

**Акт проверки финансового состояния
АО «Казкоммерцбанк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.10.2015г.**

г. Алматы

Декабрь 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 сентября 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 Moody's Investors Service: B2/стабильный/NP (28.02.14)
Standard & Poor's: B-/негативный/C, kzBB- (15.10.15)
Fitch Ratings: B-/негативный/b- (14.08.15)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Второй выпуск купонных облигаций в пределах Второй облигационной программы НИН KZP02Y05D707 Торговый код – KKGBb10
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения..
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings: B (EXP)/ RR4 (от 8 октября 2014 года);
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.
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 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	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 купонных облигаций в пределах Второй облигационной программы НИН KZP04Y10D703 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

Характеристики	Первый выпуск в пределах Третьей облигационной программы НИН KZR01Y10F076 Торговый код – KKGVB13
Вид облигаций	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	09.09.15
Дата начала обращения	21.10.15
Дата открытия торгов	Торги не открыты

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.

б) Анализ финансового состояния Эмитента

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

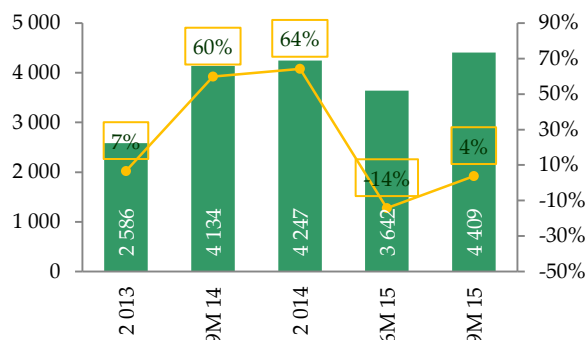
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 сентября 2015 года;
- ✓ 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.

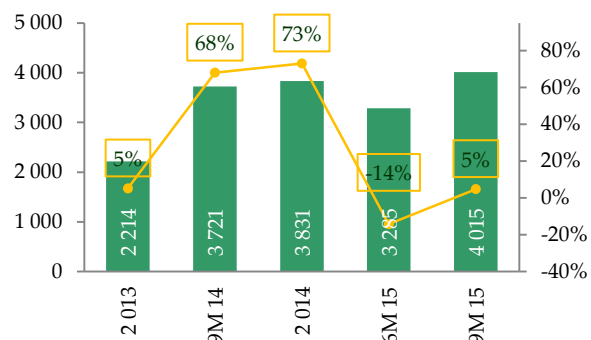
Финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность банка

Денежные средства и их эквиваленты увеличилась на 62% с начала 2015 года и по состоянию на 30 сентября 2015 года составили 311 318 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 7.1%. К денежным средствам мы отнесли кассу и остатки в национальных (центральных) банках.

Кредитный портфель

Кредитный портфель банка (нетто) с начала 2015 года увеличился на 53% и на 30 сентября 2015 года составил 3 249 452 млн. тенге. Доля кредитов физических лиц, в общем кредитном портфеле (нетто) составляет 11%, остальные кредиты предоставлены юридическим клиентам, в основном в секторе 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
		Сумма	Процент	Сумма	Процент	
На 01 октября 2015 г.	3 446 544	432 368	12.54%	362 915	10.53%	459 648
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

