

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по ОАО «Народный Банк Казахстана»

26 июня 2000 года

г. Алматы

Открытое акционерное общество «НАРОДНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА» (в дальнейшем Банк) представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями «Положения о листинге ценных бумаг» биржи, для прохождения процедуры листинга и допуска ценных бумаг к обращению на торгах биржи.

Настоящее Заключение составлено на основании данных, представленных Банком. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет руководство Банка.

Общие сведения

Дата первичной государственной регистрации:	20 января 1994 года.
Дата последней государственной перерегистрации:	19 апреля 1999 года
Организационно-правовая форма:	открытое акционерное общество.
Вид собственности:	частный.
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 480043, ул. Розыбакиева, 97.
Местонахождение (фактический адрес):	Республика Казахстан, 480043, ул. Розыбакиева, 97.

Вид деятельности – оказание банковских услуг. Лицензия Национального Банка Республики Казахстан на проведение банковских операций в тенге и иностранной валюте от 27 августа 1998 года № 10.

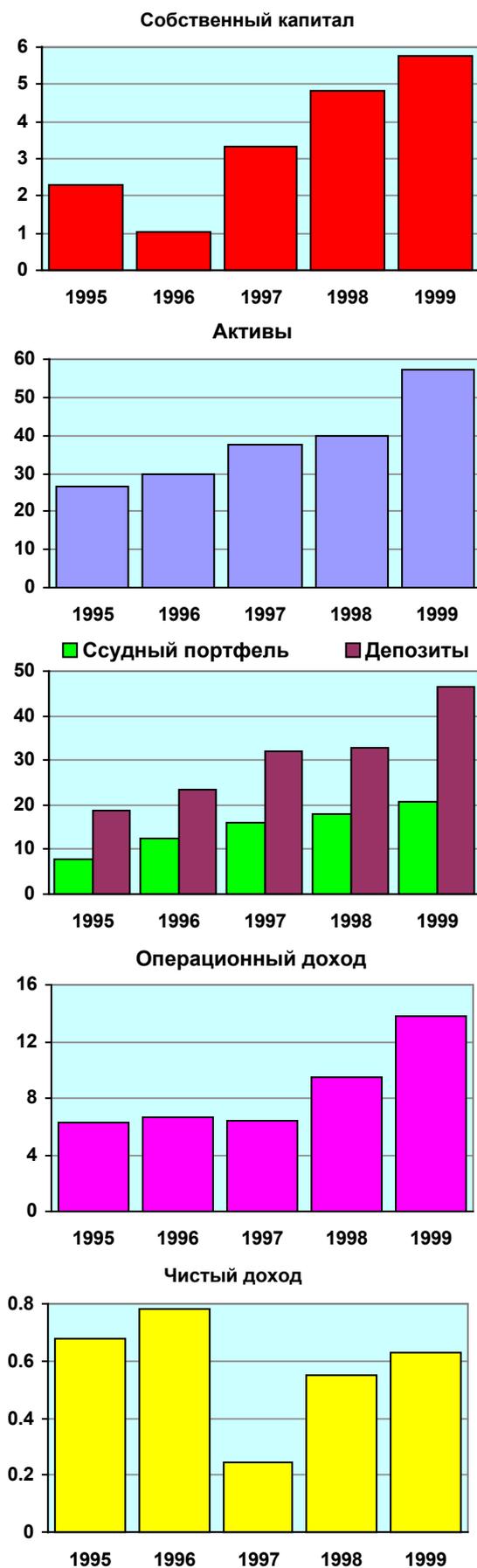
Банк является членом: ЗАО «Казахстанская фондовая биржа», ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг», Системы крупных платежей Казахстанского центра межбанковских расчетов (КЦМР), Ассоциации сберегательных банков СНГ, Ассоциации банков Республики Казахстан, Международных платежных ассоциаций Europay/MasterCard и VISA International, Международного института финансов (с 21 декабря 1999 года), в сентябре 1999 года принят в Мировой институт Сберегательных банков (МИСБ). Банк подключен к международной платежной системе SWIFT.

