

**Акт проверки финансового состояния
АО «АО ДБ «Альфа-Банк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 01.07.2014г.**

г. Алматы

30 сентября 2014г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО ДБ «Альфа-Банк» (далее Эмитент) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» 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 01 июля 2014 года.

Исполнение Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций, своевременная выплата вознаграждения по облигациям.

- **Краткая история создания и развития Эмитента:**

АО ДБ «Альфа-Банк» 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.

Банковская группа «Альфа-Банк» присутствует в восьми странах: Россия, Казахстан, Украина, Белоруссия, Нидерланды, Кипр, США и Великобритания.

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица №1379-1900-АО (ИУ) выдано Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан,

г. Астана, 20 января 2005 года. Дата первичной государственной регистрации - 09 декабря 1994 года.

Головной офис банка расположен в г. Алматы, филиальная сеть банка представлена в городах Астана, Актау, Атырау, Усть-Каменогорск, Павлодаре и Караганде, представительства работают в Уральске и Петропавловске.

- **Наличие лицензий, рейтинги кредитоспособности**

Эмитент действует согласно лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №236, выданной 21 декабря 2007 года Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики.

03.05.2013 Standard & Poor's Долгосрочный кредитный рейтинг B+ Прогноз Стабильный, краткосрочный кредитный рейтинг B, рейтинг по национальной шкале kzBBB.

19.06.2013 Fitch Ratings Долгосрочный кредитный рейтинг B+ Прогноз Стабильный, краткосрочный кредитный рейтинг B, рейтинг по национальной шкале BBB (kaz).

16 апреля 2014 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента на уровне "B+" со "Стабильным" прогнозом.

- **Информация о выпуске облигаций:**

НИН KZP02Y05C980 (Торговый код - ALBNb3)

Общий объем облигационной программы – 12 000 000 000 (двенадцать миллиардов) тенге,
Общий объем второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы – 4 500 000 000 (четыре миллиарда пятьсот миллионов) тенге.

Номинальная стоимость одной облигаций – 1 000 (одна тысяча) тенге.

Количество облигаций – 4 500 000 (четыре миллиона) штук.

Вид облигаций – купонные, без обеспечения, не конвертируемые, не индексируемые.

Срок обращения – 5 (пять) лет со дня (даты) начала обращения.

Дата государственной регистрации проспекта второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы - 17 сентября 2013 года.

Дата начала обращения – 14.11.2013 г.

Открытие торгов в секторе вторичного рынка АО «Казахстанская фондовая биржа» - 13.02.2014

Размер купона – 7,0% (семь процентов) годовых от номинальной стоимости одной облигации на весь период обращения.

На 01.07.2014 года – размещено 3 006 000 штук на общую сумму 3 000 818 658 тенге.

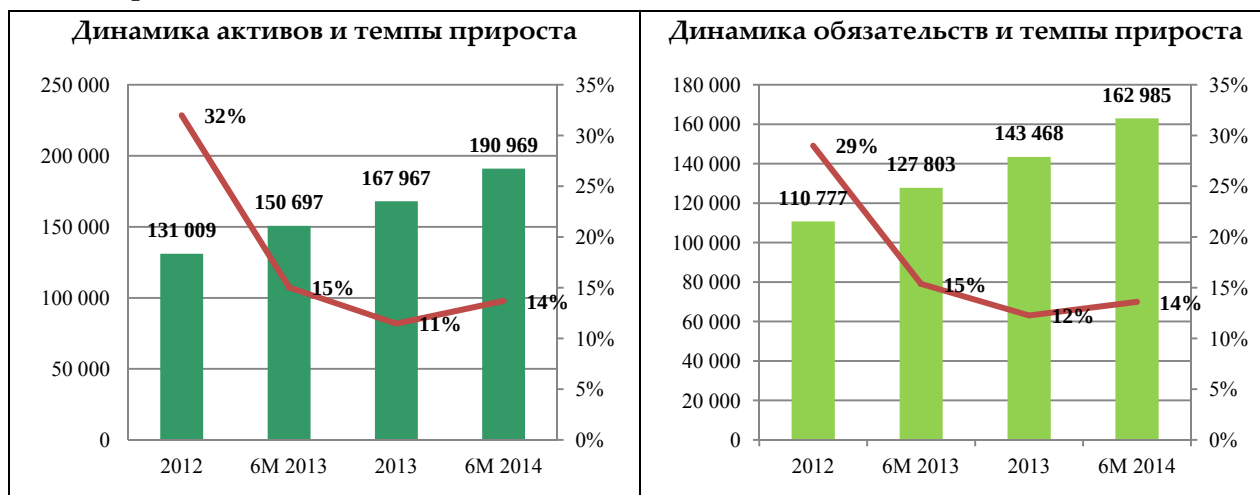
• Объект проверки:

