

**Акт проверки финансового состояния
АО ДБ «Альфа-Банк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.10.2015г.**

г. Алматы

14 декабря 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 сентября 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- (26.02.15)
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 облигаций/объем выпуска	4 500 000 шт./ 4 500 000 000 KZT
Объем облигационной программы	12 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	3 006 000 штук
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	Результат проверки
согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	
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 сентября 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

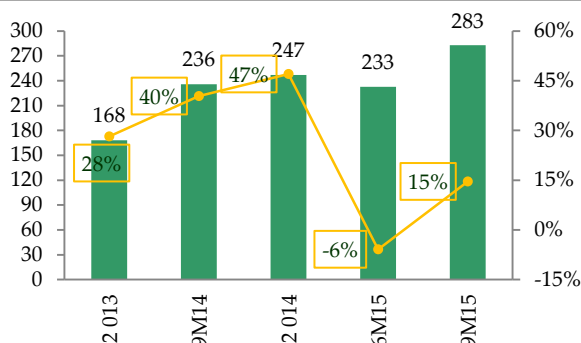
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 сентября 2015 года (неаудированные);
- ✓ 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.

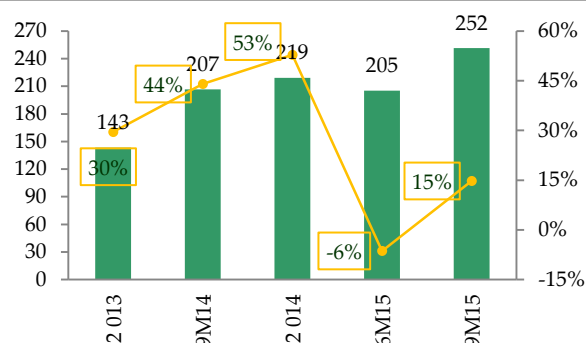
Анализ финансовых показателей

Финансовые показатели эмитента

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 48.5% с начала 2015 года и по состоянию на 30 сентября 2015 года составила 62 542 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 22%.

Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, с начала 2015 года уменьшились на 14.6% и по состоянию на 30 сентября 2015 года составили 22 008 млн. тенге.

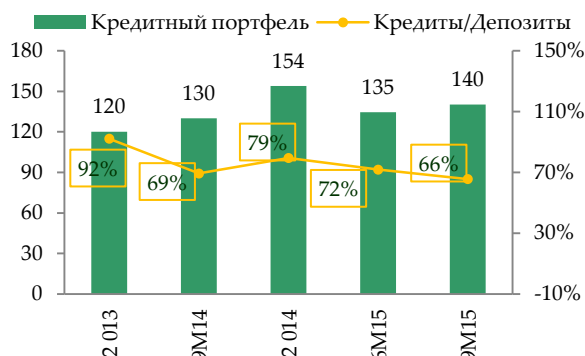
Структура кредитного портфеля

Кредитный портфель	По состоянию на 31.12.2014 года	По состоянию на 30.06.2015 года	По состоянию на 30.09.2015 года	%
Корпоративные кредиты	134 140 млн. тг.	112 184 млн. тг.	123 250 млн. тг.	77.7%
Кредиты физическим лицам	26 636 млн. тг.	32 831 млн. тг.	33 053 млн. тг.	20.8%
Кредиты индивидуальным предпринимателям	1 585 млн. тг.	1 361 млн. тг.	1 337 млн. тг.	0.8%
Ипотечные кредиты	1 038 млн. тг.	1 136 млн. тг.	1 012 млн. тг.	0.6%
Кредиты и авансы клиентам	163 398 млн. тг.	147 511 млн. тг.	158 651 млн. тг.	100%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-9 373 млн. тг.	-13 010 млн. тг.	-18 474 млн. тг.	11.6%
Кредиты и авансы клиентам	154 025 млн. тг.	134 504 млн. тг.	140 177 млн. тг.	88.4%

