

**Акт проверки финансового состояния
АО «Казкоммерцбанк»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2018 г.**

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 2018г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) по облигациям АО «Казкоммерцбанк» (далее Эмитент, Банк) представляет следующую информацию.

<p>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</p>	<p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 марта 2018 года.</p>
<p>Коротко об Эмитенте:</p> 	<p>АО «Казкоммерцбанк» осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 1990 года. Эмитент является одним из крупнейших банков в Казахстане и Центральной Азии. Основная деятельность Банка заключается в осуществлении коммерческой банковской деятельности, операций с ценными бумагами, иностранной валютой и производными инструментами, предоставлении ссуд и гарантий. Основным акционером по состоянию на 01.04.2018, являются АО «Народный сберегательный банк Казахстана» (72,75%) и АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» (24,06%). 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.</p>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>S&P Global Ratings: В+/В/негативный/, kzB+ (18.07.2017 г.) Moody's Investors Service: В1/позитивный/NP (27.06.17 г.) Fitch Ratings: долгосрочный РДЭ "BB-", прогноз "Стабильный", краткосрочный РДЭ "B". Рейтинг устойчивости "b" и рейтинг поддержки "3". (06.09.2017 г.)</p>

Информация о выпусках облигаций:

<p>Характеристики</p>	<p>Второй выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP02Y05D707 (Торговый код – KKGBb10)</p>
<p>Вид облигаций</p>	<p>Купонные облигации без обеспечения..</p>
<p>Купонная ставка</p>	<p>8,4%, фиксированная</p>
<p>Ближайшие даты выплат купонов</p>	<p>12.11.2018 г., 12.11.2019 г.</p>
<p>Срок обращения</p>	<p>5 лет</p>
<p>Номинальная стоимость одной облигаций</p>	<p>1 000 тенге.</p>
<p>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</p>	<p>60 000 000 штук / 60 000 000 000 тенге</p>
<p>Объем облигационной</p>	<p>350 000 000 000 (триста пятьдесят миллиардов) тенге.</p>

программы	
Число облигаций в обращении	59 889 163 шт.
Дата регистрации выпуска	24.10.14 г.
Дата начала обращения	12.11.14 г.
Дата открытия торгов	12.12.14 г.
Характеристики	Третий выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP03Y07D701 (Торговый код – KKGBb11)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Купонная ставка	8,75% , фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	14.01.2019 г.
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 шт.
Дата регистрации выпуска	18.12.14 г.
Дата начала обращения	14.01.15 г.
Дата открытия торгов	18.02.15 г.
Характеристики	Четвертый выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы НИН KZP04Y10D703 (Торговый код – KKGBb12)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения.
Купонная ставка	8,75% , фиксированная
Ближайшие даты выплат купонов	Даты купонных выплат не определены, так как датой начала обращения облигаций является дата проведения первых состоявшихся специализированных торгов по данным облигациям, которые по состоянию на дату написания данного Акта не проводились.
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	-

обращения	
Дата регистрации выпуска	03.07.15 г.
Дата начала обращения	-
Дата открытия торгов	-

Характеристики	Первый выпуск облигаций в пределах третьей облигационной программы
	НИН KZP01Y10F076 (Торговый код – KKGVBb13)
Вид облигаций	субординированные купонные облигации
Купонная ставка	9,5%, фиксированная, 1 раз в год
Ближайшие даты выплат купонов	21.10.2018 г.
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 шт.
Дата регистрации выпуска	29.09.15 г.
Дата начала обращения	21.10.15 г.
Дата открытия торгов	14.01.2016 г.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

Финансовое состояние Эмитента, в особенности показатели ликвидности, в отчетном квартале имеют тенденции снижения значений при высокой доле обязательств. Наблюдаются негативные тенденции в операционно-финансовой деятельности Эмитента, возрастают опасения относительно дальнейшей платежеспособности в отношении выпущенных облигаций. В отчетном квартале продолжаем наблюдать события, которые могут существенно отразиться на деятельности Эмитента, как члена финансовой группы Nalyk Group, возглавляемой АО «Народный Банк Казахстана». Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
1) Контроль исполнения обязательств, установленных выпуском облигаций, перед держателями облигаций Эмитентом проспектом 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	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 являются необеспеченными.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
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.	

Анализ финансового состояния Эмитента

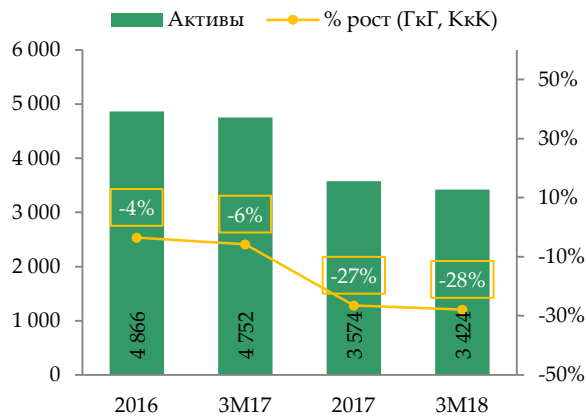
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента

- ✓ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность, закончившаяся 30 марта 2018 года (с пояснительной запиской);
- ✓ Отчет (форма 700-Н) за январь–март 2018 года;
- ✓ Аудированная консолидированная финансовая отчетность за январь–декабрь 2017 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 Эмитента

С 1 января 2018 г. Группа начала применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Стандарт предусматривает изменение принципов классификации финансовых инструментов и замену модели «понесенных убытков», используемой в МСФО (IAS) 39 на модель «ожидаемых убытков».