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 июня 2014 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная сокращенная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2014 года;
- ✓ Финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, с отчетом независимого аудитора (PWC);
- ✓ Сведения НБ РК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 14% сначала года и по состоянию на 30 июня 2014 года составила 19 761 млн. тенге. Доля денежных средств в общих активах составляет 10%.

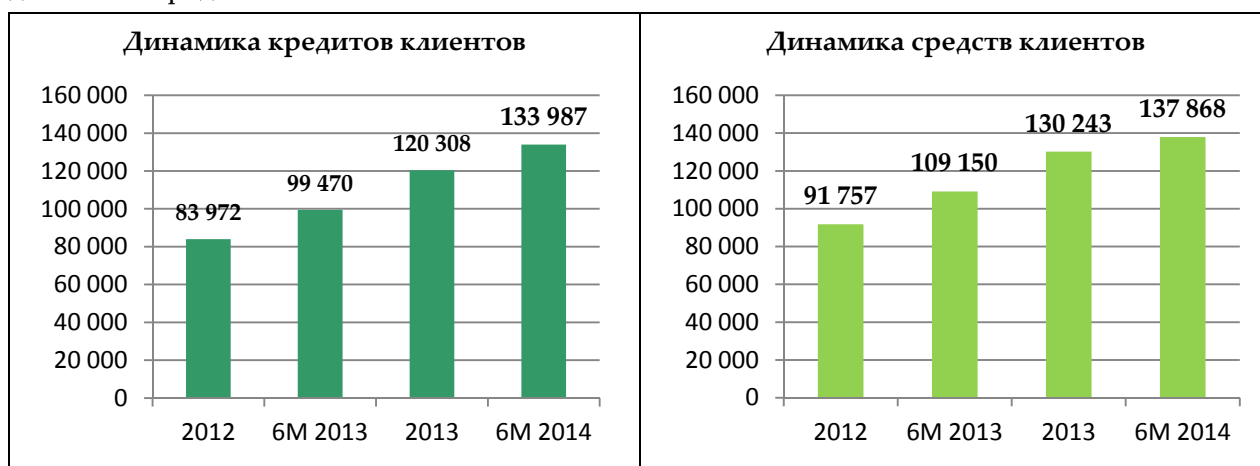
Инвестиции в ценные бумаги представлены государственными(60%) и корпоративными(40%) облигациями. В первом полугодии 2014 года инвестиционные ценные бумаги уменьшились на 2% и по состоянию на 30 июня 2014 года составили 25 803 млн. тенге.

Кредитный портфель банка увеличился на 11% и на 30 июня 2014 года составил 133 987 млн. тенге. Займы, выданные корпоративным клиентам, занимают наибольшую долю в кредитном портфеле банка.

Размер кредитного портфеля (гросс) корпоративным клиентам в 1 полугодии 2014 года увеличился на 10.9% и на 30 июня 2014 года составил 126 874 млн. тенге – 89.6% от общего кредитного портфеля или 66.4% от общих активов.

Размер кредитного портфеля (гросс) физических лиц в 1 полугодии 2014 года увеличился на 41.8% и на 30 июня 2014 года составил 14 792 млн. тенге – 10.4% от общего кредитного портфеля или 7.7% от общих активов.

Общие активы увеличились на 14% сначала года и на 30 июня 2014 года составили 190 969 млн. тенге. Рост общих активов был вызван увеличением кредитного портфеля и ростом денежных средств.



Источник: финансовая отчетность

Размер привлеченных средств других банков в 1 полугодии 2014 года увеличился на 116% или на 7 014 млн. тенге и на 30 июня 2014 года составил 13 062 млн. тенге.

