

**Акт проверки финансового состояния  
АО ДБ «Альфа-Банк»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
должателей облигаций»  
по состоянию на 30.09.2017г.**

*Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента, хотя содержащиеся в настоящем Акте данные и выводы, безусловно, могут быть использованы в работе соответствующих аналитических подразделений, как должателей облигаций, так и потенциальных инвесторов. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя должателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.*

г. Алматы

Ноябрь 2017г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) АО ДБ «Альфа-Банк», представляет следующую информацию.

<b>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</b>	Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 сентября 2017 года.
<b>Коротко об Эмитенте:</b>   Альфа-Банк	<p>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.</p> <p>Единственным акционером (100%) Эмитента по состоянию 01.07.2017 является ОАО «Альфа-Банк» (Россия).</p> <p>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.</p>
<b>Рейтинги кредитоспособности</b>	<b>Standard &amp; Poor's:</b> BB-/стабильный/B, kzA- (26.10.2017) <b>Fitch Ratings:</b> долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "BB-" со "Стабильным" прогнозом (04.04.2017)

#### 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: "BB-" (04.04.2017)
<b>Купонная ставка</b>	7,0 % годовых, фиксированная на весь период обращения
<b>Срок обращения</b>	5 лет
<b>Номинальная стоимость одной облигации</b>	1 000 KZT
<b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b>	4 500 000 шт./ 4 500 000 000 KZT
<b>Число облигаций в обращении</b>	3 006 000 шт.
<b>Объем облигационной</b>	12 000 000 000 KZT

**программы**

<b>Дата регистрации выпуска</b>	20.02.2013
<b>Дата начала обращения</b>	04.11.2013
<b>Дата открытия торгов</b>	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 являются обеспеченными.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента не являются обеспеченными.
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	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

## 6) Анализ финансового состояния Эмитента

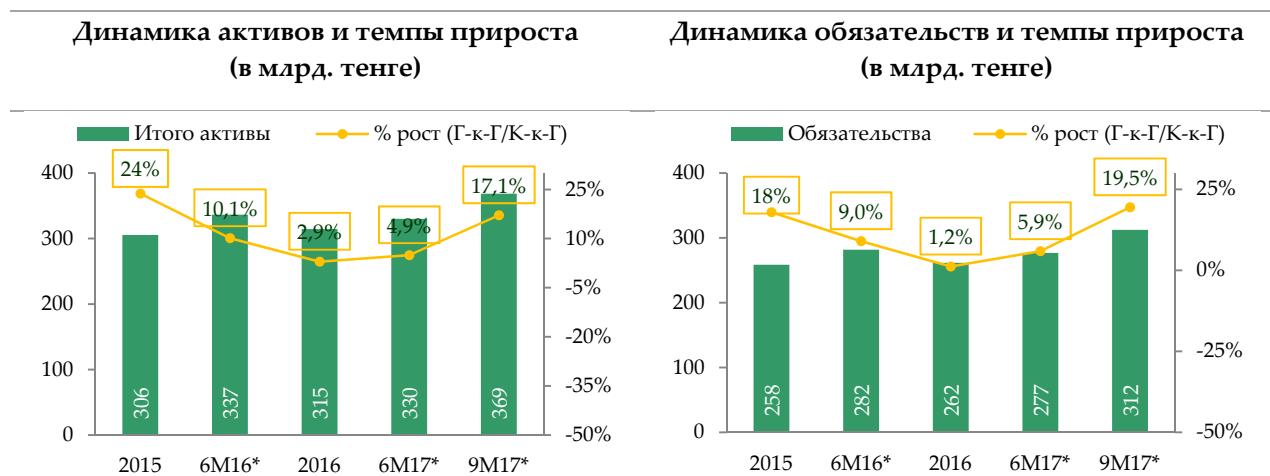
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 сентября 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций.

