

**Акт проверки финансового состояния  
АО «Казкоммерцбанк»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций»  
по состоянию на 01.01.2015г.**

г. Алматы

30 марта 2015г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО «Казкоммерцбанк» (НИН KZP02Y05D707, НИН KZP03Y07D701) 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 декабря 2014 года.

**Коротко об Эмитенте:** Казкоммерцбанк (КАЗКОМ) – является одним из крупнейших банков в Казахстане и Центральной Азии. Основными акционерами Казкоммерцбанка являются: АО «Центрально-Азиатская инвестиционная компания», г-н Нуржан Субханбердин, АО «Alnair Capital Holding», АО «ФНБ «Самрук-Казына». Головной офис банка расположен в г. Алматы, филиальная сеть банка представлена в городах Астана, Кокшетау, Талдыкорган, Каскелен, Актобе, Атырау, Тараз, Караганда, Кызылорда, Костанай, Актау, Павлодар, Усть-Каменогорск, Шымкент, Петропавловск, Уральск, Семей, Темиртау, Жезказган, Экибастуз, Балхаш.



**Рейтинги кредитоспособности** Standard and Poor`s: В/стабильный/С, kzBB+  
Fitch Ratings: В/ стабильный/В

#### Информация о выпусках облигаций:

<b>Характеристики</b>	Второй выпуск купонных облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP02Y05D707 ISIN KZ2C00002863 CFI DBFUFRR Торговый код – KKGBb10
<b>Вид облигаций</b>	Купонные облигации без обеспечения..
<b>Кредитные рейтинги облигации</b>	– Fitch Ratings – В (EXP)/ RR4 (от 8 октября 2014 года );
<b>Купонная ставка</b>	Ставка купонного вознаграждения по Облигациям является фиксированной на весь срок обращения Облигаций и составит 8,4% (восемь целых и четыре десятых процента) годовых от номинальной стоимости Облигаций.
<b>Срок обращения</b>	Срок обращения Облигаций составляет 5 (пять) лет с даты начала обращения Облигаций.
<b>Номинальная стоимость одной облигаций</b>	1 000 (одна тысяча) тенге.
<b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b>	60 000 000 (шестьдесят миллионов) штук.
<b>Объем облигационной программы</b>	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
<b>Чисто облигаций в обращении</b>	59 889 163
<b>Дата регистрации выпуска</b>	24.10.14
<b>Дата начала обращения</b>	12.11.14
<b>Дата открытия торгов</b>	12.12.14

<b>Характеристики</b>	Третий выпуск купонных облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP03Y07D701 ISIN KZ2C00003069 CFI DBFUFR Торговый код – KKGBb11
<b>Вид облигаций</b>	Купонные облигации без обеспечения.
<b>Кредитные рейтинги облигации</b>	Fitch Ratings – ожидаемый долгосрочный рейтинг в местной валюте B(EXP)/RR4
<b>Купонная ставка</b>	Ставка купонного вознаграждения по Облигациям является фиксированной на весь срок обращения Облигаций и составит 8,75% (восемь целых и семьдесят пять сотых процентов) годовых от номинальной стоимости Облигаций..
<b>Срок обращения</b>	Срок обращения Облигаций составляет 7 (семь) лет с Даты начала обращения Облигаций.
<b>Номинальная стоимость одной облигаций</b>	1 000 (одна тысяча) тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b>	100 000 000 (сто миллионов) штук.
<b>Объем облигационной программы</b>	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
<b>Чисто облигаций в обращении</b>	49 525 561
<b>Дата регистрации выпуска</b>	18.12.14
<b>Дата начала обращения</b>	14.01.15
<b>Дата открытия торгов</b>	18.02.15

**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

Эмитент намерен диверсифицировать свои источники фондирования и направить чистые денежные средства, привлеченные от выпуска Облигаций, на финансирование кредитной деятельности, в частности, на кредитование предприятий крупного, среднего, малого и розничного бизнеса.