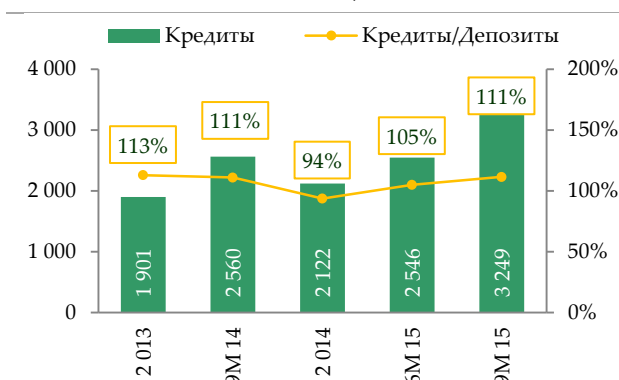
*отдельно по Казкоммерцбанк

Данные НБ РК, www.nationalbank.kz

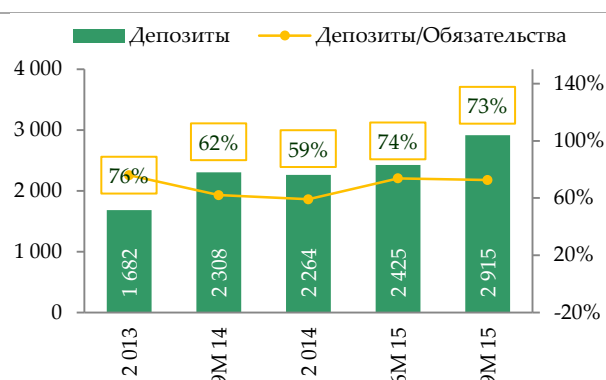
Согласно данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Казкоммерцбанк», учитывая активы «БТА Банк» составил 3 446 544 млн. тенге на 01 октября 2015 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 12.54% от общего объема кредитного портфеля, из них 10.53% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля улучшилось в связи со списанием с баланса токсичных кредитов. Уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента ниже среднего показателя по рынку (15.7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 127%, что выше среднего показателя по рынку (115%).

Общие активы увеличились на 3.8% с начала 2015 года и на 30 сентября 2015 года составили 4 408 735 млн. тенге.

Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)



Динамика средств клиентов (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность банка

Обязательства

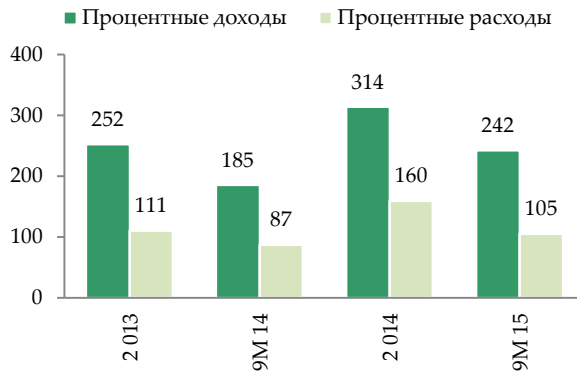
Размер привлеченных средств кредитных учреждений с начала 2015 года уменьшился на 90.5% и на 30 сентября 2015 года составил 42 963 млн. тенге – 1.6% от общих обязательств и 1.5% от активов.

Размер привлеченных средств клиентов с начала 2015 года увеличился на 28.8% и на 30 сентября 2015 года составил 2 915 385 млн. тенге – 73% от общих обязательств и 66% от активов.

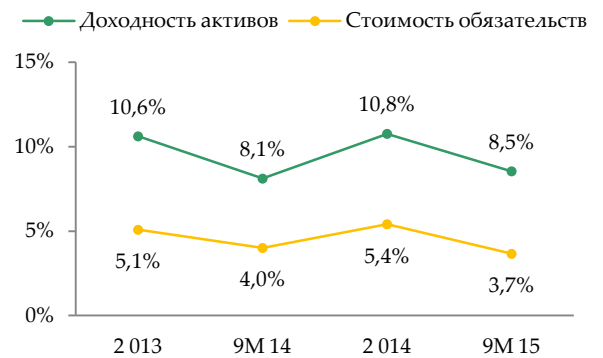
Выпущенные долговые ценные бумаги увеличились на 62.2% и на 30 сентября 2015 года составили 676 136 млн. тенге – 17% от общих обязательств и 15% от общих активов.

В результате общие обязательства увеличились на 4.8% и на 30 сентября 2015 года составили 4 015 286 млн. тенге. Общие обязательства составляют 91% от общих активов.