О деятельности Банка

ОАО «Народный Банк Казахстана» в настоящее время – частная компания, созданная в 1936 году как Казахское Республиканское Главное Управление Гострудсберкасс СССР. С 1987 года – Казахский Республиканский Банк Сберегательного Банка СССР, который специализировался исключительно в розничном бизнесе. В 1991 году банк стал Специальным коммерческим сберегательным банком Каз.ССР – самостоятельным юридическим лицом, полностью подчиненным государству, а в 1994 году – закрытым акционерным обществом «НАРОДНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА». Решением Общего собрания акционеров от 7 июля 1998 года банк был реорганизован и 10 июля зарегистрирован, как открытое акционерное общество.

В 1997 году Банк получил рейтинг от агентства Moody's краткосрочный B1 и долгосрочный NP по депозитам в иностранной валюте, рейтинг финансовой силы банка (BFSR) D и рейтинг долгосрочного необеспеченного долга Ba3. В том же году получены рейтинги от Standard & Poor's B+ применительно к долгосрочному и B к краткосрочному контрагентскому рейтингу, от Thomson Bank Watch рейтинг IC- B/C применительно к уровню риска в качестве эмитента на международном рынке и LC-1 по кратко-срочным депозитам в национальной валюте.

Динамика показателей, млрд тенге



В октябре 1998 года Standard & Poor's снизило долгосрочный партнерский кредитный рейтинг Банка до В с В+, краткосрочный партнерский рейтинг В остался без изменений. Прогноз рейтингов отрицательный. В феврале 1999 года агентство Moody's снизило валютный депозитный рейтинг Банка с В1 до В2. В апреле 2000 года рейтинговое агентство Standart & Poor's повысило прогноз рейтинга Банка с "негативного" до "стабильного". Кредитные рейтинги оставлены без изменения. В мае агентство Moody's изменило прогноз депозитного рейтинга в иностранной валюте на "позитивный" со "стабильный"

Банк имеет крупнейшую филиальную сеть среди всех казахстанских банков, которая на конец 1999 года состояла из 16 областных и региональных филиалов, 164 подчиненных им районных филиалов с 964 структурными подразделениями (сберегательными кассами). С ноября 1999 года функционирует представительство Банка в Пекине (КНР).

Основным источником привлечения средств для банка являются депозиты клиентов. На конец 1999 года число вкладчиков Банка выросло на 900 тыс. единиц относительно 1998 года и составило 16,6 млн. счетов. Привлечение средств от населения выросло на 39,6% к 1998 году. Остатки на счетах частных лиц составили 29 млрд. тенге. На конец 1999 года на долю Банка приходилось 53% от общей суммы депозитов частных лиц в Казахстане.

Банк занимает лидирующие позиции на рынке пластиковых карточек. Общее количество выпущенных в обращение платежных карточек выросло за 1999 год на 38% и составило 433 тыс. штук.

Помимо традиционной деятельности в области предоставления услуг населению Банк укрепляет свои позиции и в области корпоративного бизнеса. Остатки на счетах компаний и организаций на конец 1999 года выросли на 69% к 1998 году и составили 16,5 млрд. тенге, что составляет 14,3% депозитов юридических лиц, размещенных в казахстанских банках. Количество обслуживаемых счетов увеличилось с 25,1 до 38,5 тыс. в 1999 году.

Банк является одним из крупнейших кредитных институтов страны, на долю которого приходится около 15% кредитного рынка. Объем кредитного портфеля Банка по сравнению с 1998 годом вырос на 15% и составил на конец 1999 года 20,6 млрд. тенге. Банк ориентирован на кредитование реального сектора экономики: производителей продукции импортозамещающих и экспортоориентированных производств несырьевого характера, малый и средний бизнес, сельскохозяйственные предприятия и

фермерские хозяйства.

