

**Акт проверки финансового состояния
АО «Казкоммерцбанк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 31.03.2017г.**

Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента, хотя содержащиеся в настоящем Акте данные и выводы, безусловно, могут быть использованы в работе соответствующих аналитических подразделений, как держателей облигаций, так и потенциальных инвесторов. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы

май 2017г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) АО «Казкоммерцбанк» (далее Эмитент, Банк) НИН KZP02Y05D707, НИН KZP03Y07D701, НИН KZP04Y10D703, НИН KZP01Y10F076 представляет следующую информацию:

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента: Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 марта 2017 года.

Коротко об Эмитенте: АО «Казкоммерцбанк» является одним из крупнейших банков в Казахстане и Центральной Азии.



Основными акционерами по состоянию на 01.01.2017 являются: г-н Ракишев К.Х.(43,23%), АО «ФНБ «Самрук-Казына»(10,72%), АО «Центрально-Азиатская инвестиционная компания» (8,79%), г-н Нуржан Субханбердин (5,99%).

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: В-/В, негативный/, kzB+ (11.05.2017)

Moody's Investors Service: В3/позитивный/NP (24.03.17)

Fitch Ratings: долгосрочные РДЭ "CCC", Rating Watch - развивающийся (10.03.2017).

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: CCC (10.03.2017)
Купонная ставка	8,4%, фиксированная
Срок обращения	5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 тенге.
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	60 000 000 штук / 60 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
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 в пределах Второй облигационной программы НИН KZP03Y07D701 Торговый код – KKGBb11
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Кредитные рейтинги облигации	Fitch Ratings: CCC (10.03.2017)
Купонная ставка	8,750% , фиксированная
Срок обращения	7 (семь) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	100 000 000 штук / 100 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	94 176 511
Дата регистрации выпуска	18.12.14
Дата начала обращения	14.01.15
Дата открытия торгов	18.02.15
Характеристики	Четвертый выпуск в пределах Второй облигационной программы НИН KZP04Y10D703 Торговый код – KKGBb12
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Купонная ставка	8,750% , фиксированная
Срок обращения	10 (десять) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	155 000 000 шт / 155 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	-
Дата регистрации выпуска	03.07.15
Дата начала обращения	
Дата открытия торгов	Торги не открыты

Характеристики	Первый выпуск в пределах Третьей облигационной программы НИН KZR01Y10F076 Торговый код – KKGb13
Вид облигаций	субординированные купонные облигации
Купонная ставка	9,500%, фиксированная
Срок обращения	10 (десять) лет
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 (одна тысяча) тенге
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	200 000 000 шт / 200 000 000 000 тенге
Объем облигационной программы	600 000 000 000 (шестьсот миллиардов) тенге.
Число облигаций в обращении	101 143 563
Дата регистрации выпуска	29.09.15
Дата начала обращения	21.10.15
Дата открытия торгов	14.01.2016

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: АО «Казкоммерцбанк» сохраняет свои позиции в качестве крупнейшего и системообразующего финансового института и играет ключевую роль в экономике Казахстана. Определенные проблемы, которые Эмитент испытывает в настоящее время, во многом отражают общую ситуацию в банковском секторе страны в целом. В отчетном квартале продолжаем наблюдать тенденции и события, которые могут существенно отразиться на деятельности Эмитента, прежде всего связанные с потенциальной сделкой с АО «Народный Банк Казахстана». Однозначно оценить характер будущего воздействия данных тенденций и событий на деятельность и на финансовое положение Эмитента не представляется возможным на текущем этапе их развития. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»		Результат проверки
1) Контроль исполнения обязательств, установленных выпуском облигаций, перед держателями облигаций	Эмитентом проспектом перед держателями	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	использованием	Эмитент сообщил, что намерен диверсифицировать свои источники фондирования и направляет чистые денежные средства, привлеченные от выпусков Облигаций, на финансирование

кредитной деятельности, в частности, на кредитование предприятий крупного, среднего, малого и розничного бизнеса.

3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента необеспеченные.

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

Облигации Эмитента необеспеченные.