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

- ✓ Финансовая отчетность за январь – сентябрь 2017 года без пояснительной записки;
- ✓ Финансовая отчетность за январь – июнь 2017 года с пояснительной запиской;
- ✓ Аудиторский отчет по финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

### Анализ финансовых показателей

#### Финансовые показатели Эмитента



Источник: финансовая отчетность

\*С начала 2016/2017 года

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 45,5% с начала 2017 года и по состоянию на 30 сентября 2017 года составила 43 264 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 11,7%.

Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи с начала года снизились на 4,4% и по состоянию на 30 сентября 2017 года составили 14 808 млн. тенге. Данная статья была представлена корпоративными облигациями – согласно пояснительной записке за 1 полугодие 2017 года. Доля от общих активов составляет 4,0%.

Инвестиции в ценные бумаги, удерживаемые до погашения с начала года уменьшились на 13,0% и по состоянию на 30 сентября 2017 года составили 112 764 млн. тенге. Доля от общих активов составляет 30,6%. Данная статья была представлена в основном

государственными ценностями бумагами Министерства Финансов РК (77,6%) - согласно пояснительной записке за 1 полугодие 2017 года.

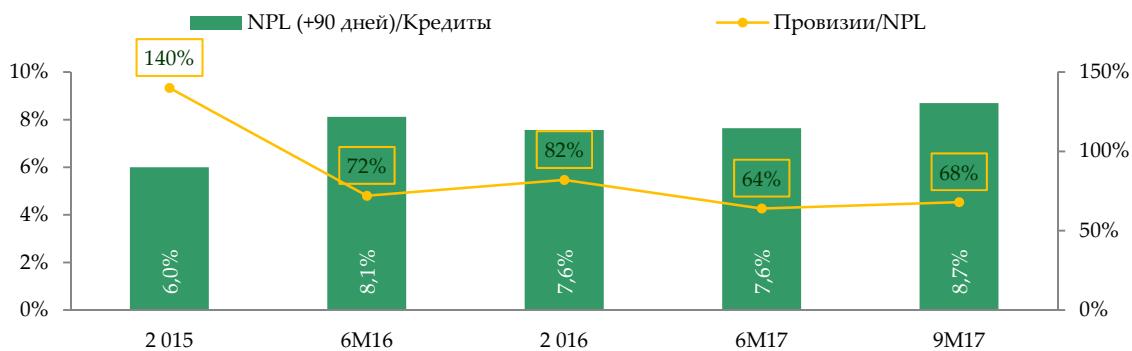
### Структура кредитного портфеля

Кредитный портфель банка (нетто) увеличился на 37,8% и на 30 сентября 2017 года составил 152 017 млн. тенге. Наибольшую долю в кредитном портфеле занимали займы, выданные корпоративным клиентам (74,7%) - согласно пояснительной записке за 1 полугодие 2017 года. Значительный рост кредитного портфеля произошел за счет принятия части активов АО «Казинвестбанк» (кредитный портфель). Эмитент не раскрывает качество и сумму принятых активов по состоянию на 30 июня 2017 года.

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Альфа-Банк» составил 182 910 млн. тенге на 1 октября 2017 года (из них 20 971 млн. тенге было задействовано в операциях обратного репо). Кредиты с просрочкой платежей занимают 12,8% от общего объема кредитного портфеля, из них 8,7% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2017 года кредиты с просрочкой платежей увеличились с 12,6% до 12,8%, кредиты с просрочкой платежей более 90 дней выросли с 7,6% до 8,7%.

Помимо этого, у Эмитента наблюдается слабое покрытие провизиями проблемных кредитов (+90 дней), которое на 1 октября составляет 68%, что в дальнейшем может привести к увеличению провизий по кредитному портфелю и оказанию давления на показатели доходности банка. На наш взгляд, уровень провизий является недостаточным.