Динамика процентных доходов и расходов (в млрд. тенге)



Доходность активов и стоимость обязательств (%)



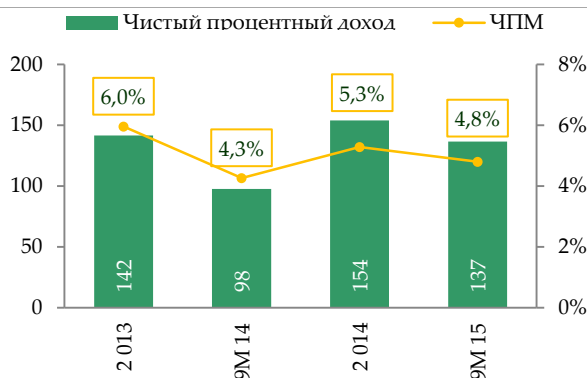
Источник: финансовая отчетность компании

Чистый процентный доход за 9 месяцев 2015 года увеличился на 39,8% до 136 630 млн. тенге. Процентные доходы увеличились на 30,8% до 242 061 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 20,8% до 105 431 млн. тенге.

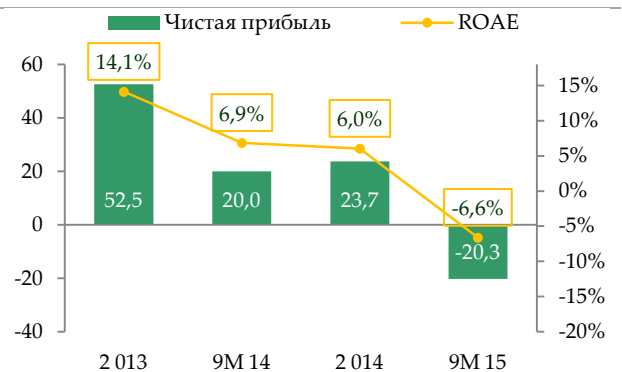
За 9 месяцев 2015 года эмитент сформировал резервы на потери по финансовым активам в размере 63 408 млн. тенге в сравнении с 56 156 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года (+12,9%).

Доходы по услугам и комиссии увеличились на 36,7% до 31 212 млн. тенге, а расходы по услугам и комиссии снизились на 10,6% до 9 955 млн. тенге. Чистый комиссионный доход составил 21 257 млн. тенге (+82%).

Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и ЧПМ



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность компании

Чистая прибыль от основной деятельности у эмитента за период 9 месяцев составила 58 921 млн. тенге, что более чем в 2 раза больше показателя за аналогичный период прошлого года (20 384 млн. тенге). Убыток от прекращенной деятельности за 9 месяцев 2015 года составил 79 203 млн. тенге. В результате у эмитента образовался чистый убыток за 9 месяцев 2015 года в размере 20 282 млн. тенге.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Казкоммерцбанк"

	2013 г.	2014 г.	6М 15	9М 15
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10,61%	10,76%	9,05%	8,54%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	-5,08%	-5,41%	-3,64%	-3,65%
Процентный спрэд	5,53%	5,35%	5,41%	4,89%
Чистая процентная маржа	5,96%	5,29%	5,21%	4,80%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	-29,28%	-39,76%	-36,13%	-35,48%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	-32,06%	-69,27%	-44,69%	-33,09%
Отношение операционных расходов к средним активам	-1,27%	-1,90%	-1,23%	-1,18%
Рентабельность средних активов	2,03%	0,69%	-2,76%	-0,62%
Рентабельность среднего собственного капитала	14,11%	6,02%	-26,34%	-6,62%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	7,41%	4,53%	13,79%	7,06%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	4,71%	19,66%	3,53%	6,21%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	73,50%	49,97%	69,91%	73,70%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	113,02%	93,73%	105,00%	111,46%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	75,97%	59,10%	73,81%	72,61%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	11,44%	10,88%	15,58%	16,84%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	85,61%	90,20%	90,20%	91,08%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	14,39%	9,80%	9,80%	8,92%

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	на 01.10.2015
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.075	0,122	0,125	0,112	0,095
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.085	0,126	0,127	0,120	0,103
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.10	0,184	0,165	0,136	0,120
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,522	0,473	0,574	0,761
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	8,215	5,184	7,230	23,876
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,399	2,497	3,201	5,409
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,836	1,486	1,988	1,585

Источник: данные НБ РК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 01 октября 2015 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 октября 2015 года активы банка составляли 4 350 584 млн. тенге, что составляет 20.7% от всех активов БВУ.

