

**Акт проверки финансового состояния  
АО «Казкоммерцбанк»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
должателей 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.

|  |   |
|--|---|
| <b>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</b>  | Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 декабря 2017 года.   |
| <b>Коротко об Эмитенте:</b><br> | АО «Казкоммерцбанк» является одним из крупнейших банков в Казахстане и Центральной Азии.<br>Основным акционером по состоянию на 01.01.2017, является АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (74,72%) и АО "Холдинговая группа "АЛМЭКС" (25,05%).<br>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. |
| <b>Рейтинги кредитоспособности</b>   | <b>S&amp;P Global Ratings:</b> B+/B/негативный/, kzB+ (18.07.2017)<br><b>Moody's Investors Service:</b> B1/позитивный/NP (27.06.17)<br><b>Fitch Ratings:</b> долгосрочный РДЭ "BB-", прогноз "Стабильный", краткосрочный РДЭ "B". Рейтинг устойчивости "b" и рейтинг поддержки "3". (31.08.2017)  |

### Информация о выпусках облигаций:

|   |  |
|---|--|
| <b>Характеристики</b>                                   | Второй выпуск в пределах Второй облигационной программы<br>НИН KZP02Y05D707 Торговый код – KKGBb10 |
| <b>Вид облигаций</b>                                    | Купонные облигации без обеспечения..   |
| <b>Кредитные рейтинги облигации</b>                     | Fitch Ratings: BB- (31.08.2017)  |
| <b>Купонная ставка</b>                                  | 8,4%, фиксированная  |
| <b>Срок обращения</b>                                   | 5 лет  |
| <b>Номинальная стоимость одной облигации</b>            | 1 000 тенге.   |
| <b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b> | 60 000 000 штук / 60 000 000 000 тенге   |
| <b>Объем облигационной программы</b>                    | 350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.   |
| <b>Число 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   |

### Характеристики

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

### Характеристики

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

### Характеристики

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

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

|  |   |
|--|---|
| <p>4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p>  | <p>Облигации Эмитента необеспеченные.</p> |
| <p>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.</p> <p>Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.</p> |   |

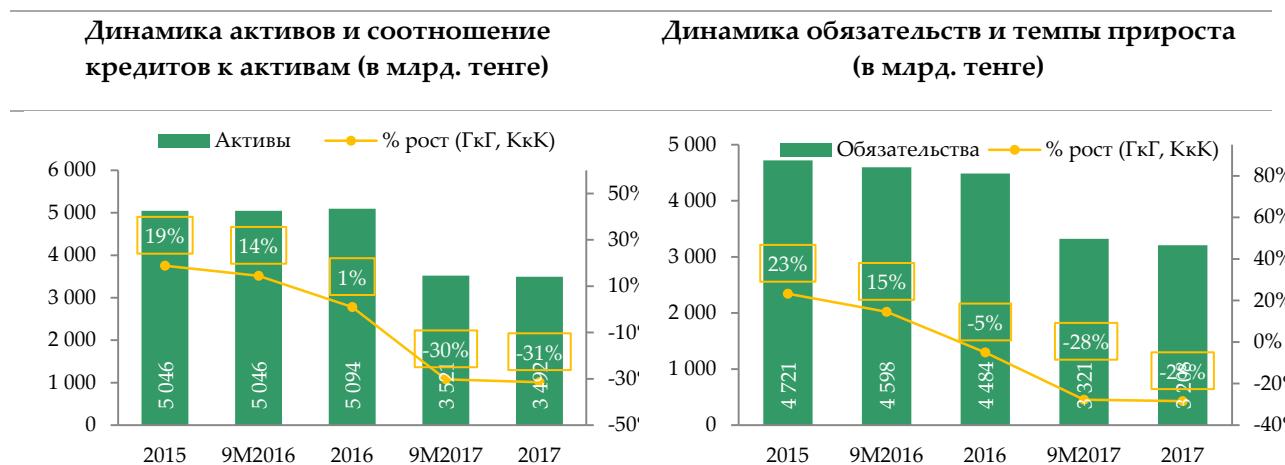
## 6) Анализ финансового состояния Эмитента