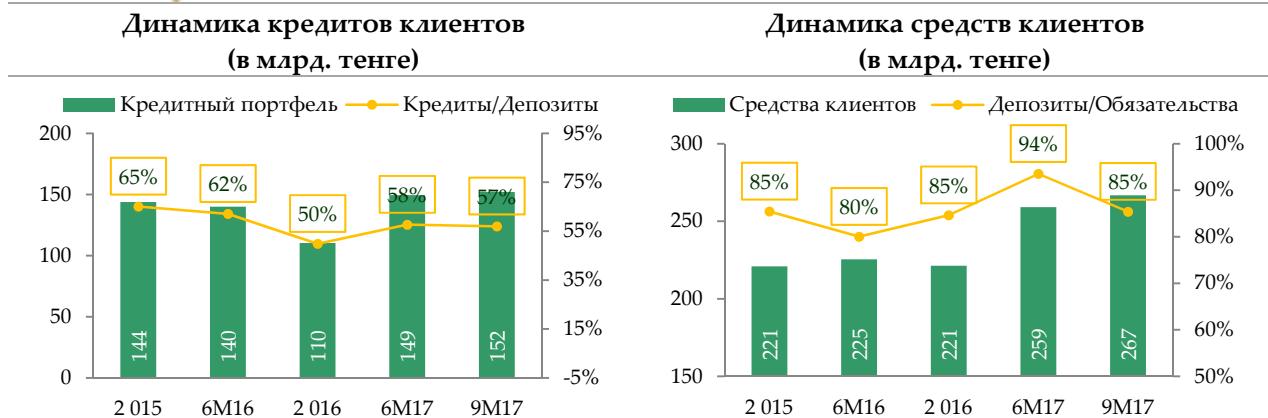
### Проблемные кредиты и провизии



Источник: НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) Эмитента составляет 8,7%, что ниже среднего показателя по рынку (12,8%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 68%, что ниже среднего показателя по рынку (125%).

Общие активы увеличились на 17,1% с начала 2017 года и на 30 сентября 2017 года составили 368 513 млн. тенге. Увеличение общих активов объясняется в основном ростом кредитного портфеля на фоне принятия части активов АО «Казинвестбанк» в марте-апреле 2017 года.



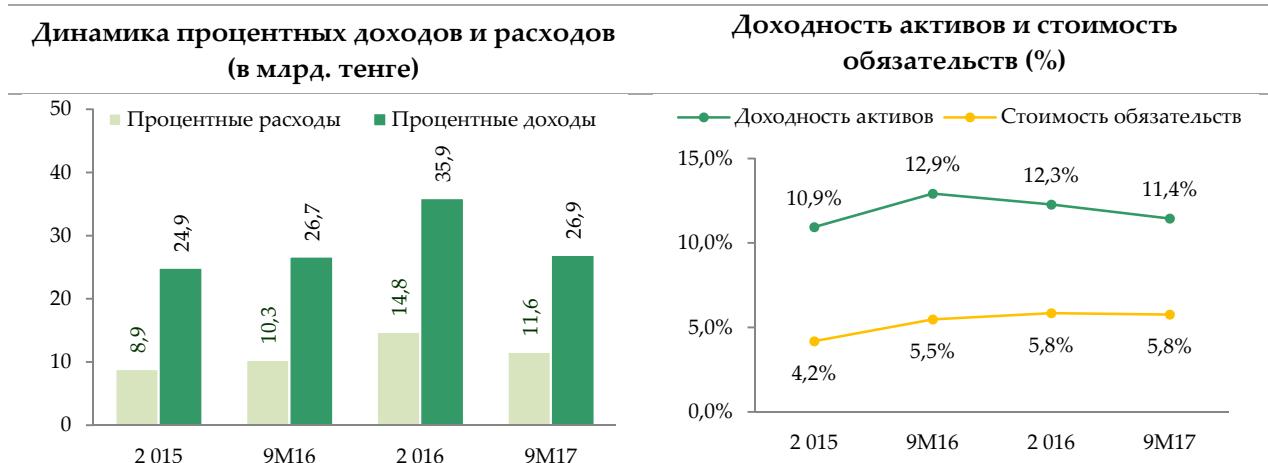
Источник: финансовая отчетность

Размер привлеченных средств других банков с начала 2017 года увеличился на 74,2% и на 30 сентября 2017 года составил 38 710 млн. тенге – 12,4% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2017 года увеличился на 20,5% или на 45 433 млн. тенге и на 30 сентября 2017 года составил 266 778 млн. тенге – 85,4% от общих обязательств и 72,4% от активов. Средства клиентов в основном представлены вкладами юридических лиц, доля таких вкладов составляет 65,4% от общих средств клиентов – согласно пояснительной записке за 1 полугодие 2017 года.