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 вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

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

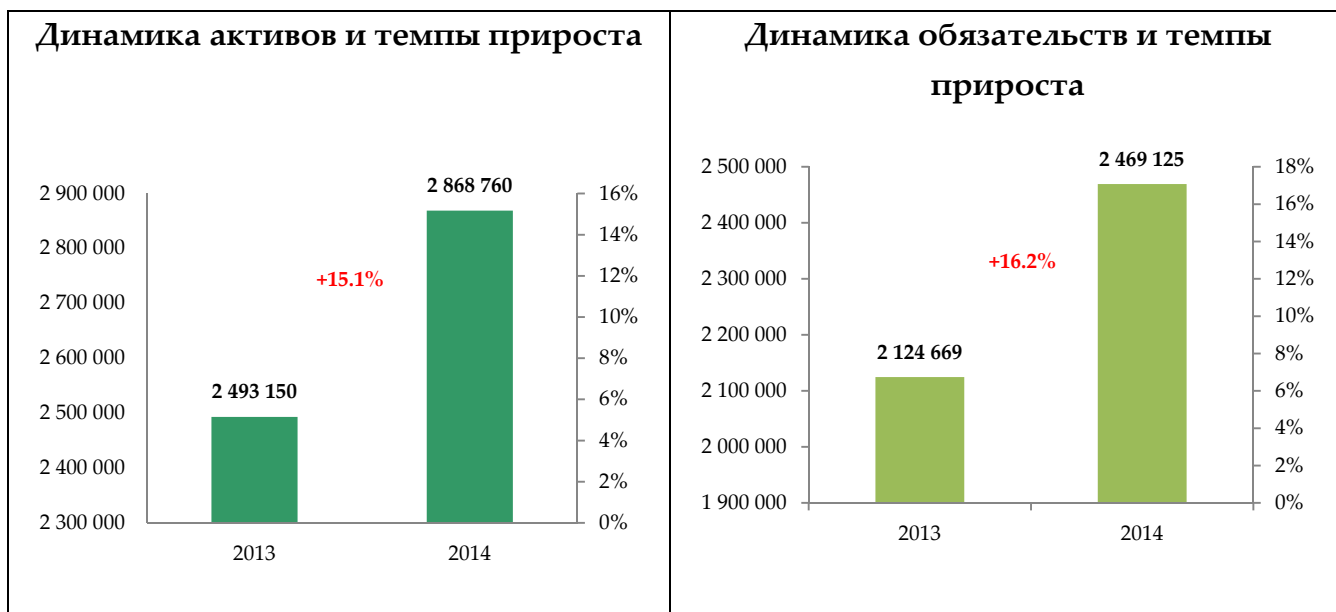
#### б) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2014 года для представления результата проверки держателям облигаций.

**Предоставленные Эмитентом источники информации, использованные для анализа финансового состояния:**

- ✓ Неаудированная неконсолидированная финансовая отчетность Банка за 2014 год, закончившийся 31 декабря 2014 года (неаудированные формы);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

## Финансовые показатели эмитента



Источник: финансовая отчетность банка

Доля денежных средств и их эквивалентов уменьшилась на 45.1% с начала 2014 года и по состоянию на 31 декабря 2014 года составила 101 053 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 4%. К денежным средствам мы отнесли кассу и остатки в национальных (центральных) банках.

## Кредитный портфель

Кредитный портфель банка(нетто) за 2014 год увеличился на 16.1% и на 31 декабря 2014 года составил 2 170 794 млн. тенге. К сожалению, мы не располагаем данными о структуре кредитного портфеля на 31 декабря 2014 года.

