

**Акт проверки финансового состояния
АО «Казкоммерцбанк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.12.2017г.**

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 Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы

Февраль 2018г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) АО «Казкоммерцбанк» (далее Эмитент, Банк) НИН KZP02Y05D707, НИН KZP03Y07D701, НИН KZP04Y10D703, НИН KZP01Y10F076 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 2017 года.
Коротко об Эмитенте: 	<p>АО «Казкоммерцбанк» является одним из крупнейших банков в Казахстане и Центральной Азии.</p> <p>Основным акционером по состоянию на 01.01.2017, является АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (74,72%) и АО "Холдинговая группа "АЛМЭКС" (25,05%).</p> <p>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.</p>
Рейтинги кредитоспособности	<p>S&P Global Ratings: B+/B/негативный/, kzB+ (18.07.2017)</p> <p>Moody's Investors Service: B1/позитивный/NP (27.06.17)</p> <p>Fitch Ratings: долгосрочный РДЭ "BB-", прогноз "Стабильный", краткосрочный РДЭ "B". Рейтинг устойчивости "b" и рейтинг поддержки "3". (31.08.2017)</p>

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Второй выпуск в пределах Второй облигационной программы НИН KZP02Y05D707 Торговый код – KKGBb10
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения..
Кредитные рейтинги облигаций	Fitch Ratings: BB- (31.08.2017)
Купонная ставка	8,4%, фиксированная
Срок обращения	5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 тенге.
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	60 000 000 штук / 60 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	59 889 163
Дата регистрации выпуска	24.10.14
Дата начала обращения	12.11.14
Дата открытия торгов	12.12.14

Характеристики	<p>Третий выпуск в пределах Второй облигационной программы</p> <p>НИН KZP03Y07D701 Торговый код – KKGBb11</p>
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings: BB- (31.08.2017)
Купонная ставка	8,750% , фиксированная
Срок обращения	7 (семь) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	100 000 000 штук / 100 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	94 176 511
Дата регистрации выпуска	18.12.14
Дата начала обращения	14.01.15
Дата открытия торгов	18.02.15

Характеристики	<p>Четвертый выпуск в пределах Второй облигационной программы</p> <p>НИН KZP04Y10D703 Торговый код – KKGBb12</p>
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Купонная ставка	-
Срок обращения	10 (десять) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	155 000 000 шт / 155 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	-
Дата регистрации выпуска	03.07.15
Дата начала обращения	
Дата открытия торгов	Торги не открыты

Характеристики	<p>Первый выпуск в пределах Третьей облигационной программы</p> <p>НИН KZP01Y10F076 Торговый код – KKGBb13</p>
Вид облигаций	субординированные купонные облигации
Купонная ставка	9,500%, фиксированная
Срок обращения	10 (десять) лет

Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	200 000 000 шт / 200 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	600 000 000 000 (шестьсот миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	101 143 563
Дата регистрации выпуска	29.09.15
Дата начала обращения	21.10.15
Дата открытия торгов	14.01.2016

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: АО «Казкоммерцбанк» сохраняет свои позиции в качестве крупнейшего и системообразующего финансового института и играет ключевую роль в банковском секторе Казахстана. Определенные проблемы, которые Эмитент испытывает в настоящее время, во многом отражают общую ситуацию в банковском секторе страны в целом, при этом отмечаем, что финансовое состояние Эмитента, в особенности показатели ликвидности в отчетном квартале продолжают оставаться неустойчивыми. В отчетном квартале продолжаем наблюдать тенденции и события, которые могут существенно отразиться на деятельности Эмитента, как члена финансовой группы Halyk Group, возглавляемой АО «Народный Банк Казахстана». 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 сообщил, что намерен диверсифицировать свои источники фондирования и направляет чистые денежные средства, привлеченные от выпусков 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 необеспеченные.

4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента необеспеченные.
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.	

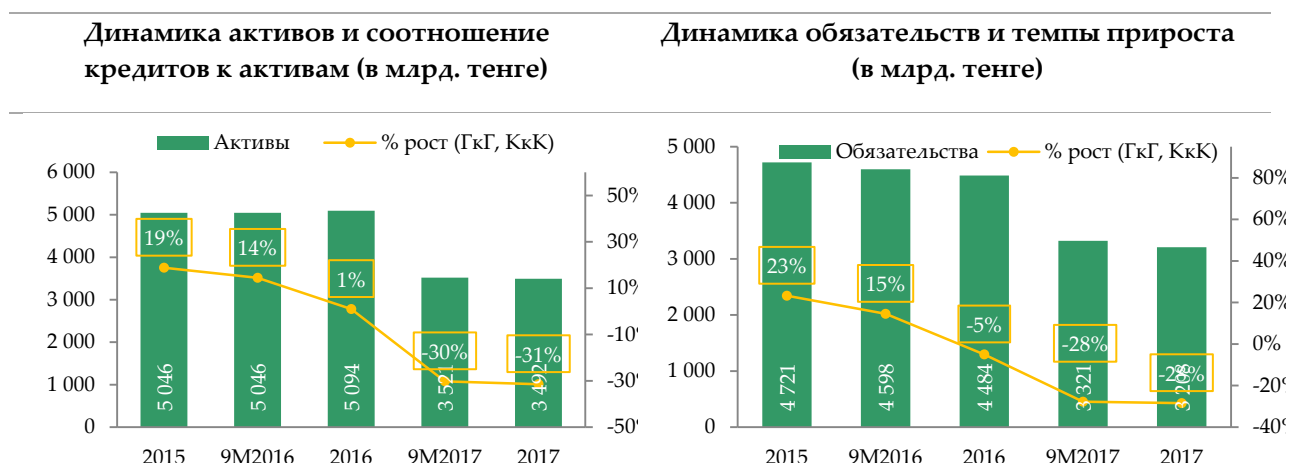
6) Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента

- ✓ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность, закончившаяся 30 сентября 2017 года (с пояснительной запиской);
- ✓ Отчет (форма 700-Н) за январь–декабрь 2017 года;
- ✓ Аудированная консолидированная финансовая отчетность за январь–декабрь 2016 года;
- ✓ Сведения НБ РК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

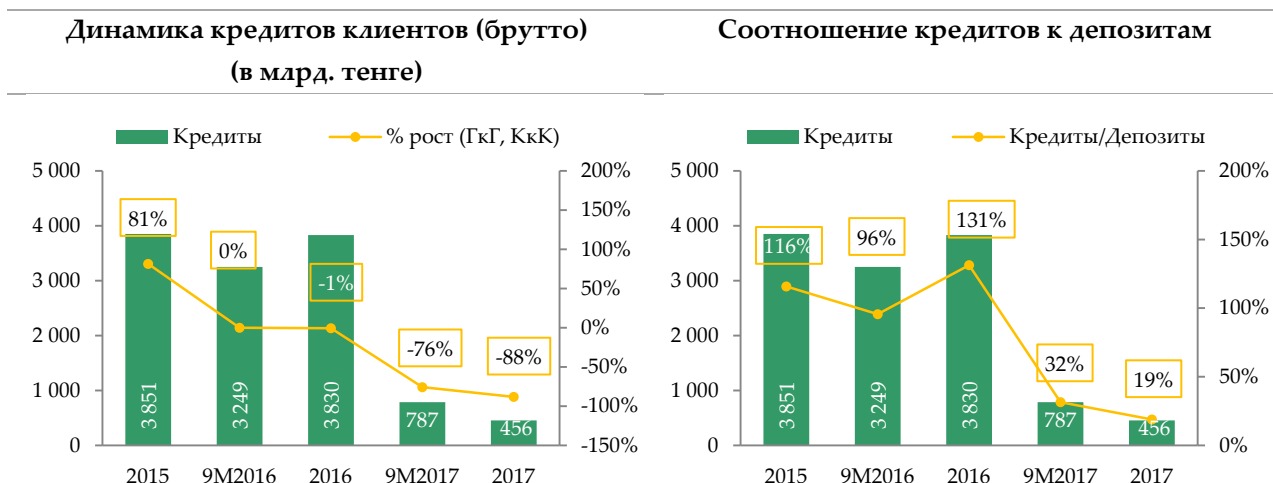


Источник: данные Эмитента

Казкоммерцбанк (Qazkom) является системообразующим банком Казахстана. По состоянию на 1 января 2018 года по данным НБРК, Банк занимает второе место по

размеру активов и третье по размеру кредитов. По размеру активов доля банка на рынке составляет 14,4%, по кредитам 11,8%, и по депозитам 15,2%.

Структура кредитного портфеля

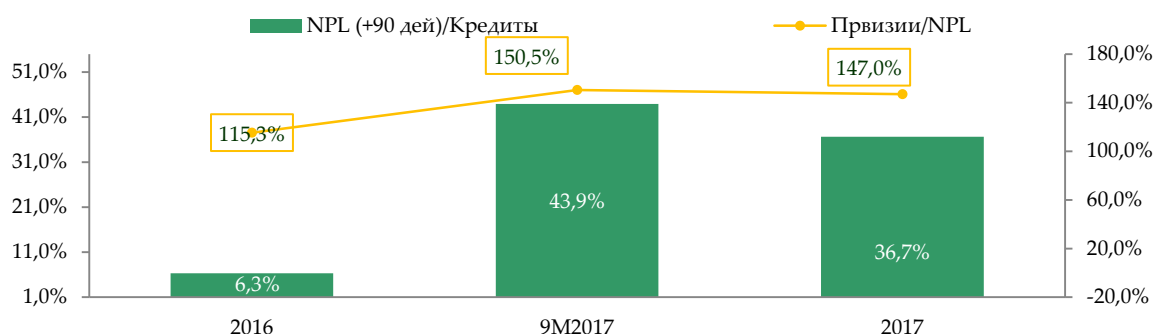


Источник: данные Эмитента

*На момент подготовки данного акта в открытом доступе отсутствовала консолидированная, а также отдельная финансовая отчетность Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Нами использована форма отчетности «700-Н» за январь-декабрь 2017 года, размещенная на сайте KASE.

Согласно данным Национального Банка РК, кредитный портфель АО «Казкоммерцбанк» составил 1 600 998 млн. тенге на 1 января 2018 года. Кредиты с просрочкой платежей в сумме 586 781 млн. тенге занимают 36,65% от общего объема кредитного портфеля, из них 30% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней (на 01.01.2017 - 6,32%), т.е. наблюдается существенное ухудшение состояния кредитного портфеля.