### 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](http://www.nationalbank.kz).

### Финансовые показатели эмитента

#### Финансовые показатели

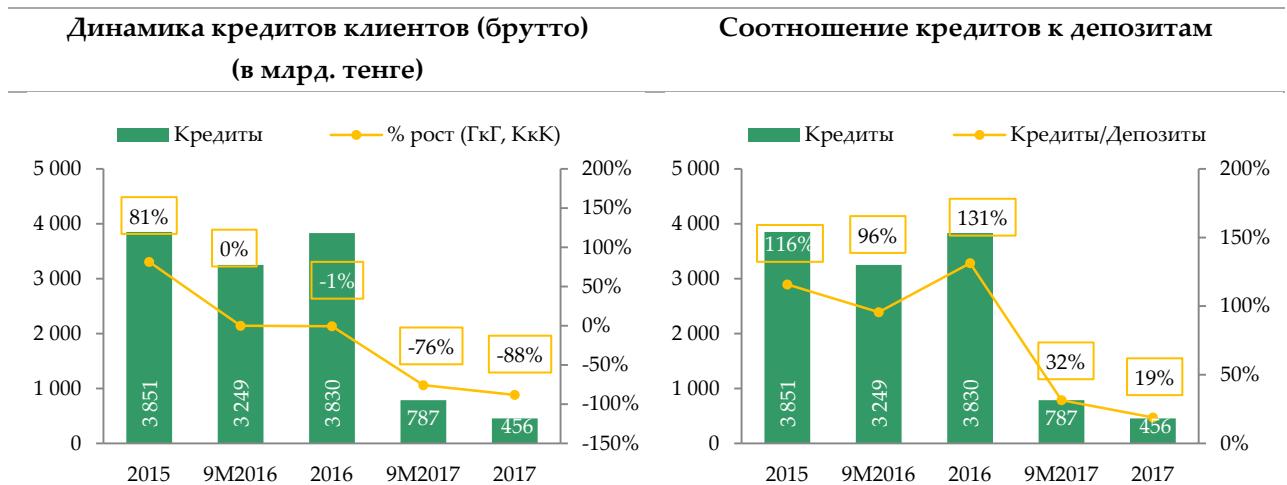


Источник: данные Эмитента

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.

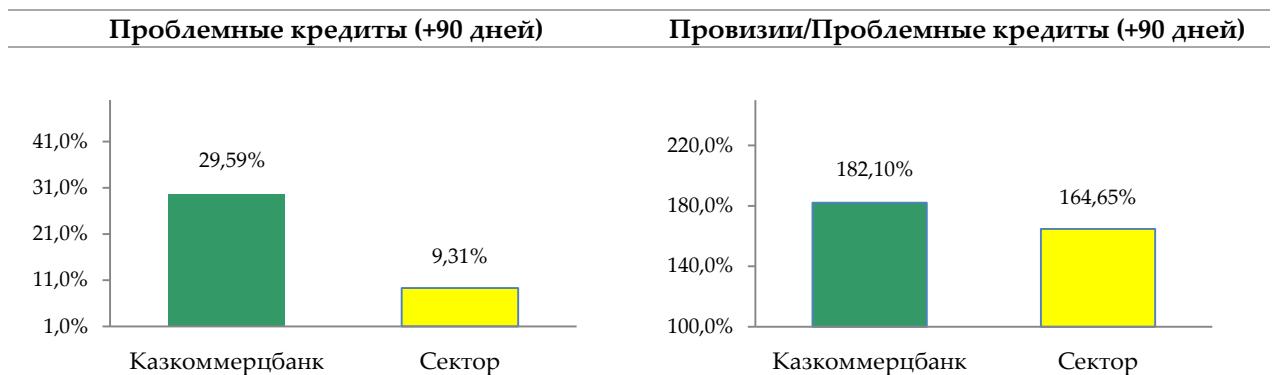
### Проблемные кредиты и провизии



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.