По нашему мнению, финансовое состояние эмитента является стабильным. За 9 месяцев 2015 года эмитент заработал прибыль от основной деятельности в размере 58 921 млн. тенге. Показатель чистой прибыли увеличился более чем в 2 раза в связи с ростом процентных доходов и получением дохода по операциям с финансовыми активами. Стоит отметить, что за 9 месяцев 2015 года эмитент признал убыток от прекращенной деятельности в размере 79 203 млн. тенге, что привело к образованию общего убытка в размере 20 282 млн. тенге.

Кредитный портфель банка за 9 месяцев 2015 года увеличился на 53% до 3 249 452 млн. тенге, а счета клиентов увеличились на 28.8% до 2 915 385 млн. тенге.

Согласно данным с сайта НБ РК кредиты с просрочкой платежей отдельно по Казкоммерцбанк составляют 12.54% от общего кредитного портфеля, из них 10.53% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. С начала 2015 года состояние кредитного портфеля улучшилось в связи со списанием с баланса токсичных кредитов. Уровень кредитов с просрочкой платежей эмитента ниже среднего показателя по рынку (15.7%). Уровень провизирования или соотношения

сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 127%, что выше среднего показателя по рынку (115%).

Выпущенные долговые ценные бумаги составили 676 136 млн. тенге на 30 сентября 2015 года – 17% от обязательств и 15% от активов. Ставка по выпущенным долговым ценным бумагам варьируется в диапазоне (7-9%). Стоит отметить, что большая часть выпущенных ценных бумаг выпущена в долларах или евро, поэтому изменение обменного курса увеличивает долговую нагрузку в тенговом эквиваленте.

Доля денежных средств от общих активов составляет 7.1%, а доля финансовых активов составляет 6.2% на 30 сентября 2015 года.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 01.10.2015 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 сентября 2015 года существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 30 сентября 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.

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

Отчет о финансовом положении АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2 013	9М 14	2 014	6М 15	9М 15	С начала года
Денежные средства и счета в национальных (центральных банках)	191 687	203 042	192 362	502 058	311 318	62%
Драгоценные металлы	2 491	2 683	2 826	2 378	3 111	10%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	121 855	195 271	175 927	128 627	273 719	56%
Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам	139 743	114 511	208 550	189 204	308 156	48%
-Ссуды, предоставленные клиентам	2 879 746	6 246 653	2 630 424	2 753 779	3 431 910	30%
-Резервы на обесценение	-978 753	-3 686 155	-508 276	-207 744	-182 458	-64%
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	1 900 993	2 560 498	2 122 148	2 546 035	3 249 452	53,1%
Облигации АО "Фонд национального		649 441	659 116			

благосостояния "Самрук Казына"						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21 249	46 391	94 606	36 558	40 023	-58%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6 503	13 408	18 440	24 687	26 792	45%
Инвестиции в зависимые или ассоциированные компании		10 822	8 840			
Инвестиционная недвижимость	30 840	62 662	60 953	7 516	8 086	-87%
Деловая репутация		999	171			
Основные средства и нематериальные активы	32 688	49 432	48 234	40 681	40 022	-17%
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 730	5 315	6 022	10 722		
Прочие активы	37 970	219 310	214 658	89 338	97 285	-55%
Активы, предназначенные для продажи	98 543		434 224	64 244	50 771	-88%
ИТОГО АКТИВЫ	2 586	4 133	4 247	3 642	4 408	3,8%
	292	785	077	048	735	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ						
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Ссуды и средства банков и прочих финансовых институтов	97 955	592 096	682 856	42 963	64 787	-90,5%
Средства клиентов	1 682	2 307	2 264	2 424	2 915	28,8%
	035	619	140	739	385	
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 296	14 859	20 791	27 864	45 684	119,7%
Выпущенные долговые ценные бумаги	253 311	363 374	416 920	511 860	676 136	62,2%
Прочие привлеченные средства	15 437	207 839	216 693	82 325	79 194	-63,5%
Резервы	19 811	51 371	48 672	45 182	45 544	-6,4%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль					2 966	
Дивиденды к выплате	6	688	31	466	1 007	3148,4 %
Прочие обязательства	18 074	60 217	48 049	22 986	32 952	-31,4%
Субординированный заем	125 160	122 654	122 856	118 196	151 631	23,4%
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи			10 028	8 618	0	
Итого Обязательства	2 214	3 720	3 831	3 285	4 015	4,8%
	085	717	036	199	286	
КАПИТАЛ						
Уставный капитал	212 612	7 918	160 945	234 487	234 476	45,7%
Эмиссионный доход	-6 405	144 093	-6 405	-6 405	-6 405	0,0%