Выпущенные долговые ценные бумаги 30 сентября 2017 года составили 3 090 млн. тенге. Доля от общих обязательств составляет 1,0%, а от активов 0,8%.

В результате общие обязательства увеличились на 19,5% и на 30 сентября 2017 года составили 312 431 млн. тенге в основном за счет принятия части депозитов клиентов от АО «Казинвестбанк». Общие обязательства составляют 84,8% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность

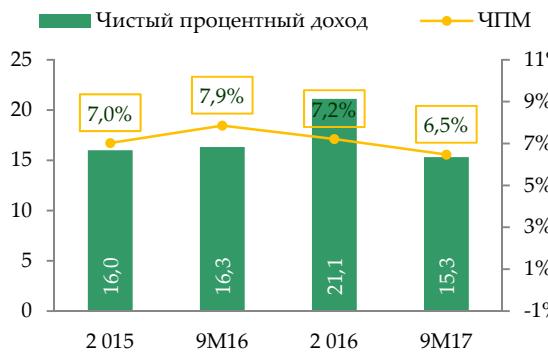
**Чистый процентный доход** за 9 месяцев 2017 года снизился на 6,2% до 15 310 млн. тенге. Процентные доходы выросли на 1,0% до 26 939 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 12,3% до 11 626 млн. тенге.

За 9 месяцев 2017 года Эмитент сформировал провизии на сумму 4 615 млн. тенге в сравнении с 2 135 млн. тенге за 9 месяцев 2016 года. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились более чем в 2,2 раза.

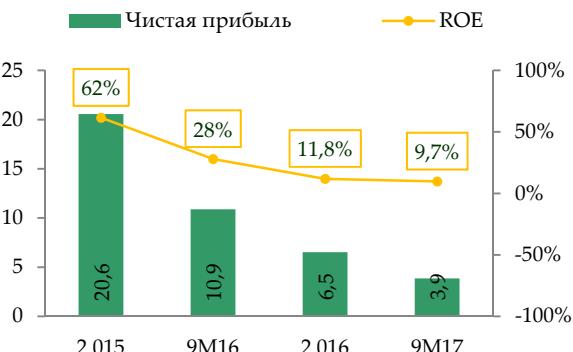
Чистый процентный доход после создания резерва под обесценение кредитного портфеля снизился на 24,6% до 10 695 млн. тенге в сравнении с 14 184 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Рост процентных расходов и увеличение провизий по проблемным кредитам отрицательно повлияли на показатель чистого процентного дохода после провизий.

Чистый комиссионный доход за 9 месяцев 2017 года вырос на 72,4% с показателя 2 480 млн. тенге до 4 276 млн. тенге. Комиссионные доходы увеличились на 57,5% до 5 607 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 23,2% до 1 330 млн. тенге.

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



**Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE**



Источник: финансовая отчетность

Операционный доход за 9 месяцев 2017 года снизился на 19,9% до 14 114 млн. тенге.

Административные и операционные расходы за 9 месяцев 2017 года составили 9 912 млн. тенге, что на 53% больше показателя за аналогичный период предыдущего года.

В результате, у Эмитента за 9 месяцев 2017 года образовалась чистая прибыль в размере 3 854 млн. тенге, в сравнении с чистой прибылью в размере 10 889 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Уменьшение чистой прибыли связано с ростом процентных расходов (12,3%), увеличением провизий (+116%) и ростом административных расходов (+53%).

## Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

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

	2015	6M16	2016	6M17	9M17
<b>Доходность и рентабельность</b>					
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10,94%	13,70%	12,28%	11,86%	11,45%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,18%	-4,82%	-5,84%	-5,66%	-5,76%
Процентный спред	6,76%	8,87%	6,43%	6,20%	5,69%
Чистая процентная маржа	7,02%	8,89%	7,22%	6,86%	6,47%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-19,97%	-29,90%	-31,56%	-26,56%	-23,73%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-23,68%	-33,22%	-62,68%	-79,19%	-70,23%
Отношение операционных расходов к средним активам	2,99%	2,74%	3,10%	3,96%	3,97%
Рентабельность средних активов	7,79%	5,43%	1,97%	0,82%	1,54%
Рентабельность среднего собственного капитала	61,53%	38,41%	11,85%	5,11%	9,71%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>					
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	19,59%	6,02%	9,45%	4,42%	11,74%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	7,43%	4,10%	4,92%	5,87%	4,02%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	47,05%	41,60%	35,07%	45,26%	41,25%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	65,10%	62,10%	49,85%	57,67%	56,98%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	85,45%	80,02%	84,63%	93,54%	85,39%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	1,17%	1,08%	1,16%	1,10%	0,99%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	84,58%	83,71%	83,13%	83,91%	84,78%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	15,42%	16,29%	16,87%	16,09%	15,22%

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты Аналитического управления АО BCC Invest

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

Выполнение пруденциальных нормативов*	2015	6M16	2016	6M17	9M17
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0,075 (с учетом консервац. буфера)	0,111	0,154	0,153	0,149	0,176
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0,085 (с учетом консервац. буфера)	0,111	0,154	0,153	0,149	0,176
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0,1	0,132	0,175	0,173	0,149	0,176

(с учетом консервац. буфера)					
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,631	1,164	2,146	1,900	1,729
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	5,598	3,839	2,790	3,146	3,415
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	5,407	4,541	2,669	3,546	3,478
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	4,565	3,669	2,234	3,137	3,184

Источник: сведения НБРК

По состоянию на 1 октября 2017 года Эмитент выполнял требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности

### Заключение по результатам анализа

По итогам 9 месяцев 2017 года прослеживается негативная динамика в основных финансовых показателях Эмитента. Так, за этот период произошло более высокое начисление провизий по проблемным кредитам, рост процентных расходов и увеличение общих и административных расходов. В итоге чистая прибыль за 9 месяцев 2017 года составила 3 854 млн. тенге в сравнении с 10 889 млн. тенге (-65%) за аналогичный период прошлого года. Если сравнивать деятельность третьего квартала 2017 года в отдельности, можно отметить, что в данном квартале показатели чистого процентного дохода после провизий и чистой прибыли также продемонстрировали снижение относительно второго квартала 2017 года и относительно аналогичного квартала прошлого года. Рентабельность собственного капитала составляет 9,71% по итогам 9 месяцев 2017 года.

С начала года произошло увеличение кредитного портфеля на 37,8%, а депозиты клиентов выросли на 20,5%, что, на наш взгляд, связано с принятием активов и обязательств от АО «Казинвестбанк».

**Кредитный портфель.** Согласно данным НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 1 октября 2017 года составляют приблизительно 12,8% от общего кредитного портфеля, из них 8,7% это кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 68%, что ниже среднего показателя по рынку (125%), что вызывает беспокойство относительно возможного дальнейшего ухудшения состояния кредитного портфеля, что может привести к формированию дополнительных резервов и снижению показателя чистой прибыли и капитала.

По прогнозам руководства банка, рост кредитного портфеля в 2017 году ожидается на уровне 80-90%, а в 2018 году – 50-60%. На наш взгляд, агрессивный рост кредитного портфеля может отрицательно отразиться на дальнейшем финансовом состоянии Эмитента в случае наращивания кредитного портфеля без надлежащей оценки платежеспособности заемщиков, кредитной истории. Также при сохранении рентабельности собственного капитала, не превышающей показатели 2015-16 гг., увеличение кредитного портфеля ухудшит капитализацию Эмитента. Тем не менее,

учитывая то, что Эмитент входит в структуру банковской группы «Альфа-Банк», мы полагаем, что вероятность поддержки в случае необходимости является высокой.