МСФО (IFRS) 9 для учета финансовых активов предусматривает три классификационные категории:

- инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости
- инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода;
- инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период.

Изменение классификации финансовых инструментов не оказало, при анализе финансового состояния Эмитента, существенного влияния на итоговые результаты.

Активы

С начала года общий объем активов Эмитента уменьшился на 4,2% или на 150,413 млн. тенге и на 31 марта 2018 года составил 3,423,965 млн. тенге. Уменьшение общего объема активов объясняется снижением по двум статьям: «Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам» на 120,284 млн. тенге или на 22,7% (доля в активах 21,1%) и «Ссуды и средства, предоставленные клиентам» на 40,647 млн. тенге или на 5,3% (доля в активах 11,9%), что свидетельствует о снижении активности Банка в предоставлении ссуд.

Снижение также, произошло по статьям «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» на 85,754 млн. тенге или на 62,4%, в

основном, за счет снижения в портфеле облигаций Минфина РК и «Денежные средства и счета в национальных (центральных) банка» на 31,11 млн. тенге (доля в активах 3,0%).

Изменение классификации финансовых инструментов показало рост 137,801 млн. тенге, что отчасти компенсировало уменьшение активов.

Отметим статью «Активы, предназначенные для продажи» (представляющие собой залоговое имущество, переоцененное по справедливой стоимости в сторону уменьшения), которая по состоянию на 31 марта 2018 года продемонстрировала снижение на 14,908 млн. тенге. В отчетном периоде Эмитентом, согласно пояснительной записке, были произведены их неденежные переводы в Инвестиционную недвижимость (+6,718 млн. тенге), а из Инвестиционной недвижимости - в основные средства и нематериальные активы в сумме 215 млн. тенге.

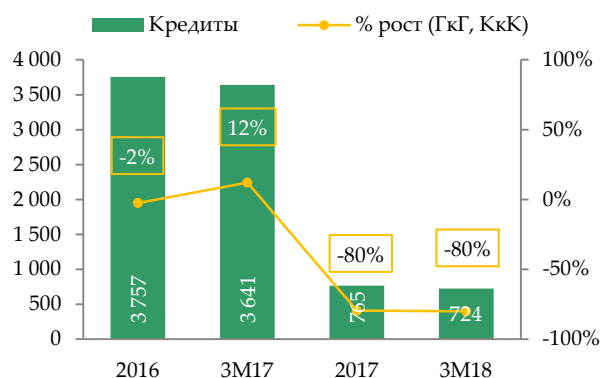
Доля ликвидных активов в общей стоимости активов составила около 35%.

Кредиты (ссуды)

Кредитный портфель банка (нетто) на 31 марта 2018 года, за минусом резервов под обесценение, уменьшился на 5,3% или 40,647 млн. тенге и составил 723,993 млн. тенге. Согласно пояснительной записке, наибольшую долю в кредитном портфеле занимают займы, выданные физическим лицам (40%), оптовая и розничная торговля (9,5%), жилищное строительство (6,2%). Все ссуды обеспечены залоговым имуществом, в частности гарантиями компаний (30%), недвижимостью и землей (25%), товарными запасами (10%).

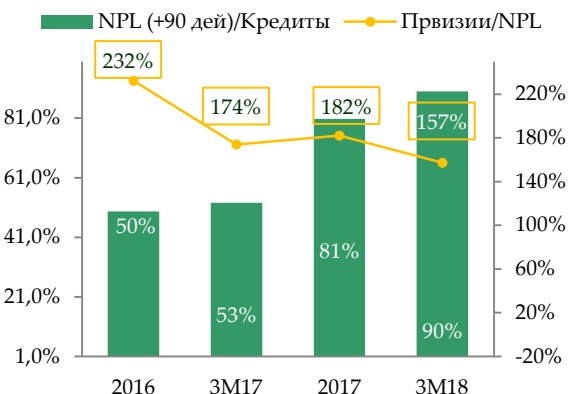
По данным Национального Банка РК кредитный портфель АО «Казкоммерцбанк» по состоянию на 1 апреля 2018 года составил 1,431,090 млн. тенге. Кредиты с просрочкой платежей занимают 39,36% от общего объема кредитного портфеля (в начале года 36,65%), из них кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 35,43% (в начале года 29,59%). Покрытие провизиями проблемных кредитов составляет 62,89%, что ниже среднего по банкам покрытия, равного 90,02%.

