



**Акт проверки финансового состояния
АО «Казкоммерцбанк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.07.2015г.**

г. Алматы

29 сентября 2015г.

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

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента: Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 июня 2015 года.

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



Рейтинги кредитоспособности Moody's Investors Service: B2/стабильный/NP (28.02.14)
Standard & Poor's: B/стабильный/C, kzBB (13.10.14)
Fitch Ratings: B-/негативный/b- (14.08.15)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Второй выпуск купонных облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP02Y05D707 ISIN KZ2C00002863 CFI DBFUFR Торговый код – KКGBb10
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения..
Кредитные рейтинги облигации	– Fitch Ratings – B (EXP)/ RR4 (от 8 октября 2014 года);
Купонная ставка	Ставка купонного вознаграждения по Облигациям является фиксированной на весь срок обращения Облигаций и составит 8,4% (восемь целых и четыре десятых процента) годовых от номинальной стоимости Облигаций.
Срок обращения	Срок обращения Облигаций составляет 5 (пять) лет с даты начала обращения Облигаций.
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге.
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	60 000 000 (шестьдесят миллионов) штук.
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Чисто 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 купонных облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP03Y07D701 ISIN KZ2C00003069 CFI DBFUFRR Торговый код – KKGBb11
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings – ожидаемый долгосрочный рейтинг в местной валюте B(EXP)/RR4
Купонная ставка	Ставка купонного вознаграждения по Облигациям является фиксированной на весь срок обращения Облигаций и составит 8,75% (восемь целых и семьдесят пять сотых процентов) годовых от номинальной стоимости Облигаций..
Срок обращения	Срок обращения Облигаций составляет 7 (семь) лет с Даты начала обращения Облигаций.
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	100 000 000 (сто миллионов) штук.
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 купонных облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP04Y10D703 ISIN KZ2C00003358 CFI DBFUFRR Торговый код – KKGBb12
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	18.02.15

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

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

размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

б) Анализ финансового состояния Эмитента

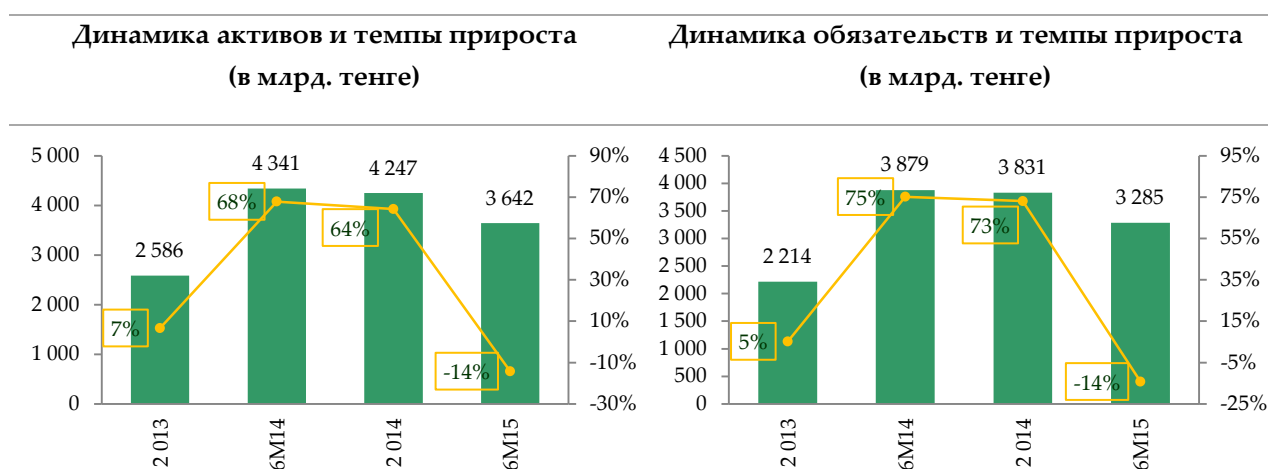
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 июня 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2015 года;
- ✓ Консолидированная аудированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (Deloitte);
- ✓ Сведения НБРК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели



Источник: финансовая отчетность банка

Денежные средства и их эквиваленты увеличилась на 161% с начала 2015 года и по состоянию на 30 июня 2015 года составили 502 058 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 13.8%. К денежным средствам мы отнесли кассу и остатки в национальных (центральных) банках.

Кредитный портфель

Кредитный портфель банка (нетто) с начала 2015 года увеличился на 20% и на 30 июня 2015 года составил 2 546 035 млн. тенге. Доля кредитов физических лиц, в

общем кредитном портфеле (нетто) составляет 13%, остальные кредиты предоставлены юридическим клиентам, сектор инвестиции и финансы.

