

**Акт
проверки финансового состояния
АО «Альянс Банк»**

г. Алматы

«19» февраля 2007 г.

АО «Алматы Инвестмент Менеджмент» в соответствии с Договором об оказании услуг Представителя держателей второго выпуска купонных облигаций «Альянс Банк» в пределах первой облигационной программы №01/ПДО/2005 от 16.06.05 г. проведен анализ финансового состояния АО «Альянс Банк» (далее – Эмитент) по состоянию на 31 января 2007 года.

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:

Расчет и контроль денежных потоков, необходимых для выплаты полугодового купонного вознаграждения второго выпуска облигаций Эмитента в рамках первой облигационной программы (*НИН KZPC2Y03B579, ТК ASBNb5*).

Сведения о деятельности Эмитента

Эмитент осуществляет свою деятельность согласно лицензиям:

1. Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством, в тенге и иностранной валюте от 31 мая 2004 года № 250;
2. Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 25 февраля 2003 года № 0401100532;
3. Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на занятие кастодиальной деятельностью на рынке ценных бумаг от 28 мая 2005 года № 0407100270.

По состоянию на 31 января 2007 года Эмитент имеет кредитные рейтинги ведущих рейтинговых агентств Moody's Investors Service на уровне E+/Ba2/NP с прогнозом «позитивный» и Fitch: BB-/стабильный/B, индивидуальный D, поддержки 3.

Проверяемые документы

- бухгалтерский баланс по состоянию на 01.01.06, 01.02.06, 01.01.07, 01.02.07 гг.;
- отчет о доходах и расходах на 01.01.06, 01.02.06, 01.01.07, 01.02.07 гг.;
- отчет о движении денежных средств (косвенный метод) на 01.01.06, 01.02.06, 01.01.07, 01.02.07 гг.;
- отчет о пруденциальных нормативах на 01.02.2007 г.

Облигации Эмитента

На 31 января 2007 года Эмитент разместил первый, второй, третий, четвертый и пятый выпуски облигаций, первый, второй, третий, четвертый и пятый выпуски облигаций в рамках первой облигационной программы.

Данные по выпускам облигаций Эмитента:

	KZ2CKY07A701	KZ2CKY07B394	KZPC1Y03B571	KZPC3Y03B577	KZPC2Y03B579
общий объем выпуска	3 000 000 000 KZT	3 000 000 000 KZT	5 000 000 000 KZT	7 000 000 000 KZT	1 000 000 000 KZT
номинал	1,00 KZT	1,00 KZT	1 000,00 KZT	1 000,00 KZT	1 000,00 KZT
вид облигаций	купонные, необеспеченные	купонные, необеспеченные	купонные, необеспеченные	купонные, необеспеченные	купонные ипотечные облигации
срок обращения	7 лет	7 лет	3 года	3 года	3 года
дата начала обращения	23.12.02 г.	29.10.04 г.	23.04.05 г.	10.04.06 г.	01.09.05 г.
ставка вознаграждения	9% годовых от индексированной номинальной стоимости	8,5% годовых на первый купонный период, далее – плавающая, зависящая от уровня инфляции плюс фиксированная маржа в размере 2%	7,0% годовых от номинальной стоимости	8,5% годовых от номинальной стоимости	7,0% годовых от номинальной стоимости
временная база	30/360	30/360	30/360	30/360	30/360

	KZPC4Y07B576	KZPC5Y05B577
общий объем выпуска	5 000 000 000 KZT	5 000 000 000 KZT
номинал	1 000,00 KZT	1 000,00 KZT
вид облигаций	купонные, необеспеченные	купонные, необеспеченные
срок обращения	7 лет	5 лет
дата начала обращения	24.07.06	26.12.06
ставка вознаграждения	8,5% годовых от номинальной стоимости	8,5% годовых от номинальной стоимости
временная база	30/360	30/360

На 31 января купонные облигации НИИ KZ2CKY03A924 были погашены 1 тенге, 2,0 млрд.; срок обращения 31.10.03 - 31.10.06, полугодовой купон 8,50% годовых.

На 31 января 2007 года Эмитент зарегистрировал международные облигации:

	XS0222981358	XS0234283264	XS0251702618	XS0251846969
общий объем выпуска	150 000 000,00 USD	200 000 000,00 USD	150 000 000,00 USD	250 000 000,00 USD
номинал	100 000,00 USD	100 000,00 USD	100 000,00 USD	100 000,00 USD
вид облигаций	купонные	купонные	купонные	купонные
срок обращения	3 года	5 лет	бессрочные	5 лет
дата начала обращения	27.06.05 г.	22.11.05 г.	19.04.06 г.	20.04.06 г.
ставка вознаграждения	9% годовых от номинальной стоимости	9% годовых от номинальной стоимости	1,9,375% годовых – с 19 апреля 2006 года до 19 апреля 2016 года 2. шестимесячный LIBOR плюс 6,2055% годовых – с 19 апреля 2016 года до даты погашения	9% годовых от номинальной стоимости
временная база	30/360	30/360	30/360	30/360