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

Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

б) Анализ финансового состояния Эмитента

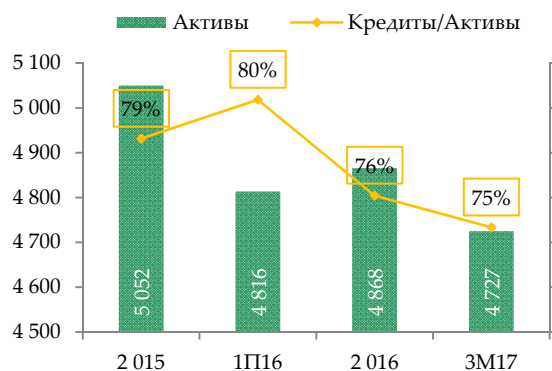
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Отчет (форма 700-Н) за январь–март 2017 года*;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность и Аудиторское заключение независимых аудиторов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- ✓ Сведения НБ РК, опубликованные на интернет-сайте www.nationalbank.kz.

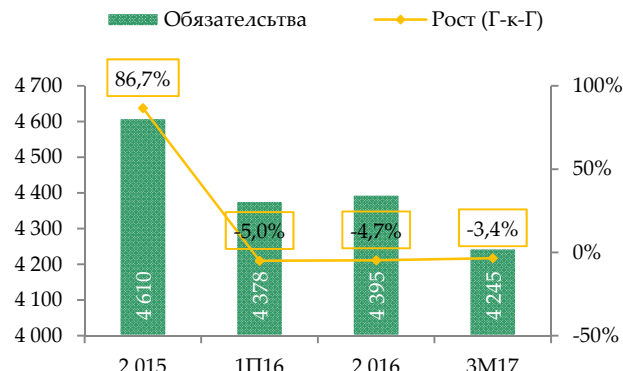
Финансовые показатели Эмитента

Финансовые показатели

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



Динамика обязательств и темпы прироста (в млрд. тенге)



Источник: данные НБРК
*Изменение с начала года

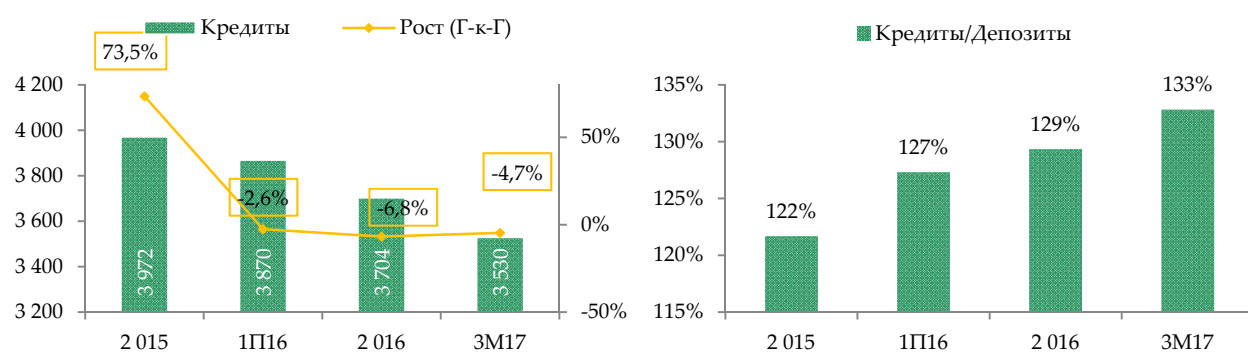
АО «Казкоммерцбанк» является системообразующим банком Казахстана. Банк занимает второе место по размеру активов и первое по размеру кредитов на 1 апреля 2017 года. По размеру активов доля банка на рынке составляет 18,9%, по кредитам 23,1%, и по депозитам 16,0% по состоянию на 1 апреля 2017 года по данным НБРК.

**На момент подготовки данного акта в открытом доступе отсутствовала консолидированная, а также отдельная финансовая отчетность Эмитента за 1 квартал, закончившийся 31 марта 2017 года*

Структура кредитного портфеля

Динамика кредитов клиентов (в млрд. тенге)