Фонд переоценки основных средств	5 779	5 831	7 166	5 547	5 350	-25,3%
Прочие резервы	158 518	182 199	203 997	121 614	158 952	-22,1%
Итого капитал акционеров Материнского банка	370 504	340 041	365 703	355 243	392 373	7,3%
Неконтролирующая доля	1 703	73 027	50 338	1 606	1 076	-97,9%
ИТОГО КАПИТАЛ	372 207	413 068	416 041	356 849	393 449	-5,4%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	2 586	4 133	4 247	3 642	4 408	3,8%
	292	785	077	048	735	

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2 013	9М 14	2 014	9М 15	Г-к-Г
Процентные доходы	252 092	185 038	313 579	242 061	30,8%
Процентные расходы	-110 550	-87 305	-159 547	-105 431	20,8%
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	141 542	97 733	154 032	136 630	39,8%
Формирование РО, по которым начисляются проценты	-71 555	-56 156	-74 039	-63 408	12,9%
Чистый процентный доход / (расход)	69 987	41 577	79 993	73 222	76,1%
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с ФАиО, оцениваемыми по СС через П-У	4 743	-8 825	-30 170	12 584	
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой и драг. металлами	-559	5 482	8 758	5 483	0,0%
Доходы по услугам и комиссии	31 535	22 834	41 316	31 212	36,7%
Расходы по услугам и комиссии	-9 187	-11 135	-16 649	-9 955	-10,6%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиций, в наличии для продажи	86	-101	1 136	-182	80,2%
Дивиденды полученные	324	1 309	1 438	1 065	-18,6%
Прочие доходы	5 192	3 979	7 863	7 180	80,4%
Обесценение активов, предназначенных для продажи				-4 749	
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	32 134	13 543	13 692	42 638	214,8%
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	102 121	55 120	93 685	115 860	110,2%
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	-32 739	-28 627	-64 891	-38 338	33,9%

Прибыль до формирования резервов по прочим операциям и доли в прибыли в зависимых компаний	69 382	26 493	28 794	77 522	192,6%
Формирование РО по прочим операциям	-5 748	-454	-3 405	-4 458	881,9%
Восстановление/(формирование) резервов по гарантиям и прочим условным обязательствам	-1 415	1 761	4 989	313	-82%
Доходы от продажи зависимых компаний и доля в прибыли в зависимых компаниях	0		300		
Прибыль до Налогообложения	62 219	27 800	30 678	73 377	164%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	-9 684	-7 416	-6 937	-14 456	95%
Чистая прибыль от основной деятельности	52 535	20 384	23 741	58 921	189%
От прекращенной деятельности	0	-373	0	-79 203	21134%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	52 535	20 011	23 741	-20 282	

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2 013	9М 14	2 014	9М 15	Г-к-Г
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 768	4 546	6 201	4 266	-6,2%
Проценты, полученные от ссуд и средств, предоставленных банкам и прочим финансовым институтам	1 913	1 758	5 921	4 278	143,3%
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	165 291	139 761	169 085	90 545	-35,2%
Проценты, полученные от облигаций АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»		19 350	19 350	28 376	46,6%
Проценты, полученные от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	1 025	1 968	2 580	5 347	171,7%
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	404	184	426	717	289,7%
Проценты, уплаченные по ссудам и средствам банков и прочих финансовых институтов	-3 745	-11 847	-22 323	-8 201	-30,8%
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-73 718	-68 373	-95 932	-77 883	13,9%
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-22 626	-16 824	-28 162	-19 392	15,3%