Цель проверки

Анализ финансового состояния Эмитента и возможности выплаты 1 марта 2007 г. очередного вознаграждения (третьего) купона на сумму 35 000 000,00 (тридцать пять миллионов) тенге по облигациям второго выпуска в пределах первой облигационной программы:

- 1) национальный идентификационный номер - **KZPC1Y03B579**;
- 2) торговый код – **ASBNb5**;
- 3) общий объем выпуска – **1 000 000 000 (один миллиард) тенге**; номинальная стоимость облигаций – **1 000 (одна тысяча) казахстанских тенге**, общее количество облигаций – **1 000 000 (один миллион) штук**;
- 4) вид облигаций – **купонные, именные, обеспеченные договорами ипотечного займа**;
- 5) срок обращения – **3 (три) года с даты начала обращения**;
- 6) дата начала обращения – **01 сентября 2005 г.**;
- 7) ставка вознаграждения – **7,0%**;
- 8) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – **расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью 360 календарных дней.**

Результаты проверки

1. Финансовый анализ финансовой отчетности Эмитента

1.1 Данные бухгалтерского баланса Эмитента (тыс. тенге)

Наименование	01.01.2006	Доля	01.02.2006	Доля	01.01.2007	Доля	01.02.2007	Доля
Балансовая стоимость активов	336 927 544	100,00	338 129 419	100,00%	921 769 186	100,00%	879 084 675	100,00%
Высоколиквидные активы, в т.ч.:	134 857 363	40,03%	106 164 588	31,40%	264 744 834	28,72%	230 277 133	26,20%
1) Деньги на корсчете	51 536 682	15,30%	17 869 077	5,28%	115 116 838	12,49%	74 458 461	8,47%
2) Ценные бумаги для торговли	83 320 681	24,73%	88 295 511	26,11%	149 627 996	16,23%	155 818 672	17,73%
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	182 952 078	54,30%	196 753 890	58,19%	620 734 992	67,34%	615 085 326	69,97%
Вложения в ценные бумаги	11 571 911	3,43%	11 549 352	3,42%	6 526 995	0,71%	6 493 510	0,74%
Основные средства и нематериальные активы	2 180 744	0,65%	2 163 164	0,64%	12 782 414	1,39%	12 767 517	1,45%
Прочие активы	5 365 448	1,59%	6 920 508	2,05%	16 979 951	1,84%	14 461 189	1,65%
Балансовая стоимость пассивов	336 927 544	100,00%	338 129 419	100,00%	921 769 186	100,00%	879 084 675	100,00%
Балансовая стоимость обязательств, в т.ч.:	307 719 628	91,33%	308 615 037	91,27%	838 784 231	91,00%	794 057 664	90,33%
1) Банковские счета и вклады клиентов	136 906 107	40,63%	126 231 929	37,33%	243 283 160	26,39%	225 223 734	25,62%
2) Выпущенные долговые ценные бумаги	54 076 405	16,05%	54 401 610	16,09%	138 825 806	15,06%	139 295 278	15,85%
3) Задолженность перед банками	101 257 499	30,05%	106 040 715	31,36%	375 693 333	40,76%	378 192 467	43,02%
4) Прочие обязательства	15 479 617	4,59%	4 694 701	1,39%	80 981 932	8,79%	51 346 185	5,84%
Наименование	01.01.2006	Доля	01.02.2006	Доля	01.01.2007	Доля	01.02.2007	Доля
Собственный капитал, в т.ч.:	29 207 916	8,67%	29 514 382	8,73%	82 984 955	9,00%	85 027 011	9,67%
1) Уставный капитал	24 899 750	7,39%	24 899 750	7,36%	64 870 763	7,04%	64 976 183	7,39%
2) Резервный капитал	697 043	0,21%	711 935	0,21%	3 103 459	0,34%	3 097 563	0,35%
3) Нераспределенный чистый доход	3 611 123	1,07%	3 898 858	1,15%	15 010 733	1,63%	16 953 265	1,93%

Балансовая стоимость активов на 01.02.07 г. уменьшилась по сравнению с 01.01.07 г. на 42 684 511 тыс. тенге, т.е. на 4,63 % и составила 879 084 675 тыс. тенге.

Уменьшилась величина высоколиквидных активов, преимущественно за счет уменьшения денег на корсчете, по сравнению с 01.01.07 г., на 28 807 550 тыс. тенге, или на 28,92% и составила 70 785 997 тыс. тенге; доля в структуре активов торговых ценных бумаг увеличилась до 17,73 %.

В структуре обязательств уменьшилась доля ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО (с 5,29 % до 2,50%), а также уменьшилась доля по банковским счетам и вкладам клиентов с 29,00 % до 28,36% (или на 18 059 426 тыс. тенге).

