

**Акт проверки финансового состояния
АО ДБ «Альфа-Банк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 30.09.2018 г.**

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 держателей 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 держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

Ноябрь 2018 г.

г. Алматы

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее – «ПДО») по облигациям АО ДБ «Альфа-Банк» (далее – «Эмитент» либо «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 2018 года.
Коротко об Эмитенте: 	<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.</p> <p>Основным видом деятельности Эмитента являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Республики Казахстан.</p> <p>Банк действует согласно банковской лицензии, перевыпущенной 21.12.2007 года Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организация Национального Банка Республики Казахстан.</p> <p>Единственным акционером Эмитента по состоянию 01.10.2018г. является АО «Альфа-Банк» (Россия, г. Москва).</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>
Рейтинги кредитоспособности	Standard & Poor's: BB-/стабильный/B, kzA- (23.10.2018 г.) Fitch Ratings: BB-/B/BBB+(kaz)/Стабильный (29.03.2018 г.)

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы НИН KZP02Y05C980 (Торговый код - ALBNb3)
Вид облигаций	купонные, без обеспечения, не конвертируемые, не индексируемые.
Купонная ставка	7,0 % годовых, фиксированная на весь период обращения
Ближайшие даты выплат купонов	04.11.2018 г.
Дата погашения	04.11.2018 г.
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
Число облигаций в обращении	3 006 000 шт.
Объем облигационной программы	12 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	20.02.2013 г.
Дата начала обращения	04.11.2013 г.
Дата открытия торгов	13.02.2014 г.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента.

Облигации НИИ KZP02Y05C980 (ALBNb3) исключены из официального списка KASE в связи наступлением даты погашения.

Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
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.
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.
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

Анализ финансового состояния Эмитента

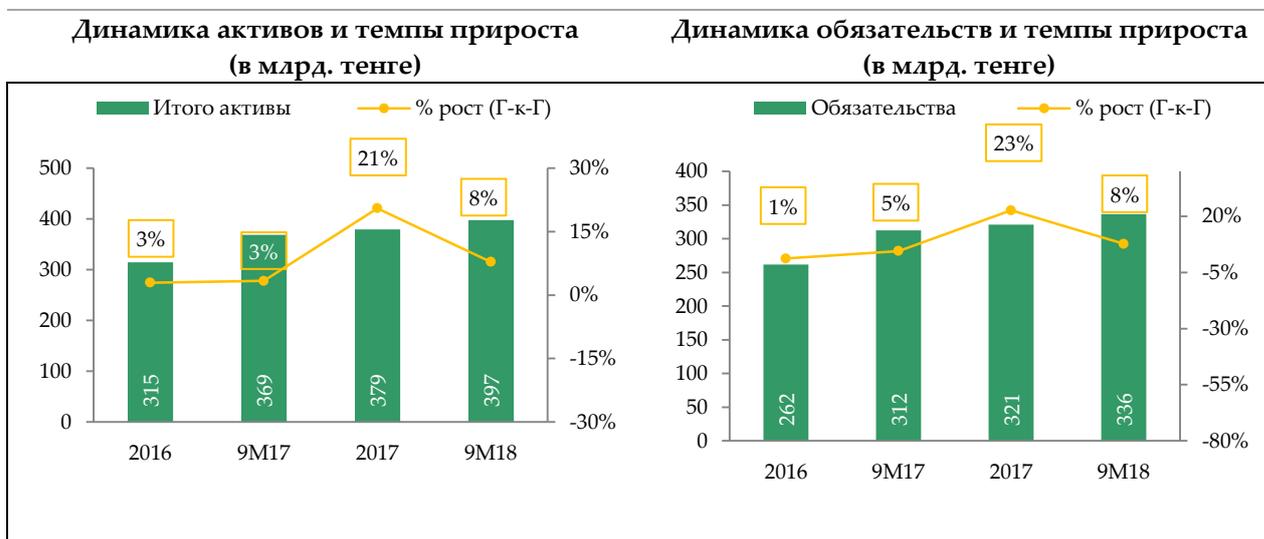
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 сентября 2018 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточный сокращенный финансовый отчет о финансовом положении (неаудированный) за январь – сентябрь 2018 года с пояснительной запиской;
- ✓ Аудиторский отчет по финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Анализ финансовых показателей

Финансовые показатели эмитента



Источник: финансовая отчетность

Активы

С начала года общие активы Эмитента увеличились на 18 180 млн. тенге или на 4,8% и на 30 сентября 2018 года составили 397 371 млн. тенге.

