

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по международным облигациям АО "Банк Развития Казахстана"
второго транша облигационной программы

12 ноября 2003 года

г. Алматы

Акционерное общество "Банк Развития Казахстана", краткое наименование – АО "Банк Развития Казахстана" (в дальнейшем именуемое "Банк"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга международных облигаций второго транша (ISIN – XS0179958805), выпущенных в рамках облигационной программы Банка на сумму 400,0 млн долларов США, по категории "А".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Банком. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет Банк.

Экспертиза по включению ценных бумаг Банка в официальный список биржи категории "А" проводится третий раз, начиная с 2002 года.

Первый раз экспертиза проводилась в феврале 2002 года при включении в официальный список категории "А" купонных индексированных облигаций Банка первого выпуска (НИН – KZ2CKY05A473), второй раз – в октябре 2002 года при включении в официальный список категории "А" международных облигаций первого транша, выпущенных в рамках облигационной программы Банка (ISIN – XS0155792186).

Банк в полном объеме и своевременно исполняет листинговые обязанности по представлению информации о своей деятельности.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О БАНКЕ

Дата первичной государственной регистрации:	31 мая 2001 года
Дата последней государственной перерегистрации:	18 августа 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 473000, г. Астана, пр. Республики, 66/1

О деятельности Банка

Банк был зарегистрирован 31 мая 2001 года на основании указа Президента Республики Казахстан "О Банке Развития Казахстана" от 28 декабря 2000 года № 531 и в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан "О создании закрытого акционерного общества "Банк Развития Казахстана" от 18 мая 2001 года № 659 в форме закрытого акционерного общества со 100%-ной долей государственного участия в уставном капитале Банка.

Целью создания Банка является совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающих производств, содействие в привлечении внешних и внутренних инвестиций и решение проблемы удовлетворения потребности реального сектора экономики в средне- и долгосрочном инвестировании.

Банк является финансовым агентством согласно закону "О рынке ценных бумаг" от 02 июля 2003 года и постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2003 года № 253.

Банк имеет кредитные рейтинги от следующих международных рейтинговых агентств:

от Fitch IBCA Inc.: долгосрочный – BB+ со стабильным прогнозом, краткосрочный – B, рейтинг поддержки на уровне 3;

от Moody's Investors Service: долгосрочный – Baa3 со стабильным прогнозом;

от Standard & Poor's Rating Services: долгосрочный – BB+ со стабильным прогнозом, краткосрочный – B.

Структура уставного капитала Банка на 01 октября 2003 года

Оплаченный уставный капитал, тенге	37.700.000.000
Общее количество объявленных акций (только простые), штук	754.000
Общее количество размещенных акций, штук	754.000

Акционеры Банка

В соответствии со статьей 22 закона Республики Казахстан "О Банке Развития Казахстана" от 25 апреля 2001 года акционерами Банка являются Правительство Республики Казахстан и местные исполнительные органы Республики Казахстан (всего – 17 акционеров).

По состоянию на 01 октября 2003 года акционером, владеющим 80,1% от общего количества размещенных акций Банка, является Правительство Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан, которому переданы права владения и пользования государственным пакетом акций Банка. Оставшаяся часть акций Банка размещена среди 16 местных исполнительных органов Республики Казахстан, в совокупности владеющих 19,9% от общего количества размещенных акций Банка.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКА

Банк представляет финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с банковским законодательством Республики Казахстан. Аудит финансовой отчетности Банка, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности, за 2001–2002 годы проводился фирмой KPMG Janat, за первое полугодие 2003 года – фирмой Ernst & Young (все – г. Алматы).

Таблица 1

Данные консолидированной аудированной финансовой отчетности

Наименование показателя	тыс. тенге, если не указано иное			
	на 01.01.02	на 01.01.03	на 01.07.03	на 01.10.03*
Оплаченный уставный капитал	24 026 677	30 000 000	30 000 000	37 700 000
Собственный капитал	24 800 277	32 810 403	33 321 244	41 728 897
Активы, всего	24 872 718	57 589 614	59 098 913	61 348 043
Ликвидные активы	23 968 064	45 635 396	45 711 912	37 528 538
Ссуды клиентам	0	11 740 139	13 200 831	15 872 331
Обязательства, всего	72 441	24 779 211	25 777 669	19 619 146
Текущие счета и депозиты клиентов	15 234	51 012	79 534	30 451
Выпущенные облигации	0	20 105 155	19 131 147	19 504 065
Общие доходы	970 973	3 678 682	2 304 230	3 617 039
Общие расходы	197 373	1 641 879	1 793 389	2 398 544
Чистая прибыль	773 600	2 036 803	510 841	1 218 495
Доходность активов (ROA), %	3,11	3,54	0,86	1,99
Доходность капитала (ROE), %	3,12	6,21	1,53	2,92