Состояние кредитного портфеля* (в млн. тенге)	Кредитный Портфель	Кредиты с просрочкой платежей		Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней		Провизии, сформированные по ссудному портфелю
На 01 июля 2015 г.	2 817 501	474 462	16.84%	402 609	14.29%	472 036
На 01 апреля 2015 г.	2 287 064	659 507	28.84%	502 661	21.98%	638 049
На 01 января 2015 г.	2 289 418	625 382	27.32%	505 626	22.09%	496 140
На 01 июля 2014 г.	2 659 047	996 571	37.48%	867 777	32.63%	1 032 494
На 01 января 2014 г.	2 481 823	832 726	33.6%	730 092	29.4%	969 187

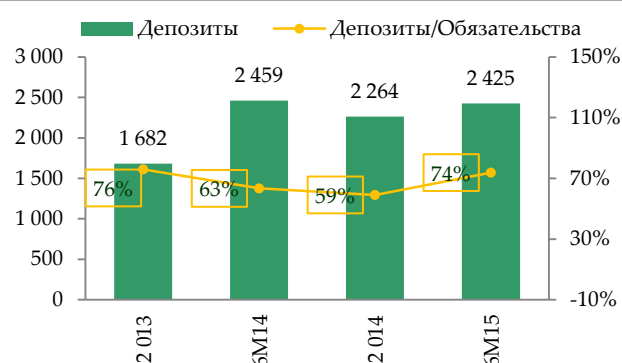
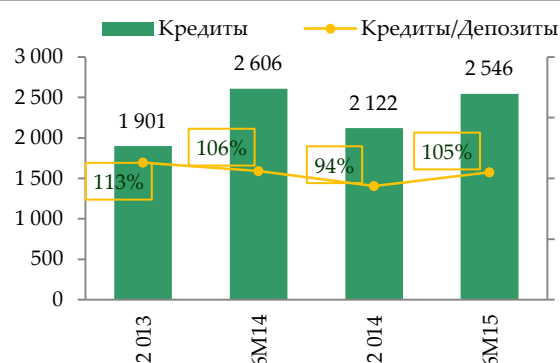
*отдельно по Казкоммерцбанк Данные НБ РК, www.nationalbank.kz

Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Казкоммерцбанк», учитывая активы «БТА Банк» составил 2 817 501 млн. тенге на 01 июля 2015 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 16.84% от общего объема кредитного портфеля, из них 14.29% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля улучшилось в связи со списанием с баланса токсичных кредитов. Объем кредитов с просрочкой платежей АО «Казкоммерцбанк» в целом соответствует состоянию рынка (16.39%).

Общие активы снизились на 14.2% с начала 2015 года и на 30 июня 2015 года составили 3 642 048 млн. тенге.

Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)

Динамика средств клиентов (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность банка

Обязательства

Размер привлеченных средств кредитных учреждений с начала 2015 года уменьшился на 93.7% и на 30 июня 2015 года составил 42 963 млн. тенге – 1.3% от общих обязательств и 1.2% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2015 года увеличился на 7.1% и на 30 июня 2015 года составил 2 424 739 млн. тенге – 74% от общих обязательств и 67% от активов.

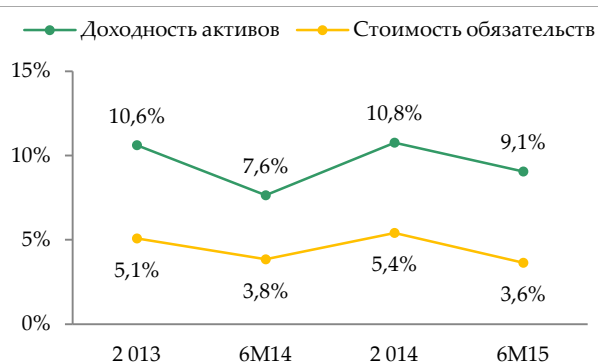
Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 22.8% и на 30 июня 2015 года составили 511 860 млн. тенге – 16% от общих обязательств и 14% от общих активов.

В результате общие обязательства снизились на 14.2% и на 30 июня 2015 года составили 3 285 199 млн. тенге. Общие обязательства составляют 90% от общих активов.

