

**Акт проверки финансового состояния
АО «Казкоммерцбанк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.01.2016г.**

г. Алматы

Март 2016г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО «Казкоммерцбанк» (НИН KZP02Y05D707, НИН KZP03Y07D701) представляет следующую информацию:

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента: Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Коротко об Эмитенте: *Казкоммерцбанк (КАЗКОМ) – является одним из крупнейших банков в Казахстане и Центральной Азии. Основными акционерами Казкоммерцбанка по состоянию на 01/10/2015 являются: АО «Центрально-Азиатская инвестиционная компания», г-н Нуржан Субханбердин, г-н Ракишев К.Х., АО «ФНБ «Самрук-Казына». Головной офис банка расположен в г. Алматы, филиальная сеть банка представлена в городах Астана, Кокшетау, Талдыкорган, Каскелен, Актобе, Атырау, Тараз, Караганда, Кызылорда, Костанай, Актау, Павлодар, Усть-Каменогорск, Шымкент, Петропавловск, Уральск, Семей, Темиртау, Жезказган, Экибастуз, Балхаш.*



Рейтинги кредитоспособности Standard & Poor's: B-/негативный/С, kzBB- (15.10.15)
Fitch Ratings: CCC (19.01.16)

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 облигации	Fitch Ratings: B- (14.08.2015)
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 Третий выпуск в пределах Второй облигационной

	программы НИН KZP03Y07D701 Торговый код – ККGBb11
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings: B - (14.08.2015)
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.
Чисто 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	Четвертый выпуск в пределах Второй облигационной программы НИН KZP04Y10D703 Торговый код – ККGBb12
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Кредитные рейтинги облигации	
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.
Чисто облигаций в обращении	-
Дата регистрации выпуска	18.12.14
Дата начала обращения	14.01.15
Дата открытия торгов	Торги не открыты
Характеристики	Первый выпуск в пределах Третьей облигационной

Вид облигаций	программы НИН KZP01Y10F076 Торговый код – KKGBb13 субординированные купонные облигации
Кредитные рейтинги 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: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Эмитент 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 не обеспеченные.

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

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

6) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента*:

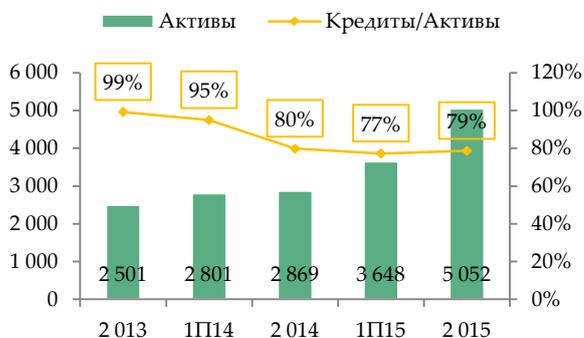
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.
- ✓ Отчет (форма 700-Н) за январь-декабрь 2015 года.

**В связи с отсутствием на дату составления настоящего документа в официальных источниках публичной информации по финансовой отчетности Эмитента по итогам 2015 года (за IV квартал 2015 года), при подготовке данного материала была использована отчетность, размещенная на интернет сайтах АО «Депозитарий финансовой отчетности» (ДФО) и KASE: форма 700-Н (для банков) и отчетность в соответствии с Постановлением Национального Банка №72 (для нефинансовых организаций).*

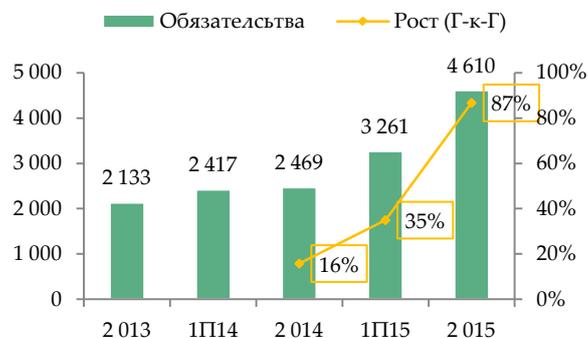
Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и соотношение кредитов к активам (в млрд. тенге)