* неаудировано

Согласно аудиторским отчетам фирм KPMG Janat и Ernst & Young финансовая отчетность точно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Банка по состоянию на 01 января 2002–2003 годов и 01 июля 2003 года, а также результаты его деятельности и движение денег за указанные отчетные периоды в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Активы Банка

Активы Банка за 2001–2002 годы выросли на 32,7 млрд тенге или в 2,3 раза (с 24,9 млрд тенге до 57,6 млрд тенге) за счет увеличения задолженности других банков на 16,9 млрд тенге и формирования ссудного портфеля в сумме 13,2 млрд тенге. По состоянию на 01 июля 2003 года активы Банка составили 59,1 млрд тенге, увеличившись по сравнению с началом года на 1,5 млрд тенге или на 2,6%. В структуре активов Банка преобладали займы по договорам

обратного репо (17,9 млрд тенге или 30,3% от общего объема активов Банка), портфель ценных бумаг (13,3 млрд тенге или 22,6%) и нетто-объем ссудного портфеля (13,2 млрд тенге или 22,3%).

По состоянию на 01 октября 2003 года (здесь и далее показатели на эту дату – по данным неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности) активы Банка составили 61,3 млрд тенге, в их структуре по прежнему преобладал портфель ценных бумаг (21,3 млрд тенге или 34,7% от общего объема активов Банка), займы по договорам обратного репо (18,3 млрд тенге или 29,9%) и нетто-объем ссудного портфеля (15,9 млрд тенге или 25,9%).

Ссудный портфель

Сформированный в 2002 году ссудный портфель Банка на 01 января 2003 года составил 11,7 млрд тенге. На конец первого полугодия 2003 года ссудный портфель возрос до 13,2 млрд тенге или на 12,4% по отношению к началу 2003 года, а его доля составила 22,3% от общей суммы активов.

На конец 2002 года основная доля (свыше 80%) выданных Банком кредитов приходилась на сельское хозяйство (53,9% от брутто-объема ссудного портфеля), транспорт (15,3%) и бумажную промышленность (11,6%). По состоянию на 01 июля 2003 года диверсификация ссудного портфеля улучшилась, доли вышеназванных отраслей составили 37,0%, 19,5% и 11,0% (в общей сложности 67,5%) соответственно.

По состоянию на 01 октября 2003 года нетто-объем ссудного портфеля Банка составлял 15,9 млрд тенге и в полном объеме был представлен стандартными кредитами, по которым в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности сформированы провизии в сумме 313,0 млн тенге.

Портфель ценных бумаг

Совокупный портфель ценных бумаг Банка, представленный государственными ценными бумагами и ценными бумагами казахстанских эмитентов, увеличился за 2001–2002 годы на 7,0 млрд тенге или в 3,1 раза и составил 10,4 млрд тенге. По состоянию на 01 июля 2003 года портфель ценных бумаг Банка увеличился по сравнению с началом года на 3,0 млрд тенге или на 28,7% до 13,3 млрд тенге.

В структуре портфеля ценных бумаг Банка преобладают муниципальные облигации (5,7 млрд тенге или 43,0% от общего объема портфеля ценных бумаг) и государственные ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан (2,6 млрд тенге или 19,3%).

По состоянию на 01 октября 2003 года совокупный портфель ценных бумаг Банка составил 21,3 млрд тенге.

Операции обратного репо

Займы по операциям обратного репо, колебавшиеся в течение последних двух лет в диапазоне 16,0–18,0 млрд тенге, по состоянию на 01 июля 2003 года составили 17,9 млрд тенге. Согласно аудиторским отчетам KPMG Japan договоры обратного репо заключены с Национальным Банком Республики Казахстан с истечением действия в 2003–2007 годах. По условиям этих договоров сделки обратного репо являются отзывными и могут быть прекращены Банком досрочно с уведомлением противоположной стороны.