**Динамика процентных доходов и расходов
(в млрд. тенге)**



**Доходность активов и стоимость обязательств
обязательств (%)**



Источник: финансовая отчетность компании

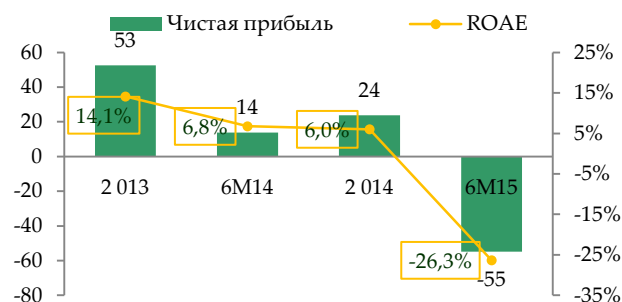
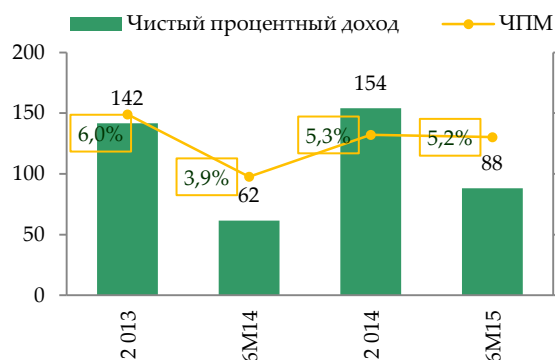
Чистый процентный доход за 6 месяцев 2015 года увеличился на 43.2% до 88 125 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 27.3% до 151 748 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 10.2% до 63 623 млн. тенге.

За 6 месяцев 2015 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 42 698 млн. тенге в сравнении с 27 360 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 28.0% до 18 846 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии выросли на 6.4% до 5 869 млн. тенге. Чистый комиссионный доход составил 12 977 млн. тенге (+41%).

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ

Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность компании

В результате, у эмитента образовался чистый убыток за 6 месяцев 2015 года в размере 54 777 млн. тенге в сравнении с чистой прибылью в размере 13 873 млн. тенге за 6 месяцев 2014 года.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Казкоммерцбанк"

	2013 г.	6M14	2014 г.	6M15
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10,61%	7,64%	10,76%	9,05%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-5,08%	-3,84%	-5,41%	-3,64%
Процентный спрэд	5,53%	3,80%	5,35%	5,41%
Чистая процентная маржа	5,96%	3,91%	5,29%	5,21%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-29,28%	-36,93%	-39,76%	-36,13%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-32,06%	-50,71%	-69,27%	-44,69%
Отношение операционных расходов к средним активам	-1,27%	-1,00%	-1,90%	-1,23%
Рентабельность средних активов	2,03%	0,80%	0,69%	-2,76%
Рентабельность среднего собственного капитала	14,11%	6,75%	6,02%	-26,34%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	7,41%	4,78%	4,53%	13,79%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	4,71%	19,58%	19,66%	3,53%

Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	73,50%	60,04%	49,97%	69,91%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	113,02%	105,99%	93,73%	105,00%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	75,97%	63,40%	59,10%	73,81%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	11,44%	9,41%	10,88%	15,58%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	85,61%	89,34%	90,20%	90,20%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	14,39%	10,66%	9,80%	9,80%

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Пруденциальные нормативы АО "Казкоммерцбанк"

Выполнение пруденциальных нормативов	на 01.01.2014	на 01.01.2015	на 01.07.2015
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.075	0,122	0,125	0,112
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.085	0,126	0,127	0,120
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,184	0,165	0,136
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,522	0,473	0,574
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	8,215	5,184	7,230
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,399	2,497	3,201
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,836	1,486	1,988

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

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

Заключение по результатам анализа

По нашему мнению, финансовое состояние эмитента является стабильным. За 6 месяцев 2015 года эмитент заработал прибыль от основной деятельности в размере 24 426 млн. тенге. Показатель чистой прибыли увеличился на 76% в связи с ростом процентных доходов и получением дохода по операциям с иностранной валютой. Стоит отметить, что в 1 полугодии 2015 года эмитент признал убыток от прекращенной деятельности в размере 79 203 млн. тенге, что негативно отразилось на итоговой чистой прибыли.

Кредитный портфель банка в 1 полугодии 2015 года увеличился на 20% до 2 546 035 млн. тенге, а счета клиентов увеличились на 7.1% до 2 424 739 млн. тенге.

Выпущенные долговые ценные бумаги составили 511 860 млн. тенге на 30 июня 2015 года – 16% от обязательств и 14% от активов. Ставка по выпущенным долговым ценным бумагам варьируется в диапазоне (7-9%).

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей отдельно по Казкоммерцбанк составляют 16.84% от общего кредитного портфеля, из них 14.29% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. За 2014 год состояние кредитного портфеля улучшилось по причине списания с баланса токсичных кредитов, однако доля кредитов с просрочкой платежей по-прежнему остается на довольно высоком уровне, но соответствует среднему показателю по рынку.

Доля денежных средств от общих активов составляет 13.8%, а доля финансовых активов составляет 3.5% на 30 июня 2015 года.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 01.07.2015 года.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента, а также сведений НБ РК относительно эмитента, мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2015 года по 30 июня 2015 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 июня 2015 года является стабильным.

В основе расчетов использованы данные Баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).

