


**Акт проверки финансового состояния
АО ДБ «Альфа-Банк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.12.2018 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.

Февраль 2019 г.

г. Алматы

АО «BCC Invest» являвшееся Представителем держателей облигаций по облигациям АО ДБ «Альфа-Банк» (далее – «Эмитент» либо «Банк») до 19 октября 2018 года, представляет следующую информацию.

<p>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</p>	<p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 декабря 2018 года.</p>
<p>Коротко об Эмитенте:</p> 	<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 №1.2.61/237 от 11.09.2018 года, выданной Национальным Банком Республики Казахстан.</p> <p>Единственным акционером Эмитента по состоянию 01.01.2019г. 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>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>Standard & Poor's: BB-/стабильный/B, kzA- (28.11.2018 г.) Fitch Ratings: BB-/B/BBB+(kaz)/Стабильный (29.03.2018 г.)</p>

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	<p>Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы ISIN KZ2C00004497, НИН KZP02Y05C980 (Торговый код - ALBNb3)</p>
Вид облигаций	<p>купонные, без обеспечения, не конвертируемые, не индексируемые.</p>
Купонная ставка Ближайшие даты выплат купонов	<p>7,0 % годовых, фиксированная на весь период обращения 04.11.2018 г.</p>
Дата погашения	<p>04.11.2018 г.</p>
Срок обращения	<p>5 лет</p>
Номинальная стоимость одной облигаций	<p>1 000 KZT</p>

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:

Финансовая деятельность эмитента стабильна.

Среди основных рисков мы выделяем недостаточный уровень провизий по проблемным кредитам, что в будущем может негативно сказаться на показателях доходности банка.

В отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента.

Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Облигации НИИ KZP02Y05C980 (ALBNb3) исключены из официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE») в связи с наступлением даты погашения.

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.

<p>Заклучение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p>	<p>Облигации Эмитента являются необеспеченными.</p>
<p>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</p>	<p>Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.</p>

Анализ финансового состояния Эмитента

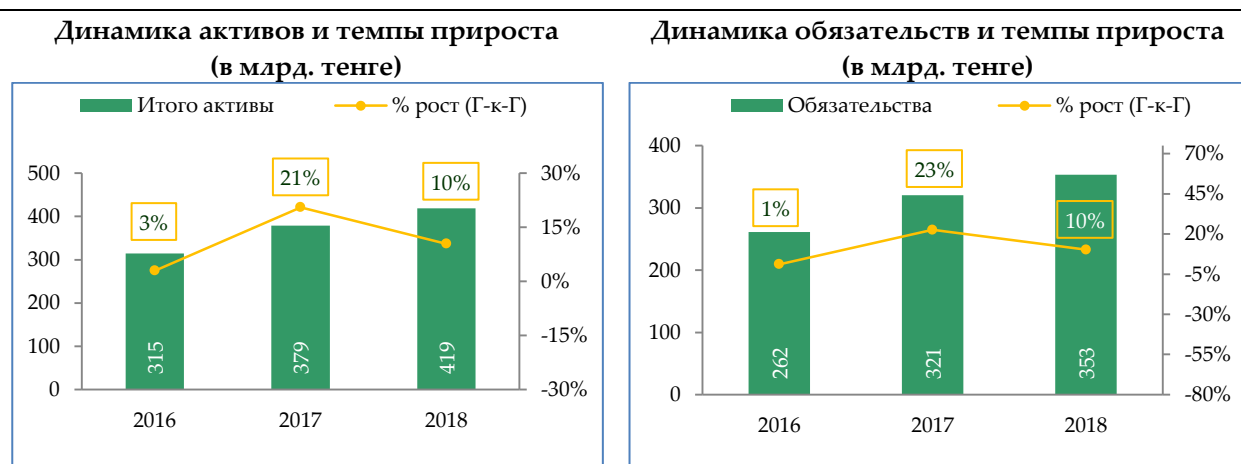
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2018 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточный сокращенный финансовый отчет о финансовом положении (неаудированный) по состоянию на 31 декабря 2018 года, размещенный на официальном сайте Эмитента (www.alfabank.kz);
- ✓ 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 Эмитента

Активы

С начала года общие активы Эмитента увеличились на 39 477 млн. тенге или на 10,4% и на 31 декабря 2018 года составили 418 667 млн. тенге.

