
| Чистое снижение по средствам других банков   | -7 345       | 20 446        |              |
| Чистый прирост по средствам клиентов   | -6 402       | 3 918         |              |
| Чистое изменение прочих финансовых обязательств  | -648         | 122           |              |
| Чистый прирост прочих обязательств   | 197          | 789           | 301%         |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:</b>  | <b>2 868</b> | <b>37 093</b> | <b>1193%</b> |
| <b>Денежные средства от инвестиционной</b>   |              |               |              |

|   |               |                |             |
|---|---------------|----------------|-------------|
| <b>деятельности</b>   |               |                |             |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи                     | -5 088        | -5 688         | 12%         |
| Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся для продажи          | 10 178        | 1 051          | -90%        |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения                           |               | -527 858       |             |
| Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения      |               | 457 493        |             |
| Приобретение ОС   | -1 474        | -291           | -80%        |
| Выбытие основных средств  | 1             | 0              |             |
| Предоплата по капитальным вложениям   | 1 116         | 0              |             |
| Приобретение нематериальных активов   | -110          | -237           | 116%        |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b> | <b>4 624</b>  | <b>-75 530</b> |             |
| <b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>   |               |                |             |
| Выкуп облигаций на внутреннем рынке   | 1             |                |             |
| Выплата субординированного кредита  | -56           |                |             |
| Дивиденды уплаченные  | -645          | -1 059         | 64%         |
| <b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>                                    | <b>-700</b>   | <b>-1 059</b>  | <b>51%</b>  |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты                       | -403          | -129           | -68%        |
| <b>Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>                         | <b>6 389</b>  | <b>-39 626</b> |             |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>                                      | <b>42 105</b> | <b>59 880</b>  | <b>42%</b>  |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>                                    | <b>48 495</b> | <b>20 254</b>  | <b>-58%</b> |

Источник: финансовая отчетность эмитента

## 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

| Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE   |   |
|---|---|
| За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность.  | Подробнее можно увидеть здесь <a href="http://www.kase.kz/ru/emitters/show/ALBN">http://www.kase.kz/ru/emitters/show/ALBN</a> |
| /KASE, 08.07.16/ – Эмитент сообщил KASE о привлечении его Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 07 июля 2016 года к административной ответственности за совершение правонарушения, предусмотренного частью 3 статьи 213 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях.  |   |
| /KASE, 27.06.16/ – Эмитент сообщил об избрании "членом Правления АО ДБ "Альфа-Банк" Главного Управляющего Директора г-на Тимченко А.И. с 24 июня 2016 г."   |   |
| /KASE, 13.06.16/ – АО "Кселл" (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE информационное сообщение<br>начало цитаты<br>АО "Кселл" (далее – Компания) (LSE, KASE:KCEL) ведущий провайдер мобильных телекоммуникационных услуг на рынке Казахстана по объему прибыли и количеству абонентов, доводит до сведения своих акционеров и инвесторов информацию о том что, 8 июня 2016 года Компания получила первый транш в размере 6 млрд. тенге в рамках утвержденной кредитной линии по договору банковского займа между Компанией и ДБ АО Альфа Банк на сумму 10 млрд. тенге для целей финансирования оборотного капитала.<br>Процентное соотношение размера транша к размеру собственного капитала АО "Кселл" составляет 6,89 процентов. Процентное соотношение размера кредитной линии к размеру собственного капитала АО "Кселл" составляет 11,48 процентов. |   |
| /KASE, 16.05.16/ – Эмитент сообщил KASE о выплаты с 12 мая 2016 года дивидендов по своим простым акциям за 2015 год в размере 0,00579660 долларов США на одну акцию.  |   |
| /KASE, 06.05.16/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением его единственного акционера прекращены полномочия "г-на Поз И.В. в качестве Председателя Совета директоров АО ДБ "Альфа-Банк".  |   |
| /KASE, 29.04.16/ – Эмитент сообщил KASE о наложении на него Постановлением Национального Банка Республики Казахстан от 25 апреля 2016 года административного взыскания по части 1 статьи 231 КоАП.  |   |
| /KASE, 11.04.16/ – Эмитент сообщил KASE "о подтверждении Рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "B+" с прогнозом "Стабильный".   |   |

На основании вышеизложенного, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. 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.*