Обязательства Банка

На конец 2002 года обязательства Банка увеличились на 24,7 млрд тенге или в 341,1 раза по отношению к концу 2001 года (с 72,4 млн тенге до 24,8 млрд тенге), что было в основном обусловлено размещением купонных индексированных облигаций Банка на сумму 20,1 млрд тенге. По состоянию на 01 июля 2003 года обязательства Банка увеличились по отношению к началу года на 1,0 млрд тенге или на 4,0% и достигли 25,8 млрд тенге. В структуре обязательств Банка по-прежнему преобладали обязательства по его облигациям (19,1 млрд тенге или 74,2% от общего объема обязательств).

По состоянию на 01 октября 2003 года обязательства составили 19,6 млрд тенге (в том числе по облигациям Банка – 19,5 млрд тенге). Сокращение суммы обязательств Банка связано с погашением задолженности перед банками в сумме 6,5 млрд тенге в третьем квартале 2003 года.

Обязательства по долговым ценным бумагам

15 февраля 2002 года Банком были выпущены купонные индексируемые облигации суммарной номинальной стоимостью 4,5 млрд тенге со ставкой вознаграждения 8,5% годовых. Указанные ценные бумаги подлежат погашению 15 февраля 2007 года.

10 октября 2002 года Банком были выпущены международные облигации суммарной номинальной стоимостью 100,0 млн долларов США со ставкой вознаграждения 7,125% годовых. Указанные ценные бумаги подлежат погашению 10 октября 2007 года.

Собственный капитал Банка

На конец 2002 года собственный капитал Банка возрос на 8,0 млрд тенге или на 32,3% по отношению к концу 2001 года до 32,8 млрд тенге. По состоянию на 01 июля 2003 года собственный капитал Банка составил 33,3 млрд тенге, в его структуре преобладал уставный капитал, составлявший 90,0%. Прирост собственного капитала Банка за шесть месяцев 2003 года на 510,8 млн тенге (на 1,6%) обусловлен увеличением нераспределенного дохода на ту же сумму.

По состоянию на 01 октября 2003 года собственный капитал Банка составил 41,7 млрд тенге, основная доля приходилась на оплаченный уставный капитал (90,3% или 37,7 млрд тенге).

В соответствии с Меморандумом о кредитной политике (утвержден постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 сентября 2001 года № 1187), утверждаемым Правительством на трехлетний период, уставный капитал Банка не может быть направлен на цели кредитования (кроме экспортных кредитов) и используется на рынке высоколиквидных финансовых инструментов.

Доходы Банка

Общие доходы Банка в 2002 году выросли по отношению к 2001 году на 2,7 млрд тенге или в 3,8 раза и составили 3,7 млрд тенге. За первое полугодие 2003 года общие доходы составили 2,3 млрд тенге или 62,6% от общей суммы доходов за весь 2002 год, основная доля (99,2% от совокупных доходов Банка) пришлась на процентные доходы.

В структуре процентных доходов преобладали доходы по операциям обратного репо – 752,0 млн тенге (32,9% от суммы процентных доходов), кредитам, выданным клиентам, – 581,3 млн тенге (25,4%) и операциям с ценными бумагами – 478,2 млн тенге (20,9%). Рост процентных доходов связан с увеличением объема портфеля ценных бумаг Банка, размещением депозитов в других банках и активизацией ссудных операций.

По состоянию на 01 октября 2003 года общие доходы Банка составили 3,6 млрд тенге.

Расходы Банка

Расходы Банка в 2002 году выросли по отношению к 2001 году на 1,4 млрд тенге или в 8,3 раза и достигли 1,6 млрд тенге. Расходы Банка за первое полугодие 2003 года составили 1,8 млрд тенге (на 9,2% больше суммы расходов за весь 2002 год), из которых 774,0 млн тенге или 43,2% от общей суммы – расходы по выплате вознаграждения по выпущенным облигациям Банка, 464,6 млн тенге или 25,9% – убыток по курсовой разнице, 304,7 млн тенге или 17,0% – расходы на персонал и содержание офиса.

По состоянию на 01 октября 2003 года расходы Банка составили 2,4 млрд тенге.

Чистый доход Банка

Чистый доход Банка в 2002 году составил 2,0 млрд тенге и на 1,3 млрд тенге или в 2,6 раза превысил результат 2001 года. По итогам первого полугодия 2003 года чистый доход Банка составил 510,8 млн тенге, по результатам девяти месяцев 2003 года – 1,2 млрд тенге.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМОМ ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Международные облигации Банка второго транша выпускаются в рамках его облигационной программы на сумму 400,0 млн долларов США.