Вклад в увеличение активов внесли «Кредиты и авансы клиентам» (+61 680 млн. тенге, +37,8%), доля которых, на конец отчетного периода составила 53,7% от общего объема активов.

Рост активов также произошел по статье «Средства в других банках» (+16 716 млн. тенге, +85,5%) и по статье «Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» (+12 116 млн. тенге, +45,4%), доля в активах 9,3%, представленные нотами НБРК и госбумагами США.

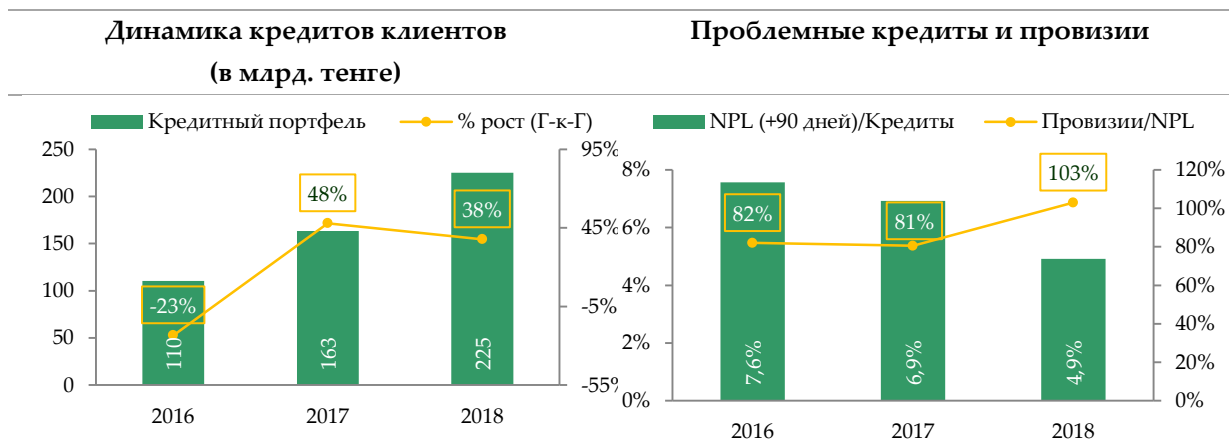
В тоже время произошло уменьшение по статье «Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости» на 39 654 млн. тенге или 48,7% включающие ноты НБРК, корпоративные облигации и госбумаги Минина РК. Доля этих бумаг составила 10,0% активов.

«Денежные средства и их эквиваленты» уменьшились на 21 326 млн. тенге и составили на 31 декабря 40 131 млн. тенге, что составляет 9,6% общей стоимости активов.

Кредитный портфель

Ввиду отсутствия пояснительной записки к отчетности Эмитента, раскрыть причины роста крупнейшей статьи активов «Кредиты и авансы клиентам» и других статей баланса не представляется возможным. Доля статьи «Кредиты и авансы клиентам» составляет более половины активов Эмитента (53,7%).

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель ДБ АО «Альфа-Банк» на 1 января 2019 года составил 266 675 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей занимают 8,5% от общего объема кредитного портфеля, из них 4,92% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2018 года кредиты с просрочкой платежей увеличились с 8,4% до 8,5%, однако в отношении проблемных кредитов (+90 дней) было отмечено снижение показателя с 6,93% до 4,92%.