Размер привлеченных средств клиентов в 1 полугодии 2014 года вырос на 5.9% или на 7 626 млн. тенге и на 30 июня 2014 года составил 137 868 млн. тенге – 84.6% от общих обязательств и 72.2% от активов. Доля юридических вкладов и физических вкладов в общих привлеченных вкладах составляет 68% и 24% соответственно. Концентрация вкладов 15-ти самых крупных клиентов уменьшилась с 40% до 35% от общей суммы средств клиентов.

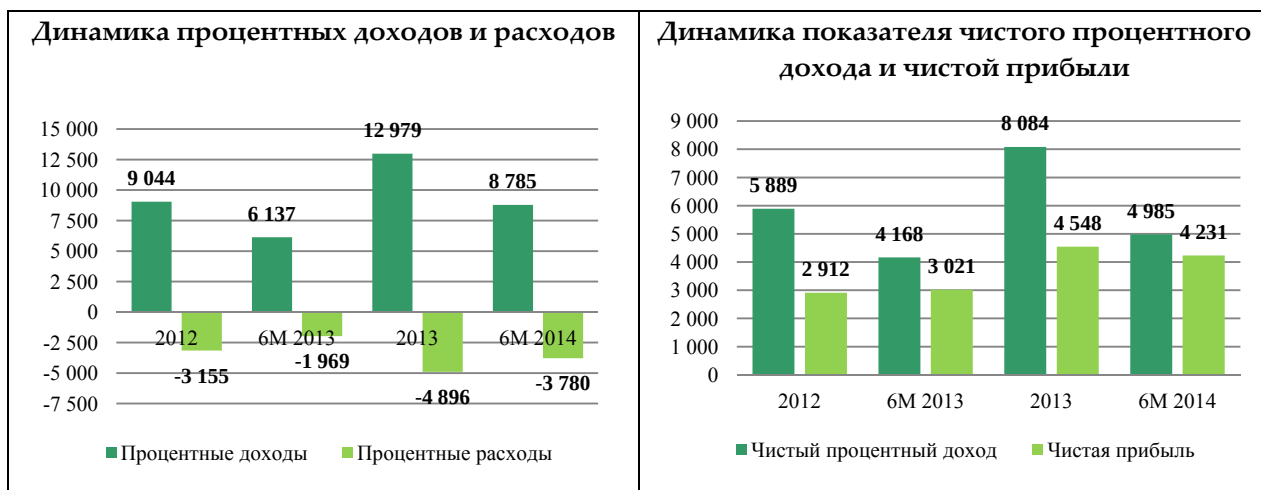
Размер привлеченных средств от физических лиц вырос на 7.2% и на 30 июня 2014 года составил 33 522 млн. тенге – 20.6% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств корпоративных клиентов увеличился на 2.8% и на 30 июня 2014 года составил 94 030 млн. тенге – 57.7% от общих обязательств.

Размер привлеченных средств от государственных и общественных организаций увеличился на 36.9% и на 30 июня 2014 года составил 10 316 млн. тенге – 6.3% от общих обязательств.

В феврале 2014 года Банком проданы собственные облигации на сумму 3,006,000 тысяч тенге с периодом обращения с 04.11.13 по 04.11.18. На 30 июня 2014 г. стоимость проданных облигаций составляла 3,033,985.

В результате общие обязательства увеличились на 13.6% и на 30 июня 2014 года составили 162 985 млн. тенге. Общие обязательства составляют 85.3% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность

Чистый процентный доход в первом полугодии 2014 года увеличился на 20% до 4 985 млн. тенге.. Процентные доходы увеличились на 43% до 8 784 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 93% до 3 800 млн. тенге.

В 1 полугодии 2014 года эмитент сформировал провизии на сумму 3 116 млн. тенге в сравнении с 458 млн. тенге в аналогичном полугодии предыдущего года. Провизии увеличились более чем в 6 раз.

Чистый комиссионный доход в 1 полугодии 2014 года увеличился на 30.1% с показателя 1 007 млн. тенге до 1 310 млн. тенге. За этот период комиссионные доходы увеличились на 32% до 1 523 млн. тенге, а комиссионные расходы увеличились на 46% до 213 млн. тенге.

Операционный доход в первом полугодии 2014 года увеличился на 40% до 7 532 млн. тенге по причине увеличения процентных и комиссионных доходов, а также получения дохода от переоценки иностранной валюты в размере 3 821 млн. тенге.

Административные и операционные расходы в первом полугодии 2014 года составили 3 062 млн. тенге, что на 65% больше показателя за аналогичный период предыдущего года. Расходы на содержание персонала занимают наибольшую долю(66.9%) в расходах.