Отчет о финансовом положении АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2 013	6М14	2 014	6М15	С начала года
Денежные средства и счета в национальных (центральных банках)	191 687	207 691	192 362	502 058	161%
Драгоценные металлы	2 491	3 012	2 826	2 378	-16%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	121 855	191 029	175 927	128 627	-27%
Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам	139 743	263 190	208 550	189 204	-9%
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	1 900 993	2 606 486	2 122 148	2 546 035	20,0%
Облигации АО "Фонд национального благосостояния "Самрук Казына"	0	659 116	659 116	0	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21 249	56 258	94 606	36 558	-61%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6 503	6 055	18 440	24 687	34%
Инвестиции в зависимые или ассоциированные компании	0	12 408	8 840	0	
Инвестиционная недвижимость	30 840	58 169	60 953	7 516	-88%
Деловая репутация		998	171	0	
Основные средства и нематериальные активы	32 688	43 539	48 234	40 681	-16%
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 730	988	6 022	10 722	78%
Прочие активы	37 970	232 527	214 658	89 338	-58%
Активы, предназначенные для продажи	98 543		434 224	64 244	-85%

Итого Активы	2 586 292	4 341 466	4 247 077	3 642 048	-14,2%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ					
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Ссуды и средства банков и прочих финансовых институтов	97 955	595 246	682 856	42 963	-93,7%
Средства клиентов	1 682 035	2 459 140	2 264 140	2 424 739	7,1%
Срочные вклады	1 247 918		1 689 999	1 766 916	4,6%
Текущие счета	431 626		571 306	655 472	14,7%
Металлические счета и РЕПО	2 491		2 835	2 351	-17,1%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 296	22 106	20 791	27 864	34,0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	253 311	365 149	416 920	511 860	22,8%
Прочие привлеченные средства	15 437	211 964	216 693	82 325	-62,0%
Резервы	19 811	51 069	48 672	45 182	-7,2%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль					
Дивиденды к выплате	6	480	31	466	1403,2%
Прочие обязательства	18 074	50 945	48 049	22 986	-52,2%
Субординированный заем	125 160	122 431	122 856	118 196	-3,8%
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи			10 028	8 618	-14,1%
Итого Обязательства	2 214 085	3 878 530	3 831 036	3 285 199	-14,2%
Итого Капитал	372 207	462 936	416 041	356 849	0,3%
Итого Обязательства и Капитал	2 586 292	4 341 466	4 247 077	3 642 048	-0,1%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2 013	6М 2014	2 014	6М 2015	Г-к-Г
Процентные доходы	252 092	119 244	313 579	151 748	27,3%
Процентные расходы	-110 550	-57 725	-159 547	-63 623	10,2%
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	141 542	61 519	154 032	88 125	43,2%
Формирование РО, по которым начисляются проценты	-71 555	-27 360	-74 039	-42 698	56,1%
Чистый процентный доход / (расход)	69 987	34 159	79 993	45 427	33,0%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с ФАиО, оцениваемыми по СС через П-У	4 743	-3 678	-30 170	-18 097	392,0%
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой и драг. металлами	-559	-7 789	8 758	12 046	
Доходы по услугам и комиссии	31 535	14 725	41 316	18 846	28,0%
Расходы по услугам и комиссии	-9 187	-5 518	-16 649	-5 869	6,4%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиций, в наличии для продажи	86	-60	1 136	-164	173,3%
Дивиденды полученные	324	1 273	1 438	1 054	-17,2%
Прочие доходы	5 192	1 045	7 863	5 235	401,0%
Обесценение активов, предназначенных для продажи		-65		-4 007	
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	32 134	-67	13 692	9 044	

ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	102 121	34 092	93 685	54 471	59,8%
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	-32 739	-17 289	-64 891	-24 342	40,8%
Прибыль до формирования резервов по прочим операциям и доли в прибыли в зависимых компаний	69 382	16 803	28 794	30 129	79,3%
Формирование РО по прочим операциям	-5 748	-1 519	-3 405	-2 828	86,2%
Восстановление/(формирование) резервов по гарантиям и прочим условным обязательствам	-1 415	2 499	4 989	383	-85%
Доходы от продажи зависимых компаний и доля в прибыли в зависимых компаниях	0		300		
Прибыль до Налогообложения	62 219	17 783	30 678	27 684	56%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	-9 684	-3 910	-6 937	-3 258	-17%
Чистая прибыль от основной деятельности	52 535	13 873	23 741	24 426	76%
От прекращенной деятельности	0		0	-79 203	
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	52 535	13 873	23 741	-54 777	