Вклад в увеличение активов внесли «Кредиты и авансы клиентам» (+42 825 млн. тенге, +26,2%), доля которых, на конец отчетного периода составила 51,9% активов.

Рост активов также произошел по статье «Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» (+30 411 млн. тенге, +114%, доля в активах 12,2%), представленные нотами НБРК и государственными ценными бумагами США.

В тоже время произошло уменьшение по статье «Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости» на 59 049 млн. тенге или 72,5% включающие ноты НБРК, корпоративные облигации и госбумаги Минфина РК.

«Денежные средства и их эквиваленты» уменьшились на 4 869 млн. тенге и составили на 30 сентября 56 587 млн. тенге, что составляет 14,2% общей стоимости активов. Снижение, согласно пояснительной записке, произошло вследствие сокращения корсчетов и депозитов в банках других стран и краткосрочных депозитов.

Кредитный портфель

Согласно пояснительной записке к отчетности Эмитента, рост крупнейшей статьи активов «Кредиты и авансы клиентам» – был обусловлен преимущественно увеличением балансовых остатков по кредитам, выданным корпоративным клиентам, на 42,4 млрд. тенге или на 36%, до 159,7 млрд. тенге. Потребительские кредиты увеличились на 7,4 млрд. тенге, что на 13,7% выше балансового остатка на начало года. В отраслевом разрезе прирост произошел в оптовой торговле и кредитов физлицам. Доля статьи «Кредиты и авансы клиентам» составляет более половины активов Эмитента (51,9%).

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Альфа-Банк» на 1 июля 2018 года составил 243 576 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей занимают 10,6% от общего объема кредитного портфеля, из них 6,42% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2018 года кредиты с просрочкой платежей увеличились с 8,4% до 10,6%, однако в отношении проблемных кредитов (+90 дней) было отмечено снижение показателя с 6,93% до 6,42%.

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



Источник: финансовая отчетность

Проблемные кредиты и провизии



Источник: НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 6,42%, что ниже среднего показателя по рынку (8,52%). Тем не менее, мы отмечаем слабое покрытие

провизиями проблемных кредитов (+90 дней) равное 110,2% в сравнении со средним показателем рынка 168,14%, что может привести к увеличению провизий и оказанию давления на показатели доходности банка.

Доля остальных статей в совокупной структуре активов Фонда остается незначительной.

Обязательства

Общие обязательства с начала года увеличились на 4,9% и на 30 сентября 2018 года составили 336 472 млн. тенге. Общие обязательства составляют 84,7% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность

Основной рост обязательств произошел по статье «Средства в других банках», которые выросли на 13 014 млн. тенге составили 21 075 млн. тенге (5,3% от обязательств).

«Средства клиентов» составляют 75,6% всех обязательств, уменьшившись с начала года на 1,3%. В структуре данной статьи представлены в большей мере вклады и текущие (расчетные счета) юридических лиц на сумму 195 млрд. тенге или 64,8%, а в отраслевом разрезе преимущественно «физические лица» (33%), «финансовое посредничество» (13%), «страхование и строительство» (по 10%).

Облигации

Во 3-м квартале 2018 года на KASE были представлены облигации НИИ KZP02Y05C980 (ALBNb3), дата погашения которых состоялась 4 ноября текущего года. В мае Эмитентом произведена выплата купонного вознаграждения по облигациям на сумму 105,2 млн. тенге. Сумма последней выплаты купонного вознаграждения и погашения составляет 3,2 млрд. тенге.

