

**Акт проверки финансового состояния  
АО ДБ «Альфа-Банк»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций»  
по состоянию на 31.03.2017г.**

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

г. Алматы

май 2017г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) 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 31 марта 2017 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 01.04.2017 является ОАО «Альфа-Банк» (Россия).

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.

**Рейтинги кредитоспособности** **Standard & Poor's:** ВВ-/стабильный/В, kzA- (16.02.2017)  
**Fitch Ratings:** долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "ВВ-" 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: "ВВ-" (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 облигаций</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

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 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 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	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

**вопросам неисполнения Эмитентом  
обязательств, установленных  
проспектом выпуска облигаций**

**б) Анализ финансового состояния Эмитента**

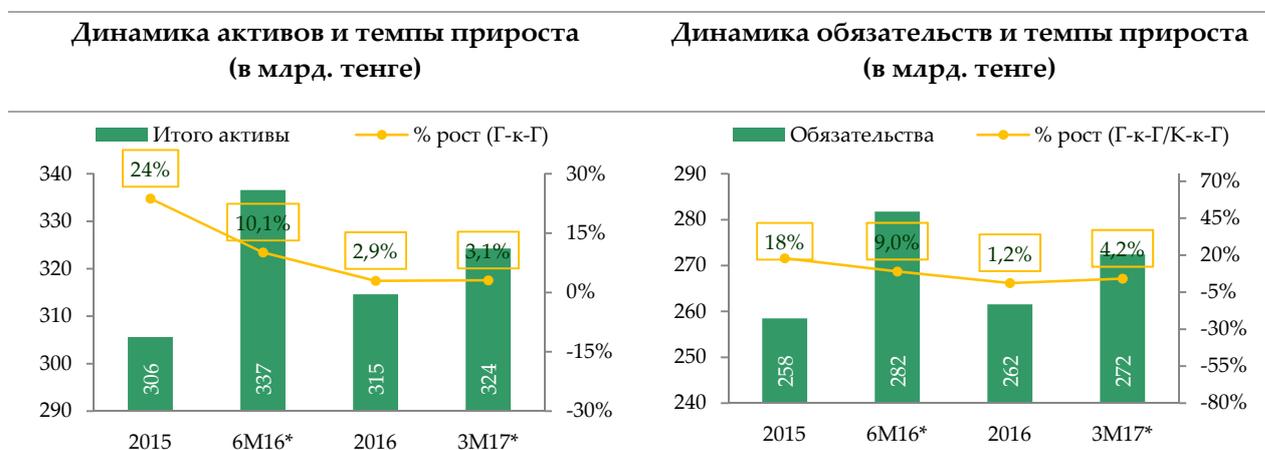
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 марта 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций.

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

- ✓ Финансовая отчетность за январь – март 2017 года с пояснительной запиской;
- ✓ Аудиторский отчет по финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за период, закончившийся 30 июня 2016 года (аудированная);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

**Анализ финансовых показателей**

**Финансовые показатели эмитента**



Источник: финансовая отчетность

\*с начала 2017 года

Сумма денежных средств и их эквивалентов уменьшилась на 60,6% с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составила 11 714 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 3,6%.

Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи с начала года уменьшились на 64,6% и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 5 478 млн. тенге. Данная статья представлена корпоративными облигациями. Доля от общих активов составляет 1,7%.

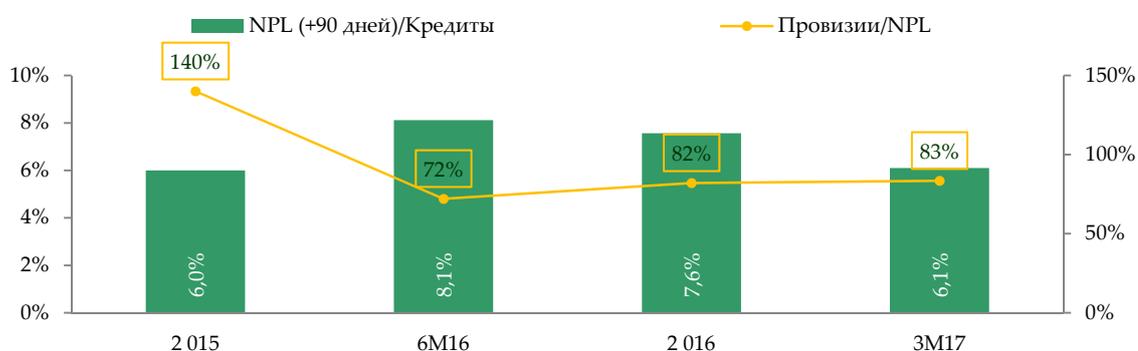
Инвестиции в ценные бумаги, удерживаемые до погашения с начала года уменьшились на 1,6% и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 127 585 млн. тенге. Доля от общих активов составляет 39,3%. В основном данная статья представлена нотами НБРК (79,9%).