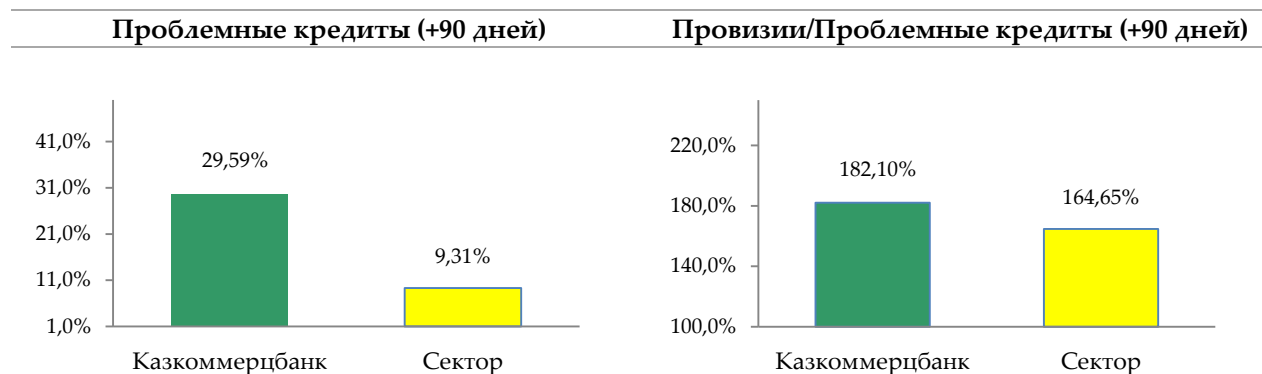
Проблемные кредиты и провизии



Источник: данные НБРК

По состоянию на 1 января 2017 года уровень кредитов с просрочкой платежей Эмитента составляет 36,65% (средний по рынку 14,64%), а кредитов с просрочкой платежей свыше

90 дней составляет 29,59% (средний по рынку 9,31%), что значительно выше среднего показателя по рынку. Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 182%, что выше среднего показателя по рынку (165%).



Источник: данные НБРК

В связи с отсутствием консолидированных данных за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, мы проанализировали кредитный портфель Эмитента по данным консолидированной отчетности за девять месяцев 2017 года, а также отчета по форме «700-Н» за январь-декабрь 2017 года, размещенный на сайте KASE.

Кредитный портфель банка уменьшился на 73,7% и на 30 сентября 2017 года составил 786 620 млн. тенге. Резервы под обесценение составили 486 322 млн. тенге или 30,4% от кредитного портфеля на 30 сентября 2017 года.

В структуре кредитного портфеля Банка основную долю составляют кредиты физическим лицам (41,1%) от кредитного портфеля, кредиты оптовой и розничной торговле (8,1%), жилищному строительству (6,5%) и другим секторам экономики.

Хотим отметить, что в основном данные займы представлены кредитом, выданным АО «БТА Банк» (далее БТА). Хотим напомнить, что в июне 2015 года АО «Казкоммерцбанк» и БТА подписали договор об одновременной передаче активов и обязательств, в рамках которого часть активов и обязательств БТА были переданы в АО «Казкоммерцбанк», а часть проблемных активов АО «Казкоммерцбанк» переведены в БТА.

Между Эмитентом и БТА Банком было заключено Соглашение об открытии кредитной линии, по условиям которого Банк открыл БТА кредитную линию с лимитом 630 000 млн. тенге и 5 600 млн. долларов США, со сроком погашения 30 июня 2024 г., с начислением вознаграждения из расчета 9% годовых от суммы кредита, предоставленного в тенге, и 8% годовых от суммы кредита, предоставленного в долларах США.

3 июля 2017 г. БТА произвел погашение своей задолженности перед Банком на сумму 2 400 000 миллиона тенге. По условиям Рамочного Соглашения данные средства были незамедлительно направлены на погашение обязательств перед НБРК на сумму 625 000 млн. тенге, которые были привлечены Банком несколькими траншами в рамках стабилизационных мер по поддержанию текущей ликвидности с декабря 2016 г., а также на вложение 1 000 000 млн. тенге в казначейские векселя Министерства финансов РК.

По состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года Эмитент имел права владения нефинансовыми активами, удерживаемыми в качестве обеспечения. По состоянию на 30 сентября 2017 г., такие активы в сумме 131 167 млн. тенге отражены в составе активов, предназначенных для продажи промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении. Данные активы, в основном, представлены недвижимостью.

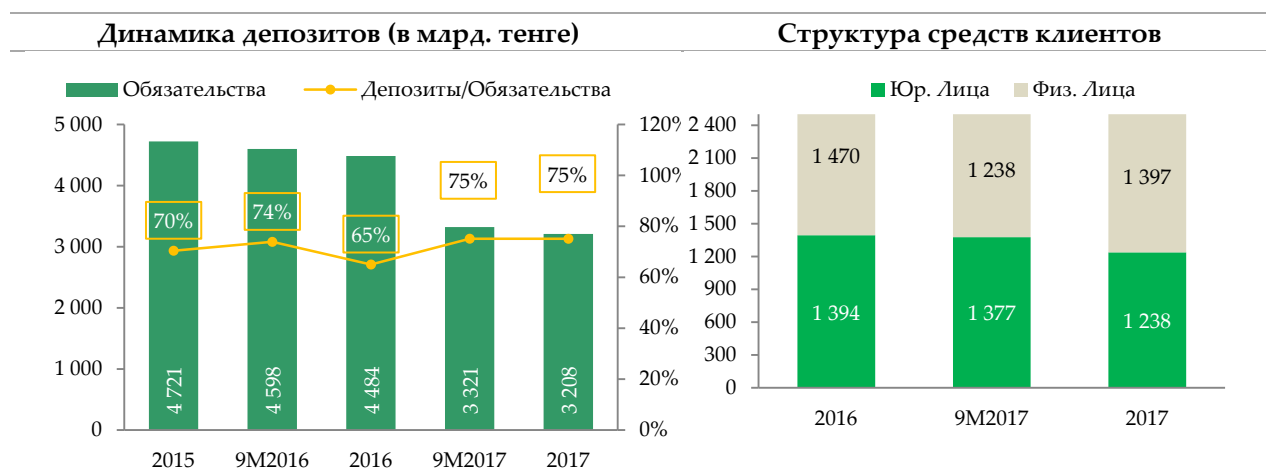
Также, по состоянию на 30 сентября 2017 года, Эмитент имел права владения активами, удерживаемыми в качестве обеспечения, представляющими собой незавершенное строительство. Такие активы в сумме 6 860 млн. тенге так же отражены в составе активов, предназначенных для продажи, промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении. (Информация Эмитента).