Динамик кредитов клиентам (млрд. тенге)



Источник: данные Эмитента

Проблемные кредиты и провизии



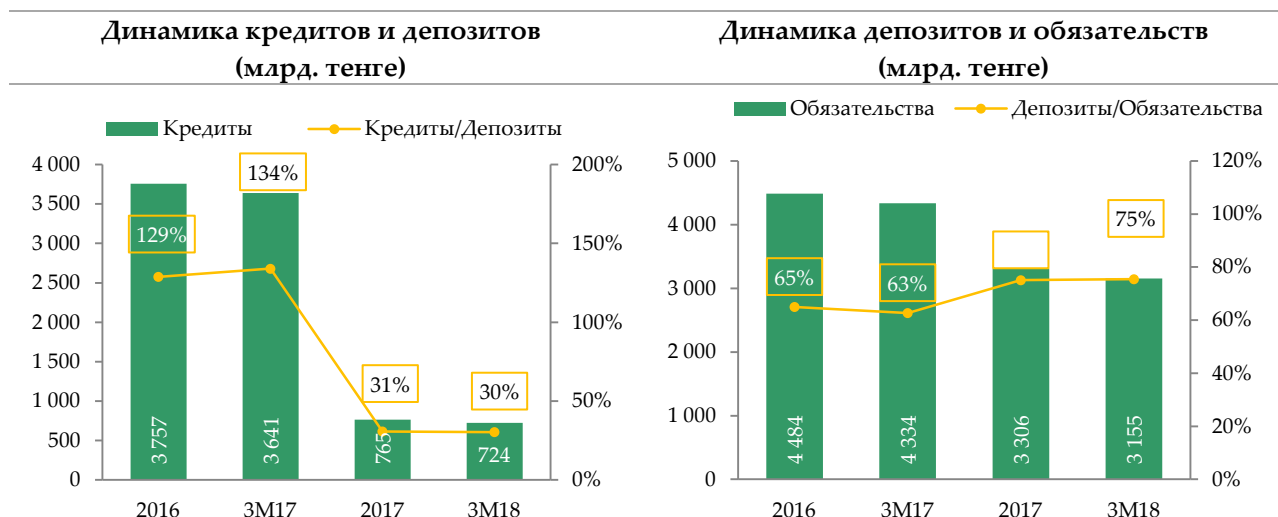
Источник: НБРК

Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) эмитента составляет 35,43%, что значительно выше среднего показателя по рынку (9,31%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 157,2%, что ниже среднего показателя по рынку (164,65%).

Наличие высокой доли просроченных проблемных кредитов и тенденция ее увеличения дает основание говорить об ухудшении устойчивости и возможных потерях будущих доходов.

Обязательства

Обязательства за отчетный период с начала года уменьшились 4,6% или на 150,961 млн. тенге. Значительную долю в общем объеме прироста обязательств дала статья «Средства клиентов» увеличение на 101,511 млн. тенге или на 4,1% (доля в обязательствах 75,5%), при этом, 1,718 млн. тенге составляют, согласно пояснительной записке, срочные вклады «частного сектора». Стоимость «Выпущенных ценных бумаг» уменьшилась на 7,734 млн. тенге или на 1,7%, доля в обязательствах 14,2%). Прочие статьи составляют незначительную долю обязательств.



Источник: данные Эмитента

Капитал

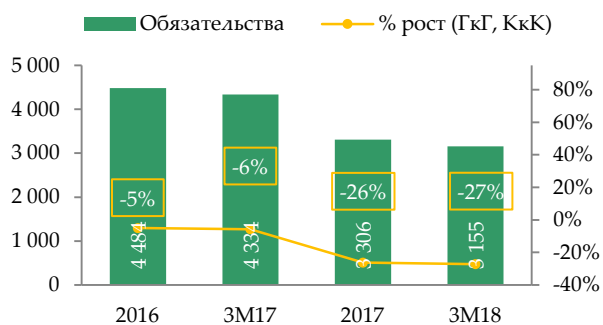
С начала 2018 года собственный капитал Эмитента практически не изменился (прирост на 0,2%) на 31 марта 2018 года составил 268,688 млн. тенге. При этом произошли изменения в размере уставного капитала, который уменьшился на 8,375 млн. тенге и составил 476,613 млн. тенге. В тоже время увеличился дополнительный оплаченный капитал на 12,416 млн. тенге. Доля собственного капитала равна 7,8% от валюты баланса.

16 февраля 2018 г. внеочередным общим собранием акционеров Банка было принято решение об обмене размещенных привилегированных акций Банка на простые акции

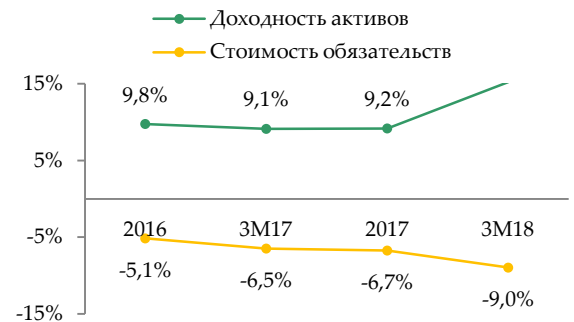
Банка. Часть привилегированных акций была выкуплена Банком, в соответствии с полученными от акционеров заявлениями на выкуп в соответствии со статьей 27 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах». 19 марта 2018 г. был осуществлен обмен оставшейся части привилегированных акций Банка на его простые акции. Указанные выкуп и обмен акций проводились в целях оптимизации структуры капитала Банка.