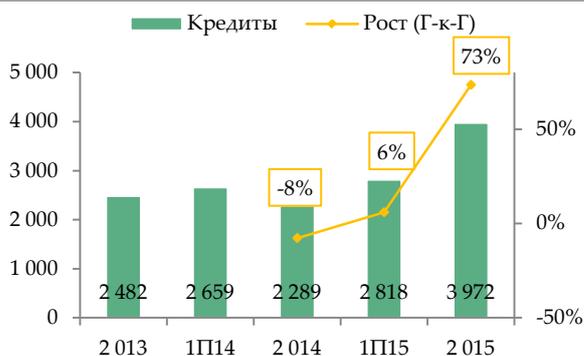
Динамика обязательств и темпы прироста (в млрд. тенге)



Источник: НБРК

Казкоммерцбанк (ККБ) является системообразующим банком Казахстана. Банк занимает первое место по размеру активов, кредитов и депозитов. По размеру активов доля банка на рынке составляет 21%, по кредитам 26%, и по депозитам 21% по состоянию на конец 2015 года по данным НБРК.

Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)



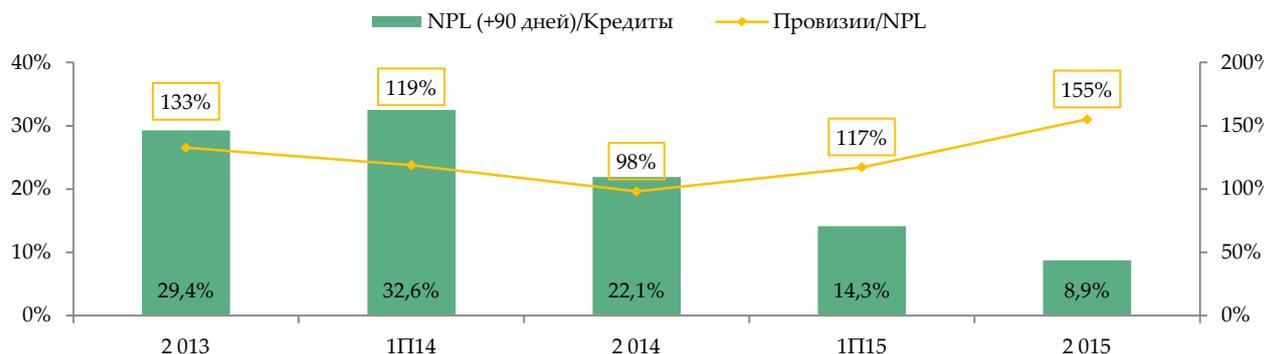
Соотношение кредитов к депозитам



Источник: НБРК

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Казкоммерцбанк» составил 5 052 млрд. тенге на 01 января 2016 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 13.3% от общего объема кредитного портфеля, из них 8.9% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля улучшилось. В июне 2015 года ККБ и БТА подписали договор об одновременной передаче активов и обязательств, в рамках которого часть активов и обязательств БТА переданы в ККБ, а часть проблемных активов ККБ переведены в БТА.