На 1 января 2017 года доля брутто займов, выданных связанным сторонам (БТА) составляла 65,7% от общих займов банка. Сумма займа, выданного БТА, превышает капитал банка более чем в 5 раз. Особое внимание хотим обратить на то, что данный заем выдан банку с высоким уровнем проблемных активов, и то, что под него практически не были созданы провизии (около 1%). Процентные доходы на долю связанных сторон за период 9 месяцев 2017 года составляли 120 664 млн. тенге из 254 597 млн. тенге начисленных, то есть 47,5%. Структуру кредитного портфеля Эмитента можно считать рискованной, а риск на одного клиента - высоким.

Общие активы уменьшились с начала года на 27,6% и на 30 сентября 2017 года составили 3 521 437 млн. тенге. На 31 декабря 2017 года общие активы составили 3 492 175 млн. тенге (-28,2%).

Обязательства

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 30 сентября 2017 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 75,1%, на конец года также 75,1%. Средства клиентов в основном представлены вкладами юридических лиц, доля таких вкладов составляет 38,5% от общих средств клиентов по данным НБ РК на 1.10.2017.

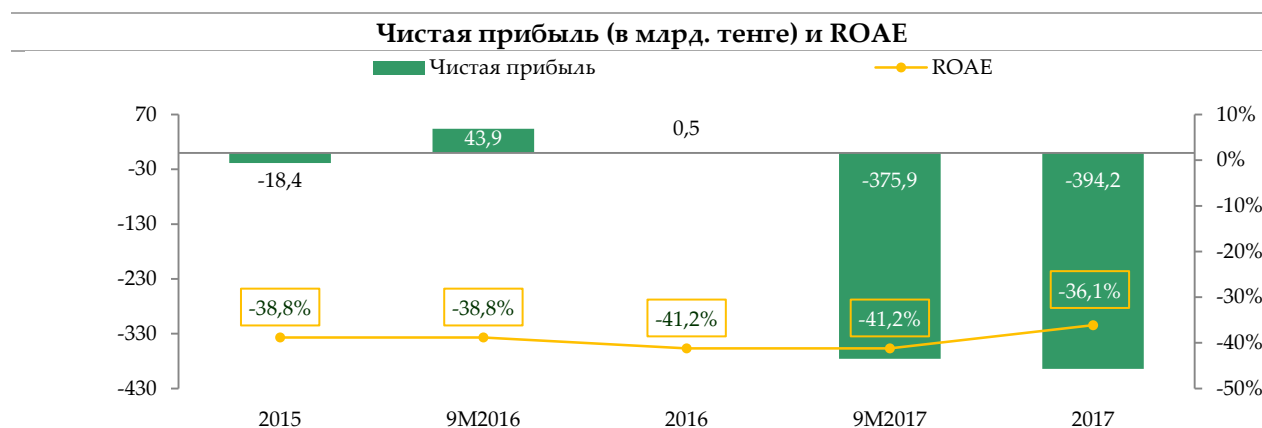


Источник: данные Эмитента

Общие обязательства снизились на 25,9% и на 30 сентября 2017 года составили 3 321 327 млн. тенге, на конец года (-28,5% и 3 208 249 млн. тенге). Общие обязательства на 30 сентября составляют 94,3% от общих активов, на 30 декабря 2017 года 91,9%.

Чистый процентный доход (до формирования резервов под обесценения активов) за 9 месяцев 2017 года снизился с начала года на 69,8% до 61 347 млн. тенге, к концу года вырос до 232 603 млн. тенге. Процентные доходы увеличились за год на 31,5% с 254 597 млн. тенге до 571 087 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 46,5% с 231 011 млн. тенге до 338 484 млн. тенге.

Резервы под обесценение активов, по которым начисляются проценты, согласно пояснительной записке, за год выросли до 518 626 млн. тенге или более, чем в 6 раз.



Источник: данные Эмитента

В результате формирования значительных резервов под обесценение активов (провизии), приносящих процентный доход, чистый убыток за 9 месяцев 2017 года составила 375 897 млн. тенге, а за год 394 176 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 508 млн. тенге в начале текущего года. Показатель рентабельности собственного капитала составил отрицательную величину в размере -162% на 31 декабря 2017 года.

Уставный капитал с начала года, составлявший 234 589 млн. тенге на конец года вырос до 485 043 млн. тенге, что является результатом приобретения в июле 2017 года АО «Народный Банк Казахстана» 96,81% акций АО «Казкоммерцбанк» и его рекапитализацией ККБ на 185 млрд тенге. Таким образом, Эмитент на сегодняшний день входит в состав финансовой группы Halyk Group.

