

**Акт проверки финансового состояния
АО ДБ «Альфа-Банк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.10.2014г.**

г. Алматы

30 декабря 2014г.

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 01 октября 2014 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.



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 Fitch Ratings: долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента на уровне "B+" со "Стабильным" прогнозом

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+"
Купонная ставка	7,0 % годовых, фиксированная на весь период обращения
Срок обращения	5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных	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	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 сентября 2014 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная сокращенная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 сентября 2014 года;
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, с отчетом независимого аудитора (PWC);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Анализ финансовых показателей

Финансовые показатели эмитента



Источник: финансовая отчетность

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 177% сначала года и по состоянию на 30 сентября 2014 года составила 47 886 млн. тенге. Доля денежных средств в общих активах составляет 20.3%.

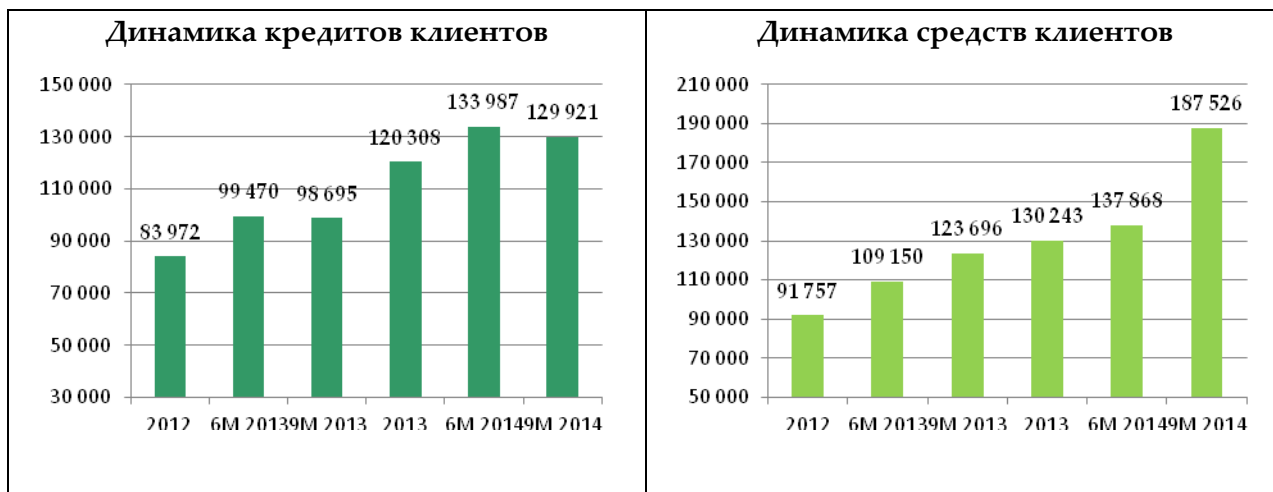
Инвестиции в ценные бумаги представлены государственными(62%) и корпоративными(37.5%) облигациями. За 9 месяцев 2014 года инвестиционные ценные бумаги увеличились на 9% и по состоянию на 30 сентября 2014 года составили 28 745 млн. тенге.

Кредитный портфель банка увеличился на 8% и на 30 декабря 2014 года составил 129 921 млн. тенге. Займы, выданные корпоративным клиентам, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле банка.

Размер кредитного портфеля (гросс) корпоративным клиентам за 9 месяцев 2014 года увеличился на 10.9% и на 30 сентября 2014 года составил 118 614 млн. тенге – 85.6% от общего кредитного портфеля или 50% от общих активов.

Размер кредитного портфеля (гросс) физических лиц за 9 месяцев 2014 года увеличился на 100% и на 30 сентября 2014 года составил 17 455 млн. тенге – 12.6% от общего кредитного портфеля или 7.4% от общих активов.

Общие активы увеличились на 40% сначала года и на 30 сентября 2014 года составили 235 784 млн. тенге. Рост общих активов был вызван увеличением кредитного портфеля, ростом денежных средств и прочих финансовых активов.



Источник: финансовая отчетность

Размер привлеченных средств других банков за 9 месяцев 2014 года увеличился на 13% или на 815 млн. тенге и на 30 сентября 2014 года составил 6 863 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов за 9 месяцев 2014 года вырос на 44% или на 57 526 млн. тенге и на 30 сентября 2014 года составил 187 526 млн. тенге – 90.8% от общих обязательств и 79.5% от активов. Доля юридических вкладов и

физических вкладов в общих привлеченных вкладах составляет 75% и 19% соответственно. Концентрация вкладов 15-ти самых крупных клиентов увеличилась с 40% до 41% от общей суммы средств клиентов.