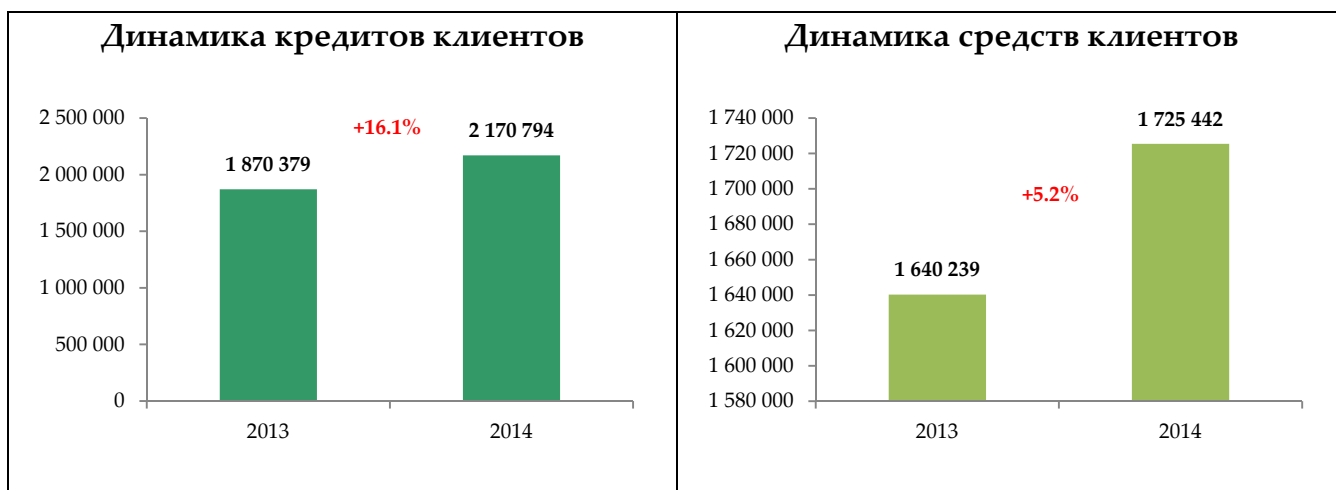
Состояние кредитного портфеля (в млн. тенге)	Кредитный Портфель	Кредиты с просрочкой платежей		Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней		Провизии, сформированные по ссудному портфелю
		млн. тенге	%	млн. тенге	%	
На 01 января 2015 г.	2 289 418	625 382	27.32%	505 626	22.09%	496 140
На 01 июля 2014 г.	2 659 047	996 571	37.48%	867 777	32.63%	1 032 494
На 01 января 2014 г.	2 481 823	832 726	33.6%	730 092	29.4%	969 187

Данные НБ РК, [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)

Согласно данным Народного Банка РК кредитный портфель АО «Казкоммерцбанк» составил 2 289 418 млн. тенге на 01 января 2015 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 27.32% от общего объема кредитного портфеля, из них 22.09% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. За 2014 год состояние кредитного портфеля улучшилось в связи со списанием с баланса токсичных кредитов. В сравнении с

другими банками второго уровня кредитный портфель АО «Казкоммерцбанк» содержит большой объем просроченных кредитов. Доля кредитов с просрочкой платежей составляет более 27% от общего кредитного портфеля.

Общие активы увеличились на 15.1% за 2014 год и на 31 декабря 2014 года составили 2 868 760 млн. тенге. Рост общих активов был вызван в основном увеличением кредитного портфеля и увеличением инвестиций в дочерние/ассоциированные компании.