Доходы и расходы

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



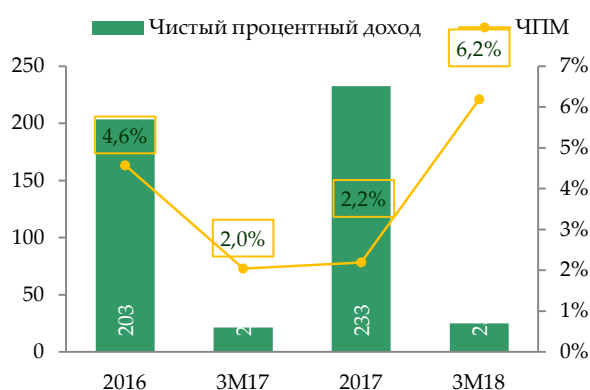
**Доходность активов и стоимость
обязательств (%)**



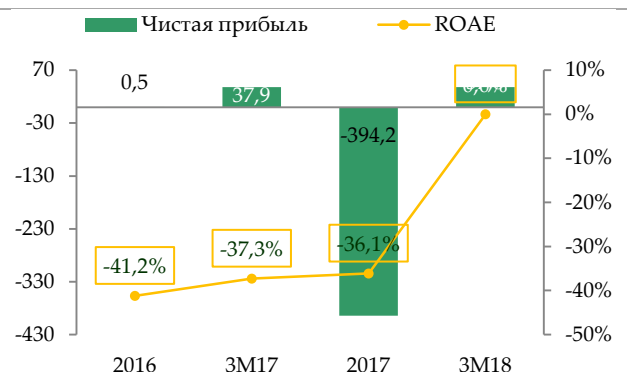
Источник: финансовая отчетность Эмитента

В 1 квартале 2018 года чистая прибыль Эмитента составила 37,793 млн. тенге незначительно снизившись в сравнении с тем же периодом прошлого года (на 97 млн. тенге или на 0,3%).

**Чистый процентный доход (в млрд. тенге) и
ЧПМ**



Чистая прибыль (в млрд. тенге) и ROAE



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Процентные доходы за 1-й квартал 2018 года составили 70,763 млн. тенге, процентные расходы - 45,737 млн. тенге. В результате чистый процентный доход, после формирования

резервов под обесценения, составил 41,639 млн. тенге, увеличившись на 5,513 млн. тенге или 15,3% в сравнении с тем же периодом 2017 года.

Чистый комиссионный доход в 1 квартале 2018 года составил 5,716 млн. тенге, что на 24,5% или на 1,855 млн. тенге ниже в сравнении с тем же периодом 2017 года. Существенным фактором снижения прибыли стало формирование резервов по прочим операциям, которые составили 9,219 млн. тенге, увеличившись на 4,924 млн. тенге. Прибыль на акцию (базовая и разводненная) снизилась с 41,15 тенге до 13,48 тенге.

Долговые ценные бумаги

15 января 2018 года АО «Казкоммерцбанк» произвел выплату третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y07D701 (KZ2C00003069, KKGBb11). Вознаграждение выплачено в сумме 8 192 770 162,50 тенге.

9 февраля 2018 года АО «Казкоммерцбанк» проинформировал о досрочном погашении субординированных еврооблигаций XXS0234398245 (KKGBe240), выпущенных Банком 9 ноября 2005 года, в полном объеме за счет собственных средств, на сумму 100 000 000 долларов США – основной долг и 1 940 453 долларов США – 29-е купонное вознаграждение.

14 мая 2018 года АО «Казкоммерцбанк» сообщило о погашении 11 мая 2018 года своих международных облигаций XS0625516157, US48668AAA79 (KKGBe23), в рамках которого выплачено последнее – 14-е купонное вознаграждение по указанным облигациям. Общая сумма выплат составила 312 750 000,00 долларов США, в том числе основного долга – 300 000 000,00 долларов США, 14-го купонного вознаграждения – 12 750 000,00 долларов США.

По состоянию на 1 апреля 2018 года в обращении находятся (по данным KASE) следующие облигации.

Код	НИН	Объем (шт)	Кол-во в обращении	Валюта	Купон	Дата погашения
KKGBb7	KZP02Y10C725	100 000	100 000	KZT	8,00%	10.11.2018
KKGBb8	KZP03Y10C723	100 000	35 299	KZT	7,80%	23.04.2019
BTASe16	XS0867478124	750 000 000	748 012 457	USD	5,50%	21.12.2022
KKGBb10	KZP02Y05D707	60 000 000	59 889 163	KZT	8,40%	12.11.2019
KKGBb11	KZP03Y07D701	100 000 000	94 176 511	KZT	8,75%	14.01.2022
KKGBb12	KZP04Y10D703	155 000 000		KZT		03.07.2025
KKGBb13	KZP01Y10F076	200 000 000	101 143 563	KZT	9,50%	21.10.2025

Согласно пояснительной записке, по состоянию на 31 марта 2018 г., номинальная стоимость облигаций, ранее выпущенных АО «БТА Банк», составляет 237,948 млн. тенге, при этом дисконт и начисленные процентные расходы составляют 49,232 млн. тенге и 3,272 млн. тенге соответственно.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 г., Эмитент выкупил выпущенные долговые ценные бумаги на общую стоимость 6,464 млн. тенге со сроками погашения в 2022 г. В этот же период Эмитент продал выпущенные долговые ценные бумаги на общую стоимость 3,547 млн. тенге со сроками погашения в 2022 г.