В тоже время собственный капитал снизился до 283 926 млн. тенге вследствие получения отрицательной нераспределенной прибыли в размере 322 324 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Казкоммерцбанк"

	2015	2016	9 мес. 2017	2017
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	9,33%	9,76%	9,18%	16,38%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-4,59%	-5,15%	-6,73%	-9,06%
Процентный спрэд	4,74%	4,61%	2,45%	7,32%
Чистая процентная маржа	4,62%	4,57%	2,19%	6,67%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-38,82%	-41,22%	-36,15%	100,00%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-83,05%	-70,53%	17,50%	0,00%
Отношение операционных расходов к средним активам	-1,58%	-1,85%	-1,44%	0,00%
Рентабельность средних активов	-0,37%	0,01%	-11,50%	-9,98%
Рентабельность среднего собственного капитала	-4,67%	0,13%		- 162,87%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	2,43%	3,12%	6,80%	7,37%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	7,17%	4,33%	5,52%	1,14%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	75,18%	77,21%	22,34%	13,04%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	115,19%	128,86%	31,52%	18,90%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	70,42%	65,01%	75,14%	75,12%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	14,73%	13,09%	14,12%	13,42%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	92,67%	92,16%	94,32%	91,87%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	7,33%	7,84%	5,68%	8,13%

Источник: данные НБРК, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО "Казкоммерцбанк"

Выполнение пруденциальных нормативов	2015	2016	2017
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0,093	0,093	0,180
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0,101	0,100	0,199
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0,140	0,131	0,269
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,635	0,737	2,947

Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	5,427	7,229	35,876
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	2,558	3,752	12,077
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,945	1,530	6,377

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 1 января 2018 года Эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

4. Заключение по результатам анализа

По данным НБРК АО «Казкоммерцбанк» является одним из крупнейших банков в РК по активам. По состоянию на 1 января 2017 года активы банка составляли 3 492 млрд. тенге, что составляет 14,4% от всех активов БВУ.

Чистый убыток за 9 месяцев 2017 года составил 375 897 млн. тенге, а за год 394 176 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 508 млн. тенге в начале текущего года. Рентабельность собственного капитала является отрицательной (-162%).

Кредитный портфель (нетто) за 9 месяцев 2017 года уменьшился на 73,7% и составил 1 015 943 млн. тенге – 28,9% от активов. Средства клиентов уменьшились на 79,6% и составили 786 620 млн. тенге – 22,3% от активов. Соотношение кредитов к депозитам на 30 сентября 2017 года составляет 32%. Негативная тенденция оттока депозитов, наблюдавшаяся в 2016 году, замедлилась и на 30 сентября 2017 года средства клиентов составляют 2 495 613 млн. тенге по сравнению с 2 915 438 на начало года.

Кроме того, хотим отметить слабую позицию ликвидности. По состоянию на 30 сентября 2017 года доля денежных средств от общих активов составляла 6,8% (7,37% в конце года), а доля финансовых активов составляла 5,52% (1,14% на конец года). В целом, ликвидные средства составляли 12% от общих активов, что в сравнении с другими БВУ является невысоким показателем.

13 февраля 2017 года Эмитент погасил свои международные еврооблигации на сумму 397 190 млн. евро (основной долг) и 25.6 млн. евро, что при курсе 330 тенге составляет 139 521 млн. тенге. Ранее, 9 февраля 2017 года, Эмитенту было предоставлено 200 млрд. тенге на общие корпоративные цели от Нацбанка РК, без которых, на наш взгляд, осуществить погашение основного долга и купонного вознаграждения в срок, было бы невозможно.

9 февраля 2018 года Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о погашении субординированных купонных международных облигаций, на сумму 100 млн. долларов США (ISIN: XS0234398245) в полном объеме за счет собственных средств.

В ноябре 2018 года Эмитенту необходимо будет погасить один выпуск облигаций (KKGBb7) на сумму 10 млрд. тенге, а апреле и ноябре 2019 года еще два выпуска (KKGBb8 и KKGBb10) на общую сумму 70 млрд. тенге. Есть определенные опасения, что риски связанные с платежеспособностью Эмитента будут возрастать.

Согласно данным с сайта НБРК кредиты с просрочкой платежей отдельно по Казкоммерцбанк по состоянию на 1 января 2018 года составляют 36,7% (против 12,7% на 01.01.2017) от общего кредитного портфеля, из них 29,6% (против 6,32% на 01.01.2017) являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. С начала 2017 года состояние кредитного портфеля ухудшилось. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) в 3 раза выше среднего показателя по рынку (9,31%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 182%, что выше среднего показателя по рынку (164,7%).

Кредитный портфель банка согласно консолидированной отчетности за 9 месяцев 2017 года был в основном представлен займом, выданным БТА банку. На 1 января 2017 года доля брутто займов, выданных связанным сторонам (БТА банк) составляла 65,7% от общих займов банка. Сумма займа, выданного БТА банку, превышает капитал банка более чем в 5 раз. Особое внимание хотим обратить на то, что данный заем выдан Банку с высоким уровнем проблемных активов, и то, что под него практически не были созданы провизии (около 1%). Процентные доходы на долю связанных сторон за период 9 месяцев 2017 года составляли 120 664 млн. тенге из 254 597 млн. тенге начисленных, то есть 47,5%. Структуру кредитного портфеля Эмитента можно считать рискованной, а риск на одного клиента - высоким.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 1.01.2018 года.

На основании анализа и сведений НБРК относительно Эмитента, мы пришли к мнению, что финансовое состояние Эмитента на 31 декабря 2017 года является слабым, прослеживаются негативные тенденции в операционно-финансовой деятельности Эмитента, возрастают опасения относительно дальнейшей платежеспособности Эмитента в отношении выпущенных облигаций. Тем не менее, банк является системообразующим и выполняет ключевую роль в экономике, что дает нам основания полагать, что вероятность, в случае необходимости, оказания помощи от его главного акционера - АО «Народный банк Казахстана» достаточно высока.

Консолидированные данные Баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).