**Ликвидность.** Эмитент обладает достаточной ликвидностью. Денежные средства и их эквиваленты составляют приблизительно 11,7% от общих активов на 30 сентября 2017 года, средства в банках – 2,4%, а инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи – 4,0%. Общие ликвидные активы составляют – 18,1%. Основным источником фондирования являются средства клиентов (85%), а доля выпущенных обязательств составляет 1,0%. Мы считаем, что в краткосрочной перспективе Эмитент сможет обслуживать процентные обязательства по облигационному займу в случае отсутствия значительного ухудшения кредитного портфеля.

По состоянию на 1 октября 2017 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 на 30 сентября 2017 года финансовое состояние Эмитента ухудшилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне роста процентных, административных расходов и увеличения провизий под обесценение кредитного портфеля. Также покрытие провизиями проблемных кредитов (+90 дней) на 1 октября составляло лишь порядка 67,7%, что значительно ниже сформированных провизий другими банками. Вероятно, кредитный портфель Эмитента не достаточно спровизирован, что может свидетельствовать о необходимости доначисления дополнительных провизий, которые снижают показатели доходности Эмитента. Однако Эмитент по-прежнему обладает достаточным запасом ликвидности (21%), а также часть средств инвестирована в государственные ценные бумаги Министерства Финансов РК (31%). На основании вышеперечисленных фактов мы оцениваем финансовое состояние Эмитента на 30 сентября 2017 года удовлетворительным и полагаем, что Эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства по выпущенным облигациям.

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

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

в млн. тенге	2015	6M16	2016	6M17	9M17	С нач. года
Денежные средства и их эквиваленты	59 880	20 254	29 740	14 589	43 264	45,5%
Средства в других банках	7 383	4 518	6 002	7 027	9 024	50,4%
Кредиты и авансы клиентам	143 775	140 008	110 332	149 415	152 017	37,8%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	442	328	224	160	122	-45,6%
Дебиторская задолженность по сделкамrepo	1 929	5 883	9 402	31 002	20 971	123,0%
Инвестиционные ценные бумаги,	22 695	13 791	15 494	19 394	14 808	-4,4%

имеющиеся в наличии для продажи						
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	12 439	98 334	129 674	88 745	112 764	-13,0%
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	723	571	511	1 506	1 437	181,1%
Отложенный налоговый актив	-	-	696	257	696	0,0%
Нематериальные активы	910	1 006	1 155	1 250	1 311	13,5%
Основные средства	5 230	5 207	5 471	5 375	5 504	0,6%
Прочие финансовые активы	47 348	43 317	2 307	7 711	2 268	-1,7%
Прочие активы	2 623	2 850	2 755	2 895	2 116	-23,2%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	232	504	842	793	2 212	162,7%
<b>Итого активы</b>	<b>305 609</b>	<b>336 572</b>	<b>314 606</b>	<b>330 119</b>	<b>368 513</b>	<b>17,1%</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	10 657	31 491	22 227	6 380	38 710	74,2%
Средства клиентов	220 867	225 447	221 346	259 090	266 778	20,5%
Отсроченное налоговое обязательство	4 673	4 673	-	969	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 036	3 036	3 037	3 037	3 090	1,8%
Прочие финансовые обязательства	6 083	3 158	1 195	3 552	300	-74,9%
Прочие обязательства	1 015	1 821	1 779	3 963	3 553	99,7%
Субординированный долг	12 157	12 120	11 946	-	-	-
<b>Итого обязательств</b>	<b>258 488</b>	<b>281 747</b>	<b>261 530</b>	<b>276 992</b>	<b>312 431</b>	<b>19,5%</b>
<b>Собственные Средства</b>						
Уставный капитал	5 506	5 506	5 506	5 506	5 506	0,0%
Нераспределенная прибыль	38 391	45 652	43 885	43 857	46 786	6,6%
Прочие резервы	3 224	3 666	3 684	3 764	3 789	2,9%
<b>Итого собственных средств</b>	<b>47 121</b>	<b>54 825</b>	<b>53 075</b>	<b>53 127</b>	<b>56 081</b>	<b>5,7%</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств</b>	<b>305 609</b>	<b>336 572</b>	<b>314 606</b>	<b>330 119</b>	<b>368 513</b>	<b>17,1%</b>