В результате чистая прибыль в первом полугодии 2014 года составила 4 231 млн. тенге, что на 40% больше показателя за аналогичный период предыдущего года.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент

3. Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты ДБ АО "Альфа-Банк"

	2012 г.	6 мес. 2013 г.	2013 г.	6 мес. 2014 г.
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8,00%	9,10%	8,87%	10,45%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-3,45%	-3,49%	-4,08%	-5,22%
Процентный спрэд	4,55%	5,61%	4,79%	5,23%
Чистая процентная маржа	5,21%	6,14%	5,53%	5,87%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-13,59%	-12,67%	-14,55%	-13,98%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-48,69%	-34,41%	-45,94%	-40,65%
Отношение операционных расходов к средним активам	2,79%	2,65%	3,07%	3,44%
Рентабельность средних активов	2,53%	4,34%	3,04%	4,77%
Рентабельность среднего собственного капитала	17,63%	29,98%	20,33%	34,85%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	8,32%	14,04%	10,30%	10,35%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	24,56%	17,28%	15,70%	13,51%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	64,10%	66,01%	71,63%	70,16%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	91,52%	91,13%	92,37%	97,18%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	82,83%	85,41%	90,78%	84,59%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	84,56%	84,81%	85,41%	85,35%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	15,44%	15,19%	14,59%	14,65%

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

Пруденциальные нормативы ДБ АО «Альфа-Банк»

Выполнение пруденциальных нормативов*	2012 г.	6 мес. 2013 г.	2013 г.	6 мес. 2014 г.
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,114	0,117	0,101	0,117
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.05	0,119	0,120	0,098	0,111
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,183	0,180	0,158	0,163
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,518	0,571	0,758	0,643
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	1,366	1,811	4,355	2,314
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	1,572	2,273	3,226	2,510
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,727	2,628	2,320	2,660

Источник: сведения НБРК

По состоянию на 01 июля 2014 года эмитент выполнял требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности

Закключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние банка является стабильным. В первом полугодии 2014 года кредитный портфель банка вырос на 11% до 133 987 млн. тенге, а вклады клиентов увеличились на 5.9% до 137 868 млн. тенге. Средняя доходность по выданным кредитам увеличилась с 8.9% до 10.5%, однако стоимость выданных вкладов также увеличилась, что привело к увеличению процентного спреда до 5.23%.

Доля денежных средств и их эквивалентов составляет 10% от общего объема активов, а доля краткосрочных инвестиций 14%. В целом, общие ликвидные средства занимают 24% от общих активов. В кратко/среднесрочной перспективе, эмитент сможет погашать свои краткосрочные обязательства.

Согласно данным НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют приблизительно 8.48% от общего кредитного портфеля (брутто), из них 0.9% составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней. На 30 июня 2014 года концентрация вкладов 15 крупнейших заемщиков составляла 33.8%. Некоторое беспокойство вызывает увеличение провизий по кредитному портфелю в размере 3 116 млн. тенге в 1 полугодии 2014 года в сравнении с 458 млн. тенге в 1 полугодии 2013 года. Однако в сравнении с другими банками второго уровня РК качество ссудного портфеля по-прежнему остается одним из наиболее высоких.

В течение 1 полугодия 2014 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности со значительным запасом.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБРК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2014 года по 30 июня 2014 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 июня 2014 года является стабильным.

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

Отчет о финансовом положении ДБ АО "Альфа-Банк"

в тыс. тенге	2012	6М 2013	2013	6М 2014	%
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	10 901 744	21 160 172	17 293 055	19 760 912	14%
Средства в других банках	1 436 880	541 703	150 553	1 135 887	654%
Кредиты и авансы клиентам	83 971 968	99 470 073	120 307 927	133 986 677	11%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	32 179 393	26 043 308	26 369 037	25 803 221	-2%
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	166 709	0	246 011	233 413	-5%
Отложенный налоговый актив	133 828	491 181	52 619	873 997	1561%
Инвестиционная собственность	20 266	20 266	12 201	12 201	0%
Нематериальные активы	195 574	435 071	455 246	565 687	24%
Основные средства	1 334 044	1 452 891	2 043 751	2 011 060	-2%
Прочие финансовые активы	308 514	426 984	365 109	583 947	60%
Прочие активы	360 276	655 039	633 975	5 964 311	841%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	0		37 651	37 651	0%
Итого активы	131 009 196	150 696 688	167 967 135	190 968 964	14%
Обязательства					