Информация об акциях Банка по состоянию на 01 апреля 2000 года

Объявленный уставный капитал, тенге	3 615 066 600,00
Оплаченный уставный капитал, тенге	3 615 066 600,00
Номинальная стоимость акций, тенге	100,00
Общее количество акций, штук	36 150 666
из них:	
простых именных	36 150 666

Ведение реестра эмитента осуществляет ЗАО «Фондовый Центр» (Алматы), лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам от 12 декабря 1996 года № 20050002.

Учредительные документы эмитента не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев, эмитируемых им ценных бумаг на их передачу (отчуждение).

Сведения об акционерах Банка

Согласно выписке из реестра акционеров по состоянию на 25 января 2000 года общее количество акционеров банка – 40 784.

Таблица № 1

Долей, превышающей 5 процентов акций, владеют:

Наименование акционера	Количество акций, штук	Доля в уставном капитале, %
Правительство Республики Казахстан	18 075 334	50,00
ТОО «Дельта» (Алматы, Казахстан)	9 037 661	24,99
ТОО «Корпорация «Азия Инвест»	6 031 666	16,68

После размещения акций четвертой эмиссии и продажи 10 декабря 1999 года части государственного пакета акций в размере 16,7% доля государства в уставном капитале Банка составляет 50% плюс одна акция.

Финансовые показатели Банка

Банк составляет финансовую отчетность в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, а также банковским законодательством, инструкциями и положениями Национального Банка Республики Казахстан. Международный аудит финансовой отчетности проводится Банком с 1995 года. Аудит за 1995-1997 годы проводился фирмой «Deloitte & Touche» (Алматы, Казахстан), за 1998-1999 годы – фирмой «Arthur Andersen» (Алматы, Казахстан).

Таблица № 2

Данные финансовой отчетности представленные эмитентом

Наименование показателя	тыс. тенге, если не указано иное		
	01.01.98	01.01.99	01.01.00
Уставный капитал, оплаченный	1 400 001	3 011 900	3 615 067
Собственный капитал	3 344 781	4 805 297	5 755 792
Всего активы	37 784 731	39 734 234	57 160 094
Ликвидные активы	15 303 494	14 292 823	24 072 156
Кредиты предоставленные	16 034 745	17 873 578	20 577 670
Займы и депозиты	32 211 229	33 049 918	47 993 148
Доходы от операционной деятельности	6 393 072	9 436 654	13 770 106
Чистый доход	243 862	552 524	630 382
Чистый доход на 1 акцию, тенге	17,42	18,34	17,44
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	238,91	159,54	159,22
Доходность активов (ROA), %	0,65	1,39	1,10
Доходность капитала (ROE), %	7,29	11,50	10,95

Составлено на основании финансовой отчетности, представленной в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан

Согласно аудиторским заключениям финансовая отчетность Банка во всех существенных аспектах достоверно и точно отражает финансовое положение Банка и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 1997-1999 годов, а также результаты их операций и движение денежных средств на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

Таблица № 3

Данные аудиторского заключения

Наименование показателя	тыс. тенге, если не указано иное		
	01.01.98	01.01.99	01.01.00
Уставный капитал, оплаченный	1 400 000	3 011 900	3 615 067
Собственный капитал	2 882 221	4 297 204	5 260 338
Всего активы	37 164 035	38 929 375	55 946 565
Ликвидные активы	12 613 802	12 400 383	20 296 887
Ссуды и другие размещения банкам	2 680 031	1 935 687	4 298 118
Задолженность перед кредитными учреждениями	216 271	2 203 512	2 396 079
Ссуды и авансы клиентам	15 573 092	16 914 603	20 159 709
Депозиты и вклады	33 504 675	32 029 477	47 173 977
Чистая прибыль	269 490	465 388	472 823
Балансовая стоимость 1 простой акции, тенге	205,87	142,67	145,51
Чистая прибыль на 1 акцию (EPS), тенге	19,25	15,45	13,08
Доходность активов (ROA), %	0,73	1,20	0,85
Доходность капитала (ROE), %	9,35	10,83	8,99