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2 013	6М 2014	2 014	6М 2015	Г-к-Г
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 768	2 830	6 201	2 563	-9,4%
Проценты, полученные от ссуд и средств, предоставленных банкам и прочим финансовым институтам	1 913	772	5 921	1 476	91,2%
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	165 291	77 836	169 085	54 573	-29,9%
Проценты, полученные от облигаций АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»		0	19 350	28 376	
Проценты, полученные от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	1 025	945	2 580	4 929	421,6%
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	404	189	426	639	238,1%
Проценты, уплаченные по ссудам и средствам банков и прочих финансовых институтов	-3 745	-2 750	-22 323	-7 515	173,3%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-73 718	-39 988	-95 932	-57 549	43,9%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-22 626	-15 277	-28 162	-17 466	14,3%
Проценты, уплаченные по прочим привлеченным средствам	-1 145	-484	-9 195	-1 580	226,4%
Проценты, уплаченные по субординированному займу	-7 261	-3 754	-6 998	-3 487	-7,1%
Услуги и комиссии полученные	31 349	15 011	41 864	25 695	71,2%
Услуги и комиссии уплаченные	-9 179	-5 544	-16 646	-9 284	67,5%
Прочие доходы полученные	6 527	516	9 012	7 503	1354,1%
Операционные расходы уплаченные	-29 628	-15 818	-61 268	-45 120	185,2%
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	64 975	14 484	13 915	-16 247	

Изменение операционных активов и обязательств					
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:					
Средства, размещенные в Национальном Банке Республики Казахстан	-2 197	-6 483	959	8 001	
Средства, размещенные в Центральном банке Российской Федерации	872	-195	729	-485	148,7%
Средства, размещенные в Национальном банке Кыргызской Республики	-6	-9	-35	0	
Средства, размещенные в Национальном банке Таджикистана	-6	-19	-63	6	
Драгоценные металлы	1 333	-522	-335	447	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-2 568	-2 471	-15 433	32 668	
Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам	12 106	38 293	35 228	-152 649	
Ссуды, предоставленные клиентам	-39 263	-19 879	50 870	42 910	
Прочие активы	-14 434	6 626	31 334	6 449	-2,7%
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:					
Ссуды и средства банков и прочих финансовых институтов	-12 886	-4 790	83 547	12 681	
Средства клиентов	137 369	56 272	-114 167	222 176	294,8%
Прочие обязательства	7 656	4 433	626	-2 940	
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	152 951	85 740	87 175	153 017	78,5%
Налог на прибыль уплаченный	-4 840	-3 332	-10 890	-8 083	142,6%
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	148 111	82 408	76 285	144 934	75,9%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Приобретение ОС и нематериальных активов	-3 257	-1 766	-6 963	-8 930	405,7%
Поступления от реализации ОС	139	328	100	7 704	2248,8%
Дивиденды полученные	324	1 273	1 438	1 268	-0,4%
Поступления от приобретения дочерней компании		20 595	20 595	0	-1
Поступления от погашения и реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	15 340	10 044	5 042	32 277	221,4%
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-22 019	-9 455	-52 169	-1 240	-86,9%
Приобретение инвестиционной недвижимости	-2 164	-15 789	-22 349	-945	-94,0%
Доход от сдачи объектов инвестиционной недвижимости в аренду	5				
Выручка от продажи инвестиционной недвижимости		0	445	76	
приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-582	0	-8 498	-2 791	
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	643	912	912	0	
Приобретение доли в дочерних компаниях		0		-73 498	
Чистый отток денежных средств от	-11 571	6 142	-61 447	-46 079	

инвестиционной деятельности					
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Увеличение уставного капитала в форме простых акций		0		73 510	
Выкуп собственных акций	-55		-51 667		
Поступления от продажи ранее выкупленных собственных акций		15		32	113,3%
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	1 823	115	60 548	94 370	81960,9%
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-52 082	-35 990	-36 478	-415	-98,8%
Поступления от погашения облигаций АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына"		0		32 250	
Поступления по прочим привлеченным средствам		20 000	26 000	3 163	-84,2%
Погашение прочих привлеченных средств	-3 166	-1 706	-5 733	0	
Погашение субординированного долга		0		-6 996	
Выплата дивидендов по привилегированным акциям	-758	-1 499	-2 052	-521	-65,2%
Чистый приток/отток денежных средств от финансовой деятельности	-54 238	-19 065	-9 382	195 393	
Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	3 750	24 429	25 097	414	-98,3%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	86 052	93 914	30 553	294 662	213,8%
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	188 933	274 985	274 985	305 538	11,1%
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	274 985	368 899	305 538	600 200	62,7%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
<p>/KASE, 17.09.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Настоящим АО "Казкоммерцбанк" уведомляет о завершении процесса реорганизации своих дочерних организаций, в результате которого АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "GRANTUM Asset Management" (место нахождения: Республика Казахстан, г.Алматы, 050059, пр. Аль-Фараби, 34, далее – "GAM") было присоединено к акционерному обществу "Казкоммерц Секьюритиз" (Республика Казахстан, 050059, г.Алматы, пр. Аль-Фараби, 34, далее – "ККС"). Таким образом, в результате реорганизации деятельность GAM прекратилась, при этом, ККС является правопреемником по всем правам и обязательствам GAM.</p> <p>Решение о реорганизации было принято 15.12.2014г. советом директоров АО "Казкоммерцбанк" (является высшим органом</p>	Нейтральное