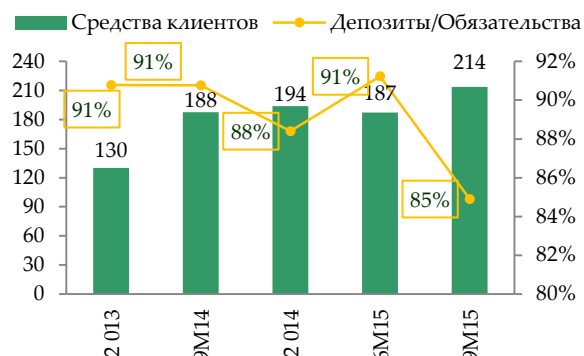
Источник: финансовая отчетность

Кредитный портфель банка (нетто) уменьшился на 9.0% и на 30 сентября 2015 года составил 140 177 млн. тенге. Наибольшую долю в кредитном портфеле занимают займы, выданные корпоративным клиентам (77%). Резервы под обесценение кредитного портфеля составляют 11.6% от общего кредитного портфеля (брутто). Общие активы увеличились на 14.6% с начала 2015 года и на 30 сентября 2015 года составили 283 055 млн. тенге. Увеличение общих активов было вызвано увеличением финансовых активов (+160%) и денежных средств (+49%).

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



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



Источник: финансовая отчетность

Размер привлеченных средств других банков с начала 2015 года увеличился на 57.1% или на 7 369 млн. тенге и на 30 сентября 2015 года составил 20 269 млн. тенге. Размер привлеченных средств клиентов с начала 2015 года увеличился на 10.2% или на 19 776 млн. тенге и на 30 сентября 2015 года составил 213 541 млн. тенге – 85% от общих обязательств и 75% от активов. Средства клиентов в основном представлены вкладами юридических лиц, доля таких вкладов составляет 73% от общих средств клиентов.

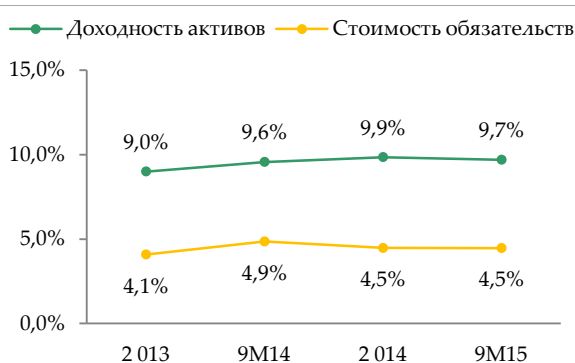
Выпущенные долговые ценные бумаги с начала 2015 года увеличились и на 30 сентября 2015 года составили 3 590 млн. тенге. Доля от общих обязательств составляет 1.2%, а от активов 1.1%.

В результате общие обязательства увеличились на 14.7% и на 30 сентября 2015 года составили 251 514 млн. тенге. Общие обязательства составляют 89% от общих активов.

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



Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Источник: финансовая отчетность

Чистый процентный доход за 9 месяцев 2015 года увеличился на 20% до 9 081 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 21% до 16 498 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 22% до 7 417 млн. тенге.

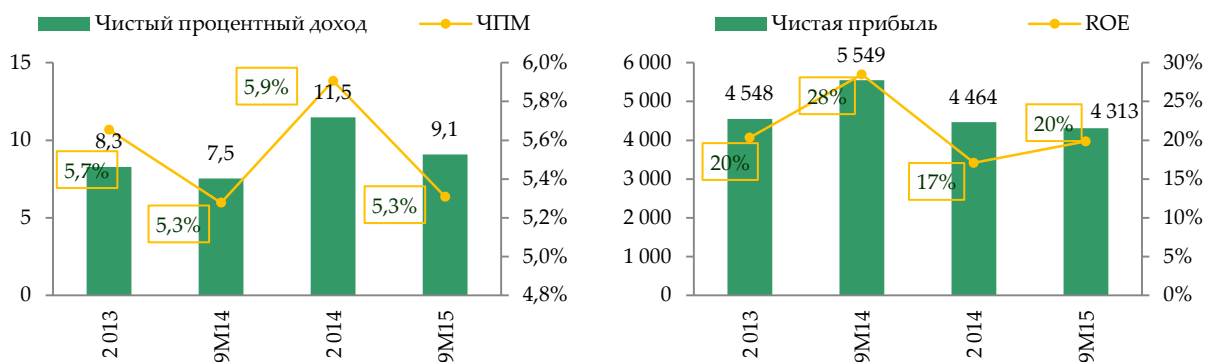
За 9 месяцев 2015 года эмитент сформировал провизии на сумму 7 161 млн. тенге в сравнении с 4 081 млн. тенге за 9 месяцев 2014 года. Резервы под обесценение кредитного портфеля выросли на 75%.