В период со 2 квартала и до конца текущего года Эмитенту будет необходимо, по нашим расчетам, для выплаты купонных вознаграждений и погашения в ноябре эмиссии ККGBb7, около 36 млрд. тенге.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Казкоммерцбанк»

	2016	3М17	2017	3М18
Доходность и рентабельность				
Отношение процентных доходов к средним активам, приносящим процентные доходы	9,76%	9,12%	15,19%	10,85%
Отношение процентных расходов к средним обязательствам, несущим процентные расходы	5,15%	6,47%	8,96%	4,94%
Процентный спрэд	4,61%	2,65%	6,24%	5,91%
Чистая процентная маржа	4,57%	2,04%	6,19%	3,74%
Отношение комиссионных расходов к комиссионным доходам	41,22%	37,31%		55,43%
Отношение операционных расходов к операционным доходам	70,53%	27,33%	0,00%	22,96%
Отношение операционных расходов к средним активам	1,85%	1,75%	0,00%	1,31%
Рентабельность средних активов	0,01%	3,66%	-9,88%	3,60%
Рентабельность среднего собственного капитала	0,13%	43,68%	-168,36%	69,37%
Ликвидность и структура активов и обязательств				
Доля денежных средств и их эквивалентов в активах, на конец периода	3,12%	3,08%	3,72%	2,98%
Доля инвестиций в ценные бумаги в активах, на конец периода	4,33%	4,09%	3,85%	1,51%
Доля кредитов и авансов клиентам в активах, на конец периода	77,21%	76,62%	21,39%	21,14%
Отношение кредитов и авансов клиентам к средствам клиентов, на конец периода	128,86%	133,97%	30,80%	30,41%
Отношение средств клиентов к обязательствам, на конец периода	65,01%	62,71%	75,09%	75,46%
Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к обязательствам, на конец периода	13,09%	10,05%	13,77%	14,18%

Отношение обязательств к активам, на конец периода	92,16%	91,21%	92,50%	92,15%
Отношение собственного капитала к активам, на конец периода	7,84%	8,79%	7,50%	7,85%

Источник: расчеты BCC Invest

Рентабельность активов указывает на их низкую эффективность, при этом, высокое значение рентабельности собственного капитала означает, при наличии небольшой прибыли, его малую долю в валюте баланса. Вызывает опасения тенденция снижения значений коэффициентов ликвидности при высокой доле обязательств Эмитента.

Пруденциальные нормативы АО «Казкоммерцбанк»

Выполнение пруденциальных нормативов	01.01.2017	01.04.2017	01.01.2018	01.04.2018
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-1), норматив > 0.055	0,093	0,102	0,180	0,213
Коэф. достаточности собственного капитала (k1-2), норматив > 0.065	0,100	0,107	0,199	0,213
Коэф. достаточности собственного капитала (k2), норматив > 0.08	0,131	0,137	0,269	0,289
Коэф. текущей ликвидности (k4), норматив > 0.30	0,737	0,403	2,947	2,945
Коэф. срочной ликвидности (k4-1), норматив > 1.00	7,229	2,541	35,876	34,789
Коэф. срочной ликвидности (k4-2), норматив > 0.90	3,752	1,999	12,077	14,490
Коэф. срочной ликвидности (k4-3), норматив > 0.80	1,530	0,881	6,377	5,845
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-4), норматив > 1.00	3,885	5,002	14,331	32,669
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-5), норматив > 0.90	2,684	3,650	3,661	7,283
Коэф. срочной валютной ликвидности (k4-6), норматив > 0.80	1,880	1,862	2,326	1,690

Источник: данные НБРК, www.nationalbank.kz

Нормативные коэффициенты по достаточности капитала и валютной позиции, а также в целом, в отчетном периоде Эмитентом выполнены.

Риски

Для деятельности Эмитента характерны все риски, присущие банковским организациям. Кредитные риски Эмитента представляются высокими, ввиду высокой доли проблемных кредитов и недостаточного уровня провизий по сравнению со средними значениями.

Банк также подвержен валютным рискам, которые могут повлиять на его активы и обязательства при валютных колебаниях.

Закключение по результатам анализа

По данным НБРК АО «Казкоммерцбанк» является одним из крупнейших банков в РК, занимая, после АО «Народный банк Казахстана», вторую позицию по величине активов. По состоянию на 1 марта 2018 года активы Банка составляли 3,320 млрд. тенге, что составляет 13,7% от всех активов БВУ.

Чистая прибыль за 3 месяца 2018 года составила 37,793 млн. тенге. Рентабельность собственного капитала составляет 69,37%.

Кредитный портфель (нетто), в сравнении с началом года уменьшился на 10,7%. Средства клиентов уменьшились на 5,3% и составили 21,1% от активов. Соотношение кредитов к депозитам составляет 30%. Негативная тенденция оттока депозитов, наблюдавшаяся с 2016 года, замедлилась и на 31 марта 2018 года средства клиентов составляют 2,381 млн. тенге.

Отметим слабую позицию ликвидности. По состоянию на 31 марта 2018 года доля денежных средств от общих активов составляла 3% (3,7% в начале года), а доля финансовых активов составляла 1,5% (3,8% в начале года). В целом, ликвидные средства составляли 35% от общих активов, что в сравнении с другими БВУ является невысоким показателем.

9 февраля 2018 года АО «Казкоммерцбанк» досрочно погасил еврооблигации XXS0234398245 (KKGBе240), в полном объеме за счет собственных средств, на сумму 100 000 000 долларов США – основной долг и 1 940 453 долларов США – 29-е купонное вознаграждение.

11 мая 2018 года АО "Казкоммерцбанк" сообщил о погашении своих международных облигаций XS0625516157, US48668AAA79 (KKGBе23). Общая сумма выплат составила 312 750 000,00 долларов США, в том числе основного долга – 300 000 000,00 долларов США, 14-го купонного вознаграждения – 12 750 000,00 долларов США.