Источник: финансовая отчетность банка

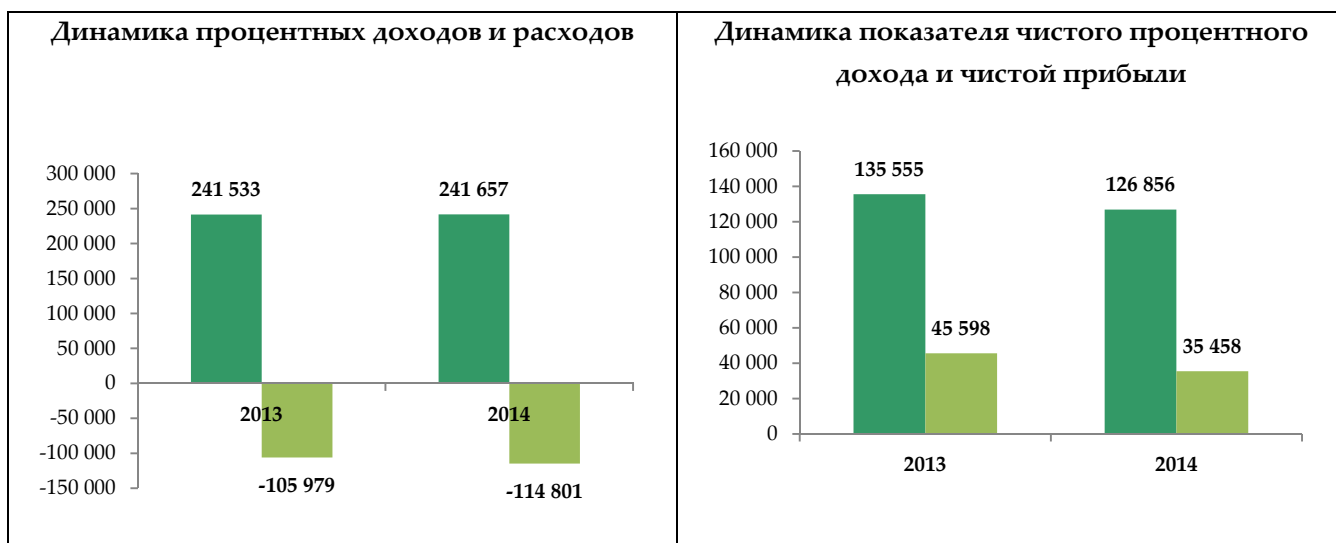
## Обязательства

Размер привлеченных средств кредитных учреждений за 12 месяцев 2014 года увеличился на 45% и на 31 декабря 2014 года составил 113 170 млн. тенге – 5% от общих обязательств и 4% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов за 12 месяцев 2014 года увеличился на 5.2% и на 31 декабря 2014 года составил 1 725 442 млн. тенге – 70% от общих обязательств и 60% от активов.

Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 57% и на 31 декабря 2014 года составили 393 285 млн. тенге – 15.9% от общих обязательств и 13.7% от общих активов.

В результате общие обязательства увеличились на 16.2% и на 31 декабря 2014 года составили 2 469 125 млн. тенге. Общие обязательства составляют 86% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность компании

**Чистый процентный доход** за 12 месяцев 2014 года уменьшился на 6.4% до 126 856 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 0.1% до 241 657 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 8.3% до 114 801 млн. тенге.

За 12 месяцев 2014 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 67 198 млн. тенге в сравнении с 71 453 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 12.9% до 29 718 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии выросли на 40.6% до 11 702 млн. тенге. Чистый комиссионный доход составил 18 017 млн. тенге.

В результате чистая прибыль за 12 месяцев 2014 года составила 35 458 млн. тенге в сравнении с 45 598 млн. тенге в 2013 году.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

### Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

#### Расчетные финансовые коэффициенты АО "Казкоммерцбанк"

Расчетные коэффициенты	2013 г.	2014 г.
<b>Доходность и рентабельность</b>		
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10,51%	10,01%
Отношение процентных доходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-5,02%	-5,04%
Процентный спрэд	5,49%	4,97%
Чистая процентная маржа	5,90%	5,26%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-31,62%	-39,38%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-30,05%	-47,37%

Отношение операционных расходов к средним активам	-1,01%	-1,17%
Рентабельность средних активов	1,83%	1,32%
Рентабельность среднего собственного капитала	12,37%	9,23%
<b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>		
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	7,38%	3,52%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	4,34%	6,11%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	75,02%	75,67%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	114,03%	125,81%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	77,20%	69,88%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	11,79%	15,93%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	85,22%	86,07%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	14,78%	13,93%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

### Пруденциальные нормативы АО "Казкоммерцбанк"

Выполнение пруденциальных нормативов	на 01.01.2014	на 01.01.2015
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.05	0,122	0,125
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.05	0,126	0,127
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,184	0,165
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,522	0,473
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	8,215	5,184
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,399	2,497
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,836	1,486

Источник: данные НБ РК, [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)

По состоянию на 01 января 2015 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

### Заключение по результатам анализа

По нашему мнению финансовое состояние эмитента является удовлетворительным. За 12 месяцев 2014 года эмитент заработал 35 458 млн. тенге. Показатель чистой прибыли снизился на 22.2% в связи с замедлением роста процентных и комиссионных доходов. Кредитный портфель банка за 2014 год вырос на 16.1% до 2 170 794 млн. тенге, а счета клиентов выросли на 5.2% до 1 725 442 млн. тенге.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей составляют 27.32% от общего кредитного портфеля, из них 22.09% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. За 2014 год состояние кредитного портфеля улучшилось по причине списания с баланса токсичных кредитов, однако доля



кредитов с просрочкой платежей по-прежнему остается на довольно высоком уровне (более 27%).