Соотношение кредитов к депозитам

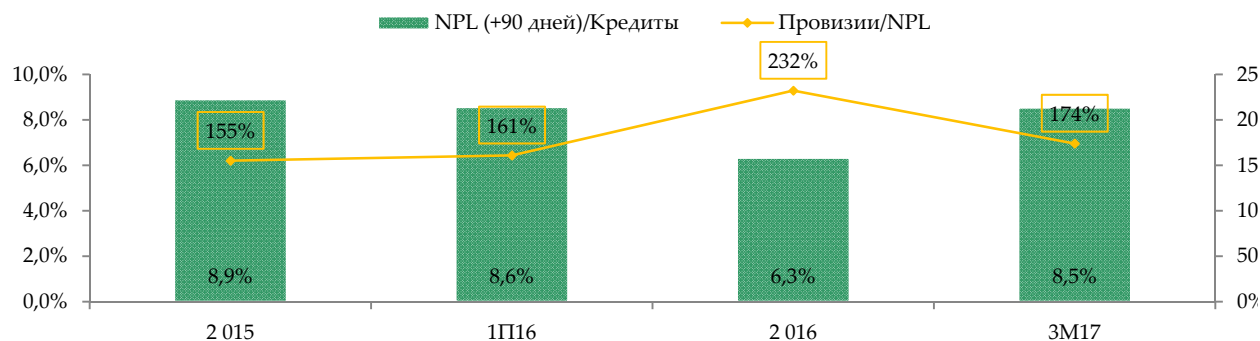


Источник: НБРК

*Изменение с начала 2017 года

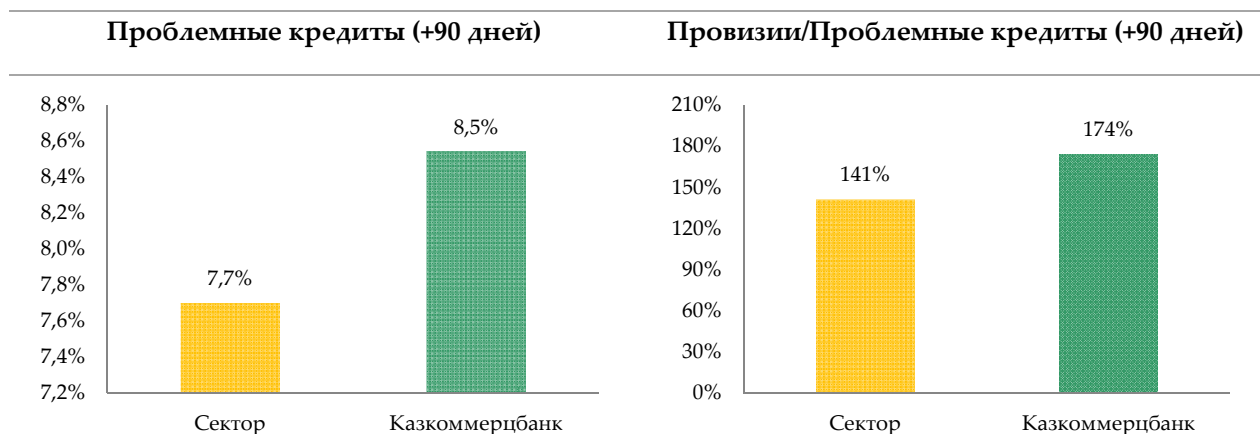
Согласно данным Национального Банка РК, кредитный портфель АО «Казкоммерцбанк» составил 3 529 835 млн. тенге на 1 апреля 2017 года. Кредиты с просрочкой платежей занимают 16,3% от общего объема кредитного портфеля, из них 8,5% являются кредитами с просрочкой платежей свыше 90 дней. С начала 2017 года состояние кредитного портфеля ухудшилось.

Проблемные кредиты и провизии



Источник: данные НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) Эмитента составляет 8,5%, что ниже среднего показателя по рынку (7,7%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 174%, что выше среднего показателя по рынку (141%).



Источник: данные НБРК

В связи с отсутствием консолидированных данных за 1 квартал 2017 года, закончившийся 31 марта 2017 года, мы проанализировали кредитный портфель Эмитента на 31 декабря 2016 года по данным консолидированной финансовой отчетности за двенадцать месяцев 2016 года.

Кредитный портфель банка (брутто) увеличился на 4,5% и на 31 декабря 2016 года составил 4 330 152 млн. тенге. Резервы под обесценение составили 573 447 млн. тенге или 13,2% от кредитного портфеля на 31 декабря 2016 года. В итоге кредитный портфель (нетто) снизился на 1,9% и составил 3 756 705 млн. тенге. Доля кредитов физических лиц составляет 8,0% от кредитного портфеля (нетто).