Размер привлеченных средств от физических лиц вырос на 12.29% и на 30 сентября 2014 года составил 35 088 млн. тенге – 16.98% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств корпоративных клиентов увеличился на 55% и на 30 сентября 2014 года составил 141 453 млн. тенге – 68.47% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств от государственных и общественных организаций увеличился на 45.7% и на 30 сентября 2014 года составил 10 985 млн. тенге – 5.32% от общих обязательств.

В феврале 2014 года Банком проданы собственные облигации на сумму 3,006,000 тысяч тенге с периодом обращения с 04.11.13 по 04.11.18. На 30 сентября 2014 г. стоимость проданных облигаций составляла 3,086,863 тыс. тенге.

В результате общие обязательства увеличились на 44% и на 30 сентября 2014 года составили 206 599 млн. тенге. Общие обязательства составляют 87.6% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность

Чистый процентный доход в первом полугодии 2014 года увеличился на 23% до 7 542 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 43% до 13 600 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 79% до 6 058 млн. тенге.

За 9 месяцев 2014 года эмитент сформировал провизии на сумму 4 081 млн. тенге в сравнении с 784 млн. тенге в аналогичном полугодии предыдущего года. Провизии увеличились более чем в 5 раз.

Чистый комиссионный доход за 9 месяцев 2014 года увеличился на 35.4% с показателя 1 568 млн. тенге до 2 123 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 37% до 2 490 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 48% до 367 млн. тенге.

Операционный доход за 9 месяцев 2014 года увеличился на 43% до 10 891 млн. тенге по причине увеличения процентных и комиссионных доходов, а также получения дохода от переоценки иностранной валюты в размере 3 779 млн. тенге.

Административные и операционные расходы за 9 месяцев 2014 года составили 4 723 млн. тенге, что на 58% больше показателя за аналогичный период предыдущего года. Расходы на содержание персонала занимают наибольшую долю(66.5%) в расходах.

В результате чистая прибыль за 9 месяцев 2014 года составила 5 549 млн. тенге, что на 36% больше показателя за аналогичный период предыдущего года.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Альфа-Банк"

	2012 г.	9 мес. 2013 г.	2013 г.	9 мес. 2014 г.
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,00%	8,92%	8,87%	9,57%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-3,45%	-3,82%	-4,08%	-4,86%
Процентный спрэд	4,55%	5,10%	4,79%	4,71%
Чистая процентная маржа	5,21%	5,73%	5,53%	5,28%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	- 13,59%	- 13,66%	- 14,55%	- 14,74%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	- 48,69%	- 39,30%	- 45,94%	- 43,36%
Отношение операционных расходов к средним активам	2,79%	2,72%	3,07%	3,13%
Рентабельность средних активов	2,53%	3,73%	3,04%	3,68%
Рентабельность среднего собственного	17,63%	25,41%	20,33%	28,48%

капитала				
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	8,32%	20,96%	10,30%	20,31%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	24,56%	16,04%	15,70%	12,19%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	64,10%	60,61%	71,63%	55,10%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	91,52%	79,79%	92,37%	69,28%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	82,83%	89,07%	90,78%	90,77%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	84,56%	85,29%	85,41%	87,62%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	15,44%	14,71%	14,59%	12,38%

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

Пруденциальные нормативы ДБ АО «Альфа-Банк»

Выполнение пруденциальных нормативов*	2012 г.	9 мес. 2013 г.	2013 г.	9 мес. 2014 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,114	0,103	0,101	0,093
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.05	0,119	0,107	0,098	0,097
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,183	0,182	0,158	0,150
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,518	0,776	0,758	0,733
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	1,366	2,233	4,355	9,599
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	1,572	2,185	3,226	9,452
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,727	2,369	2,320	6,352

Источник: сведения НБРК

По состоянию на 01 октября 2014 года эмитент выполнял требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности

Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние банка является стабильным. За 9 месяцев 2014 года кредитный портфель банка вырос на 8% до 129 921 млн. тенге, а вклады клиентов увеличились на 44% до 187 526 млн. тенге. Средняя доходность по выданным кредитам увеличилась с 8.9% до 9.6%, однако стоимость выданных вкладов также увеличилась, что привело к тому, что процентный спрэд снизился с 4.79% до 4.71%.

Доля денежных средств и их эквивалентов составляет 20.31% от общего объема активов, а доля краткосрочных инвестиций 12%. В целом, общие ликвидные средства занимают 32.5% от общих активов. В кратко/среднесрочной перспективе, эмитент сможет погашать свои краткосрочные обязательства.