Чистый комиссионный доход за 9 месяцев 2015 года увеличился на 23.7% с показателя 2 123 млн. тенге до 2 627 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 32% до 3 281 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 78% до 654 млн. тенге.

Операционный доход за 9 месяцев 2015 года снизился на 6% до 10 229 млн. тенге по причине увеличения резервов, а также отсутствия дохода от переоценки иностранной валюты в 2015 году.

Административные и операционные расходы за 9 месяцев 2015 года составили 5

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



Источник: финансовая отчетность

498 млн. тенге, что на 16% больше показателя за аналогичный период предыдущего года. Расходы на содержание персонала занимают наибольшую долю в расходах.

В результате у эмитента за 9 месяцев 2015 года образовалась чистая прибыль в размере 4 313 млн. тенге, в сравнении с чистой прибылью в размере 5 549 млн. тенге за 9 месяцев 2014 года. Снижение чистой прибыли связано с формированием более крупных резервов под обесценение кредитного портфеля и в связи с ростом административных расходов.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

3. Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Альфа-Банк"

	2013 г.	9 мес. 2014 г.	2014 г.	6 мес. 2015 г.	9 мес. 2015 г.
Доходность и рентабельность					
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	9,00%	9,57%	9,85%	10,19%	9,69%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,08%	-4,86%	-4,47%	-4,17%	-4,46%
Процентный спрэд	4,92%	4,71%	5,38%	6,02%	5,23%
Чистая процентная маржа	5,65%	5,28%	5,91%	6,16%	5,31%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-14,55%	-14,74%	-17,33%	-27,07%	-19,94%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-45,94%	-43,36%	-55,29%	-90,85%	-53,74%
Отношение операционных расходов к средним активам	3,07%	3,13%	3,29%	3,08%	2,78%
Рентабельность средних активов	3,04%	3,68%	2,15%	-0,04%	2,18%
Рентабельность среднего собственного капитала	20,33%	28,48%	17,08%	-0,36%	19,84%
Ликвидность и структура активов и обязательств					
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	10,30%	20,31%	17,05%	20,86%	22,10%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	15,70%	12,19%	10,44%	8,93%	7,78%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	71,49%	55,10%	62,37%	57,85%	49,52%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	92,19%	69,28%	79,49%	71,83%	65,64%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	90,78%	90,77%	88,40%	91,23%	84,90%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода			1,38%	1,48%	1,23%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	85,41%	87,62%	88,75%	88,28%	88,86%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	14,59%	12,38%	11,25%	11,72%	11,14%

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

Пруденциальные нормативы ДБ АО «Альфа-Банк»

Выполнение пруденциальных нормативов*	2013 г.	9 мес. 2014 г.	2014 г.	6 мес. 2015 г.	9 мес. 2015 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.06	0,101	0,093	0,084	0,111	0,115
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.07	0,098	0,097	0,088	0,111	0,115
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.085	0,158	0,150	0,132	0,132	0,143
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,758	0,733	0,548	0,631	0,846
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	4,355	9,599	2,094	5,598	4,892
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,226	9,452	3,359	5,407	4,960
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	2,320	6,352	2,990	4,565	3,170

Источник: сведения НБРК

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

Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние банка является удовлетворительным. За 9 месяцев 2015 года эмитент получил чистую прибыль в размере 4 313 млн. тенге (-22%). Негативное влияние на показатель чистой прибыли оказал рост административных расходов и формирования более крупных резервов под обесценение кредитного портфеля. Финансовые результаты за 9 месяцев являются слабыми, однако мы считаем, что эмитент сможет отвечать по своим обязательствам.

Доля денежных средств и их эквивалентов, а также средств в банках, составляет 25% от общего объема активов, а доля краткосрочных инвестиций 8%. В целом, общие ликвидные средства занимают 33% от общих активов. В кратко/среднесрочной перспективе, эмитент сможет погашать свои краткосрочные обязательства.

Согласно данным НБРК кредиты с просрочкой платежей на 01 октября 2015 года составляют приблизительно 15.3% от общего кредитного портфеля (брутто), из них 8.94% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. Некоторое беспокойство вызывает увеличение провизий по кредитному портфелю за 9 месяцев 2015 года и возможное дальнейшее ухудшение состояния кредитного

портфеля. В целом уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента ниже среднего показателя по рынку (15.7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 126%, что выше среднего показателя по рынку (115%).