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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

в млн. тенге	2015	9M16	2016	9M17	Г-к-Г
Процентные доходы	24 908	26 668	35 918	26 936	1,0%
Процентные расходы	-8 917	-10 349	-14 803	-11 626	12,3%
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>15 992</b>	<b>16 319</b>	<b>21 115</b>	<b>15 310</b>	<b>-6,2%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-8 944	-2 135	-7 372	-4 615	116%
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>7 047</b>	<b>14 184</b>	<b>13 743</b>	<b>10 695</b>	<b>-24,6%</b>

<b>кредитного портфеля</b>					
Комиссионные доходы	4 370	3 561	4 936	5 607	57,5%
Комиссионные расходы	-873	-1 080	-1 558	-1 330	23,2%
Доходы за вычетом расходов/(Расходы за вычетом доходов) от операций с фин.производными инструментами	35 025	461	-1 933	-5 819	-
Расходы за вычетом доходов/Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-57	-	-	-	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	3 519	1 537	2 172	2 145	40%
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	-29 660	-1 001	-1 030	95	-
Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	243	-	-	37	-
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	-79	-82	-35	457	-
Прочие операционные доходы	13 843	37	40	2 228	-
<b>Операционные доходы</b>	<b>33 378</b>	<b>17 615</b>	<b>16 336</b>	<b>14 114</b>	<b>-19,9%</b>
Административные и прочие операционные расходы	-7 905	-6 494	-10 239	-9 912	53%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>25 473</b>	<b>11 121</b>	<b>6 097</b>	<b>4 202</b>	<b>-62%</b>
Расходы по подоходному налогу	-4 915	-232	426	-348	50%
<b>Прибыль за год</b>	<b>20 558</b>	<b>10 889</b>	<b>6 522</b>	<b>3 854</b>	<b>-65%</b>

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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

в млн. тенге	2015	9M16	2016	9M17	Г-к-Г
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>					
Проценты полученные	24 190	20 310	35 493	25 398	25%
Проценты уплаченные	-9 475	-9 999	-14 553	-11 870	19%
Комиссии полученные	4 377	3 547	4 972	5 432	53%
Комиссии уплаченные	-872	-1 077	-1 557	-1 337	24%
Доходы/Расходы, понесенные от операций с производными финансовыми инструментами	-1 016	24 384	32 464	-6 022	-125%
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	3 519	1 537	2 172	2 180	42%
Прочие полученные/(понесенные) операционные доходы/(расходы)	13 817	32	34	1 207	3698%
Уплаченные расходы на содержание	-4 682	-3 746	-5 399	-5 155	38%