Согласно данным НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют приблизительно 9.11% от общего кредитного портфеля (брутто), из них 6.42% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. На 30 сентября 2014 года концентрация вкладов 15 крупнейших заемщиков составляла 41%. Некоторое беспокойство вызывает увеличение провизий по кредитному портфелю в размере 4 081 млн. тенге за 9 месяцев 2014 года в сравнении с 784 млн. тенге за 9 месяцев 2013 года. Однако в сравнении с другими банками второго уровня РК качество ссудного портфеля по-прежнему остается одним из наиболее высоких.

В течение 9 месяцев 2014 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 2014 года по 30 сентября 2014 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 сентября 2014 года является стабильным.

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

Отчет о финансовом положении ДБ АО "Альфа-Банк"

в тыс. тенге	2012	9М 2013	2013	9М 2014	Сначала года
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	10 901 744	34 127 817	17 293 055	47 886 216	177%
Средства в других банках	1 436 880	150 308	150 553	12 769 292	8382%
Кредиты и авансы клиентам	83 971 968	98 695 267	120 307 927	129 921 085	8%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в	32 179 393	26 119 254	26 369 037	28 745 333	9%

наличии для продажи					
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	166 709		246 011	102 917	-58%
Отложенный налоговый актив	133 828	491 180	52 619	873 997	1561%
Инвестиционная собственность	20 266	12 201	12 201	12 201	0%
Нематериальные активы	195 574	437 667	455 246	604 553	33%
Основные средства	1 334 044	1 819 126	2 043 751	3 532 789	73%
Прочие финансовые активы	308 514	374 540	365 109	9 844 273	2596%
Прочие активы	360 276	475 147	633 975	1 446 432	128%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	0	122 734	37 651	44 458	18%
Итого активы	131 009 196	162 825 241	167 967 135	235 783 546	40%
Обязательства					
Средства других банков	11 741 931	7 443 873	6 047 719	6 862 678	13%
Средства клиентов	91 756 759	123 695 902	130 242 755	187 526 214	44%
Текущие обязательства по налогу на прибыль	0	142 007			
Отсроченное налоговое обязательство				821 378	
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0		3 086 863	
Прочие финансовые обязательства	655 321	511 207	403 195	567 770	41%
Прочие обязательства	1 218 429	1 658 888	1 269 467	1 329 600	5%
Субординированный долг	5 404 361	5 418 617	5 505 138	6 404 651	16%
Итого обязательств	110 776 801	138 870 494	143 468 274	206 599 154	44%
	29%				
Собственные Средства					
Уставный капитал	5 506 185	5 506 185	5 506 185	5 506 185	0%
Нераспределенная прибыль	9 213 169	8 414 020	7 731 832	19 169 569	148%
Динамические резервы		2 799 285			
Прочие резервы	5 513 041	7 235 257	11 260 844	4 508 638	-60%
Итого собственных средств	20 232 395	23 954 747	24 498 861	29 184 392	19%
Итого обязательств и собственных средств	131 009 196	162 825 241	167 967 135	235 783 546	40%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2012	9М 2013	2013	9М 2014	К-к-К %
	Ауд.	Неауд.	Неауд.	Неауд.	
Процентные доходы	9 043 851	9 517 190	12 979 382	13 599 689	43%
Процентные расходы	-3 154 794	-3 376 537	-4 895 661	-6 057 742	79%
Чистые процентные доходы	5 889 057	6 140 653	8 083 721	7 541 947	23%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-1 541 963	-783 636	-1 155 274	-4 081 364	421%
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	4 347 094	5 357 017	6 928 447	3 460 583	-35%
Комиссионные доходы	2 135 290	1 815 686	2 586 368	2 490 088	37%
Комиссионные расходы	-290 187	-248 107	-376 257	-366 970	48%
Доходы за вычетом расходов/(Расходы за вычетом доходов) от операций с фин. производными инструментами	-372 355	-412 224	-403 598	-681 693	65%
Расходы за вычетом доходов/Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	420	-6 048	-3 330	0	
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	611 511	506 796	715 246	882 460	74%
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	236 569	403 826	369 235	3 779 471	836%
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	-79 984	138 167	-71 265	94 776	-31%