В структуре кредитного портфеля Банка основную долю занимают займы в секторе инвестиций и финансов. Хотим отметить, что в основном данные займы представлены кредитом, выданным БТА. Хотим напомнить, что в июне 2015 года АО «Казкоммерцбанк» и БТА Банк подписали договор об одновременной передаче активов и обязательств, в рамках которого часть активов и обязательств БТА банка были переданы в АО «Казкоммерцбанк» а часть проблемных активов АО "Казкоммерцбанк" переведены в БТА банк. На 31 декабря 2016 года доля брутто займов, выданных связанным сторонам (БТА банк) составляла 56,9% от общих займов банка. Сумма займа, выданного БТА банку, превышает капитал банка более чем в 6 раз. Особое внимание хотим обратить на то, что данный заем выдан Банку с высоким уровнем проблемных активов, и то, что под него практически не были созданы провизии (5,6%). Процентные доходы на долю связанных сторон (БТА Банк) за период 12 месяцев 2016 года составили 219 254 млн. тенге из 434 384

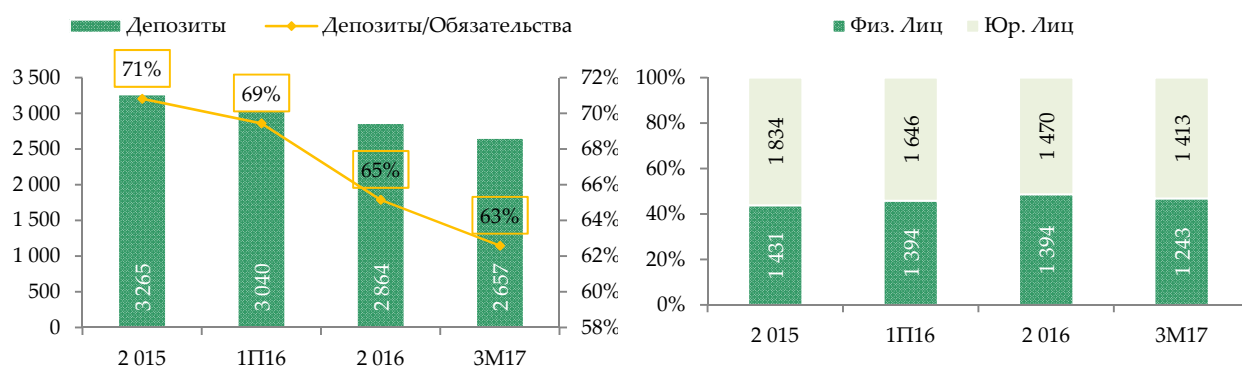
млн. тенге начисленных, то есть 50,5%. Структуру кредитного портфеля АО «Казкоммерцбанк» можно считать рискованной, а риск на одного клиента - высоким. Общие активы уменьшились на 2,9% с начала 2017 года и на 1 апреля 2017 года составили 4 727 262 млн. тенге.

Обязательства

Депозиты составляют основную часть обязательств банка. На 1 апреля 2017 года, доля депозитов в обязательствах была на уровне 63%. Средства клиентов в основном представлены вкладами юридических лиц, доля таких вкладов составляет 53,2% от общих средств клиентов по данным НБРК на 1.04.2017.

Динамика депозитов (в млрд. тенге)