<p>(совместным общим собранием акционеров) для ГАМ и ККС). В настоящее время АО "Казкоммерцбанк" является единственным акционером АО "Казкоммерц Секьюритиз".</p>	
<p>/KASE, 17.09.15/ – В соответствии с решением Правления KASE в торговой системе и базах данных KASE с 17 сентября 2015 года изменена информация по облигациям KZP04Y07D709 (KZ2C00003358, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", KKGb12; 1 000 тенге, 155,0 млрд тенге; 04.09.15 – 04.09.22; полугодовой купон 8,75 % годовых; 30/360) АО "Казкоммерцбанк" (Алматы):</p> <ul style="list-style-type: none"> - национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP04Y07D709 на KZP04Y10D703; - срок обращения изменен с семи до десяти лет. <p>Решение принято на основании копий свидетельства Национального Банка Республики Казахстан о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 04 сентября 2015 года, изменений в проспект выпуска указанных облигаций и официального письма АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) от 16 сентября 2015 года.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 08.09.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АО "Казкоммерцбанк" уведомляет о выходе из состава правления Банка управляющего директора Мокроусова С.Д. с 07 сентября 2015 года. Г-н Мокроусов С.Д. являлся членом Правления с 2009 года и до настоящего времени курировал работу дочерних компаний, а также кадровые вопросы. После выхода из Правления г-н Мокроусов С.Д. будет отвечать за страховой бизнес группы ККБ в должности председателя правления АО "Страховая компания "Казкоммерц-Полис" и председателя совета директоров АО "Казкоммерц-Life". Также из состава Правления Банка с 30 сентября 2015 года выйдет управляющий директор Ережепова К.Б. в связи с увольнением по собственному желанию. Г-жа Ережепова К.Б. работала в банке порядка 20 лет и в последние годы отвечала за административно-хозяйственный блок.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 04.09.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Банк получил уведомление о досрочном прекращении полномочий члена совета директоров Банка г-на Восгиморукиана А.П., который был избран в состав совета директоров Банка в качестве представителя интересов акционера АО "Alnair Capital Holding" на внеочередном общем собрании акционеров Банка, состоявшемся "21" июля 2009 года.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 14.08.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>... международное рейтинговое агентство Fitch понизило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") ККБ в иностранной и</p>	<p>Негативное</p>

<p>национальной валюте с уровня "B" до "B-" и его рейтинг устойчивости с уровня "b" до "b-". Прогноз по долгосрочным рейтингам – "Негативный". Также Fitch понизило долгосрочные РДЭ АО "БТА Банк" с уровня "B-" до "CCC" и отозвало его Рейтинги</p>	
<p>/KASE, 07.08.15/ – Эмитент предоставил пресс-релиз о привлечении его "Национальным Банком РК к административной ответственности по части 3 статьи 218 КоАП – административное взыскание в виде предупреждения (№ 150000803001771 от 04.08.15г.)."</p>	<p>Умеренно-негативное</p>
<p>/KASE, 05.08.15/ – Эмитент предоставил пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты В рамках реализации модели интеграции ККБ и БТА, утвержденной общими собраниями акционеров обоих банков 26 декабря 2014 года, Нуржан Субханбердин продал часть принадлежащих ему простых акций Казкома в количестве 22 526 438 штук (2,82% от общего количества размещенных простых акций) другому крупному акционеру банка – Кенесу Ракишеву.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 30.07.15/ – Эмитент сообщил следующее: начало цитаты АО "Казкоммерцбанк" (далее – "Банк") ... информирует об отчуждении Банком принадлежащих ему 1 497 946 простых акций АО "Дочерняя организация акционерного общества "БТА Банк" Страховая компания "Лондон-Алматы", составляющих 99,86% от общего числа размещенных акций АО "Дочерняя организация акционерного общества "БТА Банк" Страховая компания "Лондон-Алматы".</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 28.07.15/ – Эмитент предоставил пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты АО "Казкоммерцбанк" (далее – "Банк") информирует о приобретении 18,4% долей в уставном капитале Товарищества с ограниченной ответственностью "Первое кредитное бюро" в рамках заключенного между Банком и АО "БТА Банк" Договора об одновременной передаче активов и обязательств от 15 июня 2015г.: Товарищество с ограниченной ответственностью "Первое кредитное бюро", Республика Казахстан. - полное наименование организации, место нахождения: Товарищество с ограниченной ответственностью "Первое кредитное бюро" (ПКБ), Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. Самал-3, 25; - осуществляемые им виды деятельности: формирования кредитных историй и предоставление кредитных отчетов; - общий размер доли Банка в уставном капитале ПКБ в результате составил 36,8%.</p>	<p>Нейтральное</p>