В ноябре 2018 года Эмитенту необходимо будет погасить один выпуск облигаций (KKGBb7) на сумму 10 млрд. тенге, а апреле и ноябре 2019 года еще два выпуска (KKGBb8 и KKGBb10) на общую сумму 70 млрд. тенге. Есть определенные опасения, что риски связанные с платежеспособностью Эмитента будут возрастать.

Согласно данным с сайта НБРК, кредиты с просрочкой платежей занимают 39,36% от общего объема кредитного портфеля (в начале года 36,65%), из них кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней составили 35,43% (в начале года 29,59%). Покрытие провизиями проблемных кредитов составляет 62,89%, что ниже среднего по банкам покрытия, равного 90,02%. С начала 2018 года состояние кредитного портфеля ухудшилось. Уровень кредитов с просрочкой платежей (+90 дней) в 2,7 раза выше среднего показателя по рынку (14,64%). Уровень провизирования или соотношения сформированных провизий к кредитам с просрочкой платежей более 90 дней составляет 157%, что ниже среднего показателя по рынку (164,7%).

Эмитент выполняет нормативные требования регулятора по достаточности капитала и ликвидности по состоянию на 1.04.2018 года.

На основании анализа и сведений НБ РК относительно Эмитента, мы пришли к мнению, что финансовое состояние Эмитента на 31 марта 2018 года является слабым, прослеживаются негативные тенденции в операционно-финансовой деятельности Эмитента, возрастают опасения относительно дальнейшей платежеспособности Эмитента в отношении выпущенных облигаций. Тем не менее, банк является системообразующим и выполняет ключевую роль в экономике, что дает нам основания полагать, что вероятность, в случае необходимости, оказания помощи от его главного акционера - АО «Народный банк Казахстана» достаточно высока.

На основании данных, представленных эмитентом, по нашему мнению, финансовое состояние банка является удовлетворительным.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Консолидированные данные Баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).

Отчет о финансовом положении АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к-2017
Денежные средства и счета в национальных (центральных банках)	151 908	146 505	133 114	102 003	-23,4%
Драгоценные металлы	3 255	2 982	3 089	2 840	-8,1%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	210 538	194 508	137 498	51 744	-62,4%
Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам	109 832	138 472	528 781	408 497	-22,7%
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	3 756 705	3 641 009	764 640	723 993	-5,3%
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				778 218	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19 724	18 616	1 704 451		
Инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости				1 064 034	
Инвестиции, удерживаемые до погашения	222 434	219 141			
Инвестиционная недвижимость	13 134	13 094	6 114	12 824	109,7%
Основные средства и нематериальные активы	48 302	49 476	47 236	46 692	-1,2%
Активы по отложенному налогу на прибыль	17 538	10 548	558	346	-38,0%
Прочие активы	117 741	160 933	107 660	106 445	-1,1%

Активы, предназначенные для продажи	194 640	156 622	141 237	126 329	-10,6%
ИТОГО АКТИВЫ	4 865 751	4 751 906	3 574 378	3 423 965	-4,2%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ					
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Ссуды и средства банков и прочих финансовых институтов	491 505	751 757	58 474	49 865	-14,7%
Средства клиентов	2 915 438	2 717 869	2 482 552	2 381 041	-4,1%
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	64 275	4 501	493	6 616	1242,0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	586 961	435 749	455 272	447 538	-1,7%
Прочие привлеченные средства	81 308	85 219	36 480	36 900	1,2%
Резервы	62 571	67 471	78 465	79 887	1,8%
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	153	141	111	209	88,3%
Прочие обязательства	51 823	43 371	39 749	35 082	-11,7%
Субординированный заем	230 437	228 037	154 642	118 139	-23,6%
Итого Обязательства	4 484 471	4 334 115	3 306 238	3 155 277	-4,6%
КАПИТАЛ					
Уставный капитал	234 589	234 579	484 988	476 613	-1,7%
Дополнительный оплаченный капитал	-6 405		-6 405	6 011	-193,8%
Эмиссионный доход		-6 405			
Резервный капитал и резервы переоценки	11 515	11 490	11 122	11 067	-0,5%
Прочие резервы	141 575	178 121	-221 571	-225 009	1,6%
Итого капитал акционеров Материнского банка	381 274	417 785	268 134	268 682	0,2%
Неконтролирующая доля	6	6	6	6	0,0%
ИТОГО КАПИТАЛ	381 280	417 791	268 140	268 688	0,2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	4 865 751	4 751 906	3 574 378	3 423 965	-4,2%

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к-3М17
Процентные доходы	434 384	92 555	571 087	70 763	-23,5%
Процентные расходы	-231 011	-71 293	-338 484	-45 737	-35,8%
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	203 373	21 262	232 603	25 026	17,7%
Формирование резерва под обесценение, по которому начисляются проценты	-68 859	14 864	-518 626	16 613	11,8%
Чистый процентный доход / (расход)	134 514	36 126	-286 022	41 639	15,3%