Капитал

С начала года собственный капитал Эмитента увеличился на 4,1% или на 2 731 млн. тенге и на 30 сентября 2018 года составил 60 899 млн. тенге. «Нераспределенная прибыль» выросла на 12,3% или на 6 067 млн. тенге, при этом, снижение произошло за счет статьи «Регуляторный резерв» до 0 тенге в сравнении с 3 594 млн. тенге по итогам 2017 года.

Акционерный капитал не изменился. Балансовая стоимость одной простой акции составила 107,96 тенге, что выше по сравнению со 103,80 тенге в начале года.

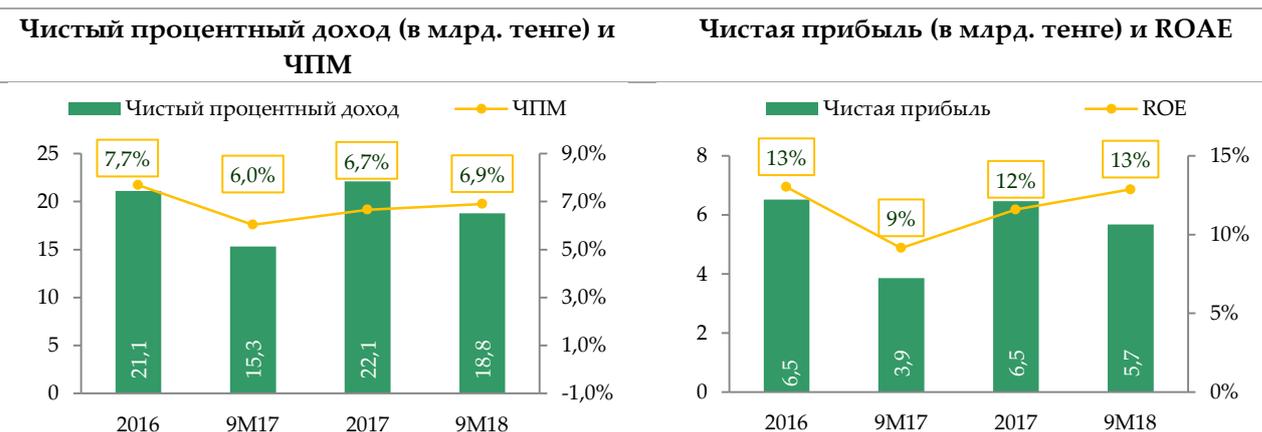
Доходы и расходы



Источник: финансовая отчетность

По итогам трех кварталов 2018 года Эмитент получил итоговый совокупный доход в сумме 5 598 млн. тенге, что превышает на 1 615 млн. тенге совокупный доход, полученный за три квартала 2017 года.

Чистые процентные доходы выросли на 3 461 млн. тенге или 22,6% в сравнении с аналогичным периодом 2017 года. Чистые комиссионные доходы также выросли на 2 744 млн. тенге или +64,2%. Доходы по операциям с иностранной валютой и их переоценкой дали доход в сумме 6 542 млн. тенге увеличившись на 4 303 млн. тенге.



Источник: финансовая отчетность

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономическим и финансовым рискам, присущим в стране с развивающимся рынком. Наблюдаемая в последнее время напряженность в торговых отношениях США с Китаем, ЕС и другими странами, волатильность цен на нефть увеличивает риски для развивающихся стран и возможного обесценения их национальных валют. (<https://www.banker.kz/news/the-imf-warned-about-the-consequences-of-a-trade-w/>).

В локальном разрезе, Эмитент, в меньшей степени, подвержен рискам колебаний на валютных рынках, поскольку является дочерним банком российского АО «Альфа Банк» и проводит операции не только в тенге, но и в рублях. Он имеет корреспондентские счета в других странах, доля таких счетов по статье «Денежные средства и эквиваленты» составляет, согласно пояснительной записке, 44,8%. Облигации Эмитента номинированы в тенге и не подвержены валютному риску.