<p>/KASE, 03.07.15/ – Эмитент предоставил пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>В рамках реализации модели интеграции ККБ и БТА, утвержденной общими собраниями акционеров обоих банков 26 декабря 2014 года, Нуржан Субханбердин продал часть принадлежащих ему простых акций Казкома в количестве 20 793 642 (2,61% от общего количества размещенных простых акций) другому крупному акционеру банка – Кенесу Ракишеву.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 03.07.15/ – Эмитент сообщил следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АО "Казкоммерцбанк" (далее – Банк) уведомляет о приобретении долей дочерних организаций в рамках Договора об одновременной передаче активов и обязательств, подписанного 15 июня 2015г. между Банком и АО "БТА Банк".</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 26.06.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Решением Совета директоров АО "Казкоммерцбанк" 22 июня избрана новый член Правления – Управляющий директор Джайлаубекова Айгуль Акешаевна, которая возглавит работу по развитию корпоративного бизнеса.</p> <p>Г-жа Джайлаубекова – банковский руководитель с более чем 18-летним управленческим и коммерческим опытом работы, приобретенным за время успешной карьеры в ведущих мировых банках в Казахстане и за рубежом, включая работу в головных офисах банков MeesPierson N.V. и ING Bank N.V. в Нидерландах, а также в представительстве ING в Казахстане.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 25.06.15/ –Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>24 июня 2015 года, Алматы – АО "Казкоммерцбанк" подписал договор с АО "Фонд проблемных кредитов" (ФПК) о выделении обусловленного финансирования в размере 250 миллиардов тенге сроком на 10 лет.</p> <p>"В соответствии с решениями, принятыми Национальным банком и правительством, Нацбанк согласовал условия сделки с ФПК по реализации схемы обусловленного финансирования Казкоммерцбанка с целью улучшения качества его ссудного портфеля. Ожидается, что в результате данной сделки будет снижен уровень нефункционирующих займов как в Казкоме, так и в секторе в целом", – заявил Олег Смоляков, заместитель Председателя Национального банка.</p>	<p>Умеренно- позитивное</p>

<p>"Достигнут важный результат для Казкома, завершившего интеграцию с БТА. Государственная поддержка поможет расчистить баланс от проблемных кредитов, что является для нас приоритетной задачей", – сказал Магжан Ауэзов, председатель Правления Казкоммерцбанка.</p> <p>"Подписанию договора предшествовала масштабная работа между регулятором, ФПК и Казкоммерцбанком, все необходимые процедуры и одобрения успешно завершены. Мы ожидаем, что данная сделка будет способствовать достижению основных задач Фонда и внесет ощутимый вклад в процесс снижения доли нефункционирующих займов и улучшения качества активов в банковской системе Казахстана", – сказал Ардак Тиес, председатель Правления АО ФПК.</p>	
<p>/KASE, 25.06.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АО "БТА Банк" (БТА) и АО "Казкоммерцбанк" (ККБ) сообщают о прекращении с 23 июня действия лицензии БТА на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг в связи с добровольным обращением БТА в Национальный Банк Республики Казахстан о прекращении действия лицензии.</p> <p>Действие лицензии прекращено на основании Приказа Национального Банка РК №268 от 23 июня 2003 г. "О прекращении действия лицензии на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг, выданной АО "БТА Банк".</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 17.06.15/ – АО "ДО АО "БТА Банк" Страховая компания "Лондон-Алматы" (Алматы), акции которого находятся в официальном списке KASE, официальным письмом сообщило KASE следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АО "БТА Банк" вышло из состава акционеров Общества путем отчуждения принадлежащих акций АО "Казкоммерцбанк". В результате сделки АО "Казкоммерцбанк" приобрело 1 497 946 акций (99,86 %) Общества.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 16.06.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз от 15 июня 2015 года, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АО "Казкоммерцбанк" (ККБ) и АО "БТА Банк" (БТА) подписали договор об одновременной передаче активов и обязательств (Договор), в рамках которого часть активов и обязательств БТА переданы в ККБ, а часть проблемных активов ККБ переведена в БТА.</p> <p>Подписание Договора состоялось в соответствии с резолюциями внеочередного общего собрания акционеров ККБ и БТА от 26 декабря 2014 года и в соответствии с требованиями и условиями интеграции ККБ</p>	<p>Нейтральное</p>