По состоянию на 1 октября 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 сентября 2015 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 сентября 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	2014	6М15	9М15	С начала года
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	Неауд.	%
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	17 293 055	42 105 367	48 494 679	62 542 101	48,5%
Средства в других банках	150 553	483 326	3 894 902	8 012 412	1557,8%
Кредиты и авансы клиентам	120 073 973	154 024 961	134 504 130	140 177 260	-9,0%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	326 013	660 160	568 094	498 376	-24,5%
Дебиторская задолженность по сделкам репо	0	1 435 893	2 323 917	1 459 532	1,6%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	26 369 037	25 776 174	20 754 778	22 007 950	-14,6%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения			592 683	3 730 345	
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	246 011	197 727	288 252	288 252	45,8%
Отложенный налоговый актив	52 619	213 581	213 580	213 580	0,0%
Инвестиционная собственность	12 201				
Нематериальные активы	455 246	920 638	896 391	852 365	-7,4%
Основные средства	2 043 751	3 807 413	5 063 252	5 122 573	34,5%
Прочие финансовые активы	273 050	13 600 919	12 125 452	35 395 386	160,2%

Прочие активы	633 975	3 616 818	2 472 157	2 470 468	-31,7%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	37 651	126 110	313 089	284 105	125,3%
Итого активы	167 967	246 969	232 505	283 054	14,6%
	135	087	356	705	
Обязательства					
Средства других банков	6 047 719	12 900 604	5 955 002	20 269 210	57,1%
Средства клиентов	130 242 755	193 765 233	187 262 369	213 541 333	10,2%
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	3 034 531	3 035 077	3 087 956	1,8%
Прочие финансовые обязательства	403 195	1 786 681	1 156 878	3 590 224	100,9%
Прочие обязательства	1 269 467	1 182 299	1 192 467	1 485 001	25,6%
Субординированный долг	5 505 138	6 515 592	6 651 186	9 539 839	46,4%
Итого обязательств	143 468	219 184	205 252	251 513	14,7%
	274	940	979	563	
Собственные Средства					
Уставный капитал	5 506 185	5 506 185	5 506 185	5 506 185	0,0%
Нераспределенная прибыль	7 731 832	18 445 087	17 767 418	22 137 330	20,0%
Прочие резервы	11 260 844	3 832 875	3 978 774	3 897 627	1,7%
Итого собственных средств	24 498	27 784	27 252	31 541	13,5%
	861	147	377	142	
Итого обязательств и собственных средств	167 967	246 969	232 505	283 054	14,6%
	135	087	356	705	

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2013	9 мес. 2014 г.	2014 г.	9 мес. 2015 г.	Г-к-Г
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	
Процентные доходы	13 170 697	13 599 689	19 143 968	16 497 891	21%
Процентные расходы	-4 895 661	-6 057 742	-7 665 920	-7 416 652	22%
Чистые процентные доходы	8 275 036	7 541 947	11 478 048	9 081 239	20%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-1 155 274	-4 081 364	-4 855 259	-7 161 121	75%

Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	7 119 762	3 460 583	6 622 789	1 920 118	-45%
Комиссионные доходы	2 586 368	2 490 088	3 699 540	3 280 845	32%
Комиссионные расходы	-376 257	-366 970	-640 963	-654 251	78%
Доходы за вычетом расходов/(Расходы за вычетом доходов) от операций с фин.производными инструментами	-403 598	-681 693	-1 753 144	20 423 444	
Расходы за вычетом доходов/Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-3 330	0	-78 709	-57 508	
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	715 246	882 460	1 497 830	2 338 096	165%
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	369 235	3 779 471	3 674 301	-16 634 152	
Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных			-925 382	-344 950	
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	-71 265	94 776	-8 919	-85 677	
Прочие операционные доходы	46 298	1 232 249	273 715	43 086	-97%
Операционные доходы	9 982 459	10 890 964	12 361 058	10 229 051	-6%
Административные и прочие операционные расходы	-4 585 967	-4 722 788	-6 834 790	-5 497 575	16%
Прибыль до налогообложения	5 396 492	6 168 176	5 526 268	4 731 476	-23%
Расходы по подоходному налогу	-848 740	-618 837	-1 061 849	-418 470	-32%
Прибыль за год	4 547 752	5 549 339	4 464 419	4 313 006	-22%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2013		2014 г.		Г-к-Г %
	Ауд.	9 мес. 2014 г. Неауд.	Ауд.	9 мес. 2014 г. Неауд.	
Денежные средства от операционной деятельности					
Проценты полученные	13 198 644	12 408 949	18 344 634	16 269 489	31%
Проценты уплаченные	-4 402 247	-5 778 980	-7 038 783	-7 546 942	31%
Комиссии полученные	2 560 942	2 490 088	3 680 571	3 295 867	32%
Комиссии уплаченные	-379 106	-366 970	-640 224	-653 204	78%