Риски достаточности капитала и ликвидности в ближайшем периоде, по нашему мнению, не вызывают беспокойства, что более подробно указывается в отчете.

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

	2016 ауд	9М17	2017 ауд	9М18
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	13,08%	10,69%	11,22%	10,91%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	6,23%	5,29%	5,44%	4,55%
Процентный спрэд (проц. доход + проц. расход)	19,31%	15,98%	16,66%	15,46%
Чистая процентная маржа (чистый процентный доход/средние активы)	7,69%	6,04%	6,66%	6,90%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	31,56%	23,73%	20,39%	21,85%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	62,68%	70,23%	68,43%	70,15%
Отношение операционных расходов к средним активам	3,30%	3,66%	4,29%	4,71%
Рентабельность средних активов	2,10%	1,42%	1,86%	1,79%
Рентабельность среднего собственного капитала	13,02%	9,14%	11,59%	12,87%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	9,45%	11,74%	16,21%	12,04%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	4,92%	0,00%	7,04%	12,15%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	35,07%	41,25%	43,06%	43,86%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	49,85%	56,98%	53,64%	68,57%

Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	84,63%	85,39%	94,93%	73,49%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	1,16%	0,99%	0,95%	0,76%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	83,13%	84,78%	84,56%	87,04%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	16,87%	15,22%	15,44%	12,96%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты АО ВСС Invest

Рентабельность средних активов и среднего собственного капитала находятся в допустимых рамках и показывают стабильные значения. Показатели высокой ликвидности составили 12,04%, что является приемлемой величиной. Другие коэффициенты ликвидности с начала года показали рост. Коэффициент финансового левериджа (долги/собственный капитал) также несущественно вырос. Вызывает беспокойство высокая доля обязательств и, соответственно, низкая величина собственных средств.

Пруденциальные нормативы АО ДБ «Альфа-Банк»

Выполнение пруденциальных нормативов*	2016	9М17	2017	9М18
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0,153	0,176	0,183	0,161
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0,153	0,176	0,183	0,161
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0,173	0,176	0,183	0,161
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	2,146	1,729	1,388	0,995
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	2,790	3,415	3,319	3,838
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	2,669	3,478	3,417	3,800
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	2,234	3,184	2,757	3,583
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-4), норматив > 1.00	25,144	19,726	11,931	28,422
Российский рубль	72,300	2,872	1,737	14,569
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-5), норматив > 0.90	11,730	16,126	12,199	21,935
Российский рубль	82,169	9,364	20,549	45,955
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-6), норматив > 0.80	9,752	11,776	9,558	14,940
Российский рубль	15,785	8,383	16,056	2,410

Источник: сведения НБРК

По состоянию на 1 октября 2018 года эмитент выполнял требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности. Вместе с тем, наблюдается тенденция снижения значений коэффициентов достаточности капитала и текущей ликвидности, но они превышают требуемые значения в 1,5 и более раза.

Контроль выплат купонного вознаграждения

У Эмитента находится в обращении одна эмиссия купонных облигаций НИИ KZP02Y05C980 (ALBNb3) с объемом выпуска 4,5 млрд. тенге.

14 мая 2018 года Эмитент выплатил очередное купонное вознаграждение для находящихся в обращении облигаций в сумме 105,21 млн. тенге. 4 ноября 2018 года - дата выплаты последнего купонного вознаграждения с одновременным погашением эмиссии, Таким образом, на общую сумму выплат по облигациям потребуется около 3,2 млрд. тенге.

Заключение по результатам анализа

В 3-ь квартале 2018 года финансовое состояние Банка несколько улучшилось. Активы выросли на 4,8%, прибыль на 47,3%. Прибыль сложилась от процентных и комиссионных доходов и доходов, связанных с переоценкой иностранной валютой.