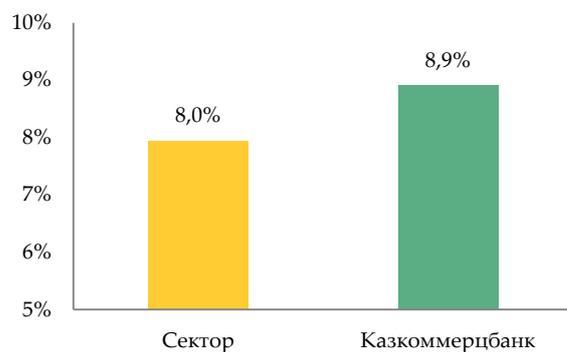
Проблемные кредиты и провизии



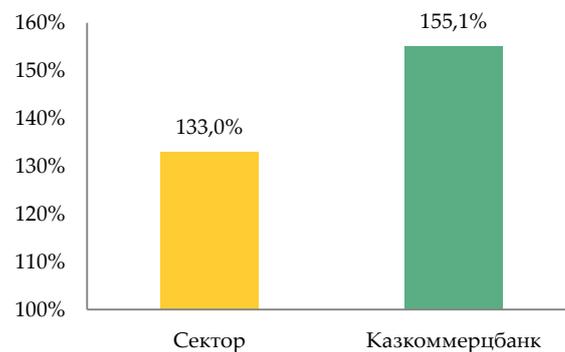
Источник: НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента выше среднего показателя по рынку (8%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 155%, что выше среднего показателя по рынку (133%).

Проблемные кредиты (+90 дней)



Провизии/Проблемные кредиты (+90 дней)



Источник: НБРК

Согласно консолидированным данным за 9М 2015 года в структуре кредитного портфеля Банка основную долю занимают займы в сектор инвестиций и финансов. Данный сектор представлен займом выданным БТА. Данный заем составляет 59% кредитного портфеля и почти в 5 раз превышает капитал самого Банка. Учитывая, что данный заем выдан Банку с высоким уровнем проблемных активов, то структуру кредитного портфеля ККБ можно считать, как рискованной.

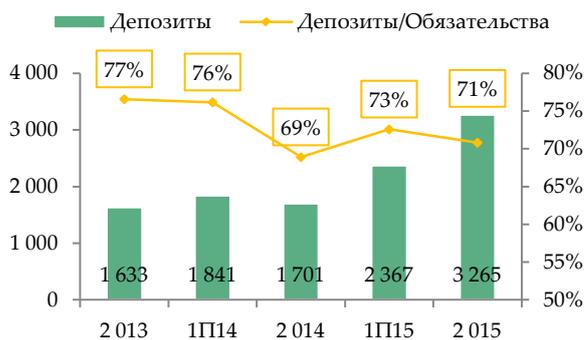
Активы в 2015 году выросли на 76% и на 01 января 2016 года составили 5 052 млрд. тенге. Рост активов был обусловлен в основном сделкой с БТА банком, в рамках которой ККБ и БТА заключили соглашение об открытии кредитной линии. Банк открыл БТА кредитную линию с лимитом 630 млрд. тенге и 5,6 млрд. долларов США, сроком до 30 июня 2024 года. Ставки составляют 9% в тенге и 8% в долларах США.

Обязательства

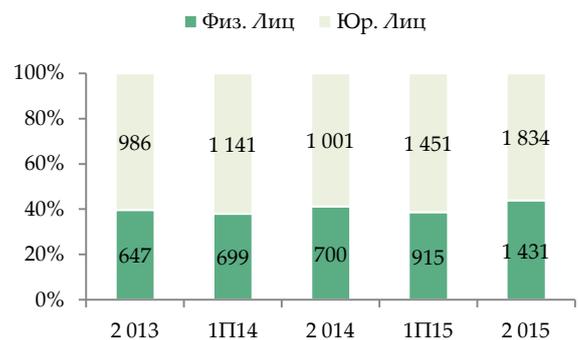
Обязательства за 2015 год выросли на 86.7% и на 01 января 2016 года составили 4 610 млрд. тенге. Депозиты за период выросли на 91.9%, что объясняется девальвацией тенге, так как большая часть депозитов была представлена в иностранной валюте.