Структура средств клиентов



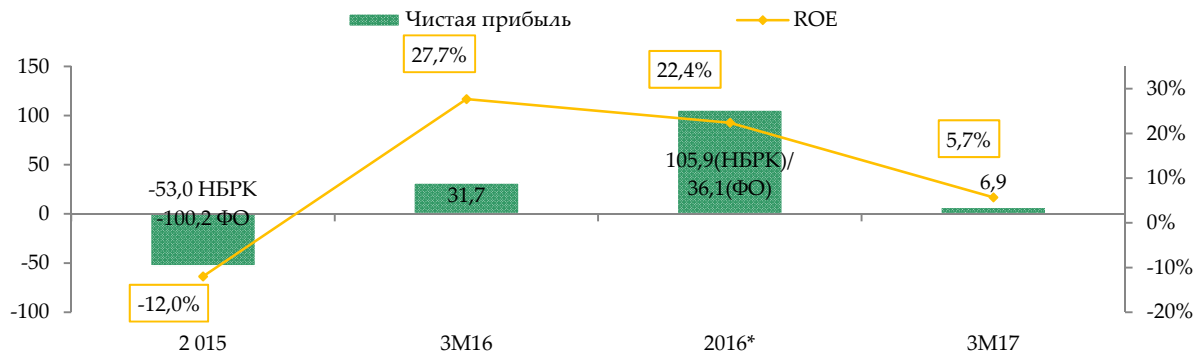
Источник: данные НБРК

Общие обязательства снизились на 3,4% с начала 2017 года и на 1 апреля 2017 года составили 4 244 726 млн. тенге. Общие обязательства составляют 90% от общих активов.

Чистый процентный доход в 1 квартале 2017 года снизился на 31,2% до 180 258 млн. тенге. Процентные доходы снизились на 3,1% с 463 858 млн. тенге до 449 293 млн. тенге, а процентные расходы увеличились на 33,3% с 201 769 млн. тенге до 269 035 млн. тенге.

Особое внимание хотим обратить на то, что показатель соотношения процентных доходов наличностью к процентным доходам в отчете о прибылях и убытках составлял лишь 38,5%, что свидетельствует о том, что у банка низкий уровень собираемости процентных доходов – **по данным консолидированной отчетности за 12 месяцев 2016 года.**

Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: данные НБРК

*Отдельное внимание хотим обратить на показатели чистой прибыли за 2015 - 2016 гг. Согласно отдельной финансовой отчетности за 2016 год, Эмитент скорректировал показатель за 2016 год до 36 067 млн. тенге, а показатель за 2015 год до (-100 249) млн. тенге. Как мы полагаем, данные за 2015-2016 гг. не были пересмотрены на статистическом портале Национального Банка

В результате чистая прибыль в 1 квартале 2017 года составила 6 891 млн. тенге. Показатель рентабельности собственного капитала составил 5,7% на 1 апреля 2017 года. Тем не менее, учитывая значительную разницу между итоговой отдельной прибылью по статистическим данным НБРК и финансовой отчетностью АО «Казкоммерцбанк», которая была пересмотрена, скорее всего, результаты первого квартала 2016 года также были скорректированы в сторону уменьшения. В связи с этим, нам не предоставляется возможным сравнить результаты текущего квартала с результатами аналогичного квартала предыдущего года, так как на момент подготовки данного акта Эмитент не предоставил ни отдельную, ни консолидированную финансовую отчетность за 1 квартал 2017 года.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Казкоммерцбанк"

	2015*	2016*	3М17
Доходность и рентабельность			
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	10,93%	10,25%	9,72%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	5,68%	5,79%	6,33%
Процентный спрэд	5,24%	4,46%	3,39%
Чистая процентная маржа	7,23%	5,74%	4,46%
Рентабельность активов на конец периода	-1,05%	2,18%	0,58%

Рентабельность капитала на конец периода	-11,99%	22,40%	5,71%
Ликвидность и структура активов и обязательств			
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	79%	76%	75%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	122%	129%	133%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	71%	65%	63%
Отношение обязательств к активам, на конец периода	91%	90%	90%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	9%	10%	10%

Источник: данные НБРК, расчеты ВСС Invest

*В 2016 году Эмитент скорректировал отдельную финансовую отчетность за предыдущие периоды, однако на портале Национального Банка данные не были скорректированы. В связи с этим, мы не можем сравнивать показатели 1 квартала 2017 года с данными за предыдущие периоды, представленные на портале.

Пруденциальные нормативы АО "Казкоммерцбанк"

Выполнение пруденциальных нормативов	1.01.2016	1.01.2017	1.04.2017
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.095 (с учет. консервац. буфера)	0,093	0,093	0,102
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.0105 (с учет. консервац. буфера)	0,101	0,100	0,107
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.12 (с учет. консервац. буфера)	0,140	0,131	0,137
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,635	0,737	0,403
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	5,427	7,229	2,541
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	2,558	3,752	1,999
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,945	1,530	0,881

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

По состоянию на 1 апреля 2017 года Эмитент выполнял нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности. Тем не менее, стоит отметить, что данные нормативы находятся вблизи минимально допустимых значений. С 1 января 2017 года нормативы в отношении достаточности собственного капитала были повышены с 7,5% до 9,5%(k1), с 8,5% до 10,0% (k1-2) и с 10,0% до 12% (k2).