персонала					
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-2 545	-2 181	-3 480	-4 322	98%
Уплаченный подоходный налог	-959	-42	-6 985	-1 216	2814%
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>28 386</b>	<b>32 765</b>	<b>43 161</b>	<b>4 294</b>	<b>-87%</b>
Изменение в операционных активах и обязательствах					
Чистое снижение/(прирост) по кредитам и авансам клиентам	26 666	21 563	34 373	-45 806	-
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках	-1 911	5 499	-1 006	-3 224	-
Чистое снижение/(прирост) по дебиторской задолженности по финансовой аренде	249	174	220	2 076	1096%
Чистое снижение/(прирост) по долгосрочным активам, удерживаемых для продажи	41	-	-	-1 370	-
Чистое снижение/(прирост) по дебиторской задолженности по сделкамrepo	500	-27 677	-7 500	-11 760	-58%
Чистое снижение/(прирост) по прочим финансовым активам	4 666	412	6 403	242	-41%
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам	-134	-273	-120	1 763	-
Чистое (снижение)/прирост по средствам других банков	-5 344	37 327	698	17 083	-54%
Чистое (снижение)/прирост по средствам клиентов	-51 477	5 564	-1 782	45 128	711%
Чистое (снижение)/прирост прочих финансовых обязательств	58	229	32	-842	-
Чистое (снижение)/прирост прочих обязательств	-73	791	948	2 177	175%
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:</b>	<b>1 656</b>	<b>76 373</b>	<b>75 428</b>	<b>9 761</b>	<b>-87%</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>					!
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-2 341	-5 688	-15 395	-16 335	187%
Выручка от реализации и погашения	5 703	5 524	8 100	4 880	-12%

инвестиционных ценных бумаг, имеющихся для продажи					
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-10 097	-1 380 697	-2 203 254	-2 267 945	64%
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	0	1 280 296	2 107 309	2 297 161	79%
Приобретение ОС	-1 932	-670	-914	-598	-11%
Приобретение нематериальных активов	-279	-352	-524	-381	8%
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>	<b>-8 946</b>	<b>-101 587</b>	<b>-104 678</b>	<b>16 781</b>	-
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>					
Выплата субординированного кредита	-	-	-	-11 946	-
Дивиденды уплаченные	-645	-1 059	-1 059	-1 132	6,9%
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>-645</b>	<b>-1 059</b>	<b>-1 059</b>	<b>-13 078</b>	1135%
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	25 709	-455	170	59	-
<b>Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>17 775</b>	<b>-26 728</b>	<b>-30 140</b>	<b>13 524</b>	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>42 105</b>	<b>59 880</b>	<b>59 880</b>	<b>29 740</b>	-50%
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>59 880</b>	<b>33 152</b>	<b>29 740</b>	<b>43 264</b>	31%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

## 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном квартале у Эмитента наблюдались новости положительного характера "о подтверждении Рейтинговым агентством Standard & Poor's долгосрочного рейтинга дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "BB-" с прогнозом "Стабильный" 26 октября 2017г. Подтвержден также рейтинг банка по национальной шкале – "kzA-""". Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года).

За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность. Подробнее можно увидеть здесь <http://www.kase.kz/ru/enmitters/show/ALBN>

/KASE, 23.11.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 08 ноября 2017 года восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05C980 KZ2C00002434, основная площадка KASE, категория "облигации", ALBNb3).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 105 210 000,00 тенге.

/KASE, 27.10.17/ – Эмитент сообщил KASE "о подтверждении Рейтинговым агентством Standard & Poor's долгосрочного рейтинга дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "BB-" с прогнозом "Стабильный" 26 октября 2017г. Подтвержден также рейтинг банка по национальной шкале – "kzA-"".

/KASE, 06.09.17/ – Эмитент сообщил об изменениях с 16 сентября 2017 года в составе его Совета директоров:

1. досрочное прекращение полномочий члена СД Банка г-на Каримова Ильдара Альфредовича с 16 сентября 2107 года;
2. избрание на должность члена СД Банка Дзялак Роберта Анджей с 16 сентября 2107 года.

/KASE, 19.07.17/ – Эмитент сообщил KASE о том, что "по облигациям KZP02Y05C980 (KZ2C00002434, официальный список KASE, категория "основная", ALBNb3) "Рейтинговым агентством Fitch Ratings был повышен с уровня "B+" до "BB-" с 03 апреля 2017 года."

/KASE, 29.06.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 22 июня 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP02Y05C980 (KZ2C00002434, основная площадка KASE, категория "облигации", ALBNb3) за период с 05 ноября 2016 года по 04 мая 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 04 мая 2017 года не размещено 1 494 000 указанных облигаций.

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.