Проценты, уплаченные по прочим привлеченным средствам	-1 145	-4 838	-9 195	-2 063	-57,4%
Проценты, уплаченные по субординированному займу	-7 261	-5 252	-6 998	-4 477	-14,8%
Услуги и комиссии полученные	31 349	27 416	41 864	37 472	36,7%
Услуги и комиссии уплаченные	-9 179	-12 817	-16 646	-13 294	3,7%
Прочие доходы полученные	6 527	6 982	9 012	9 125	30,7%
Операционные расходы уплаченные	-29 628	-38 168	-61 268	-58 257	52,6%
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	64 975	43 846	13 915	-3 441	
Изменение операционных активов и обязательств					
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:					
Средства, размещенные в Национальном Банке Республики Казахстан	-2 197	-993	959	-6 639	568,6%
Средства, размещенные в Центральном банке Российской Федерации	872	278	729	-1 627	
Средства, размещенные в Национальном банке Кыргызской Республики	-6	-52	-35		
Средства, размещенные в Национальном банке Таджикистана	-6	-18	-63	-27	50,0%
Средства, размещенные в Национальном банке Белоруссии		-8			
Драгоценные металлы	1 333	-193	-335	-286	48,2%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-2 568	-4 717	-15 433	-54 429	1053,9%
Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам	12 106	36 797	35 228	99 504	170,4%
Ссуды, предоставленные клиентам	-39 263	-3 929	50 870	-144 977	3589,9%
Прочие активы	-14 434	20 635	31 334	2 532	-87,7%
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:					
Ссуды и средства банков и прочих финансовых институтов	-12 886	-7 948	83 547	6 572	
Средства клиентов	137 369	-81 216	-114 167	112 661	
Прочие обязательства	7 656	13 415	626	7 491	-44,2%
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	152 951	15 897	87 175	17 334	9,0%

Налог на прибыль уплаченный	-4 840	-11 224	-10 890	-5 419	-51,7%
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	148 111	4 673	76 285	11 915	155,0%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Приобретение ОС и нематериальных активов	-3 257	-6 707	-6 963	-10 161	51,5%
Поступления от реализации ОС	139	165	100	5 906	3479,4%
Дивиденды полученные	324	1 393	1 438	1 280	-8,1%
Поступления от приобретения дочерней компании		20 595	20 595		-1
Поступления от погашения и реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	15 340	8 056	5 042	38 529	378,3%
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-22 019	-16 894	-52 169	-2 108	-87,5%
Приобретение инвестиционной недвижимости	-2 164	-21 022	-22 349	-1 614	-92,3%
Доход от сдачи объектов инвестиционной недвижимости в аренду	5	107		76	-29,0%
Выручка от продажи инвестиционной недвижимости			445		
приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-582		-8 498	-2 791	
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	643	912	912		
Приобретение доли в дочерних компаниях				-73 498	
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	-11 571	-13 395	-61 447	-44 381	231,3%
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Увеличение уставного капитала в форме простых акций				73 510	
Выкуп собственных акций	-55	-51 665	-51 667		
Поступления от продажи ранее выкупленных собственных акций				21	
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	1 823	3 059	60 548	94 424	2986,8%
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-52 082	-36 814	-36 478	-3 177	-91,4%
Поступления от погашения облигаций АО "Фонд национального благосостояния"				32 250	

"Самрук-Казына"					
Поступления по прочим привлеченным средствам		20 000	26 000	3 163	-84,2%
Погашение прочих привлеченных средств	-3 166	-5 732	-5 733		
Погашение субординированного долга				-12 496	
Выплата дивидендов по привилегированным акциям	-758	-1 794	-2 052	-773	-56,9%
Чистый приток/отток денежных средств от финансовой деятельности	-54 238	-72 946	-9 382	186 922	
Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	3 750	24 785	25 097	30 560	23,3%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	86 052	-56 883	30 553	185 016	
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	218 102	305 538	490 554	124,9%