### Структура кредитного портфеля

Кредитный портфель банка (нетто) увеличился на 7,6% и на 31 марта 2017 года составил 118 759 млн. тенге. Наибольшую долю в кредитном портфеле занимают займы, выданные корпоративным клиентам (73,4%).

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Альфа-Банк» составил 165 060 млн. тенге на 1 апреля 2017 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 14,5% от общего объема кредитного портфеля, из них 6,1% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2017 года кредиты с просрочкой платежей увеличились с 12,6% до 14,5%, однако, в отношении проблемных кредитов (+90 дней) было отмечено снижение показателя до 6,1%. Тем не менее, мы отмечаем слабое покрытие провизиями проблемных кредитов (+90 дней), что может привести к увеличению провизий и оказанию давления на показатели доходности банка. На наш взгляд, уровень провизий является недостаточным.

### Проблемные кредиты и провизии

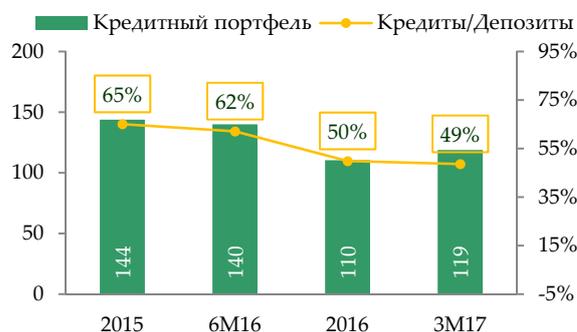


Источник: НБРК

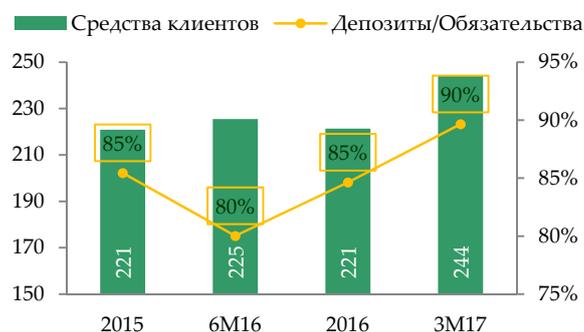
Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 6,1%, что ниже среднего показателя по рынку (7,7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 83%, что ниже среднего показателя по рынку (141%).

Общие активы увеличились на 3,1% с начала 2017 года и на 31 марта 2017 года составили 324 279 млн. тенге. Увеличение общих активов объясняется в основном ростом объемов операций с ценными бумагами по договорам обратного репо. Договоры обратного репо имеют краткосрочный характер.

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



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



Источник: финансовая отчетность

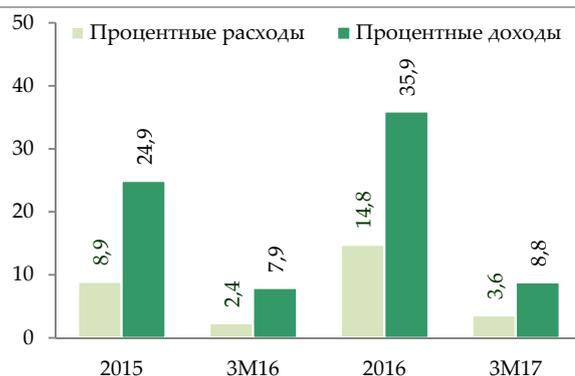
Размер привлеченных средств других банков с начала 2017 года снизился на 58,6% и на 31 марта 2017 года составил 9 196 млн. тенге – 3,4% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2017 года увеличился на 10,3% или на 22 907,5 млн. тенге и на 31 марта 2017 года составил 244 253 млн. тенге – 90% от общих обязательств и 75% от активов. Средства клиентов в основном представлены вкладами юридических лиц, доля таких вкладов составляет 64,7% от общих средств клиентов.