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с ФАиО, оцениваемыми по СС через П-У	7 970	58 028	37 690	-40 263	-169,4%
Убыток от списания ФА и О, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли убыток	-16 810				
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой и драг. металлами	-17 006	-38 858		46 537	-219,8%
Доходы по услугам и комиссии	49 025	11 992	52 612	12 949	8,0%
Расходы по услугам и комиссии	-20 658	-4 421	-14 333	-7 233	63,6%
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (МСФО 39)	381	-921		-1 874	103,5%
Восстановление резервов на кредитные потери по инвестициям, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				18	
Дивиденды полученные	869	21		40	90,5%
Доходы от продажи запасов	18 639	643	2 969	230	-64,2%
Убытки от переоценки прочих активов	-55 502	-788	-164 293	838	-206,3%
Доходы от первоначального признания финансовых инструментов			49 767		
Прочие доходы	17 747	5 818	-44 567	8 076	38,8%
Обесценение активов, предназначенных для продажи			-3 964		
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	-15 345	31 514	-84 120	19 318	-38,7%
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	119 169	67 640	-370 142	60 957	-9,9%
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	-84 050	-18 489		-13 993	-24,3%
Прибыль до формирования резервов по прочим операциям и доли в прибыли в зависимых компаний	35 119	49 151	-370 142	46 964	-4,4%
Формирование РО по прочим операциям	-10 023	-4 295		-9 219	114,6%
Восстановление/(формирование) резервов по гарантиям и прочим условным обязательствам	781	390		914	134,4%
Прибыль до Налогообложения	25 877	45 246	-370 142	38 659	-14,6%
Экономия/(Расход) по налогу на прибыль	-25 369	-7 356	-24 034	-866	-88,2%
Чистая прибыль от основной деятельности	508	37 890	-394 176	37 793	-0,3%
От прекращенной деятельности					

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	508	37 890	-394 176	37 793	-0,3%
-----------------------	------------	---------------	-----------------	---------------	--------------

Относящаяся к:

Акционерам простых акций Материнского Банка	439	32 890	-375 898	37 793	14,9%
Акционерам привилегированных акций	68				
Неконтролирующая доле	1				
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (тенге)	0,55	41,15		13,48	-67,2%
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		8		3	-62,5%
Чистая прибыль от переоценки основных средств		2			-100,0%
Налог на прибыль		6		3	-50,0%
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей и убытков		-1 377		-1 370	-0,5%
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ПОСЛЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		-1 369		-1 367	-0,1%
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		36 521		36 426	-0,3%

Относящаяся к:

Акционерам простых акций Материнского Банка		31 607		36 427	15,2%
Акционерам привилегированных акций		4 914			-100,0%
Неконтролирующая доле				-1	

Отчет о движении денежных средств АО «Казкоммерцбанк»

в млн. тенге	2 016	3М17	2 017	3М18
Проценты, полученные от ссуд и средств, предоставленных банкам и прочим финансовым институтам	18 942	1 107		5 495
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 403	482		1 031
Проценты, полученные от ссуд, предоставленных клиентам	126 652	25 462		25 447
Проценты, полученные от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	1 875	938		
Проценты, полученные от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				8 624
Проценты, полученные от инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости				11 946
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	13 465	6 468		
Проценты, уплаченные по ссудам и средствам банков и прочих финансовых институтов	-5 094	-13 037		-414

Проценты, уплаченные по средствам клиентов	-142 665	-32 896		-31 970
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	-53 692	-17 034		-8 189
Проценты, уплаченные по прочим привлеченным средствам	-3 005	-122		-98
Проценты, уплаченные по субординированному займу	-20 091	-562		-446
Услуги и комиссии полученные	49 814	11 808		13 279
Услуги и комиссии уплаченные	-20 531	-4 405		-7 361
Прибыль от продажи запасов	18 639			
Прочие доходы полученные	16 407	5 000		3 685
Операционные расходы уплаченные	-80 432	-17 537		-12 301
Дивиденды				
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	-73 313	-34 328	0	8 728
Изменение операционных активов и обязательств				
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:				
Средства, размещенные в Национальном Банке Республики Казахстан	2 411	22 073		2 246
Средства, размещенные в Центральном банке Российской Федерации	-2 728	2 682		42
Средства, размещенные в Национальном банке Таджикистана	110	74		436
Средства, размещенные в Национальном банке Белоруссии				
Драгоценные металлы	652	273		254
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	135 252	14 964		14 368
Ссуды и средства, предоставленные банкам и прочим финансовым институтам	34 142	-12 539		-2 262
Ссуды, предоставленные клиентам	-10 740	45 782		30 099
Прочие активы	-38 074	-2 445		2 227
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:				
Ссуды и средства банков и прочих финансовых институтов	365 182	257 664		-8 487
Средства клиентов	-363 662	-119 845		-60 006
Прочие обязательства	13 493	-617		-2 390
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	62 725	173 738		-14 745
Налог на прибыль уплаченный	-31 449	-9 569		-2 583
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	31 276	164 169		-17 328
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Приобретение ОС и нематериальных активов	-5 064	-1 052		-684
Поступления от реализации ОС и нематериальных активов	1 105	2		459
Дивиденды полученные	869	21		40
Приобретение инвестиций в дочерней компании				