Позиция ликвидности на 30 сентября 2018 года составляет 72,3% от активов. Доля высоколиквидных средств составляет 14,2%. Учитывая, что сумма купонных выплат и погашения по облигациям (3,1 млрд. тенге) мала в сравнении с объемом имеющихся ликвидных средств (56,6 млрд. тенге), считаем, что в краткосрочной перспективе эмитент сможет осуществить свои обязательства.

Согласно данным НБ РК уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 6,42%, что ниже среднего показателя по рынку (8,52%). Тем не менее, мы отмечаем покрытие провизиями проблемных кредитов (+90 дней) равное 110,2% в сравнении со средним показателем рынка 168,14%, что может привести к увеличению провизий и оказанию давления на показатели доходности банка. На наш взгляд, уровень провизий является недостаточным. По состоянию на 1 октября 2018 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала, а 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 2018 года финансовая деятельность эмитента стабильна.

Мы оцениваем финансовое состояние эмитента на 30 сентября 2018 года удовлетворительным и полагаем, что эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства. Среди основных рисков мы выделяем возможное замедление темпов кредитования, уменьшение ликвидных средств, а также недостаточный уровень провизий по проблемным кредитам, что в будущем может негативно сказаться на показателях доходности банка.

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

Отчет о финансовом положении АО ДБ "Альфа-Банк"

в млн. тенге	2016 ауд	9М17	2017 ауд	9М18	9М18 -> 9М17
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	29 740	43 264	61 456	56 587	-7,9%
Средства в других банках	6 002	9 024	19 556	24 657	26,1%
Кредиты и авансы клиентам	110 332	152 017	163 277	206 102	26,2%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	224	122	92	48	-48,0%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		14 808			
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		112 764			
Договоры обратного РЕПО	9 402	20 971	11 000	11 209	1,9%
Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15 494		26 684	57 095	114,0%
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	129 674		81 458	22 409	-72,5%
Предоплата текущих обязательств по подоходному налогу	511		1 740	1 091	-37,3%
Отложенный налоговый актив	696		299	299	0,0%
Инвестиционная собственность					
Нематериальные активы	1 155	1 311	1 605	1 695	5,6%
Основные средства	5 471	5 504	5 417	5 727	5,7%
Прочие финансовые активы	2 307	2 268	2 619	75 729	2791,1%
Прочие активы	2 755	2 116	2 060	5 102	147,7%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	842	2 212	1 927	2 119	9,9%
Отложенный налоговый актив		696			
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу		1 437			
Итого активы	314 606	368 513	379 191	469 868	23,9%
Обязательства					
Средства других банков	22 227	38 710	8 061	21 075	161,4%
Средства клиентов	221 346	266 778	304 395	300 568	-1,3%
Текущие обязательства по налогу на прибыль					
Отсроченное налоговое обязательство					
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 037	3 090	3 038	3 091	1,8%
Прочие финансовые обязательства	1 195	300	2 316	79 124	3316,8%
Прочие обязательства	1 779	3 553	2 852	5 112	79,2%
Субординированный долг	11 946	0			
Итого обязательств	261 530	312 431	320 662	408 969	27,5%