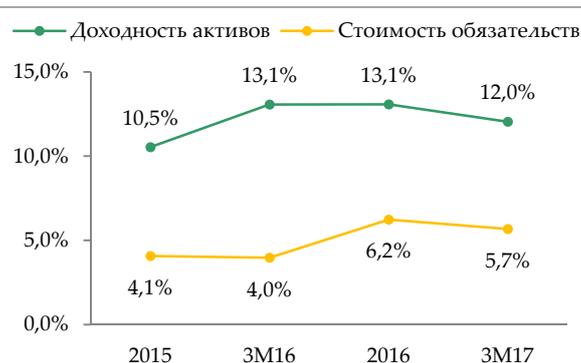
Выпущенные долговые ценные бумаги 31 марта 2017 года составили 3 090 млн. тенге. Доля от общих обязательств составляет 1,1%, а от активов 1,0%.

В результате общие обязательства увеличились на 4,2% и на 31 марта 2017 года составили 272 429 млн. тенге. Общие обязательства составляют 84% от общих активов.

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



### Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Источник: финансовая отчетность

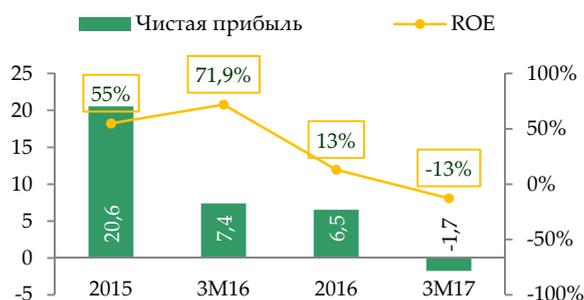
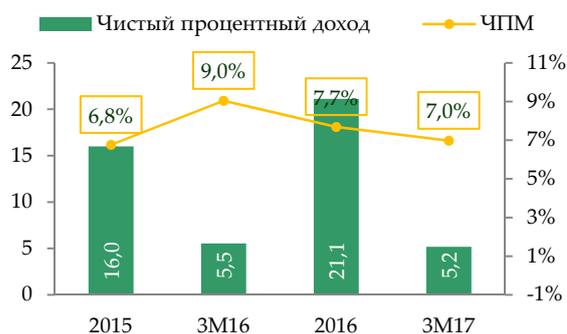
**Чистый процентный доход** в 1 квартале 2017 года снизился на 6,6% до 5 176 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 11% до 8 778 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 53% до 3 602 млн. тенге.

В 1 квартале 2017 года эмитент сформировал провизии на сумму 427 млн. тенге в сравнении с 160 млн. тенге в 1 квартале 2016 года. Резервы под обесценение кредитного портфеля увеличились более чем в 2 раза.

Чистый процентный доход после создания резерва под обесценение кредитного портфеля снизился до 4 749 млн. тенге в сравнении с 5 384 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Рост процентных расходов и увеличение провизий положительно повлияло на показатель чистого процентного дохода после провизий.

Чистый комиссионный доход в 1 квартале 2017 года вырос на 17,6% с показателя 791 млн. тенге до 931 млн. тенге. Комиссионные доходы увеличились на 30,1% до 1 355 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 70,0% до 424 млн. тенге.

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



Источник: финансовая отчетность

Операционный доход в 1 квартале 2017 года снизился на 82% до 1 715 млн. тенге.

Административные и операционные расходы в 1 квартале 2017 года составили 3 694 млн. тенге, что на 80% больше показателя за аналогичный период предыдущего года.