Заключение по результатам анализа

Эмитент является крупнейшим банком в РК по активам по данным НБРК. По состоянию на 1 апреля 2017 года активы банка составляли 4 727 млрд. тенге, что составляет 18,9% от всех активов БВУ.

В связи с отсутствием консолидированной финансовой отчетности за 1 квартал 2017 года мы ориентировались на отдельные финансовые результаты Эмитента в соответствии с формой 700-Н, статистические данные, представленные на сайте Национального Банка, а также на консолидированную финансовую отчетность за 2016 год.

Чистая прибыль Эмитента в 1 квартале 2017 года составила 6 891,1 млн. тенге, что подразумевает рентабельность собственного капитала на уровне 5,7%. В связи с осуществлением корректировки Эмитентом финансовых результатов за 2014-2016 гг., данные, представленные в последней консолидированной отчетности (2016 г.) сильно отличаются от данных, представленных на сайте Национального Банка. В связи с этим, не представляется возможным сравнить результаты первого квартала с результатами предыдущих кварталов. Согласно консолидированной финансовой отчетности чистая прибыль Эмитента за 2016 год составила 508 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 18 435 млн. тенге в 2015 году. Рентабельность собственного капитала на уровне 0,13%. Значительное влияние на показатель чистой прибыли в 2016 году оказал рост непроцентных расходов, увеличение расходов на выплату налогов на прибыль, рост операционных расходов и формирование высоких провизий под обесценение активов, по которым начисляются проценты. Также, особое внимание хотим обратить на то, что у Эмитента наблюдается значительный кассовый разрыв. Так, показатель соотношения процентных доходов наличностью к процентным доходам в отчете о прибылях и убытках составлял лишь 38,5%, что свидетельствует о том, что у банка низкий уровень собираемости процентных доходов.

Кроме того, хотим отметить слабую позицию ликвидности. По состоянию на 31 декабря 2016 года по данным консолидированной финансовой отчетности, доля денежных средств от общих активов составляла 3,1%, а доля финансовых активов составляла 4,7%. В целом, ликвидные средства составляли приблизительно 7,8% от общих активов, что в сравнении с другими БВУ является не высоким показателем. Особое внимание хотим обратить на то, что 13 февраля Эмитент погасил свои международные еврооблигации на сумму 397,190 млн. евро (основной долг) и 25.6 млн. евро, что при курсе 330 тенге составляет 139 521 млн. тенге. Ранее, 9 февраля 2017 года, Эмитенту было предоставлено 200 млрд. тенге на общие

корпоративные цели от НБ РК, без которых, на наш взгляд, осуществить погашение основного долга и купонного вознаграждения в срок, было бы невозможно. Примечательно, что в ближайшие несколько лет Эмитенту необходимо будет погасить несколько выпусков облигаций, погашение части которых наступает уже в 2017 году (90 000 млн. тенге). Есть определенные опасения, что риски связанные с платежеспособностью Эмитента будут возрастать.

Кредитный портфель (нетто) за 12 месяцев 2016 года уменьшился на 1,9% и составил 3 756 705 млн. тенге – 77% от активов. Средства клиентов уменьшились на 12,3% за 12 месяцев 2016 года и 31 декабря 2016 года составили 2 915 438 млн. тенге. Соотношение кредитов к депозитам на 31 декабря 2016 года составляет 129%. В 2016 году наблюдался отток депозитов, что мы связываем с последними корпоративными событиями вокруг Эмитента, появившимися слухами относительно кредитного состояния банка и привлечением Эмитентом финансирования от НБРК. Данная тенденция является негативной, и, мы полагаем, что она может продолжиться и в 2017 году. Так, по данным НБРК депозиты Эмитента по отдельной отчетности продолжили снижение и с начала 2017 года продемонстрировали падение на 7,2%.