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 01.01.2016 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 71%.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)



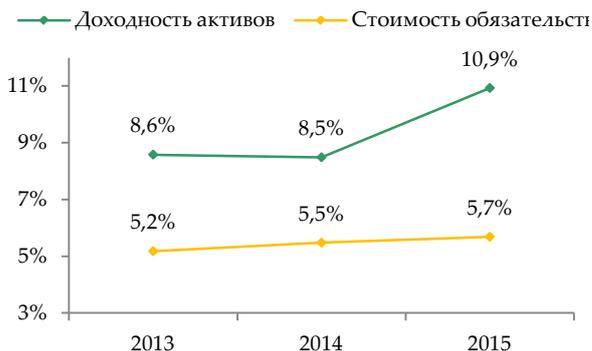
Структура средств клиентов



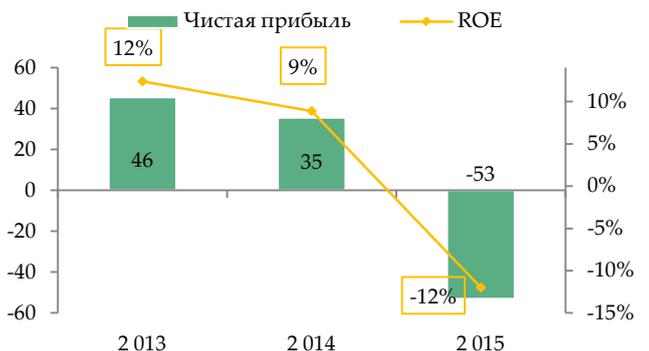
Источник: финансовая отчетность банка

Депозиты, выданные юридическим лицам, преобладают в структуре депозитов. Доля вкладов физических лиц на 01.01.2016 года составляет 44%, а доля вкладов юридических лиц 56% соответственно.

Доходность активов и стоимость обязательств (%)



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: НБРК

Чистый доход, связанный с получением вознаграждения за 2015 год увеличился на 61% и составил 216 млрд. тенге. Основная деятельность эмитента являлась прибыльной. В 2015 году процентный спрэд составил 5.24%, а процентная маржа составила 7.23%, что выше показателей за 2014 год.

Чистый убыток эмитента за 2015 год составил 53 млрд. тенге в сравнении с прибылью в размере 35 млрд. тенге за 2014 год. Мы полагаем, что эмитент получил убыток в результате девальвации, что привело к убытку от переоценки иностранной валюты и/или финансовых активов, а также формированию более высоких провизий по проблемным кредитам.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Казкоммерцбанк"

	2013	2014	2015
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	8.58%	8.49%	10.93%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	5.17%	5.47%	5.68%
Процентный спрэд	3.40%	3.01%	5.24%
Чистая процентная маржа	6.91%	6.56%	7.23%
Рентабельность активов на конец периода	1.8%	1.2%	-1.0%
Рентабельность капитала на конец периода	12%	9%	-12%
Ликвидность и структура активов и обязательств			
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	99%	80%	79%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	152%	135%	122%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	77%	69%	71%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	85%	86%	91%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	15%	14%	9%

Источник: данные НБРК, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО "Казкоммерцбанк"

Выполнение пруденциальных нормативов	на 01.01.2014	на 01.01.2015	на 01.01.2016
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.075	0,122	0,125	0,093
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.085	0,126	0,127	0,101
Коэф. достаточности собственного капитала	0,184	0,165	0,140

(k2), норматив > 0.10			
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,522	0,473	0,635
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	8,215	5,184	5,427
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,399	2,497	2,558
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,836	1,486	1,945

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 01 января 2016 года эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности.

Заключение по результатам анализа

АО «Казкоммерцбанк» является крупнейшим банком в РК по активам по данным НБ РК. По состоянию на 01 января 2016 года активы банка составляли 5 051 837 млн. тенге, что составляет 21.2% от всех активов БВУ.