Поступления от реализации инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				3 649 234
Приобретение инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				-3 753 043
Поступления от реализации инвестиций, имеющих в наличии для продажи	56 934	401		
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-27 636			
Приобретения инвестиционной недвижимости	-3 943	-1 037		
Приобретение инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости				-9 585
Поступления от погашения инвестиций, оцениваемых по амортизированной стоимости				14 282
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	-7 329	-204		
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	4 130	1 541		
Поступления от продажи активов, предназначенных для продажи	26 606	2 977		8 433
Выручка от продажи инвестиционной недвижимости	53			
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	45 725	2 649	0	-90 864
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Выкуп собственных акций	-238	-91		-7 006
Поступления от продажи ранее выкупленных собственных акций	307	81		21
Выкуп и погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-107 611	-127 679		-332
Поступления по прочим привлеченным средствам	3 528	2 800		593
Погашение прочих привлеченных средств	-26 677			-280
Выкуп и погашение субординированного долга	-51 374			-23 856
Выплата дивидендов	-1 701			
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	7 482	1 944		
Поступления от субординированного долга				
Поступления от погашения облигаций АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына"				
Чистый приток/отток денежных средств от финансовой деятельности	-176 284	-122 945		-30 860
Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	3 573	-1 426		-11 779
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-95 710	42 447		-150 831
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	268 426	172 716		597 833
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	172 716	215 163		447 002

Анализ корпоративных событий Эмитента

20 апреля 2018 г. на годовом общем собрании акционеров АО «Казкоммерцбанк» и на совместном общем собрании акционеров АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» было принято решение осуществить добровольную реорганизацию АО «Казкоммерцбанк» в форме присоединения к АО «Народный Банк Казахстана». При этом имущество (права и обязанности) АО «Казкоммерцбанк» переходят к АО «Народный Банк Казахстана» со дня подписания между ними передаточного акта с учетом требований законодательства Республики Казахстан.

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)

KASE, 24.04.18/ – АО "Народный сберегательный банк Казахстана" сообщило KASE о решении годового общего собрания его акционеров, состоявшегося 20 апреля 2018 года, о добровольной реорганизации АО "Народный Банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк" в форме присоединения АО "Казкоммерцбанк" к АО "Народный Банк Казахстана".
Полная информация размещена на интернет-сайте KASE – http://kase.kz/files/emitters/HSBK/hsbk_reliz_sosa_240418.pdf

04 апреля 2018 ГОСКОМПАНИИ В 2017 ВЫВЕЛИ ИЗ КАЗКОММЕРЦБАНКА 140 МЛРД ТЕНГЕ
https://forbes.kz/finances/finance/goskompanii_v_2017_vyiveli_iz_kazkommertsbanka_140_mil_lardov_tenge/
По результатам года банк потерял 376 млрд тенге

04 апреля 2018 НАРОДНЫЙ БАНК СКУПАЕТ «ДОЧЕК» КАЗКОМА
https://forbes.kz/finances/exchange/narodnyiy_bank_skupaet_dochek_kazkoma/
АО «Народный сберегательный банк Казахстана» сообщило, что банк намерен приобрести акции дочерних организаций АО «Казкоммерцбанк», а также долю участия в капитале юридического лица, составляющую более двадцати процентов.

20.03.2018 Шаяхметова: ККБ и Народный банк завершат объединение во II полугодии 2018 года
<https://www.kursiv.kz/news/finansy/saahmetova-kkb-i-narodnyj-bank-zaversat-obedinenie-vo-ii-polugodii-2018-g/>
Завершение процесса объединения Казкоммерцбанка и Народного банка планируется во втором полугодии 2018 года, сообщила председатель правления Народного банка Умут Шаяхметова.

21.02.18 АО "Казкоммерцбанк" сообщило о решениях его акционеров об утверждении обмена размещенных привилегированных акций KZ1P00400211 (KZ0005416453, KKGBp) на простые акции KZ1C00400016 (KZ000A0JC858, KKGB) и определении условий и порядка

обмена, утверждении изменения вида неразмещенных привилегированных акций на простые акции банка

см.: http://kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgb_special_shareholders_meeting_results_160218_161407219.pdf

/KASE, 09.02.18/ – Эмитент предоставило KASE пресс-релиз от 09 февраля 2018 года, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

АО "Казкоммерцбанк" ("Банк") информирует о досрочном погашении вечных субординированных еврооблигаций, выпущенных Банком 9 ноября 2005 года, на сумму 100 000 000 долларов США в полном объеме за счет собственных средств.

"Казкоммерцбанк досрочно погасил вечные субординированные еврооблигации за счет собственных средств. Данные еврооблигации были довольно дорогим финансовым инструментом для Банка с плавающей ставкой купона, которая за последние месяцы показывала тенденцию к росту. Досрочное погашение

выпуска позволит удешевить стоимость фондирования Банка", прокомментировал Председатель Правления Банка г-н Ульф Вокурка.

/KASE, 05.02.18/ - Опубликован устав АО "Казкоммерцбанк" (Алматы) в новой редакции, зарегистрированный 19 января 2018 года, по адресу

http://www.kase.kz/files/emitters/KKGB/kkgbu_190118.pdf

/KASE, 17.01.18/ – Эмитент сообщило KASE о выплате 15 января 2018 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP03Y07D701 (KZ2C00003069, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb11).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 8 192 770 162,50 тенге.

/KASE, 11.01.18/ – Эмитент предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 03 января 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций:

- KZP01Y10F076 (KZ2C00003457, основная площадка KASE, категория "облигации", KKGBb13) АО "Казкоммерцбанк" за период с 22 апреля по 21 октября 2017 года.

Согласно предоставленному письму размещение указанных облигаций за отчетный период не производилось. По состоянию на 21 октября 2017 года не размещено 98 856 437 указанных облигаций.

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

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

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанакон В.А.