Согласно данным с сайта НБРК кредиты с просрочкой платежей отдельно по АО "Казкоммерцбанк" составляют 16,3% от общего кредитного портфеля, из них 8,5% являются кредитами с просрочкой свыше 90 дней. С начала 2017 года состояние кредитного портфеля ухудшилось. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) выше среднего показателя по рынку (7,7%), а уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 174%, что выше среднего показателя по рынку (141%), но хуже показателя на начало года (232%). Однако, хотим отметить, что кредитный портфель банка согласно консолидированной отчетности за 2016 год был в основном представлен займом, выданным БТА банку. По данному займу практически не были созданы провизии, а процентные доходы в отчете о прибылях и убытках по данному займу начисляются, но фактически Эмитент не получает денежные средства наличностью, что говорит о плохой собираемости процентных доходов. Согласно пояснительной записке к отчетности за 2016 год следует, что погашение задолженности и процентов должно осуществляться БТА ежеквартально в фиксированном размере. Тем не менее, по итогам 2016 года мы не наблюдаем прогресса в отношении получения Эмитентом процентных доходов в виде наличности.

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 1.04.2017 года. С 1 января 2017 года были повышены пруденциальные нормативы в отношении достаточности капитала. На 1 апреля 2017 года коэффициенты достаточности собственного капитала Эмитента находятся вблизи минимально установленных показателей, что свидетельствует о слабой капитализации банка.

На основании анализа и сведений НБ РК относительно Эмитента, мы пришли к мнению, что финансовое состояние Эмитента на 31 декабря 2016 года и 31 марта 2017 года является слабым, прослеживаются негативные тенденции в операционно-финансовой деятельности Эмитента, возрастают опасения относительно дальнейшей платежеспособности Эмитента в отношении выпущенных облигаций. Так, в деятельности Эмитента мы отмечаем несколько рисков, среди которых низкий коэффициент собираемости процентных доходов (38,5%), высокая концентрация риска на одного заемщика (заем БТА Банка), а также низкий уровень провизий по займу, выданному БТА банку (5,6%), и составляющему 56,9% общего кредитного портфеля Банка (брутто). В дополнение в 2016 году наблюдался отток депозитов клиентов в размере 12,3% на фоне распространения информации о слабом финансовом состоянии Банка и необходимости в санации. Также существует вероятность ухудшения кредитного портфеля в среднесрочной перспективе в результате ухудшения платежеспособности клиентов, в частности БТА банка, что может негативно отразиться на финансовых результатах Эмитента. Тем не менее, банк является системообразующим и выполняет ключевую роль в экономике, что дает нам основания полагать, что вероятность оказания государственной помощи в случае необходимости крайне высока.

Наши ожидания относительно государственной поддержки основываются на следующих факторах и корпоративных событиях. В декабре стало известно о предоставлении АО "Казкоммерцбанк" краткосрочного финансирования на сумму 400,8 млрд. тенге (кредитная линия) от Национального Банка в целях обеспечения дополнительного запаса ликвидности для исполнения обязательств перед клиентами банка, что свидетельствует о поддержке Эмитента и высокой вероятности оказания своевременного финансирования. Помимо этого, Национальный банк сообщил о запуске программы оздоровления банковского сектора, в рамках которой ожидается выделение 2,092 трлн. тенге через Фонд проблемных кредитов для покупки проблемного кредита АО "Казкоммерцбанк". По заявлению заместителя председателя правления Национального Банка Республики Казахстан Смолякова О.А., запуск программы ожидается в середине 2017 года. Также, хотим отметить, что 2 марта 2017 года был подписан Меморандум о взаимопонимании между Правительством РК, Национальным Банком РК, Самрук-Казына, Фонд проблемных кредитов, АО "Казкоммерцбанк" и его крупными акционерами Народный банк Казахстана и БТА Банк. После очистки кредитного портфеля АО "Казкоммерцбанк" от проблемного кредита (БТА Банк) ожидается покупка Народным Банком крупного пакета акций АО "Казкоммерцбанк" и осуществление докапитализации Банка. На сегодняшний момент Народный банк Казахстана проводит процедуру Due Diligence относительно АО "Казкоммерцбанк".

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании публичных сведений мы продолжаем наблюдать неоднозначный характер корпоративных событий Эмитента, связанные преимущественно с финансированием Эмитента Национальным Банком Республики Казахстан и с переговорами по потенциальной сделке между Эмитентом и АО «Народный банк Казахстана», наше мнение по которым было отражено в предыдущем Акте проверки [http://www.kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgb_akt_311216 .pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgb_akt_311216.pdf).