По нашему мнению, финансовое состояние эмитента является стабильным. Чистый доход, связанный с получением вознаграждения за 2015 год увеличился на 61% и составил 216 млрд. тенге. Однако в 2015 году эмитент получил чистый убыток в размере 53 млрд. тенге. Мы полагаем, что в результате девальвации эмитент получил убыток от переоценки иностранной валюты и/или финансовых активов, а также формированию более высоких провизий по проблемным кредитам. Также стоит отметить, что большая часть выпущенных долговых ценных бумаг выпущена в долларах или евро (данные 9M15), поэтому изменение обменного курса увеличивает долговую нагрузку в тенговом эквиваленте. Ставка по выпущенным долговым ценным бумагам варьируется в диапазоне (7-9%).

Кредитный портфель банка за 2015 год увеличился на 74% до 3 972 млрд. тенге, а счета клиентов увеличились на 91.9% до 3 265 млрд. тенге.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей отдельно по Казкоммерцбанк составляют 13.3% от общего кредитного портфеля, из них 8.91% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля улучшилось. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента выше среднего показателя по рынку (8%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 155%, что выше среднего показателя по рынку (133%).

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 01.01.2016 года.

На основании анализа и сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2015 года по 31 декабря 2015 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 декабря 2015 года является стабильным. Однако, существует вероятность ухудшения кредитного портфеля в среднесрочной перспективе в результате ослабления тенге, что может негативно отразиться на финансовых результатах эмитента.

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
/KASE, 04.03.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что банк привлечен "к административной ответственности по части 2 статьи 168 КоАП в виде штрафа согласно Постановлениям о наложении административных взысканий по делам об административных правонарушениях от 29.02.16г. ...; к административной ответственности в виде предупреждения от 01.03.16.г. по части 3 статьи 217 КоАП."	Умеренно-негативный
/KASE, 01.03.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по статье 214 части 1 Кодекса об АП, согласно двум Постановлениям Специализированного межрайонного административного суда г. Алматы..."	Умеренно-негативный
/KASE, 25.02.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 2 статьи 213 КоАП в виде штрафа согласно Постановлению о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 22.02.16г."	Умеренно-негативный
/KASE, 17.02.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по статье 214 части 1 Кодекса об АП, согласно Постановлению Специализированного межрайонного административного суда г. Алматы."	Умеренно-негативный
/KASE, 09.02.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 1 статьи 213 КоАП в виде штрафа, согласно Постановлению о наложении административных взысканий по делам об административных правонарушениях от 08.02.16г."	Умеренно-негативный
/KASE, 03.02.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 4 статьи 217 КоАП и наложено три административных взыскания в виде штрафа согласно Постановлениям о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 01.02.16г."	Умеренно-негативный

<p>/KASE, 02.02.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты АО "Казкоммерцбанк" (далее – "ККБ") информирует о завершении продажи 608,374,602,366 простых акций АО "БТА Банк" (далее – "БТА"), что составляет 99,4187% от общего количества простых акций БТА. Указанные акции БТА были реализованы следующим акционерам ККБ: Г-ну Ракишев К.Х. – 299,211,380,223 акций (или 49,18% от реализованных акций БТА) г-ну Субханбердину Н.С. – 299,211,380,223 акций (или 49,18% от реализованных акций БТА) миноритарным акционерам ККБ – 9,951,841,920 акций (или 1,64% от реализованных акций БТА). После осуществления продажи указанных акций БТА, ККБ перестал быть акционером БТА. Указанные простые акции БТА были реализованы в соответствии и в рамках предложения, сделанного акционерам ККБ по цене продажи в размере 0,00001 тенге за 1 простую акцию.</p>	<p>Умеренно-позитивный</p>
<p>/KASE, 26.01.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Казахстанско-британская торгово-промышленная палата (КБТПП) удостоила Казкоммерцбанк награды "Лучшая M&A сделка 2015 года на рынке СНГ и успешная интеграция банков-лидеров рынка" за высокий уровень проведения объединения с БТА Банком."</p>	<p>Умеренно-позитивный</p>
<p>/KASE, 21.01.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты АО "Казкоммерцбанк" информирует, что 19 января 2016 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings понизило долгосрочные рейтинги эмитента Банка с "В-" до "ССС".</p>	<p>Негативный</p>
<p>/KASE, 14.01.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты ... в рамках предложения акционерам ККБ по приобретению акций АО "БТА Банк" (далее – "БТА"), принадлежащих ККБ, были получены и приняты заявки акционеров ККБ на 598,445,356,672 акций БТА, что составляет 98,37% от общего количества акций БТА, принадлежащих ККБ. Исполнение заявок и перерегистрация акций будут осуществлены ККБ в течение января-февраля 2016 года в соответствии с условиями заключенных договоров.</p>	<p>Нейтральный</p>
<p>/KASE, 14.01.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 4 статьи 218 КоАП и наложено три административных взыскания в виде штрафа согласно Постановлениям о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 11.01.16г."</p>	<p>Умеренно-негативный</p>
<p>/KASE, 14.01.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 3 статьи 218 КоАП и</p>	<p>Умеренно-негативный</p>