Доходы/Расходы, понесенные от операций с производными финансовыми инструментами	-403 598	-681 693	-2 372 339	20 423 444	
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	715 246	882 460	1 497 830	2 338 096	165%
Прочие полученные/(понесенные) операционные доходы/(расходы)	364 497	1 231 079	273 718	43 086	-97%
Уплаченные расходы на содержание персонала	-3 031 371	-3 142 875	-4 447 372	-3 429 493	9%
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-1 306 901	-1 253 067	-1 943 930	-1 685 195	34%
Уплаченный подоходный налог	-1 094 751	-475 743	-1 168 180	-508 995	7%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	6 221 355	5 313 248	6 185 925	28 546 153	437%
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>					
Чистое снижение/(прирост) по кредитам и авансам клиентам	-37 107 401	-13 694 522	-38 152 136	6 898 138	
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках	1 220 218	-12 610 502	-327 328	-7 465 888	-41%
Чистый прирост по дебиторской задолженности по финансовой аренде	-240 779		-242 345	160 165	
Чистый прирост/(снижение) по долгосрочным активам, удерживаемых для продажи			-88 459	-157 995	
Чистый прирост по дебиторской задолженности по сделкам репо			-1 435 893	45 578	
Чистый прирост по прочим финансовым активам	375 106	-10 300 542	-12 277 926	-22 146 799	115%
Чистое снижение по прочим активам	26 305	-739 379	-2 030 602	17 797	
Чистое снижение по средствам других банков	-5 726 001	814 959	6 649 378	7 014 477	761%
Чистый прирост по средствам клиентов	38 340 665	57 283 459	63 472 195	20 072 682	-65%
Чистое изменение прочих финансовых обязательств	-661 767	1 080 729	36 667	1 716 819	59%
Чистый прирост прочих обязательств	54 239	123 469	-6 020	473 135	283%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:	2 501 940	27 270 919	21 783 456	35 174 262	29%
Денежные средства от инвестиционной деятельности					

Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-8 049 004	-4 800 897	-5 091 227	-2 932 796	-39%
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих для продажи	13 598 384	3 607 098	6 437 331	6 565 000	82%
Приобретение ОС	-920 798	-1 727 535	-2 097 670	-1 659 651	-4%
Выбытие основных средств	1 040		2 067	1 186	
Предоплата по капитальным вложениям	-96 131	-143 221	-1 008 304	1 128 553	
Приобретение нематериальных активов	-350 935	-237 656	-589 820	-141 786	-40%
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	4 182 556	-3 302 211	-2 347 623	2 960 506	
Денежные средства от финансовой деятельности					
Выкуп облигаций на внутреннем рынке		3 086 863			
Вы долговые ценные бумаги	-215 517		637 107		
Выплата субординированного кредита		620 751	3 034 531	-419 320	
Дивиденды уплаченные	-408 170	-862 632	-862 632	-644 562	-25%
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-623 687	2 844 982	2 809 006	-1 063 882	
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	369 236	3 779 471	2 567 473	-16 634 152	
Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	6 430 045	30 593 161	24 812 312	20 436 734	-33%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10 901 744	17 293 055	17 293 055	42 105 367	143%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	17 331 789	47 886 216	42 105 367	62 542 101	31%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
/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.	Нейтральное
/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-негативное
/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".	Нейтральное
/KASE, 29.09.15/ - KASE опубликовала сегодня решение единственного акционера АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (Алматы) от 25 мая 2015 года: 1. Осуществить выплату дивидендов за 2014 год по простым акциям; 2. Определить размер дивиденда на 1 простую акцию 0,0063258 долларов США; 3. Определить датой начала выплаты – дату принятия решения + 3 дня.	Нейтральное
/KASE, 21.08.15/ - Эмитент сообщило KASE о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность. С названной информацией можно ознакомиться на интернет-сайте KASE по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albn_party_transaction_140815_140815.pdf	Нейтральное
/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.	Нейтральное

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

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»

  Кышпанакow 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 наличия даваемых ими рекомендаций.