В результате, у эмитента в 1 квартале 2017 года образовался чистый убыток в размере 1 748 млн. тенге, в сравнении с чистой прибылью в размере 7 389 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Уменьшение чистой прибыли связано с ростом процентных расходов, комиссионных расходов, административных расходов.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент

## Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Альфа-Банк"

	2015	6М16	2016	3М17
<b>Доходность и рентабельность</b>				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10,53%	13,23%	13,08%	12,04%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,07%	-4,73%	-6,23%	-5,67%
Процентный спрэд	6,46%	8,50%	6,84%	6,37%
Чистая процентная маржа	6,76%	8,60%	7,69%	6,98%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-19,97%	-29,90%	-31,56%	-31,30%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-23,68%	-33,22%	-62,68%	-215,35%
Отношение операционных расходов к средним активам	2,86%	2,65%	3,30%	4,71%
Рентабельность средних активов	7,44%	5,24%	2,10%	-2,17%
Рентабельность среднего собственного капитала	54,89%	35,24%	13,02%	-12,68%
<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%	3,61%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	7,43%	4,10%	4,92%	1,69%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	47,05%	41,60%	35,07%	36,62%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	65,10%	62,10%	49,85%	48,62%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	85,45%	80,02%	84,63%	89,66%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	1,17%	1,08%	1,16%	1,13%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	84,58%	83,71%	83,13%	84,01%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	15,42%	16,29%	16,87%	15,99%

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

## Пруденциальные нормативы ДБ АО «Альфа-Банк»

Выполнение пруденциальных нормативов*	2015	6М16	2016	3М17
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.075 (с учетом консервац. буфера)	0,111	0,154	0,153	0,178
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.085 (с учетом консервац. буфера)	0,111	0,154	0,153	0,178
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.1 (с учетом консервац. буфера)	0,132	0,175	0,173	0,193

Коэф. текущей ликвидности (к4), норматив > 0.30	0,631	1,164	2,146	2,394
Коэф. срочной ликвидности (к4-1), норматив > 1.00	5,598	3,839	2,790	2,805
Коэф. срочной ликвидности (к4-2), норматив > 0.90	5,407	4,541	2,669	2,833
Коэф. срочной ликвидности (к4-3), норматив > 0.80	4,565	3,669	2,234	2,419

*Источник: сведения НБРК*

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

### **Заключение по результатам анализа**

В 1 квартале 2017 года в финансовом состоянии Банка произошли изменения по ряду показателей. На фоне роста процентных, комиссионных и административных расходов Эмитент зафиксировал убыток в размере 1 748 млн. тенге в 1 квартале 2017 года в сравнении с прибылью в размере 7 389 - в 1 квартале 2016 года и убытком в размере 4 366 млн. тенге - в 4 квартале 2016 года.

Позиция ликвидности на 31 марта 2017 года составляет 56% от активов. С одной стороны это свидетельствует о значительном запасе ликвидности и свободных для инвестирования средств, с другой стороны сигнализирует о проблемах в отношении эффективности размещения свободных средств. На фоне высокой базовой ставки, отсутствия качественных заемщиков, темпы кредитования снизились и большая часть средств инвестируется на денежно-кредитном рынке. В краткосрочной перспективе Эмитент сможет обслуживать процентные обязательства по облигационному займу в случае отсутствия ухудшения кредитного портфеля.

Согласно данным НБ РК кредиты с просрочкой платежей на 1 апреля 2017 года составляют приблизительно 14,5% от общего кредитного портфеля, из них 6,1% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 83%, что ниже среднего показателя по рынку (141%), что вызывает беспокойство относительно возможного дальнейшего ухудшения состояния кредитного портфеля, что приведет к формированию дополнительных резервов и снижению показателя чистой прибыли и капитала.

По состоянию на 1 апреля 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 31 марта 2017 года финансовая деятельность эмитента ухудшилась на фоне роста процентных, комиссионных и административных расходов. Тем не менее, относительно 4 квартала 2016 года чистый убыток Эмитента продемонстрировал снижение. В связи с высокой позицией

ликвидности мы оцениваем финансовое состояние эмитента на 31 марта 2017 года удовлетворительным и полагаем, что Эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства по выпущенным облигациям. Среди основных рисков мы выделяем возможное замедление темпов кредитования, 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 ДБ АО "Альфа-Банк"