Доля денежных средств от общих активов составляет 3.52%, а доля финансовых активов составляет 6.11% на 31 декабря 2014 года. Мы считаем, что эмитент сможет покрывать свои краткосрочные обязательства.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 01.01.2015 года.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2014 года по 31 декабря 2014 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 декабря 2014 года является удовлетворительным.

## 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
07.10.14 Национальным Банком РК, согласно статьи 46 Закона РК "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан", в отношении Банка применена ограниченная мера воздействия, в виде подписания Письменного соглашения за № 38-2-10/1272 от 27.08.14г.	Умеренно - нейтральное
13.10.14 Служба кредитных рейтингов Standard & Poog's поместила долгосрочный кредитный рейтинг эмитента казахстанского АО "Казкоммерцбанк" (ККБ) "В" в список CreditWatch ("рейтинги на пересмотре") с "Негативным" прогнозом. Подтвержден краткосрочный кредитный рейтинг банка на уровне "С". Одновременно понижен рейтинг ККБ по национальной шкале с "kzBB+" до "kzBB" и рейтинг субординированного долга банка с "ССС+" до "ССС". Оба этих рейтинга помещены в список CreditWatch с "Негативным" прогнозом.	Умеренно-негативное
03.11.14 Национальным Банком РК согласно Постановлению от 30.10.14г., без номера, о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении, по части 1 статьи 168 КоАП наложено административное взыскание в виде предупреждения.	Умеренно-нейтральное
04.07.2014 В соответствии с ранее достигнутыми договоренностями, АО «Казкоммерцбанк» (ККБ) и г-н Ракишев Кеңес Хамитұлы приобрели у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (СК) по 46,5% акций АО «БТА Банк» (БТА) каждый. Одновременно СК передал оставшуюся в БТА долю в 4,26% ККБ по Договору доверительного управления, что обеспечило ККБ более 50% голосов и операционный контроль над БТА.	Положительное
21.11.14 Состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZP02Y05D707 (KZ2C00002863, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", KKGb10; 1 000 тенге, 60,0 млрд тенге; 12.11.14 – 12.11.19; фиксированный годовой купон, 8,40 % годовых;	Положительное

30/360) АО "Казкоммерцбанк" (Алматы). Объем удовлетворенных заявок от плана: 100%

08.12.14 Решением внеочередного общего собрания акционеров Банка состоявшегося 21 февраля 2014 года информирует акционеров Банка о выплате дивидендов по привилегированным акциям.

Умеренно-положительное

26.12.14 "26" декабря 2014г, Алматы, – состоялись внеочередные общие собрания акционеров АО "Казкоммерцбанк" (ККБ) и АО "БТА Банк" (БТА), в работе которых приняли участие акционеры, владеющие 99.54% (по ККБ) и 99.82% (по БТА) от общего количества голосующих простых акций каждого банка. Акционеры обоих банков утвердили целевую модель интеграции ККБ и БТА в форме Передачи активов и обязательств между родительским банком (ККБ) и дочерним банком (БТА) при выполнении ряда условий.

Нейтральное

31.12.14 Совет директоров АО "Казкоммерцбанк" принял решение о размещении 132 950 000 простых акций KZ1C00400016 (KZ000A0JC858, KKGB) путем реализации его акционерами права преимущественной покупки. Цена размещения – 575,2 тенге за 1 простую акцию и 1 150,4 тенге за 1 глобальную депозитарную расписку, базовым активом которой являются простые акции Банка. Цена размещения отражает балансовую стоимость акции на "01" декабря 2014 года. Цена размещения является единой для всех лиц, приобретающих простые акции Банка в пределах данного размещения.

Нейтральное

07.10.14 Национальным Банком РК, согласно статьи 46 Закона РК "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан", в отношении Банка применена ограниченная мера воздействия, в виде подписания Письменного соглашения за № 38-2-10/1272 от 27.08.14г.

Умеренно-нейтральное

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

**Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.**

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.

*Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Эмитента, несет руководство АО «Казкоммерцбанк».*