Средства других банков	11 741 931	11 255 180	6 047 719	13 062 446	116%
Средства клиентов	91 756 759	109 150 075	130 242 755	137 868 438	6%
Текущие обязательства по налогу на прибыль	0	360 621			
Отсроченное налоговое обязательство				821 378	
Выпущенные долговые ценные бумаги	0			3 033 985	
Прочие финансовые обязательства	655 321	275 564	403 195	394 369	-2%
Прочие обязательства	1 218 429	1 330 667	1 269 467	1 250 554	-1%
Субординированный долг	5 404 361	5 430 770	5 505 138	6 554 277	19%
Итого обязательств	110 776 801	127 802 877	143 468 274	162 985 447	14%
Собственные Средства					
Уставный капитал	5 506 185	5 506 185	5 506 185	5 506 185	0%
Нераспределенная прибыль	9 213 169	10 139 074	7 731 832	17 843 289	131%
Динамические резервы					
Прочие резервы	5 513 041	7 248 552	11 260 844	4 634 043	-59%
Итого собственных средств	20 232 395	22 893 811	24 498 861	27 983 517	14%
Итого обязательств и собственных средств	131 009 196	150 696 688	167 967 135	190 968 964	14%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2012	6М 2013	2013	6М 2014	%
	Ауд.	Неауд.	Неауд.	Неауд.	
Процентные доходы	9 043 851	6 136 887	12 979 382	8 784 948	43%
Процентные расходы	-3 154 794	-1 969 299	-4 895 661	-3 799 550	93%
Чистые процентные доходы	5 889 057	4 167 588	8 083 721	4 985 398	20%
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-1 541 963	-458 241	-1 155 274	-3 115 890	580%
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	4 347 094	3 709 347	6 928 447	1 869 508	-50%
Комиссионные доходы	2 135 290	1 152 809	2 586 368	1 522 871	32%
Комиссионные расходы	-290 187	-146 066	-376 257	-212 967	46%
Доходы за вычетом расходов/(Расходы за вычетом доходов) от операций с фин.производными инструментами	-372 355	-6 048	-403 598		
Расходы за вычетом доходов/Доходы за вычетом расходов от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	420	12 658	-3 330	-520 349	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	611 511	314 142	715 246	580 581	85%
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	236 569	112 725	369 235	3 820 638	3289%
Восстановление резерва по обязательствам кредитного характера	-79 984	244 830	-71 265	97 469	-60%
Прочие операционные доходы	2 495	3 413	237 613	374 037	10859%
Операционные доходы	6 590 853	5 397 810	9 982 459	7 531 788	40%
Административные и прочие операционные расходы	-3 208 916	-1 857 512	-4 585 967	-3 061 908	65%
Прибыль до налогообложения	3 381 937	3 540 298	5 396 492	4 469 880	26%
Расходы по подоходному налогу	-470 101	-519 195	-848 740	-238 888	-54%
Прибыль за год	2 911 836	3 021 103	4 547 752	4 230 992	40%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в тыс. тенге	2012	6М 2013	2013	6М 2014	%
	Ауд.	Неауд.	Ауд.	Неауд.	