в млн. тенге	2015	6М16	2016	3М17	С начала года
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	59 880	20 254	29 740	11 714	-60,6%
Средства в других банках	7 383	4 518	6 002	7 146	19,1%
Кредиты и авансы клиентам	143 775	140 008	110 332	118 759	7,6%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	442	328	224	202	-9,9%
Дебиторская задолженность по сделкам репо	1 929	5 883	9 402	37 062	294,2%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	22 695	13 791	15 494	5 478	-64,6%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	12 439	98 334	129 674	127 585	-1,6%
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	723	571	511	1 576	208,3%
Отложенный налоговый актив			696	696	-
Нематериальные активы	910	1 006	1 155	1 148	-0,6%
Основные средства	5 230	5 207	5 471	5 418	-1,0%
Прочие финансовые активы	47 348	43 317	2 307	3 867	67,6%
Прочие активы	2 623	2 850	2 755	2 787	1,2%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	232	504	842	842	-
<b>Итого активы</b>	<b>305 609</b>	<b>336 572</b>	<b>314 606</b>	<b>324 279</b>	<b>3,1%</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	10 657	31 491	22 227	9 196	-58,6%
Средства клиентов	220 867	225 447	221 346	244 253	10,3%
Отсроченное налоговое обязательство	4 673	4 673	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 036	3 036	3 037	3 090	1,7%
Прочие финансовые обязательства	6 083	3 158	1 195	2 759	130,9%
Прочие обязательства	1 015	1 821	1 779	2 077	16,8%
Субординированный долг	12 157	12 120	11 946	11 054	-7,5%

<b>Итого обязательств</b>	<b>258 488</b>	<b>281 747</b>	<b>261 530</b>	<b>272 429</b>	<b>4,2%</b>
<b>Собственные Средства</b>					
Уставный капитал	5 506	5 506	5 506	5 506	-
Нераспределенная прибыль	38 391	45 652	43 885	42 375	-3,4%
Прочие резервы	3 224	3 666	3 684	3 968	7,7%
<b>Итого собственных средств</b>	<b>47 121</b>	<b>54 825</b>	<b>53 075</b>	<b>51 849</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств</b>	<b>305 609</b>	<b>336 572</b>	<b>314 606</b>	<b>324 279</b>	<b>3,1%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2015	3М16	2016	3М17	Г-к-Г
Процентные доходы	24 908	7 900	35 918	8 778	11%
Процентные расходы	-8 917	-2 356	-14 803	-3 602	53%
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>15 992</b>	<b>5 544</b>	<b>21 115</b>	<b>5 176</b>	<b>-6,6%</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-8 944	-160	-7 372	-427	168%
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>7 047</b>	<b>5 384</b>	<b>13 743</b>	<b>4 749</b>	<b>-12%</b>
Комиссионные доходы	4 370	1 041	4 936	1 355	30,1%
Комиссионные расходы	-873	-249	-1 558	-424	70,0%
Доходы за вычетом расходов/(Расходы за вычетом доходов) от операций с фин.производными инструментами	35 025	3 448	-1 933	-2 843	-
Расходы за вычетом доходов/Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-57	-	-	-	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	3 519	701	2 172	498	-29%
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	-29 660	-784	-1 030	-1 670	113%
Расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных	243	-	-	-	-
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	-79	24	-35	-33	-
Прочие операционные доходы	13 843	20	40	84	325%
<b>Операционные доходы</b>	<b>33 378</b>	<b>9 585</b>	<b>16 336</b>	<b>1 715</b>	<b>-82%</b>
Административные и прочие операционные расходы	-7 905	-2 047	-10 239	-3 694	80%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>25 473</b>	<b>7 538</b>	<b>6 097</b>	<b>-1 979</b>	<b>-</b>

Расходы по подоходному налогу	-4 915	-149	426	230	-
<b>Прибыль за год</b>	<b>20 558</b>	<b>7 389</b>	<b>6 522</b>	<b>-1 748</b>	<b>-</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2015	3М16	2016	3М17	Г-к-Г
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>0</b>			
Проценты полученные	24 190	6 112	35 493	5 507	-10%
Проценты уплаченные	-9 475	-2 497	-14 553	-3 688	48%
Комиссии полученные	4 377	1 001	4 972	1 325	32%
Комиссии уплаченные	-872	-248	-1 557	-423	71%
Доходы/Расходы, понесенные от операций с производными финансовыми инструментами	-1 016	-217	32 464	-2 966	1264%
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	3 519	701	2 172	498	-29%
Прочие полученные/(понесенные) операционные доходы/(расходы)	13 817	20	34	84	325%
Уплаченные расходы на содержание персонала	-4 682	-1 248	-5 399	-2 660	113%
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-2 545	-645	-3 480	-1 054	63%
Уплаченный подоходный налог	-959	-35	-6 985	-835	-
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>28 386</b>	<b>2 943</b>	<b>43 161</b>	<b>-4 211</b>	<b>-</b>
Чистое снижение/(прирост) по кредитам и авансам клиентам	26 666	7 671	34 373	879	-89%
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках	-1 911	-1 035	-1 006	-8 267	699%
Чистый прирост по дебиторской задолженности по финансовой аренде	249	61	220	-22	-
Чистый прирост/(снижение) по долгосрочным активам, удерживаемых для продажи	41	-	-	-	-
Чистый прирост по дебиторской задолженности по сделкам репо	500	-31 000	-7 500	-27 845	-10%
Чистый прирост по прочим финансовым активам	4 666	995	6 403	-77	-
Чистое снижение по прочим активам	-134	-15	-120	-3	-79%
Чистое снижение по средствам других банков	-5 344	-1 340	698	-434	-68%