Таблица № 4

**Сравнительные данные по состоянию на 01.01.00 года
с другими коммерческими банками**

Наименование	тысяч тенге								
	Собственный капитал	Активы	Чистый доход	k1 (min 0,04)	k2 (min 0,08)	k4 (min 0,20)	ROA, %	ROE, %	
ОАО «Народный Банк Казахстана»	5 755 792	57 160 094	630 382	0,06	0,14	0,67	1,10	10,95	
Среднее значение	8 686 289	59 659 057	1 542 881	0,09	0,14	0,77	2,47	17,21	

Сравнение приводится со средними показателями по двум сопоставимым по величине собственного капитала казахстанским банкам: ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК» и ОАО «Банк ТуранАлем». Средние значения показателей рассчитаны по данным финансовой отчетности, представленной на биржу в соответствии с листинговыми обязательствами.

Сведения о выпуске ценных бумаг

Дата регистрации эмиссии:	20 июня 2000 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения, субординированные
НИН	KZA7KAKK6A78
Номинальная стоимость облигации, в долларах США:	100,00
Объем эмиссии, в долларах США:	16 000 000,00
Объем эмиссии, в штуках:	160 000
Размер вознаграждения (интерес):	11,8% годовых
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	два раза в год – 20 декабря и 20 июня;

Ведение реестра эмитента осуществляет ЗАО «Фондовый Центр».

Условия выпуска не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Условия размещения и погашения облигаций

Начало размещения и обращения облигаций – 20 июня 2000 года. Срок размещения – 7 месяцев с момента начала размещения.

Дата погашения облигаций – 20 июня 2007 года.

Оплата размещаемых облигаций осуществляется в тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на день оплаты облигаций.

Выплата вознаграждения (интереса) по облигациям осуществляется два раза в год (на 182-183 и 365 день на протяжении всего срока обращения) в тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату выплаты. На получение вознаграждения (интереса) имеют право лица, которые приобрели облигации не позднее, чем за 30 дней до даты его выплаты.

Облигации погашаются одновременно с выплатой последнего вознаграждения (интереса) по номинальной стоимости в тенге по курсу Национального Банка Республики Казахстан на день погашения путем перевода денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре за 30 дней до даты погашения облигаций.

Если дата выплаты вознаграждения (интереса) или погашения облигаций приходится на выходной день, выплаты держателю облигаций производятся в первый рабочий день, следующий за выходным.

Эмитент вправе осуществлять досрочное погашение облигаций с выплатой вознаграждения (интереса) за время их фактического нахождения в обращении в очередном периоде начисления вознаграждения (интереса) в тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату, предшествующую дате досрочного погашения. В случае досрочного погашения эмитент уведомляет об этом инвесторов и регистраторов в средствах массовой информации за 45 дней до даты досрочного погашения. Блокировка реестра осуществляется за 30 дней до даты досрочного погашения.

Согласно Порядку досрочного погашения облигаций первого выпуска ОАО «Народный Банк Казахстана», утвержденному постановлением Правления Банка от 26 июня 2000 года № 363:

Досрочное погашение облигаций может быть осуществлено эмитентом не ранее 20 июня 2002 года.

Доходность, с которой осуществляется досрочное погашение облигаций, определяется исходя из средневзвешенной процентной годовой ставки доходности за 5 предыдущих рабочих дней по заключенным сделкам на ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» четвертого транша (еврооблигации Казахстана 2007) суверенного долга плюс 1,5 процентных пункта.

Цена досрочного погашения рассчитывается на основании Методики расчета рыночных цен государственных ценных бумаг ЗАО «Казахстанская фондовая биржа», утвержденных Правлением биржи от 01 марта 2000 года №17/1, исходя из доходности, определенной в соответствии с методикой, указанной в предыдущем абзаце.

Использование средств от размещения облигаций

Средства, мобилизуемые путем выпуска облигаций, будут направлены на кредитование.