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)

В течение отчетного периода Эмитент заключал сделки, в которых имелась заинтересованность. Подробно можно увидеть здесь:

<http://www.kase.kz/ru/news/issuer/KKGB>

16.05.2017 Умут Шаяхметова раскрыла подробности сделки по покупке Qazkom

https://kapital.kz/finance/59807/umut-shayahmetova-raskryla-podrobnosti-sdelki-po-pokupke-qazkom.html?utm_medium=referral&utm_source=lentainform&utm_campaign=kapital.kz&utm_term=135505&utm_content=1

11 мая 2017 года/ S&P Global Ratings поместило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги «B-/B» контрагента банка, а также рейтинг АО «Казкоммерцбанк» по национальной шкале «kzB+» в список CreditWatch с негативными ожиданиями.

<https://www.kursiv.kz/news/finansy/sp-rejtingi-kazkommercbanka-pomeseny-v-spisok-creditwatch-negative/>

/KASE, 06.04.17/ – Эмитент уведомил KASE "о получении им 5 апреля 2017 г. предписаний Национального банка Республики Казахстан".

В частности:

- согласно предписанию, НБРК поручил Банку в срок до 10 апреля 2017 года предоставить план мероприятий для разрешения вопросов, связанных с достаточностью провизий по кредитному портфелю.

- согласно предписанию, НБРК поручил ККБ принять определенные корректирующие меры, которые помимо прочего, включают ограничения по выплатам дивидендов и бонусов, а также по реализации активов. От ККБ требуется в срок до 17 апреля 2017 года предоставить в НБРК план мероприятий по усилению систем внутреннего контроля и риск-менеджмента Банка, включая описание процедур внедрения вышеуказанных мер.

Полностью см. http://www.kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgb_reliz_060417_1.pdf

/KASE, 28.03.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 17 марта 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP03Y07D701 (KZ2C00003069, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", KKGb11) АО "Казкоммерцбанк" за период с 14 июля 2016 года по 13 января 2017 года.

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

/KASE, 17.03.17/ – Эмитент уведомил KASE о получении 14 марта 2017 года займа в размере 200,0 млрд тенге с целью пролонгации займа специального назначения,

процентное соотношение размера займа к размеру собственного капитала 32,70 % – http://www.kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgb_big_loan_140317.PDF

16.03.2017 **ФПК выкупит половину активов Казкома**
<https://kapital.kz/finance/58315/fpk-vyкупit-polovinu-aktivov-kazkoma.html>

/KASE, 14.03.17/ – Эмитент уведомил KASE о том, что "10 марта 2017 года рейтинговое агентство Fitch Ratings поместило долгосрочные РДЭ "ССС" Казкоммерцбанка (ККБ) в список Rating Watch "развивающийся".

13/03/2017 **Нацбанк: сделка с Халык банком потребует докапитализации Qazkom**
https://kapital.kz/finance/58195/nacbank-sdelka-s-halyk-bankom-potrebuuet-dokapitalizacii-qazkom.html?utm_medium=referral&utm_source=lentainform&utm_campaign=kapital.kz&utm_term=135505&utm_content=1

/KASE, 02.03.17/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

АО "Казкоммерцбанк" ("ККБ") объявляет о заключении им 2 марта 2017 г. не имеющего обязательной силы Меморандума о взаимопонимании ("Меморандум") в отношении потенциального приобретения АО "Народный банк Казахстана" ("Народный Банк") контрольного пакета акций ККБ ("Сделка"). Сторонами Меморандума являются, помимо других лиц, Правительство Республики Казахстан, Национальный Банк Республики Казахстан, ККБ, Народный Банк, АО "БТА Банк" и г-н Кенес Ракишев, крупный акционер ККБ.

Меморандум определяет рамки и условия, в соответствии с которыми может быть совершена Сделка, а также действия, подлежащие осуществлению каждой из сторон для достижения указанного. В том числе условиями потенциальной Сделки предусматривается покрытие возможных рисков, связанных с займом АО "БТА Банк" перед ККБ.

ККБ подчёркивает, что Меморандум не имеет обязательной силы, и отмечает, что заключение Меморандума не означает совершение Сделки, для которой требуются дальнейшие действия сторон и выполнение определённых отлагательных условий, указанных в Меморандуме.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.