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Источник: данные НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 4,92%, что ниже среднего показателя по рынку (7,38%). Тем не менее, мы отмечаем слабое покрытие провизиями проблемных кредитов (+90 дней) равное 103,1% в сравнении со средним показателем рынка 174,8%, 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 10,2% и на 31 декабря 2018 года составили 353 425 млн. тенге. Общие обязательства составляют 84,4% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность Эмитента

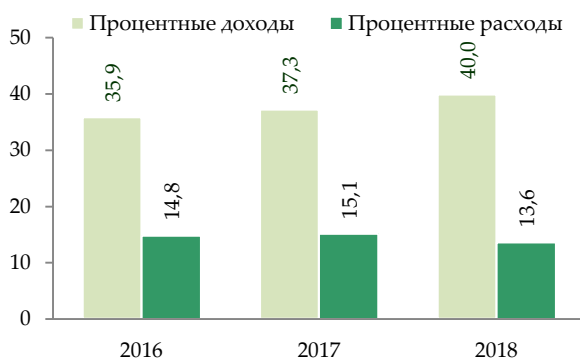
Основной прирост обязательств произошел по статье «Средства клиентов» (+20 625 млн. тенге, +6,8%), на которую приходится 325 020 млн. тенге или 92,0% всех обязательств. «Средства в других банках» выросли на 6 043 млн. тенге и составили 14 104 млн. тенге (4,0% от обязательств).

Капитал

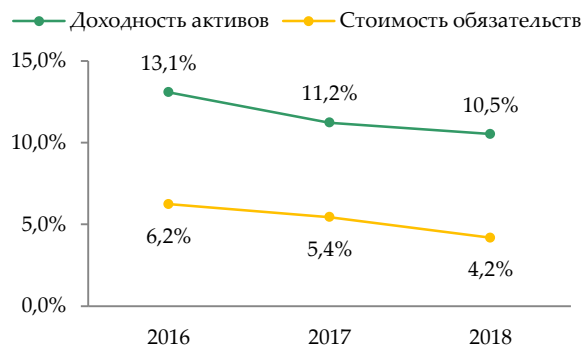
С начала года собственный капитал Эмитента увеличился на 11,5% или на 6 714 млн. тенге и на 31 декабря 2018 года составил 65 242 млн. тенге. «Нераспределенная прибыль» выросла на 21,1% или на 10 405 млн. тенге, при этом, снижение произошло за счет статьи «Регуляторный резерв» до 0 тенге в сравнении с 3 594 млн. тенге по итогам 2017 года. Акционерный капитал не изменился. Балансовая стоимость одной простой акции составила 115,47 тенге, что выше по сравнению со 103,8 тенге в начале года.

Доходы и расходы

Динамика процентных доходов и расходов
(в млрд. тенге)



Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

По итогам четырех кварталов 2018 года Эмитент получил итоговый совокупный доход в сумме 9 935 млн. тенге, что превышает на 3 356 млн. тенге совокупный доход, полученный в 2017 году.

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Чистые процентные доходы выросли на 4 205 млн. тенге или 19,0% в сравнении с аналогичным периодом 2017 года. Чистые комиссионные доходы также выросли на 2 838 млн. тенге или 40,4%. Доходы по операциям с иностранной валютой и их переоценкой составили доход в сумме 9 860 млн. тенге, увеличившись на 7 324 млн. тенге. Административные и прочие операционные расходы составили 21 746 млн. тенге, увеличившись на 6 857 млн. тенге.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет Эмитент.

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономически 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.

В локальном разрезе, Эмитент 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, имея корреспондентские счета в валютах других стран. Доля таких счетов по статье по статье «Денежные средства и эквиваленты», в отсутствие пояснительной записки, не определена.

Облигации Эмитента номинированы в тенге и не подвержены валютному риску.