<p>наложено административное взыскание в виде предупреждения согласно Постановлению о вынесении предупреждения от 12.01.16г."</p>	
<p>/KASE, 05.01.16/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз от 31 декабря 2015 года, в котором сообщается следующее: начало цитаты В соответствии с Консультационным соглашением, подписанным 31 декабря 2015 года между АО "Казкоммерцбанк" ("ККБ"), АО "БТА Банк" ("БТА"), АО "БТА Секьюритис" ("БТАС"), Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı ("SEMVAK") и InterConsult Uluslararası Finansal Danışmanlık ve Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti. ("InterConsult"), ККБ, БТА и БТАС будут сотрудничать по будущей продаже акций Şekerbank T.A.Ş., принадлежащих им, и по поиску нового стратегического партнера для SEMVAK. InterConsult получил мандат на продажу акций.</p>	<p>Нейтральный</p>
<p>/KASE, 30.12.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты Соглашение о приобретении акций ("ДКПА") было подписано между АО Фонд Национального Благосостояния "Самрук-Казына" ("СК") и АО "Казкоммерцбанк" ("ККБ") касательно покупки ККБ 224.353.416,49 акций в Şekerbank T.A.S., которые составляют 19,37% уставного капитала Şekerbank T.A.S. В соответствии с ДКПА, процесс продажи (передачи и оплаты стоимости акций) будет осуществляться в соответствии с исполнением необходимых предварительных условий, в том числе с соблюдением условий текущего Акционерного Соглашения, подписанного с другим мажоритарным акционером Банком Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı (SEMVAK/Şekerbank T.A.Ş. Фонд Добровольных Пенсионных Отчислений), необходимыми решениями советов директоров и разрешениями, которые будут получены от соответствующих государственных органов. Цена продажи будет определяться на дату передачи акций.</p>	<p>Неопределенный</p>
<p>/KASE, 15.12.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по статье 263 КоАП и наложено административное взыскание в виде штрафа согласно Постановлению о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 14.12.15г."</p>	<p>Умеренно-негативный</p>
<p>/KASE, 11.12.15/ – Эмитент предоставил сегодня KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты АО "Казкоммерцбанк" (Банк) 10 декабря 2015 года осуществил выплату дивидендов по привилегированным акциям согласно списку акционеров, имеющих право на получение дивидендов, по состоянию на 10 ноября 2015 года (дата фиксации реестра держателей акций). Подлежавшая выплате сумма дивидендов составила 4 984 115 долларов</p>	<p>Нейтральный</p>