Отчет о финансовом положении АО "Казкоммерцбанк"

Примечание: данные по состоянию на 31 декабря 2017 года основаны на отчете по форма 700-Н, размещенные на сайте KASE

в млн. тенге	2 015	9M16	2016	9M17	2017
Денежные средства и счета в национальных (центральных банках)	123 908	192 548	151 908	239 617	257 202
Драгоценные металлы	3 908	4 010	3 255	3 033	3 089

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	365 277	353 612	210 538	194 367	39 862
Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам	296 677	154 863	109 832	229 323	49 490
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	3 829 736	3 850 985	3 756 705	786 620	455 543
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	34 544	6 606	19 724	1 761 685	1 923 585
Инвестиции, удерживаемые до погашения	209 936	202 568	222 434		
Инвестиции в дочерние компании		101 452			99 907
Инвестиционная недвижимость	8 709		13 134	2 110	
Деловая репутация					
Основные средства и нематериальные активы	39 258	46 565	48 302	51 666	43 994
Активы по отложенному налогу на прибыль	27 164	13 145	17 538	384	
Прочие активы	102 153	119 442	117 741	114 605	486 517
Активы, предназначенные для продажи	53 065		194 640	138 027	132 985
ИТОГО АКТИВЫ	5 094 335	5 045 797	4 865 751	3 521 437	3 492 175
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ					
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Ссуды и средства банков и прочих финансовых институтов	123 063	58 968	491 505	34 671	127 319
Средства клиентов	3 324 734	3 398 396	2 915 438	2 495 613	2 410 007
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75 409		64 275	364	
Выпущенные долговые ценные бумаги	695 483	680 612	586 961	468 837	430 519
Прочие привлеченные средства	101 595	81 036	81 308	36 701	
Резервы	57 329	4 351	62 571	82 250	
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	28 360	0	153	141	
Дивиденды к выплате		1 260			
Прочие обязательства	33 859	129 515	51 823	39 202	102 769
Субординированный заем	281 235	244 295	230 437	163 548	137 636
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи					
Итого Обязательства	4 721 067	4 598 433	4 484 471	3 321 327	3 208 249
КАПИТАЛ					
Капитал, относящийся к акционерам Материнского банка					

Уставный капитал	234 520	286 811	234 589	419 712	485 093
Дополнительный оплаченный капитал	-6 405		-6 405	-10 003	-6 405
Эмиссионный доход					
Резервный капитал и резервы переоценки	5 201		11 515	11 102	127 602
Прочие резервы	139 943	160 553	141 575	-220 708	
Нераспределенная прибыль					-322 364
Итого капитал акционеров Материнского банка	373 259	447 364	381 274	200 103	283 926
Неконтролирующая доля	9		6	7	
ИТОГО КАПИТАЛ	373 268	447 364	381 280	200 110	283 926
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	5 094 335	5 045 797	4 865 751	3 521 437	3 492 175

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО "Казкоммерцбанк"

в млн. тенге	2015	9M16	2016	9M17	2017
Процентные доходы	378 053	328 200	434 384	254 597	571 087
Процентные расходы	-190 967	-186 757	-231 011	-193 250	-338 484
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	187 086	141 443	203 373	61 347	232 603
Формирование резерва под обесценение, по которым начисляются проценты	-176 841	-23 186	-68 859	-486 322	-518 626
Чистый процентный доход / (расход)	10 245	118 257	134 514	-424 975	-286 022
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с ФАиО, оцениваемыми по СС через П-У	56 998	17 906	7 970	126 168	37 690
Убыток от списания ФА и О, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли убыток		-16 810	-16 810		
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой и драг. металлами	-14 153	-30 958	-17 006	-78 603	
Доходы по услугам и комиссии	47 560	35 153	49 025	39 413	52 612
Расходы по услугам и комиссии	-19 137	-15 907	-20 658	-17 123	-14 333
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиций, в наличии для продажи	104	990	381	-714	
Дивиденды полученные	1 297	813	869	1 758	
Доходы от продажи запасов	1 201	-385	18 639	1 685	2 969
Убытки от переоценки активов, предназначенных для продажи	-5 335	748	-55 502	-96 648	-164 293
Доходы от первоначального признания финансовых инструментов				169 767	49 767
Прочие доходы	15 800	12 314	17 747	13 708	-44 567
Обесценение активов, предназначенных для продажи					-3 964
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	84 335	3 864	-15 345	159 411	-84 120
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	94 580	122 121	119 169	-265 564	-370 142
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	-78 546	-52 801	-84 050	-46 486	

Прибыль до формирования резервов по прочим операциям и доли в прибыли в зависимых компаний	16 034	69 320	35 119	-312 050	-370 142
Формирование РО по прочим операциям	-11 785	-6 379	-10 023	-32 942	
Восстановление/(формирование) резервов по гарантиям и прочим условным обязательствам	-5 141	1 545	781	-12 233	
Доходы от продажи зависимых компаний и доля в прибыли в зависимых компаниях					
Доход от продажи дочерней компании					
Прибыль до Налогообложения	-892	64 486	25 877	-357 225	-370 142
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	-17 543	-20 565	-25 369	-18 672	-24 034
Чистая прибыль от основной деятельности	-18 435	43 921	508	-375 897	-394 176
От прекращенной деятельности					
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	-18 435	43 921	508	-375 897	-394 176
Относящаяся к:					
Акционерам простых акций Материнского Банка	-15 352	38 013	439	-375 898	-375 898
Акционерам привилегированных акций		5 907	68		
Неконтролирующая доле	-3 083	1	1	1	1
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (тенге)	-19,79	47,70	0,55	-319,34	

Отчет о движении денежных средств АО "Казкоммерцбанк"