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

	2016	2017	2018
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	13,08%	11,22%	10,52%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-6,23%	-5,44%	-4,18%
Процентный спрэд	6,84%	5,77%	6,34%
Чистая процентная маржа	7,69%	1,27%	0,00%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-31,56%	-20,39%	-23,72%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-62,68%	-68,43%	-64,25%
Отношение операционных расходов к средним активам	3,30%	4,29%	5,45%
Рентабельность средних активов	2,10%	1,86%	2,51%
Рентабельность среднего собственного капитала	13,02%	11,59%	16,17%
Ликвидность и структура активов и обязательств			
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	9,45%	16,21%	9,59%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	4,92%	7,04%	9,27%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	35,07%	43,06%	53,73%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	49,85%	53,64%	69,21%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	84,63%	94,93%	91,96%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	1,16%	0,95%	0,77%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	83,13%	84,56%	84,42%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	16,87%	15,44%	15,58%

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты АО BCC Invest

Показатели рентабельности средних активов и среднего собственного капитала заметно выросли и находятся в допустимых рамках и показывают стабильные значения. Показатели высокой ликвидности составили 9,59%, что ниже, чем годом ранее, но является приемлемой величиной. Другие коэффициенты ликвидности с начала года

показали рост. Коэффициент финансового левериджа (обязательства/собственный капитал) также незначительно уменьшился. Вызывает беспокойство высокая доля обязательств и, соответственно, низкая величина собственных средств.

Пруденциальные нормативы АО ДБ «Альфа-Банк»

Выполнение пруденциальных нормативов*	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2019
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0,153	0,183	0,153
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0,153	0,183	0,153
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0,173	0,183	0,153
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	2,146	1,388	1,075
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	2,790	3,319	2,990
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	2,669	3,417	2,887
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	2,234	2,757	2,517
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-4), норматив > 1.00	25,144	11,931	22,466
Российский рубль	72,300	1,737	9,806
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-5), норматив > 0.90	11,730	12,199	14,236
Российский рубль	82,169	20,549	21,950
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-6), норматив > 0.80	9,752	9,558	10,126
Российский рубль	15,785	16,056	19,423

Источник: сведения НБРК

По состоянию на 1 января 2019 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

Во 4-м квартале 2018 года в торговом списке KASE обращались облигации второго выпуска Эмитента - НИИ KZP02Y05C980 (торговый код - ALBNb3), датой погашения которых являлось 4 ноября текущего года. Эмитент полностью погасил данный выпуск облигаций. Общая сумма последней выплаты купонного вознаграждения и основного долга составила 3,2 млрд. тенге.

В ноябре 2018 года на KASE были размещены дисконтные облигации Эмитента - ISIN KZ2C00004497 (торговый код - ALBNb4) со сроком обращения 1 год, общим номинальным объемом выпуска – 10 000 000 000 тенге, из которого (по состоянию на 1 января 2019 года) были размещены облигации в количестве 2 962 554 штук.

Заключение по результатам анализа

В 2018 году финансовое состояние Банка несколько улучшилось. Активы выросли на 10,4%, совокупный доход на 51,0%. Прибыль сложилась от процентных и комиссионных доходов и доходов, связанных с переоценкой иностранной валютой.

Позиция ликвидности на 31 декабря 2018 года составляет 72,58% от активов. Доля высоколиквидных средств составляет 9,59%. Учитывая, что в ноябре текущего года Эмитенту необходимо будет погасить облигации на сумму максимум 10 млрд. тенге, то

сумма погашения мала в сравнении с объемом имеющихся ликвидных денежных средств (36,2 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 4,92%, что ниже среднего показателя по рынку (7,38%). Тем не менее, мы отмечаем слабое покрытие провизиями проблемных кредитов (+90 дней) равное 103,1% в сравнении со средним показателем рынка 174,8%, что может привести к увеличению провизий и оказанию давления на показатели доходности банка.

По состоянию на 1 января 2019 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 31 декабря 2018 года финансовая деятельность Эмитента стабильна.