Прочие операционные доходы	2 495	36 832	237 613	1 232 249	3246%
Операционные доходы	6 590 853	7 591 945	9 982 459	10 890 964	43%
Административные и прочие операционные расходы	-3 208 916	-2 983 761	-4 585 967	-4 722 788	58%
Прибыль до налогообложения	3 381 937	4 608 184	5 396 492	6 168 176	34%
Расходы по подоходному налогу	-470 101	-519 196	-848 740	-618 837	19%
Прибыль за год	2 911 836	4 088 988	4 547 752	5 549 339	36%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2012	9М 2013	2013	9М 2014	К-К-К
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	%
Денежные средства от операционной деятельности					
Проценты полученные	8 941 170	9 781 509	13 128 583	12 408 949	27%
Проценты уплаченные	-2 717 883	-2 886 779	-4 402 247	-5 778 980	100%
Комиссии полученные	2 160 559	1 769 803	2 560 942	2 490 088	41%
Комиссии уплаченные	-290 021	-253 186	-379 106	-366 970	45%
Доходы/Расходы, понесенные от операций с производными финансовыми инструментами	-284 462	-412 224	-403 598	-681 693	65%
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	611 511	506 796	715 246	882 460	74%
Прочие полученные/(понесенные) операционные доходы/(расходы)	-35 246	78 366	364 497	1 231 079	1471%
Уплаченные расходы на содержание персонала	-1 764 316	-2 061 568	-3 031 371	-3 142 875	52%
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-862 869	-793 854	-1 306 901	-1 253 067	58%
Уплаченный подоходный налог	-884 550	-377 189	-1 094 748	-475 743	26%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	4 873 893	5 351 674	6 151 297	5 313 248	-1%
Изменение в операционных активах и обязательствах					
Чистое снижение/(прирост) по кредитам и авансам клиентам	-36 386 604	-15 506 314	-37 348 180	-13 694 522	-12%
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках	116 174	1 220 463	1 220 218	-12 610 502	
Чистый прирост по прочим финансовым активам	-315 679	-52 601	375 106	-10 300 542	19482%
Чистое снижение по прочим активам	-297 398	31 851	26 305	-739 379	
Чистое снижение по средствам других банков	-946 922	-4 337 828	-5 726 001	814 959	
Чистый прирост по средствам клиентов	25 027 060	31 757 661	38 340 665	57 283 459	80%
Чистое изменение прочих финансовых обязательств	166 241	-325 762	-661 767	1 080 729	
Чистый прирост прочих обязательств	177 462	484 790	54 239	123 469	-75%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:	-7 585 773	18 623 934	2 431 882	27 270 919	46%
Денежные средства от инвестиционной деятельности					
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-34 463 260	-5 271 628	-8 048 291	-4 800 897	-9%
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	29 432 139	11 126 888	13 628 995	3 607 098	-68%
Приобретение ОС	-640 269	-738 611	-919 759	-1 727 535	134%
Предоплата по капитальным вложениям	-141 419	40 544	-96 130	-143 221	
Приобретение нематериальных активов	-134 865	-296 461	-350 935	-237 656	-20%
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	-5 947 674	4 860 732	4 213 880	-3 302 211	
Денежные средства от финансовой деятельности					
Выкуп облигаций на внутреннем рынке				3 086 863	
Выплата субординированного долга	-324 321	-254 250	-215 517	620 751	
Выпущенные акции	4 484 000		0		
Дивиденды уплаченные		-408 169	-408 170	-862 632	111%
Чистые денежные средства от финансовой	4 159 679	-662 419	-623 687	2 844 982	

деятельности					
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	169 483	403 826	369 236	3 779 471	836%
Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-9 204 285	23 226 073	6 391 311	30 593 161	32%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	20 106 029	10 901 744	10 901 744	17 293 055	59%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10 901 744	34 127 817	17 293 055	47 886 216	40%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
---	------------------

28.08.14 Эмитент официальным письмом сообщило KASE "о снятии с учетной регистрации Представительства АО ДБ "Альфа-Банк" в г. Уральск по адресу: Западно-Казахстанская область, г. Уральск, ул. Темира Масина, д. 67..

Нейтральное

27.08.14 опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска Акций Эмитента касательно изменения состава коллегиального органа Эмитента

Нейтральное

05.08.2014 Эмитент официальным письмом сообщил KASE об изменениях в составе Правления

Нейтральное

04.08.14 на KASE опубликован годовой отчет Эмитента за 2013 год

Нейтральное

29.07.14 опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска Акций Эмитента касательно изменения состава коллегиального органа Эмитента

Нейтральное

03.07.2014 Эмитент официальным письмом сообщил KASE об изменениях в составе Правления

Нейтральное

На основании вышеизложенного, можно судить о 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»




Кышпанакое В.А.

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