Собственные Средства					
Уставный капитал	5 506	5 506	5 506	5 506	0,0%
Нераспределенная прибыль	43 885	46 786	49 251	55 318	12,3%
Фонд переоценки ценных бумаг	-210	-81	-98	-177	80,2%
Резерв переоценки зданий	300	276	275	251	-8,7%
Регулярный резерв	3 594	3 594	3 594		-100,0%
Прочие резервы					
Итого собственных средств	53 075	56 081	58 528	60 899	4,1%
Итого обязательств и собственных средств	314 606	368 513	379 191	469 868	23,9%
балансовая стоимость	94,68	99,87	103,80	107,96	4,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2016 ауд	9M17	2017 ауд	9M18	9M18 -> 9M17
Процентные доходы	35 918	26 936	37 265	29 531	9,6%
Процентные расходы	-14 803	-11 626	-15 137	-10 761	-7,4%
Чистые процентные доходы	21 115	15 310	22 128	18 771	22,6%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-7 372	-4 615	-4 256	-5 807	25,8%
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	13 743	10 695	17 872	12 963	21,2%
Комиссионные доходы	4 936	5 607	8 834	8 983	60,2%
Комиссионные расходы	-1 558	-1 330	-1 802	-1 963	47,5%
Чистые комиссионные доходы	3 378	4 276	7 033	7 021	64,2%
Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		0			
Расходы за вычетом доходов от операций с фин. производными инструментами	-1 933	-5 819	-6 777	-5 376	-7,6%
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	2 172	2 145	3 192	3 776	76,1%
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	-1 030	95	-656	2 766	2822,3%
Доходы за вычетом расходов по проданным кредитам	0		275		
Расходы за вычетом доходов от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	0				
Доходы/расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных		37			

Резерв под обязательства кредитного характера	-35	457	207	-140	-130,6%
Прочие операционные доходы	40	2 228	613	223	-90,0%
Операционные доходы	16 336	14 114	21 759	21 234	50,4%
Административные и прочие операционные расходы	-10 239	-9 912	-14 889	-14 895	50,3%
Прибыль до налогообложения	6 097	4 202	6 870	6 338	50,8%
Расходы по подоходному налогу	426	-348	-403	-662	90,3%
Прибыль за год	6 522	3 854	6 466	5 676	47,3%
Прочий совокупный доход:					
-Доходы за вычетом расходов за период	485	129	112	-79	-161,0%
Прочий совокупный доход за период	485	129	112	-79	-161,0%
Итого совокупный доход за период	7 008	3 983	6 579	5 598	40,5%
Прибыль на акцию	11,89	7,03	11,79	10,35	47,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2016 ауд	9M17	2017 ауд	9M18	9M18 -> 9M17
Денежные средства от операционной деятельности					
Проценты полученные	35 492	25 398	34 901	27 571	9%
Проценты уплаченные	-14 553	-11 870	-15 892	-10 570	-11%
Комиссии полученные	4 972	5 432	8 716	8 954	65%
Комиссии уплаченные	-1 557	-1 337	-1 800	-1 969	47%
Доходы/Расходы, понесенные от операций с производными финансовыми инструментами	32 464	-6 022	-7 052	-3 528	-41%
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	2 172	2 180	3 192	3 776	73%
Прочие полученные/(понесенные) операционные доходы/(расходы)	34	1 207	463	-2 883	-339%
Уплаченные расходы на содержание персонала	-5 399	-5 155	-7 641	-8 119	58%
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-3 480	-4 322	-4 500	-6 168	43%
Уплаченный подоходный налог	-6 985	-1 216	-1 229	-674	-45%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	43 160	4 294	9 158	6 389	49%

<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>					
Чистое снижение/(прирост) по кредитам и авансам клиентам	34 373	-45 806	-43 147	-49 624	8%
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках	-1 006	-3 224	-13 549	-4 950	54%
Чистый прирост по дебиторской задолженности по финансовой аренде	220	2 076	143	328	-84%
Чистый прирост/(снижение) по долгосрочным активам, удерживаемых для продажи					
Чистый прирост по дебиторской задолженности по сделкам репо	-7 500	-11 760	-1 789	-204	-98%
Чистый прирост по прочим финансовым активам	6 403	242	190	-2 483	-1126%
Чистое снижение по прочим активам	-120	1 763	-377	869	-51%
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>					
Чистое снижение по средствам других банков	698	17 083	-13 876	12 914	-24%
Чистый прирост по средствам клиентов	-1 782	45 128	66 136	-3 863	-109%
Чистое изменение прочих финансовых обязательств	32	-842	-307	4 311	-612%
Чистый прирост прочих обязательств	948	2 177	1 643	2 593	19%
Изменение в корреспондентском счете в связи с принятием активов и обязательств в активах и обязательствах			5 229		
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:	75 427	11 131	9 453	-33 719	-403%
Денежные средства от инвестиционной деятельности					
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-15 395	-16 335	-36 614	-157 559	865%
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих для продажи	8 100	4 880	24 971	95 914	1866%
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до	-2 203 254	-2 267 945	-2 590 727	-309 453	-86%