<p>США из расчета 0,04 доллара США за 1 акцию (эквивалент 1 540 689 628.80 тенге). Количество размещенных акций – 125 000 000 штук из них выкуплено 397 125 штук. Сумма выплат акционерам составила 1 540 667 050,68 тенге. Сумма дивидендов, не выплаченных в связи с отсутствием банковских реквизитов получателей, составила 22 78,12 тенге.</p> <p>Выплата дивидендов осуществлена в безналичной форме путем зачисления суммы на банковские счета акционеров – держателей привилегированных акций Банка.</p>	
<p>/KASE, 10.12.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Настоящим АО "Казкоммерцбанк" (ККБ) объявляет своим акционерам, что "09" декабря 2015г. советом директоров ККБ принято решение об отчуждении 608 374 602 366 простых акций, выпущенных (эмитированных) АО "БТА Банк" (далее – Акции), на условиях, определенных советом директоров ККБ. Решение об отчуждении Акции, было принято советом директоров ККБ в рамках реализации мероприятий по деконсолидации АО "БТА Банк" (БТА) и ККБ.</p>	<p>Неопределенный</p>
<p>/KASE, 17.11.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 2 статьи 213 КоАП и наложено административное взыскание в виде штрафа согласно Постановлению о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 17.11.15г."</p>	<p>Умеренно-негативный</p>
<p>/KASE, 17.11.15/ – Эмитент сообщил KASE следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Казкоммерцбанк стал глобальным партнером выставки с эксклюзивным статусом "Официальный банк – партнер ЭКСПО-2017". НК "Астана ЭКСПО-2017" и АО "Казкоммерцбанк" подписали меморандум о сотрудничестве, и банк получил эксклюзивный статус "Официального партнера выставки". Меморандум подписали председатель правления НК "Астана ЭКСПО-2017" Ахметжан Есимов и председатель правления Казкоммерцбанка Магжан Ауэзов.</p>	<p>Умеренно-позитивный</p>
<p>/KASE, 10.11.15/ – Эмитент официальным письмом сообщил KASE следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>... о завершении процесса реорганизации дочерних страховых организаций, в результате которой акционерное общество "Дочерняя компания БТА Банка "БТА Страхование" ... было присоединено к акционерному обществу "Страховая компания "Казкоммерц-Полис" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк").</p>	<p>Умеренно-позитивный</p>
<p>/KASE, 03.11.15/ - Эмитент сообщил KASE о погашении 03 ноября 2015 года своих облигаций XS0234488236 (US48666QAA40, KKGBe8), в рамках которого выплачено последнее - 20-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 305 843 200,00 долларов США, в том числе основного долга(суммарной номинальной стоимости</p>	<p>Нейтральный</p>

<p>облигаций) - 294 080 000,00 долларов США, 20-го купонного вознаграждения - 11 763 200,00 долларов США.</p>	
<p>/KASE, 23.10.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 1 статьи 212 КоАП и наложено административное взыскание в виде штрафа согласно Постановлению о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 28.08.15г."</p>	<p>Умеренно-негативный</p>
<p>/KASE, 19.10.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты ... 15 октября 2015 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочные кредитные рейтинги ККБ с "B" до "B-" и рейтинг по национальной шкале с "kzBB" до "kzBB-". Прогноз по долгосрочным рейтингам – "Негативный".</p>	<p>Негативный</p>
<p>/KASE, 15.10.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 1 статьи 497 КоАП и наложено административное взыскание в виде предупреждения согласно Постановлению о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 13.10.15г."</p>	<p>Умеренно-негативный</p>
<p>/KASE, 08.10.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается о том, что "Национальным Банком РК Банк привлечен к административной ответственности по части 1 статьи 212 КоАП и наложено административное взыскание в виде штрафа согласно Постановлению о наложении административного взыскания по делу об административном правонарушении от 11.09.15г."</p>	<p>Умеренно-негативный</p>

На основании вышеизложенного, можно судить о неоднородном характере корпоративных событий Эмитента, связанных с завершением процесса слияния и реорганизаций, за исключением события негативного характера как понижение рейтинга Эмитента.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.

Примечание: Финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату и возможное ухудшение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Среди основных факторов риска следует отметить возможное ухудшение финансового состояния и снижение платежеспособности дочерних и зависимых обществ Эмитента, снижение государственной поддержки, обесценения активов, а также риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности. Вознаграждение сотрудников не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.