Увеличился собственный капитал Эмитента с 82 984 955 тыс. тенге до 85 027 011 тыс. тенге, или на 2 042 056 тыс. тенге (на 2,46 %), за счет увеличения сумм: по уставному капиталу на 105 420 тыс. тенге (или на 0,16 %) и нераспределенного чистого дохода на 1 942 532 тыс. тенге (или на 12,94 %).

1.2 Данные Отчета о доходах и расходах Эмитента (тыс. тенге)

Наименование	01.01.2006	01.02.2006	01.01.2007	01.31.2007
Процентные доходы	17 547 277	2 758 814	75 570 205	10 496 747
Процентные расходы	-11 820 190	2 025 992	-40 188 966	-5 823 640
Чистый процентный доход	1 083 219	392 784	19 491 027	2 296 700
Чистый доход (убыток), не связанный с получением вознаграждения	5 849 119	338 421	10 242 340	1 196 410
Операционные расходы	-3 833 234		-11 261 079	-1 141 717
Прочие расходы	-230 000	349 867	-4 800 000	-400 000
Операционная прибыль	6 977 338	381 338	29 733 367	3 493 111
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	3 005 146	306 902	18 107 048	2 342 532
Итого чистая прибыль (убыток)	2 775 146	287 735	13 307 048	1 942 532

Чистая прибыль Компании на 01.02.07 г. составила 1 942 532 тыс. тенге, что на 1 654 797 тыс. тенге больше аналогичного показателя предыдущего года, т.е. в 575,11 %.

Наименование показателя	01.01.2006	01.02.2006	01.01.2007	01.31.2007	Средний показатель по банковской системе по состоянию на 01.01.2007
Доходность капитала (ROE)	9,50%	0,97%	16,04%	2,28%	11,83
Доходность активов (ROA)	0,82%	0,09%	1,44%	0,22%	1,17
Коэффициент быстрой ликвидности (QR)	1,06	1,06	1,10	1,11	
Лeverедж (TD / EQ)	10,54	10,46	10,11	9,34	9,09
Мультипликатор капитала (TA / EQ)	11,54	11,46	11,11	10,34	10,09

Проведенный анализ финансового состояния Эмитента на 01.02.07 г. по сравнению с показателями аналогичного периода прошлого года демонстрирует рост активов и собственного капитала, снижение обязательств Эмитента, а также улучшение финансовых показателей, таких как ROE, ROA; коэффициент ликвидности на приемлемом уровне, Коэффициент достаточности собственного капитала (левередж) находится в рамках соблюдения Компанией пруденциальных нормативов.

2. Пруденциальные нормативы Эмитента по состоянию на 01.02.07 г.

Соблюдение пруденциальных нормативов является неотъемлемым показателем хозяйственной деятельности Эмитента.

Пруденциальные нормативы рассчитаны на 01 февраля 2007 г.

№ п/п	Наименование		Факт	Норма
1	Коэффициент достаточности собственных средств	K1	0,106	$\geq 0,06$
2	Коэффициент достаточности капитала	K2	0,152	$\geq 0,12$
3	Максимальный риск на одного заемщика	K3		
	-для прочих заемщиков	K3	0,116	$\leq 0,25$
	-для лиц, связанных с банком особыми отношениями	K3	0,022	$\leq 0,10$
4	Коэффициент текущей ликвидности	K4	2,850	
5	Коэффициент краткосрочной ликвидности	K5	1,741	$\geq 0,5$
6	Максимальный размер инвестиций в основные средства и другие нефинансовые активы	K6	0,181	$\leq 0,5$

В соответствии с проанализированными показателями, Эмитент соблюдает пруденциальные нормативы.

Вывод

Касса и остатки в национальных (центральных) банках на 01.02.07 г. составляют 70 785 997 тыс. тенге, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 35 000 тыс. тенге, коэффициент покрытия задолженности по купону **ASBNb5** – 2 022,45.

В соответствии с проведенным анализом, по состоянию и на 01.02.07 г. и по результатам за 2006 г., финансовое состояние Эмитента устойчивое, платежеспособность и ликвидность обеспечены.

АО «Альянс Банк» способно отвечать по своим обязательствам по выплате второго полугодового купонного вознаграждения по второму выпуску облигаций в рамках первой облигационной программы (**ASBNb5**).

Председатель Правления
АО «Алматы Инвестмент Менеджмент»

Ознакомлены и согласны:
И.о. Председателя Правления
АО «Альянс Банк»



Савин В.С.

Керейбаев Д.Ж.



Источники: данные АО «Альянс Банк», информация на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа»

Примечание: Ответственность за достоверность информации, отраженной в финансовой отчетности несет руководство АО «Альянс Банк».

Исполнитель: Герасименко В., тел.: 2 444 333 вн. 1018, факс: 2 66 41 04