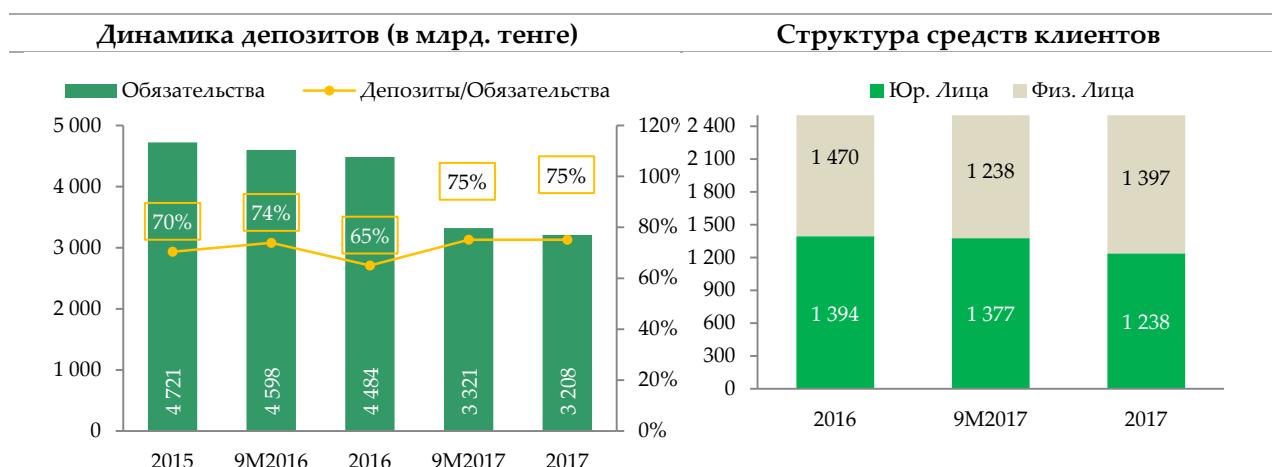
Также, по состоянию на 30 сентября 2017 года, Эмитент имел права владения активами, удерживаемыми в качестве обеспечения, представляющими собой незавершенное строительство. Такие активы в сумме 6 860 млн. тенге также отражены в составе активов, предназначенных для продажи, промежуточного консолидированного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

На 1 января 2017 года доля брутто заемов, выданных связанным сторонам (БТА) составляла 65,7% от общих заемов 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.