погашения					
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	2 107 309	2 297 161	2 639 014	399 659	-83%
Приобретение ОС	-914	-598	-933	-1 026	71%
Выбытие основных средств					
Предоплата по капитальным вложениям					
Приобретение нематериальных активов	-524	-381	-858	-395	4%
Поступления от реализации долгосрочных активов, удерживаемых для продажи		-1 370	270	-192	-86%
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	-104 678	15 411	35 123	26 950	75%
Денежные средства от финансовой деятельности					
Выкуп облигаций на внутреннем рынке					
Вы долговые ценные бумаги					
Выплата субординированного кредита		-11 946	-11 133	0	
Выпущенные акции					
Дивиденды уплаченные	-1 059	-1 132	-1 132	-824	-27%
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-1 059	-13 078	-12 265	-824	-94%
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	170	59	-595	2 725	4486%
Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-30 141	13 524	31 716	-4 869	-136%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	59 880	29 740	29 740	61 456	107%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	29 740	43 264	61 456	56 587	31%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

23" октября 2018 г Эмитент сообщил о подтверждении Рейтинговым агентством S&P Global Ratings присвоения АО ДБ "Альфа-Банк" долгосрочного/краткосрочного кредитных рейтингов эмитента на уровне "BB-/B". Прогноз по рейтингам «Стабильный».

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)
/KASE, 26.11.18/ АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" привлекло на KASE 26 ноября 800,0 млн тенге, разместив облигации KZ2C0M12F996 (KZ2C00004497, ALBNb4) под 9,50 % годовых
/KASE, 05.11.18/ – KASE извещает о том, что с 05 ноября 2018 года облигации KZP02Y05C980 (KZ2C00002434, основная площадка KASE, категория "облигации", ALBNb3; 1 000 тенге, 4,5 млрд тенге; 04.11.13 – 04.11.18, полугодовой купон 7,00 % годовых, 30/360) АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой" с 04 ноября 2013 года, с 01 июня 2017 года находятся в категории "облигации" основной площадки официального списка KASE. Торги ими были открыты с 13 февраля 2014 года.
/KASE, 26.10.18/ – Эмитент сообщил KASE об изменении в составе своего Совета директоров: - Дэвид Марк Браун избран членом Совета директоров АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" с 25 октября 2018 года.
/KASE, 25.10.18/ Эмитент сообщил KASE "о подтверждении Рейтинговым агентством S&P Global Ratings присвоения АО ДБ "Альфа-Банк" долгосрочного/краткосрочного кредитных рейтингов эмитента на уровне "BB-/B". Прогноз по рейтингам Стабильный. Дата подтверждения "23" октября 2018 г."
/KASE, 23.10.18/ – Эмитент сообщил о планируемых выпусках краткосрочных облигаций на общую сумму 10,0 млрд тенге со сроком обращения 360 дней с даты проведения первых состоявшихся торгов по размещению облигаций
/KASE, 13.09.18/ – Эмитент сообщил об изменении с 12 сентября 2018 года в составе его Совета директоров: - досрочно прекратить полномочия члена СД Косогова А.Н. с 12 сентября 2018 года.
/KASE, 10.07.18/ - KASE опубликовала решение единственного акционера АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (Алматы) от 10 июля 2018 года: 1. Утвердить Устав Банка в новой редакции. 2. Изменить место нахождения Банка на: Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский район, проспект Нурсултана Назарбаева, 226; почтовый индекс 050059. http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albn_decision_sole_shareholder_100718_4.pdf

В связи с погашением облигаций данный и расторжение Договора ПДО данный акт проверки является завершающим.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.