Чистый прирост по средствам клиентов	-51 477	3 450	-1 782	8 883	157%
Чистое изменение прочих финансовых обязательств	58	75	32	-92	-
Чистый прирост прочих обязательств	-73	142	948	-39	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:</b>	<b>1 656</b>	<b>-18 053</b>	<b>75 428</b>	<b>-31 229</b>	<b>73%</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-2 341	-1 124	-15 395	-	-
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих для продажи	5 703	809	8 100	10 000	-
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-10 097	-3 605	-2 203 254	-739 683	-
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-	1 148	2 107 309	743 628	-
Приобретение ОС	-1 932	-53	-914	-914	-
Приобретение нематериальных активов	-279	-66	-524	-63	-4%
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>	<b>-8 946</b>	<b>-2 891</b>	<b>-104 678</b>	<b>12 969</b>	<b>-</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>					
Дивиденды уплаченные	-645	-	-1 059	-	-
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>-645</b>	<b>-</b>	<b>-1 059</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	25 709	704	170	9	-99%
<b>Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>17 775</b>	<b>-20 241</b>	<b>-30 140</b>	<b>-18 251</b>	<b>-10%</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>	<b>-50%</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>59 880</b>	<b>39 639</b>	<b>29 740</b>	<b>11 489</b>	<b>-71%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

## 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном квартале у Эмитента наблюдались новости положительного характера в отношении рейтинга, а также стало известно о передаче Эмитенту активов и обязательств Казинвестбанка. Значимых корпоративных событий, которые могли бы существенно негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казакстанская 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 <a href="http://www.kase.kz/ru/emitters/show/ALBN">http://www.kase.kz/ru/emitters/show/ALBN</a>
<b>23 мая 2017 Активы и обязательства Казинвестбанка переданы Альфа-Банку</b> <a href="http://www.zakon.kz/4500051-aktivy-i-obyazatelstva-kazininvestbanka/">http://www.zakon.kz/4500051-aktivy-i-obyazatelstva-kazininvestbanka/</a> utm_medium=referral&utm_source=lentainform&utm_campaign=zakon.kz&utm_term=135505&utm_content=1	
/KASE, 16.05.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 16 мая 2017 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05C980 (KZ2C00002434, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", ALBNb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 105 210 000,00 тенге.	
/KASE, 21.04.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплаты с 19 апреля 2017 года дивидендов по своим простым акциям за 2016 год в размере 0,0066451355 долларов США на одну акцию.	
/KASE, 04.04.17/ - Эмитент сообщил KASE "о повышении Рейтинговым агентством Fitch Ratings долгосрочного рейтинга дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте до уровня "BB-" с прогнозом "Стабильный". Полная информация размещена на интернет-сайте KASE - <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albn_rating_030417.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albn_rating_030417.pdf</a>	
/KASE, 17.02.17/ - Эмитент сообщил KASE "о подтверждении Рейтинговым агентством Standard & Poor's долгосрочного рейтинга дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "BB-" с прогнозом "Стабильный".	
/KASE, 17.01.17/ - Эмитент уведомил KASE об утверждении 10 января 2017 года Национальным Банком РК отчета об итогах размещения облигаций KZP02Y05C980 (KZ2C00002434, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", ALBNb3) за период с 05 мая по 04 ноября 2016 года. Согласно предоставленной информации за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось.	

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»

  
Кышпанаков В.А.