Дата выпуска:	12 ноября 2003 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации на предъявителя
ISIN:	XS0179958805

Номинальная стоимость, в долларах США:	1.000, 10.000, 100.000
Объем выпуска, в долларах США:	100.000.000
Ставка вознаграждения:	7,375% годовых
Даты выплаты вознаграждения:	12 мая и 12 ноября каждого года обращения
Дата погашения облигаций:	12 ноября 2013 года

Менеджер выпуска – UBS Limited, трасти – Deutsche Trustee Company Limited, основной платежный агент, регистратор, депозитарий – Deutsche Bank AG London (все – г. Лондон, Соединенное Королевство).

Условия выпуска, обслуживания и погашения облигаций

Статус облигаций

Облигации представляют собой прямые, общие, безоговорочные и необеспеченные долговые обязательства Банка, которые являются и будут являться равными во всех отношениях всем остальным текущим и будущим необеспеченным обязательствам Банка, за исключением тех обязательств, которые оговариваются требованиями соответствующего законодательства.

Регулирующее законодательство

Облигации и трастовое соглашение регулируются в соответствии с английским законодательством.

Разрешение споров по выпуску

Согласно трастовому соглашению Банк выразил свое согласие, что любая претензия, спор или разногласие, возникающие в связи с облигациями, должны разрешаться арбитражем в соответствии с правилами Лондонского суда международного арбитража. Местом ведения арбитража является г. Лондон (Соединенное Королевство), судопроизводство должно проходить на английском языке.

Платежи

Выплата основного долга и причитающегося вознаграждения по облигациям на дату погашения будет совершена чеком при предъявлении сертификата в офисах платежных агентов как за пределами США, так и в г. Нью-Йорк (США), или посредством перевода денег на счет держателя облигаций, указанного в реестре держателей ценных бумаг.

Если дата платежей приходится на выходной день, выплата держателю облигации будет произведена в первый рабочий день, следующий за этим выходным днем. Держатель облигации не имеет права на начисление вознаграждения или иных выплат вследствие такой задержки платежа.

Налогообложение

Согласно действующему законодательству Республики Казахстан все выплаты основных сумм и вознаграждения по облигациям лицам, не являющимся резидентами Республики Казахстан, а также доходы, полученные ими от использования, продажи, обмена или перевода облигаций, не подлежат налогообложению в Казахстане.

Дополнительная информация по облигациям

Облигации прошли листинг на фондовой бирже Люксембурга.

Облигации допущены к обращению на территории Республики Казахстан разрешением Национального Банка Республики Казахстан от 10 ноября 2003 года № 12814/2851.

Цель заимствования

Средства, привлеченные путем выпуска облигаций, будут использованы Банком для представления займов казахстанским юридическим лицам.

СООТВЕТСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ БАНКА ВТОРОГО ТРАНША ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Банка по состоянию на 01 июля 2003 года по данным баланса составлял 33.321.244 тыс. тенге. В соответствии со статьей 6 Закона Республики Казахстан

"О Банке Развития Казахстана" Национальный Банк Республики Казахстан не осуществляет контроль за исполнением пруденциальных нормативов и резервных требований Банка.

2. Активы Банка по состоянию на 01 июля 2003 года по данным баланса составляли 59.098.913 тыс. тенге.
3. Как самостоятельное юридическое лицо Банк существует два года и пять месяцев. Установленное требование выполняется в соответствии с допустимыми исключениями, установленными пунктом 1 статьи 13 Листинговых правил.
4. Банк зарегистрирован в качестве акционерного общества.
5. Банк имеет аудиторские отчеты фирмы KPMG Janat за 2001–2002 годы, выполненные по финансовой отчетности Банка, которая подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.
6. По итогам 2001 года чистый доход Банка согласно аудированной фирмой KPMG Janat финансовой отчетности составил – 773,6 млн тенге, по итогам 2002 года – 2,0 млрд тенге.
7. Согласно представленным на биржу документам Банк не имеет просроченной задолженности по выплате дивидендов, по ранее выпущенным облигациям, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Банка.
8. Согласно представленному дополнению по ценообразованию к программе по выпуску среднесрочных международных облигаций Банка объем выпуска второго транша составляет 100,0 млн долларов США.
9. Согласно представленной информации, ведение реестра держателей второго транша международных облигаций будет осуществлять Deutsche Bank AG London.
10. Обязанности маркет-мейкера на бирже по второму траншу международных облигаций Банка намерено исполнять ОАО "НАРОДНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА" (г. Алматы).

Все листинговые требования категории "А" (с учетом вышеуказанного допустимого исключения) соблюдаются в полном объеме.

Председатель листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Анчуткин Д.С.