в млн. тенге	2 015	9M16	2 016	9M17
Проценты, полученные от ссуд и средств, предоставленных банкам и прочим финансовым институтам	9 031	15 946	18 942	6 980
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 650	5 420	6 403	3 430
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	129 600	105 939	126 652	409 560
Проценты, полученные от облигаций АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	28 376			
Проценты, полученные от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	6 778	1 496	1 875	7 768
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	1 452	12 979	13 465	7 128
Проценты, уплаченные по ссудам и средствам банков и прочих финансовых институтов	-9 338	-3 771	-5 094	-37 828
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-108 034	-87 313	-142 665	-102 299
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-44 339	-34 852	-53 692	-27 496
Проценты, уплаченные по прочим привлеченным средствам	-2 369	-2 549	-3 005	-721

Проценты, уплаченные по субординированному займу	-6 319	-6 431	-20 091	-4 431
Услуги и комиссии полученные	49 125	36 192	49 814	39 955
Услуги и комиссии уплаченные	-19 071	-15 783	-20 531	-14 442
Прибыль от продажи запасов	1 201		18 639	
Прочие доходы полученные	13 155	11 066	16 407	10 004
Операционные расходы уплаченные	-79 983	-50 069	-80 432	-54 622
Дивиденды				
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	-20 085	-11 730	-73 313	242 986
Изменение операционных активов и обязательств				
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:				
Средства, размещенные в Национальном Банке Республики Казахстан	-14 737	6 009	2 411	23 727
Средства, размещенные в Центральном банке Российской Федерации	-1 461	-2 119	-2 728	2 153
Средства, размещенные в Национальном банке Таджикистана	-409	50	110	-220
Драгоценные металлы	-1 082	-102	652	238
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-69 099	-60 489	135 252	83 434
Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам	-173 927	55 839	34 142	-6 997
Ссуды, предоставленные клиентам	124 938	38 144	-10 740	2 150 327
Прочие активы	-9 865	-18 870	-38 074	5 241
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:				
Ссуды и средства банков и прочих финансовых институтов	53 737	-67 950	365 182	-456 255
Средства клиентов	31 552	135 831	-363 662	-284 723
Прочие обязательства	-2 643	21 705	13 493	6 173
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	-83 081	96 318	62 725	1 766 084
Налог на прибыль уплаченный	-18 151	-26 444	-31 449	-21 190
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	-101 232	69 874	31 276	1 744 894
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Приобретение ОС и нематериальных активов	-11 272	-3 536	-5 064	-5 771
Поступления от реализации ОС и нематериальных активов	6 011	718	1 105	36
Дивиденды полученные	1 297	813	869	1 617
Приобретение инвестиций в дочерней компании	-73 498			
Поступления от реализации инвестиций, имеющих в наличии для продажи	43 918	56 179	56 934	4 528 570
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-2 322	-38 009	-27 636	-6 011 660
Приобретения инвестиционной недвижимости	-1 324	-2 930	-3 943	-505

Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-185 543		-7 329	-30 286
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	727	5 199	4 130	33 958
Денежные средства вышедшей дочерней организации	4 071			-2 159
Поступления от продажи активов, предназначенных для продажи	16 668	19 624	26 606	6 204
Выручка от продажи инвестиционной недвижимости	76	52	53	
Доход от сдачи объектов инвестиционной недвижимости в аренду				
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	-201 191	38 110	45 725	-1 479 996
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Продажа простых акций	73 510			
Выпуск простых акций				185 032
Выкуп собственных акций	-379	-129	-238	-257
Поступления от продажи ранее выкупленных собственных акций	444	202	307	348
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-86 598	-7 958	-107 611	-127 346
Поступления по прочим привлеченным средствам	28 671	1 778	3 528	3 350
Погашение прочих привлеченных средств	-5 079	-24 405	-26 677	-49 890
Выкуп и погашение субординированного долга	-12 496	-52 294	-51 374	-76 034
Выплата дивидендов	-1 131	-1 290	-1 701	
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	97 992		7 482	
Поступления от субординированного долга	101 144			
Поступления от погашения облигаций АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына"	32 250			
Чистый приток/отток денежных средств от финансовой деятельности	228 328	-84 096	-176 284	-64 797
Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	36 983	-677	3 573	24 542
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-37 112	23 211	-95 710	224 643
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	305 538	268 426	268 426	172 716
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	268 426	291 637	172 716	397 359

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

22 декабря 2017 года Рейтинговое агентство S&P Global (см. www.standardandpoors.com/ratingsdirect) сообщило, что в связи с одобрением Советом директоров АО «Народный банк Казахстана» сделки по присоединению АО «Казкоммерцбанк» к АО «Народный банк Казахстана» требуется время на реорганизацию, существуют риски, связанные с процессом интеграции, которые сопряжены со слабыми макроэкономическими условиями и сложной операционной

средой для банков в Казахстане. При этом кредитный рейтинг АО «Казкоммерцбанк» помещен в список CreditWatch Positive ожидая, что банк будет интегрирован в группу АО «Народный банк Казахстана» и будет получать поддержку от него.