Комментарий Листинговой комиссии к определению “субординированная облигация”

В соответствии с действующим законодательством удовлетворение требований кредиторов осуществляется в следующем порядке:

1. В первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми ликвидируемое юридическое лицо несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей.
2. Во вторую очередь удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого банкрота, в пределах суммы обеспечения.

3. В третью очередь производятся расчеты по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, и по выплате вознаграждений по авторским договорам.
4. В четвертую очередь погашается задолженность по обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды.
5. В пятую очередь производятся расчеты с другими кредиторами в соответствии с законодательными актами.

Требования каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований предыдущей очереди.

При недостаточности имущества ликвидируемого юридического лица оно распределяется между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам их требований, подлежащих удовлетворению.

При определении объемов требований, включаемых в состав требований пятой очереди, учитываются требования кредиторов по гражданско-правовым обязательствам, в том числе причитающееся кредиторам вознаграждение (интерес).

Порядок расчетов с держателями облигаций законодательно не оговорен.

Однако, в связи с тем, что облигация является долговой бумагой, то расчет с держателями облигаций должен производиться до расчета с акционерами.

Понятие субординированных облигаций в мировой практике означает облигации с более низким статусом по сравнению с другими долговыми обязательствами эмитента, которые при банкротстве погашаются только после удовлетворения других обязательств.

Действующее казахстанское законодательство содержит понятия купонных и дисконтных облигаций и не содержит понятия субординированных облигаций. В то же время в постановлении Национального Банка Республики Казахстан «Правила о пруденциальных нормативах» (зарегистрировано в министерстве юстиции Республики Казахстан 23.06.97 года за № 325) дается следующее понятие: субординированный долг – это необеспеченное обязательство банка, не являющееся депозитом, которое согласно имеющимся письменно оформленным договорам банка удовлетворяется в последнюю очередь при его ликвидации (перед распределением оставшегося имущества между акционерами). Включаемый в капитал второго уровня (банка) субординированный срочный долг должен иметь первоначальный срок погашения не менее 5 лет.

Соответствие требованиям категории «А» листинга биржи

1. Собственный капитал Банка по данным баланса на 01.01.00 года составляет 5 755 792 тыс. тенге или 41 648,28 тыс. долларов США (по курсу 138,20 тенге за 1 доллар США).
2. Как самостоятельное юридическое лицо Банк существует более трех лет.
3. Компания имеет заключение независимой аудиторской фирмы «Deloitte & Touche» за 1995-1997 годы и «Arthur Andersen» (Алматы, Казахстан) по финансовой отчетности за 1998-1999 годы.
4. Согласно финансовой отчетности, выполненной в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, как за последний отчетный год, так и по сумме трех лет деятельности Банк прибылен, что подтверждается аудиторскими заключениями «Deloitte & Touche» и «Arthur Andersen».
5. Акции Банка включены в официальный список ценных бумаг биржи 16 сентября 1998 года.
6. Компанией зарегистрирована эмиссия облигаций в размере 160 000 экземпляров на сумму 16 000 000 долларов США.
7. Ведение реестра осуществляется независимым регистратором ЗАО «Фондовый Центр» (Алматы);
8. Обязанности маркет-мейкера по облигациям Банка принимает на себя ЗАО «Фондовый сервис» (Алматы);
9. Учредительные документы не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев на их передачу (отчуждение).

Заключение Листинговой

Рассмотрев представленные документы и в связи с вышеизложенным **Листинговая комиссия** считает возможным допустить именные купонные облигации (НИН - KZA7KAKK6A78) открытого акционерного общества «НАРОДНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА» к обращению на бирже по официальному списку ценных бумаг категории “А”.

Председатель листинговой комиссии

Кышпанакон В. А.

Члены листинговой комиссии

Карасаев Д. Б.

Ашимов Н.Г.

Цалюк Г. А.

Секретарь

Чудинова Г. Ю.