и БТА, определенными законодательством и решениями акционеров.	
<p>/KASE, 01.06.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>... о результатах собрания держателей еврооблигаций на сумму 750 миллионов долларов США с погашением в 2022 году и купоном 5.5% (Reg S ISIN: XS0867478124 / 144A ISIN: XS0867573890; Reg S Common Code 086747812 / 144A Common Code 086757389) (далее – "Облигации") по одобрению замены АО "БТА Банк" на АО "Казкоммерцбанк" в качестве заемщика по займу от ФНБ "Самрук-Казына" на сумму 1,592,000,000 долларов США, ставкой 4% годовых и сроком погашения в 2024 году (далее – "Заем СК"), что более детально изложено в Меморандуме по Ходатайству о Согласии от 6 мая 2015 года. Используемые с заглавной буквы термины, присутствующие в данном объявлении, имеют определение, данное в условиях Меморандума по Ходатайству о Согласии.</p> <p>Внеочередное собрание держателей Облигаций было проведено в офисе компании Dechert LLP 28 мая 2015 года и решение о замене заемщика (далее "Резолюция") не было одобрено. 89% держателей Облигаций (от номинальной стоимости размещенных облигаций) проучаствовало в собрании. Количество голосов, поддержавших Резолюцию, составило 72.7% от общего количества голосов, участвующих в собрании, и, соответственно не достигло требуемого количества в 75%.</p> <p>Поскольку Резолюция не была принята, и Ходатайство о Согласии было отклонено, ККБ не будет выплачивать Мотивирующую Комиссию за участие, как указано в Меморандуме по Ходатайству о Согласии.</p>	Нейтральное
<p>/KASE, 29.05.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>... советом директоров Банка "26" мая 2015 года принято решение о заключении Банком крупной сделки – сделки (операции) по одновременной передаче активов и обязательств АО "БТА Банк" (далее – "БТА"), который является дочерним банком, в отношении которого была проведена процедура реструктуризации.</p> <p>Сделка (операция) будет оформлена Договором об одновременной передаче активов и обязательств (далее – "Договор"), который будет заключен после согласования Национальным Банком Республики Казахстан операции по одновременной передаче активов и обязательств и опубликования объявления об осуществлении такой операции, в соответствии со статьей 61-4 Закона о банках.</p>	Нейтральное
/KASE, 28.05.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором	

<p>сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Совет директоров Банка принял ряд решений, согласно которым были произведены следующие изменения в составе Правления Банка. Управляющий Директор – директор Акмолинского филиала г-н Якушев А.В. вышел из состава Правления с "25" мая 2015 года в связи с увольнением по собственному желанию.</p> <p>На должность члена Правления Банка – управляющего директора избрана г-жа Шоинбекова Г.К., с сохранением должности главного бухгалтера Банка и спектра курируемых вопросов. Гульнар Шоинбекова работает в Банке с 1994 года. Занимала различные позиции в Операционном департаменте и Департаменте бухгалтерского учета и отчетности Банка. С августа 2006 года является главным бухгалтером Банка и курирует вопросы, связанные с бухгалтерским учетом и отчетностью. Является выпускником Алматинского института народного хозяйства (1983), имеет сертификат профессионального бухгалтера РК (2011).</p> <p>Согласование нового члена Правления с регулятором будет осуществлено Банком в порядке и сроки, установленные законодательством.</p>	<p>Нейтральное</p>
<p>/KASE, 05.05.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>Нуржан Субханбердин с 4 мая 2015 года вышел из состава Совета директоров по собственному желанию. Сегодня внеочередное общее собрание акционеров АО "Казкоммерцбанк" избрало нового члена Совета директоров – председателя правления Казкоммерцбанка Магжана Ауэзова, представляющего интересы акционеров.</p> <p>Магжан Ауэзов является членом правления Казкоммерцбанка с 2002 года. Ранее, с 1998 по 2002 год, работал в АБН АМРО Банке Казахстан, где руководил кредитным блоком. Имеет дипломы с отличием Колумбийского университета (Нью-Йорк, США, магистр, "Международные финансы и банковское дело"), Джорджтаунского университета (Вашингтон, США, бакалавр, "Международное экономическое развитие"), факультета международных отношений КазГУ им. Аль-Фараби. Выпускник банковской Академии АБН АМРО (Амстердам, Нидерланды), программы развития руководящих кадров Уортонской школы бизнеса (Университет Пенсильвании, Филадельфия, США). В качестве управляющего директора Казкоммерцбанка курировал его интеграцию с АО "БТА Банк", одновременно возглавляя БТА банк с февраля 2014 года по март 2015 года. 1 апреля 2015 года</p>	<p>Нейтральное</p>

избран председателем правления АО "Казкоммерцбанк". В числе прочих вопросов акционеры установили размеры вознаграждения отдельным членам Совета директоров банка.	
--	--

На основании вышеизложенного, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента преимущественно 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 существования даваемых ими рекомендаций.