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.)	2017 (Ауд.)	2018 (неауд)	С начала года
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	29 740	61 456	40 131	-34,7%
Средства в других банках	6 002	19 556	36 272	85,5%
Кредиты и авансы клиентам	110 332	163 277	224 957	37,8%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	224	92	38	-58,8%
Договоры обратного РЕПО	9 402	11 000	14 000	27,3%
Ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15 494	26 684	38 800	45,4%
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости через прочий совокупный доход	129 674	81 458	41 804	-48,7%
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	511	1 740	300	-82,8%
Отложенный налоговый актив	696	299	306	2,1%
Инвестиционная собственность				
Нематериальные активы	1 155	1 605	1 918	19,5%
Основные средства	5 471	5 417	5 873	8,4%
Прочие финансовые активы	2 307	2 619	5 020	91,7%
Прочие активы	2 755	2 060	6 820	231,2%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	842	1 927	2 428	26,0%
Итого активы	314 606	379 191	418 667	10,4%
Обязательства				
Средства других банков	22 227	8 061	14 104	75,0%
Средства клиентов	221 346	304 395	325 020	6,8%
Текущие обязательства по налогу на прибыль				

Отсроченное налоговое обязательство				
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 037	3 038	2 728	-10,2%
Прочие финансовые обязательства	1 195	2 316	5 038	117,6%
Прочие обязательства	1 779	2 852	6 534	129,1%
Субординированный долг	11 946			
Итого обязательств	261 530	320 662	353 425	10,2%
Собственные Средства				
Уставный капитал	5 506	5 506	5 506	0,0%
Нераспределенная прибыль	43 885	49 251	59 656	21,1%
Фонд переоценки ценных бумаг	-210	-98	-170	73,2%
Резерв переоценки зданий	300	275	249	-9,2%
Регулярный резерв	3 594	3 594		
Итого собственных средств	53 075	58 528	65 242	11,5%
Итого обязательств и собственных средств	314 606	379 191	418 667	10,4%
балансовая стоимость	94,68	103,80	115,47	

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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

в млн. тенге	2016	2017	2018	Г-к-Г
	Ауд.	Ауд.	Неауд.	
Процентные доходы	35 918	37 265	39 952	7,2%
Процентные расходы	-14 803	-15 137	-13 619	-10,0%
Чистые процентные доходы	21 115	22 128	26 333	19,0%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-7 372	-4 256	-6 753	58,7%
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	13 743	17 872	19 579	9,6%
Комиссионные доходы	4 936	8 834	12 939	46,5%
Комиссионные расходы	-1 558	-1 802	-3 068	70,3%
Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, учитываемые по амортизированной стоимости		275		
Расходы за вычетом доходов от операций с фин. производными инструментами	-1 933	-6 777	-5 673	-16,3%
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	2 172	3 192	5 427	70,0%
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	-1 030	-656	4 434	-776,2%
Доходы за вычетом расходов от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения				
Расходы за вычетом доходов от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи				
Доходы/расходы, возникающие при первоначальном признании активов по ставкам ниже рыночных				
Резерв под обязательства кредитного характера	-35	207	-122	-158,6%
Прочие операционные доходы	40	613	331	-45,9%
Операционные доходы	16 335	21 759	33 847	55,6%
Административные и прочие операционные расходы	-10 239	-14 889	-21 746	46,1%
Прибыль до налогообложения	6 096	6 870	12 101	76,1%
Расходы по подоходному налогу	426	-403	-2 094	419,1%

Прибыль за год	6 522	6 466	10 007	54,7%
Прочий совокупный доход:				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:				
-Доходы за вычетом расходов за период	485	112	-72	-163,9%
-Доходы за вычетом расходов от продажи за период				
-Доходы за вычетом расходов, перенесенные в прибыль или убыток в результате выбытия или обесценения	0			
-Отсроченный подоходный налог, признанный по корпоративным облигациям				
Прочий совокупный доход за период	485	112	-72	-163,9%
Итого совокупный доход за период	7 007	6 579	9 935	51,0%
Прибыль на акцию	11,89	11,79	18,25	54,8%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств ДБ АО "Альфа-Банк"
(данные за 2018 год - не предоставлены)