Денежные средства от операционной деятельности					
Проценты полученные	8 941 170	6 201 546	13 128 583	7 686 994	24%
Проценты уплаченные	-2 717 883	-1 697 759	-4 402 247	-3 615 953	113%
Комиссии полученные	2 160 559	1 084 858	2 560 942	1 522 871	40%
Комиссии уплаченные	-290 021	-155 794	-379 106	-212 967	37%
Доходы/Расходы, понесенные от операций с производными финансовыми инструментами	-284 462	12 658	-403 598	-520 349	
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	611 511	314 142	715 246	580 581	85%
Прочие полученные/(понесенные) операционные доходы/(расходы)	-35 246	51 895	364 497	151 209	191%
Уплаченные расходы на содержание персонала	-1 764 316	-1 420 317	-3 031 371	-2 049 082	44%
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-862 869	-477 166	-1 306 901	-802 513	68%
Уплаченный подоходный налог	-884 550	-158 574	-1 094 748	-226 290	43%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	4 873 893	3 755 489	6 151 297	2 514 501	-33%
Изменение в операционных активах и обязательствах					
Чистое снижение/(прирост) по кредитам и авансам клиентам	-36 386 604	-15 690 775	-37 348 180	-16 794 640	7%
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках	116 174	839 725	1 220 218	-982 440	-217%
Чистый прирост по прочим финансовым активам	-315 679	-82 979	375 106	-1 040 216	1154%
Чистое снижение по прочим активам	-297 398	116 346	26 305	-4 354 777	
Чистое снижение по средствам других банков	-946 922	-487 092	-5 726 001	7 014 727	-
Чистый прирост по средствам клиентов	25 027 060	17 300 356	38 340 665	7 625 683	-56%
Чистое изменение прочих финансовых обязательств	166 241	-450 093	-661 767	910 021	
Чистый прирост прочих обязательств	177 462	245 320	54 239	19 332	-92%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:	-7 585 773	5 546 297	2 431 882	-5 087 809	
Денежные средства от инвестиционной деятельности					
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-34 463 260	-5 271 627	-8 048 291		
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся для продажи	29 432 139	11 126 888	13 628 995	2 000 000	-82%
Приобретение ОС	-640 269	-203 611	-919 759	-122 765	-40%
Предоплата по капитальным вложениям	-141 419	-222 845	-96 130	-1 013 804	355%
Приобретение нематериальных активов	-134 865	-269 400	-350 935	-165 298	-39%
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	-5 947 674	5 159 405	4 213 880	698 133	-86%
Денежные средства от финансовой деятельности					
Выкуп облигаций на внутреннем рынке				3 033 985	
Выплата субординированного долга	-324 321	-151 830	-215 517	865 542	
Выпущенные акции	4 484 000	0	0		
Дивиденды уплаченные		-408 169	-408 170	-862 632	111%
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	4 159 679	-559 999	-623 687	3 036 895	-642%

Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	169 483	112 725	369 236	3 820 638	3289%
Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-9 204 285	10 258 428	6 391 311	2 467 857	-76%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	20 106 029	10 901 744	10 901 744	17 293 055	59%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10 901 744	21 160 172	17 293 055	19 760 912	-7%

Источник: финансовая отчетность эмитента

1) Анализ корпоративных событий в отчетном периоде

16 апреля 2014 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента на уровне "B+" со "Стабильным" прогнозом.

24 апреля 2014 года KASE на своем интернет-сайте опубликовала решение №1 от 26.03.2014 года ОАО «АЛЬФА-БАНК», являющееся единственным акционером Эмитента об изменении размера вознаграждения независимых директоров совета директоров Эмитента.

25 апреля 2014 года Эмитент сообщил KASE об открытии представительства в г. Шымкент.

25 апреля 2014 года Эмитент сообщил KASE о закрытии представительства в г. Петропавловск.

13 мая 2014 года Эмитент сообщил KASE о выплате 12 мая 2014 года первого купонного вознаграждения по облигациям второго выпуска первой облигационной программы. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 105 210 000,00 тенге.

14 мая 2014 года KASE на своем интернет-сайте опубликовала решение №2 от 08.05.2014 года ОАО «АЛЬФА-БАНК», являющееся единственным акционером Эмитента об утверждении годовой финансовой отчетности, утверждении порядка распределения чистого дохода, уменьшении размера дивидендов, о расформировании обязательного резервного капитала в счет нераспределенной прибыли прошлых лет в связи с изменением требований законодательства РК, об определении аудиторской организации, о принятии к сведению об отсутствии обращений единственного акционера на действия Эмитента и его должностных лиц и информации Председателя правления Эмитента о размере и составе вознаграждений членов Совета директоров и членов Правления Эмитента.

19 мая 2014 года Эмитент сообщил KASE, что 14 мая произведена выплата дивидендов по простым акциям Эмитента за 2013 год в размере 4 351 713,30 долларов США (за вычетом налога).

На основании вышеизложенного, можно судить о умеренно-положительном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде.

2) 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.

3) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций

Чистые денежные поступления, полученные от размещения облигаций направлены на кредитование клиентов Эмитента в соответствии с внутренними документами Эмитента.

4) Анализ состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

5) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций

Облигации Эмитента не обеспеченные.

6) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

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

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»


**Кышпанов В.А.**

Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Эмитента, несет руководство АО ДБ «Альфа-Банк»