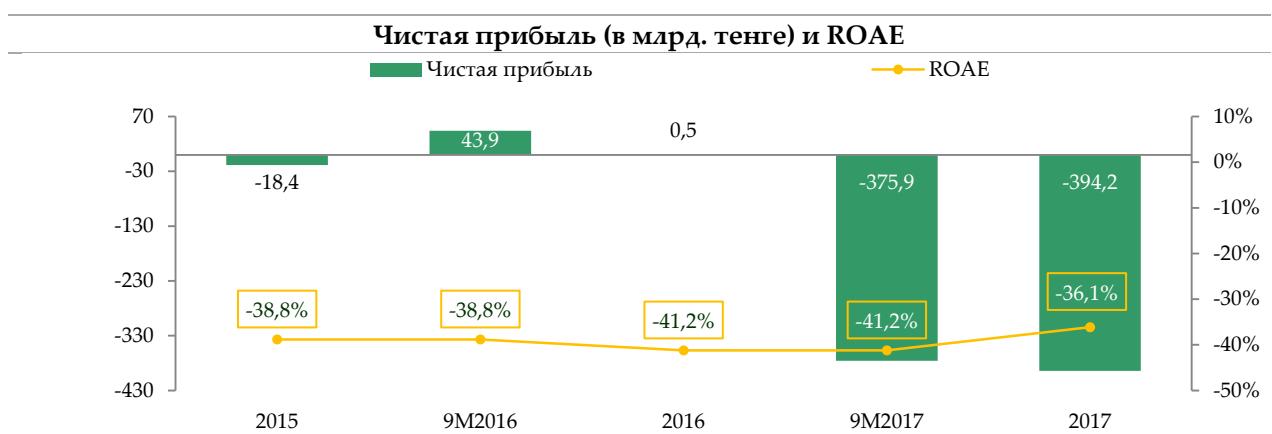


Источник: данные Эмитента

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 обесценение 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.<br>2017 | 2017    |
|--|---------|---------|----------------|---------|
| <b>Доходность и рентабельность</b>   |         |         |                |         |
| 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 спред   | 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% |
| <b>Ликвидность и структура активов и обязательств</b>                              |         |         |                |         |
| 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](http://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 Казкоммерцбанку 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 банку) 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 НБ РК 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          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  | <b>5 094 335</b> | <b>5 045 797</b> | <b>4 865 751</b> | <b>3 521 437</b> | <b>3 492 175</b> |
|  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| 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, предназначеными для продажи                         |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Итого Обязательства</b>   | <b>4 721 067</b> | <b>4 598 433</b> | <b>4 484 471</b> | <b>3 321 327</b> | <b>3 208 249</b> |
|  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>КАПИТАЛ</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| 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         |
| <b>Итого капитал акционеров Материнского банка</b> | <b>373 259</b>   | <b>447 364</b>   | <b>381 274</b>   | <b>200 103</b>   | <b>283 926</b>   |
| Неконтролирующая доля                              | 9                |                  | 6                | 7                |                  |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>                               | <b>373 268</b>   | <b>447 364</b>   | <b>381 280</b>   | <b>200 110</b>   | <b>283 926</b>   |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>               | <b>5 094 335</b> | <b>5 045 797</b> | <b>4 865 751</b> | <b>3 521 437</b> | <b>3 492 175</b> |

**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        |
| <b>Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты</b> | <b>187 086</b> | <b>141 443</b> | <b>203 373</b> | <b>61 347</b>   | <b>232 603</b>  |
| Формирование резерва под обесценение, по которым начисляются проценты  | -176 841       | -23 186        | -68 859        | -486 322        | -518 626        |
| <b>Чистый процентный доход / (расход)</b>  | <b>10 245</b>  | <b>118 257</b> | <b>134 514</b> | <b>-424 975</b> | <b>-286 022</b> |
| 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 прибыль/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          |
| <b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>  | <b>84 335</b>  | <b>3 864</b>   | <b>-15 345</b> | <b>159 411</b>  | <b>-84 120</b>  |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>   | <b>94 580</b>  | <b>122 121</b> | <b>119 169</b> | <b>-265 564</b> | <b>-370 142</b> |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>  | <b>-78 546</b> | <b>-52 801</b> | <b>-84 050</b> | <b>-46 486</b>  |                 |

|  |                |               |               |                 |                 |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>Прибыль до формирования резервов по прочим операциям и доли в прибыли в зависимых компаниях</b> | 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   |                |               |               |                 |                 |
| <b>Прибыль до Налогообложения</b>  | <b>-892</b>    | <b>64 486</b> | <b>25 877</b> | <b>-357 225</b> | <b>-370 142</b> |
| Экономия/(Расход) по налогу на прибыль   | -17 543        | -20 565       | -25 369       | -18 672         | -24 034         |
| <b>Чистая прибыль от основной деятельности</b>   | <b>-18 435</b> | <b>43 921</b> | <b>508</b>    | <b>-375 897</b> | <b>-394 176</b> |
| <b>От прекращенной деятельности</b>  |                |               |               |                 |                 |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>  | <b>-18 435</b> | <b>43 921</b> | <b>508</b>    | <b>-375 897</b> | <b>-394 176</b> |
| Относящаяся к:   |                |               |               |                 |                 |
| Акционерам простых акций Материнского Банка  | -15 352        | 38 013        | 439           | -375 898        | -375 898        |
| Акционерам привилегированных акций   |                | 5 907         | 68            |                 |                 |
| Неконтролирующая доля  | -3 083         | 1             | 1             | 1               | 1               |
| <b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (тенге)</b>  | <b>-19,79</b>  | <b>47,70</b>  | <b>0,55</b>   | <b>-319,34</b>  |                 |