в тыс. тенге	2016 ауд	2017 ауд	2018	2018 -> 2017
Денежные средства от операционной деятельности				
Проценты полученные	35 492	34 901		
Проценты уплаченные	-14 553	-15 892		
Комиссии полученные	4 972	8 716		
Комиссии уплаченные	-1 557	-1 800		
Доходы/Расходы, понесенные от операций с производными финансовыми инструментами	32 464	-7 052		
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	2 172	3 192		
Прочие полученные/(понесенные) операционные доходы/(расходы)	34	463		
Уплаченные расходы на содержание персонала	-5 399	-7 641		
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-3 480	-4 500		
Уплаченный подоходный налог	-6 985	-1 229		
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	43 160	9 158		
<i>Изменение в операционных активах и обязательствах</i>				
Чистое снижение/(прирост) по кредитам и авансам клиентам	34 373	-43 147		
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках	-1 006	-13 549		
Чистый прирост по дебиторской задолженности по финансовой аренде	220	143		
Чистый прирост/(снижение) по долгосрочным активам, удерживаемых для продажи				
Чистый прирост по дебиторской задолженности по	-7 500	-1 789		

сделкам репо				
Чистый прирост по прочим финансовым активам	6 403	190		
Чистое снижение по прочим активам	-120	-377		
Изменение в операционных активах и обязательствах				
Чистое снижение по средствам других банков	698	-13 876		
Чистый прирост по средствам клиентов	-1 782	66 136		
Чистое изменение прочих финансовых обязательств	32	-307		
Чистый прирост прочих обязательств	948	1 643		
Изменение в корреспондентском счете в связи с принятием активов и обязательств		5 229		
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:	75 427	9 453		
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-15 395	-36 614		
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих для продажи	8 100	24 971		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-2 203 254	-2 590 727		
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	2 107 309	2 639 014		
Приобретение ОС	-914	-933		
Приобретение нематериальных активов	-524	-858		
Поступления от реализации долгосрочных активов, удерживаемых для продажи		270		
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	-104 678	35 123		
Денежные средства от финансовой деятельности				
Выкуп облигаций на внутреннем рынке				
Вы долговые ценные бумаги				
Выплата субординированного кредита		-11 133		
Выпущенные акции				
Дивиденды уплаченные	-1 059	-1 132		
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-1 059	-12 265		
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	170	-595		
Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-30 141	31 716		
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	59 880	29 740		
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	29 740	61 456		

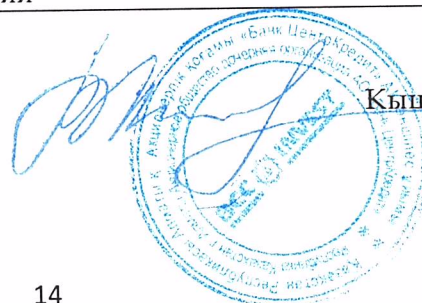
Источник: финансовая отчетность Эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

23 октября 2018 года 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 24 февраля 2018 года)
/KASE, 28.12.18/ – Решением Правления KASE с 28 декабря 2018 года в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями KZ2C0M12F996 (KZ2C00004497, основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", ALBNb4; 1 000 тенге, 10,0 млрд. тенге; 26.11.18 – 26.11.19; 30/360) АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (Алматы).
12.12.2018 Авен: Владельцы Альфа-банка не ведут и не вели переговоры о продаже банка https://www.banker.kz/news/aven-the-owners-of-alfa-bank-are-not-and-have-not-/
/KASE, 11.12.18/ - Опубликованы изменения и дополнения в устав АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (Алматы), утвержденные 04 декабря 2018 года, по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/ALBN/albnu_izm_041218.pdf
/KASE, 29.11.18/ – 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 "28" ноября 2018 г."
/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

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанакоев В.А.