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 08 января 2017 года)

В течение отчетного периода Эмитент заключал сделки, в которых имелась заинтересованность. Подробно можно увидеть здесь: http://www.kase.kz/ru/news/issuer/KKGB
21.02.18 АО "Казкоммерцбанк" сообщило о решениях его акционеров об утверждении обмена размещенных привилегированных акций KZ1P00400211 (KZ0005416453, KKGBр) на простые акции KZ1C00400016 (KZ000A0JC858, KKGB) и определении условий и порядка обмена, утверждении изменения вида неразмещенных привилегированных акций на простые акции банка см.: http://kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgb_special_shareholders_meeting_results_160218_161407219.pdf
/KASE, 09.02.18/ – Эмитент предоставило KASE пресс-релиз от 09 февраля 2018 года, в котором сообщается следующее: начало цитаты АО "Казкоммерцбанк" ("Банк") информирует о досрочном погашении вечных субординированных еврооблигаций, выпущенных Банком 9 ноября 2005 года, на сумму 100 000 000 долларов США в полном объеме за счет собственных средств. "Казкоммерцбанк досрочно погасил вечные субординированные еврооблигации за счет собственных средств. Данные еврооблигации были довольно дорогим финансовым инструментом для Банка с плавающей ставкой купона, которая за последние месяцы показывала тенденцию к росту. Досрочное погашение выпуска позволит удешевить стоимость фондирования Банка", прокомментировал Председатель Правления Банка г-н Ульф Вокурка.
/KASE, 05.02.18/ - Опубликован устав АО "Казкоммерцбанк" (Алматы) в новой редакции, зарегистрированный 19 января 2018 года, по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgbu_190118.pdf
/KASE, 17.01.18/ – Эмитент сообщило KASE о выплате 15 января 2018 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y07D701 (KZ2C00003069, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb11). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 8 192 770 162,50 тенге.
/KASE, 11.01.18/ – Эмитент предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 03 января 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций: - KZP01Y10F076 (KZ2C00003457, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb13) АО "Казкоммерцбанк" за период с 22 апреля по 21 октября 2017 года. Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный

<p>период не производилось. По состоянию на 21 октября 2017 года не размещено 98 856 437 указанных облигаций.</p> <p>- KZP02Y05D707 (KZ2C00002863, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb10) АО "Казкоммерцбанк" за период с 13 мая по 12 ноября 2017 года.</p> <p>Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 12 ноября 2017 года не размещено 110 837 указанных облигаций.</p>
<p>/KASE, 09.01.18/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>УВЕДОМЛЕНИЕ ДЕРЖАТЕЛЯМ: СУБОРДИНИРОВАННЫХ КУПОННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ, ВЫПУЩЕННЫХ АО "КАЗКОММЕРЦБАНК, НА СУММУ 100,000,000 ДОЛЛАРОВ США (ISIN: XS0234398245) ("Облигации")</p> <p>Погашение Облигаций по опциону АО "Казкоммерцбанк"</p> <p>Настоящим АО "Казкоммерцбанк" ("Эмитент") уведомляет держателей Облигаций ("Держатели Облигаций") о том, что в соответствии со статьей 5 (b) Измененных и Перезаключенных Условий Облигаций (Amended and Restated Terms and Conditions of the Notes) о погашении по опциону Эмитента, АО "Казкоммерцбанк" планирует погасить Облигации в полном объеме 9 февраля 2018 года.</p> <p>Держатели Облигаций могут обращаться за информацией к Алме Буйракуловой, Начальнику Управления финансовых институтов и международных отношений, телефон: +7 (727) 258-51-25, E-mail: investor_relations@qazkom.kz</p>
<p>/KASE, 15.12.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз следующего содержания:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный Банк Казахстана" (далее, соответственно, – Казкоммерцбанк/Qazkom и Народный банк/Halyk Bank) сообщают, что Совет директоров АО "Казкоммерцбанк" одобрил интеграцию двух банков путем присоединения Qazkom к Народному банку.</p> <p>Присоединение Qazkom к Народному банку будет осуществлено после прохождения всех необходимых процедур, включая соответствующее согласование с регулирующими органами.</p>
<p>20.11.2017 Убыток Qazkom за 9 месяцев составил 375,9 млрд тенге</p> <p>... Председатель правления Казкоммерцбанка Ульф Воккур: На конец III квартала у нас сложилось более 40% проблемных активов. Это означает, что по данному показателю Qazkom не выполнял требования пруденциальных нормативов Нацбанка ... до конца следующего года мы будем отрабатывать этот показатель и доведём его до норматива в 10% и менее.</p> <p>https://vlast.kz/novosti/25772-ubytok-qazkom-za-9-mesacev-sostavil-3759-mlrd-tenge.html?utm_source=daily_email&utm_medium=title</p>
<p>15/11/2017 Тимур и Динара Кулибаевы стали крупными участниками Казкома</p> <p>https://kapital.kz/finance/64603/timur-i-dinara-kulibaevy-stali-kрупnymi-uchastnikami-kazkoma.html</p> <p>Постановлением правления Национального банка Республики Казахстан от 13 ноября 2017 года было выдано согласие Кулибаеву Тимуру Аскарловичу и Кулибаевой Динаре Нурсултановне на совместное приобретение статуса крупного участника (косвенного) АО «Казкоммерцбанк».</p>
<p>/KASE, 13.11.17/ - АО "Казкоммерцбанк" (Алматы) сообщило KASE о выплате 13 ноября</p>

2017 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05D707 (KZ2C00002863, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb10).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 5 030 689 692,00 тенге.

/KASE, 10.11.17/ – АО "Казкоммерцбанк" (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о завершении приема заявок от акционеров банка на приобретение простых акций KZ1C00400016 (KZ000A0JC858, KKGB).

/KASE, 24.10.17/ - АО "Казкоммерцбанк" (Алматы) сообщило KASE о выплате 23 октября 2017 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y10F076 (KZ2C00003457, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb13).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 9 608 638 485,00 тенге.

/KASE, 06.10.17/ – Эмитент предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 29 сентября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y07D701 (KZ2C00003069, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb11) АО "Казкоммерцбанк" за период с 14 января по 13 июля 2017 года.

Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 13 июля 2017 года не размещено 5 823 489 указанных облигаций.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.