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, 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). Подлежащая выплате сумма дивидендов составила 4 984 115 долларов 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. Выплата дивидендов осуществлена в безналичной форме путем зачисления суммы на банковские счета акционеров – держателей привилегированных акций Банка.</p>	<p>Нейтральный</p>
<p>/KASE, 10.12.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты Настоящим АО "Казкоммерцбанк" (ККБ) объявляет своим акционерам, что "09" декабря 2015г. советом директоров ККБ принято решение об</p>	<p>Нейтральный</p>

<p>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>/KASE, 30.11.15/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 30 ноября 2015 года 18-го купонного вознаграждения по международным облигациям XS0276707923, US48666FAF71 (официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", ККГВe15). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 13 356 712, 50 долларов США.</p>	<p>Нейтральный</p>
<p>/KASE, 19.11.15/ –Эмитент сообщил KASE "об утверждении изменений и дополнений в Положения об Актюбинском, Балхашском, Жезказганском, Экибастузском филиалах АО "Казкоммерцбанк" с учетом перерегистрации (изменения адреса) филиалов...". Полная версия письма размещена на интернет-сайте KASE по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgb_reliz_181115_1.pdf</p>	<p>Нейтральный</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: начало цитаты 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: начало цитаты ... 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, ККГВe8), 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 облигаций) - 294</p>	<p>Нейтральный</p>

<p>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>
<p>/KASE, 28.09.15/ – Эмитент предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты АО "Казкоммерцбанк" (ККБ) сообщает о прекращении Договора доверительного управления 4,26% акций АО "БТА Банк" (БТА) в связи с их выкупом самим эмитентом – БТА. Договор доверительного управления акциями БТА был заключен между ККБ, как доверительным управляющим, и АО "ФНБ "Самрук-Казына", как учредителем доверительного управления, 31 января 2014 года в рамках реализации проекта интеграции ККБ и БТА. Договор прекращен в связи с завершением процедуры выкупа БТА как эмитентом своих 27 351 461 050 простых акций (4,26%) у фонда "Самрук Казына" (Фонд).</p>	<p>Нейтральный</p>
<p>/KASE, 17.09.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты 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</p>	<p>Умеренно-позитивный</p>

<p>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 (совместным общим собранием акционеров) для GAM и ККС).</p> <p>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", KKGBb12; 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>Нейтральный</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".</p> <p>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. Правление выражает благодарность г-же Ережеповой К.Б. и г-ну Мокроусову С.Д. за вклад в развитие банка и желает успехов в их дальнейшей профессиональной деятельности.</p>	<p>Нейтральный</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</p>	<p>Нейтральный</p>

<p>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. Руководство и акционеры Банка благодарят г-на Восгиморукиана А.П. за его вклад в работу совета директоров и желают ему дальнейших успехов.</p>	
<p>/KASE, 14.08.15/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее: начало цитаты ... международное рейтинговое агентство Fitch понизило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") ККБ в иностранной и 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>Негативный</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-негативный</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>Нейтральный</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>Нейтральный</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.</p>	<p>Нейтральный</p>

<ul style="list-style-type: none"> - 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>/KASE, 03.07.15/ – 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 20 793 642 (2,61% от общего количества размещенных простых акций) другому крупному акционеру банка – Кенесу Ракишеву.</p>	Нейтральный
<p>/KASE, 03.07.15/ – Эмитент сообщил следующее: начало цитаты АО "Казкоммерцбанк" (далее – Банк) уведомляет о приобретении долей нижеперечисленных дочерних организаций в рамках Договора об одновременной передаче активов и обязательств, подписанного 15 июня 2015г. между Банком и АО "БТА Банк".</p>	Нейтральный

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»



Кышпанакوف 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 наличия даваемых ими рекомендаций.