#### 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, имеющихся 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  |                 |                |                |                  |
| <b>(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b> | <b>-20 085</b>  | <b>-11 730</b> | <b>-73 313</b> | <b>242 986</b>   |
| <b>Изменение операционных активов и обязательств</b>   |                 |                |                |                  |
| <b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</b>   |                 |                |                |                  |
| 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            |
| <b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</b>  |                 |                |                |                  |
| 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            |
| <b>Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения</b>                               | <b>-83 081</b>  | <b>96 318</b>  | <b>62 725</b>  | <b>1 766 084</b> |
| Налог на прибыль уплаченный  | -18 151         | -26 444        | -31 449        | -21 190          |
| <b>Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности</b>   | <b>-101 232</b> | <b>69 874</b>  | <b>31 276</b>  | <b>1 744 894</b> |
| <b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>  |                 |                |                |                  |
| 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, имеющихся в наличии для продажи  | 43 918          | 56 179         | 56 934         | 4 528 570        |
| Приобретение инвестиций, имеющихся 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 выбывшей 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                             |                 |                |                 |                   |
| <b>Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>                      | <b>-201 191</b> | <b>38 110</b>  | <b>45 725</b>   | <b>-1 479 996</b> |
|  |                 |                |                 |                   |
| <b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>                              |                 |                |                 |                   |
| 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          |                |                 |                   |
| <b>Чистый приток/отток денежных средств от финансовой деятельности</b>                   | <b>228 328</b>  | <b>-84 096</b> | <b>-176 284</b> | <b>-64 797</b>    |
| Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты          | 36 983          | -677           | 3 573           | 24 542            |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                              | <b>-37 112</b>  | <b>23 211</b>  | <b>-95 710</b>  | <b>224 643</b>    |
| Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода                                    | 305 538         | 268 426        | 268 426         | 172 716           |
| Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода                                     | <b>268 426</b>  | <b>291 637</b> | <b>172 716</b>  | <b>397 359</b>    |

## 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

22 декабря 2017 года Рейтинговое агентство S&P Global (см. [www.standardandpoors.com/ratingsdirect](http://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](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 вечнох 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](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

период не производилось. По состоянию на 21 октября 2017 года не размещено 98 856 437 указанных облигаций.

- KZP02Y05D707 (KZ2C00002863, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb10) АО "Казкоммерцбанк" за период с 13 мая по 12 ноября 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 12 ноября 2017 года не размещено 110 837 указанных облигаций.

/KASE, 09.01.18/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:

**начало цитаты**

УВЕДОМЛЕНИЕ ДЕРЖАТЕЛЯМ: СУБОРДИНИРОВАННЫХ КУПОННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ, ВЫПУЩЕННЫХ АО "КАЗКОММЕРЦБАНК, НА СУММУ 100,000,000 ДОЛЛАРОВ США (ISIN: XS0234398245) ("Облигации")

Погашение Облигаций по опциону АО "Казкоммерцбанк"

Настоящим АО "Казкоммерцбанк" ("Эмитент") уведомляет держателей Облигаций ("Держатели Облигаций") о том, что в соответствии со статьей 5 (б) 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.

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](mailto:investor_relations@qazkom.kz)

/KASE, 15.12.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз следующего содержания:

**начало цитаты**

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.

Присоединение Qazkom к Народному банку будет осуществлено после прохождения всех необходимых процедур, включая соответствующее согласование с регулирующими органами.

20.11.2017 Убыток Qazkom за 9 месяцев составил 375,9 млрд тенге

... Председатель правления Казкоммерцбанка Ульф Вокурка: 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.

[https://vlast.kz/novosti/25772-ubytok-qazkom-za-9-mesacev-sostavil-3759-mldr-tenge.html?utm\\_source=daily\\_email&utm\\_medium=title](https://vlast.kz/novosti/25772-ubytok-qazkom-za-9-mesacev-sostavil-3759-mldr-tenge.html?utm_source=daily_email&utm_medium=title)

15/11/2017 Тимур и Динара Кулибаевы стали крупными участниками Казкома

<https://kapital.kz/finance/64603/timur-i-dinara-kulibaevy-stali-krupnymi-uchastnikami-kazkoma.html>

Постановлением правления Национального банка Республики Казахстан от 13 ноября 2017 года было выдано согласие Кулибаеву Тимуру Аскаровичу и Кулибаевой Динаре Нурсултановне на совместное приобретение статуса крупного участника (косвенного) АО «Казкоммерцбанк».

/KASE, 13.11.17/ - АО "Казкоммерцбанк" (Алматы) сообщило KASE о выплате 13 ноября

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.

