



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям шестого выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы, АО "Народный сберегательный банк Казахстана"

05 июля 2005 года

г. Алматы

Акционерное общество "Народный сберегательный банк Казахстана", краткое наименование – АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (в дальнейшем именуемое "Банк") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения листинга облигаций Банка шестого выпуска (НИН – KZPC6Y10B195), выпущенных в пределах первой облигационной программы, по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Банка в официальный список биржи категории "А" проводится двенадцатый раз, начиная с 1998 года. Последний раз экспертиза проводилась в апреле 2005 года при включении в официальный список биржи категории "А" привилегированных акций Банка, конвертируемых в простые акции, и облигаций Банка пятого выпуска, выпущенных в пределах его первой облигационной программы.

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

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

В связи с тем, что последняя экспертиза соответствия ценных бумаг Банка листинговым требованиям категории "А" проводилась в апреле 2005 года, настоящее заключение составлено в краткой форме.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	20 января 1994 года
Дата последней государственной перерегистрации:	12 ноября 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 480046 (050046), г. Алматы, ул. Розыбакиева, 97

О деятельности Банка

Банк был основан в 1936 году на базе системы сберегательных учреждений (Государственных трудовых сберегательных касс) и являлся частью сберегательной системы бывшего СССР. С 1994 года Банк функционировал в форме закрытого акционерного общества, а в 1998 году решением общего собрания акционеров был реорганизован в открытое акционерное общество "НАРОДНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА", 80% акций которого находилось в собственности государства. В течение 1998–2001 годов в соответствии с принятой Программой приватизации Банка (постановление Правительства Республики Казахстан от 06 июля 1998 года № 644 "Об основных направлениях поэтапной приватизации Акционерного Народного Сберегательного Банка Казахстана на 1998–2001 годы") была осуществлена полная приватизация Банка. 12 ноября 2003 года Банк прошел последнюю перерегистрацию.

Банк имеет рейтинговые оценки от следующих международных рейтинговых агентств:

- **Standard & Poor's:** долгосрочный контрагентский кредитный рейтинг – В+ и краткосрочный – В, прогноз – "позитивный";
- **Moody's Investors Service:** долгосрочные депозиты в иностранной валюте – Ba1, банковская финансовая устойчивость – D-, краткосрочные депозиты – NP, прогноз – "позитивный";

– **Fitch Ratings:** долгосрочный рейтинг контрагента – BB, краткосрочный рейтинг контрагента – B, индивидуальный рейтинг – C/D, поддержки – на уровне "3".

По состоянию на 01 июня 2005 года сеть учреждений Банка насчитывала 533 единицы, в том числе 19 областных и региональных филиалов, 126 районных филиалов и 388 расчетно-кассовых отделов (РКО), а также представительства в г. Москве (Россия), г. Лондоне (Соединенное Королевство) и г. Пекине (Китайская Народная Республика); общая численность персонала Банка на указанную дату составляла 8.818 человек, из них 7.942 человека – работники филиалов и РКО Банка.

Банк владеет акциями АО "Haluk Finance" (г. Алматы, 100% от общего количества размещенных акций), АО "Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана" (г. Алматы; 85,0%), АКБ "Хлебный" (г. Челябинск; Россия; 76,88%), ОАО "Халык Банк" (г. Бишкек; Кыргызская Республика; 100,0%), ЗАО "Казтелепорт" (г. Алматы; 100,0%), АО "Халык-Лизинг" (г. Алматы; 100,0%), АО "Казахинстрах" (г. Алматы; 33,19%), имеет 100%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Агентство по исследованию рентабельности инвестиций" (г. Алматы), HSBK (Еurope) B.V. (г. Амстердам, Королевство Нидерландов).

Структура акций Банка по состоянию на 01 июня 2005 года

Общее количество объявленных акций, штук:	119.868.888
в том числе:	
простых	89.901.666
привилегированных (неконвертируемых)	24.742.000
привилегированных, конвертируемых в простые акции	5.225.222
Общее количество размещенных акций, штук:	119.712.586
в том числе:	
простых	89.745.364
привилегированных (неконвертируемых)	24.742.000
привилегированных, конвертируемых в простые акции	5.225.222
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	17.519.043

С декабря 1995 года по ноябрь 2000 года Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам было зарегистрировано 5 выпусков простых акций Банка общим количеством 54.225.999 штук. Шестой выпуск акций Банка был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 19 апреля 2002 года и состоял из 18.000.000 привилегированных акций, седьмой выпуск был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 23 сентября 2002 года и состоял из 20.000.000 простых акций и 6.742.000 привилегированных акций. Восьмой выпуск акций Банка был зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) 07 июня 2003 года и состоял из 13.100.889 простых акций. 29 марта 2005 года АФН был зарегистрирован выпуск объявленных акций Банка (включающий все предыдущие выпуски акций) в количестве 89.901.666 простых акций (НИН – KZ1C33870011), 24.742.000 привилегированных (неконвертируемых) акций (НИН – KZ1P33870117) и 5.225.222 привилегированных акций, конвертируемых в простые акции (НИН – KZ1P33870216).

Акционеры Банка

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Банка по состоянию на 01 июня 2005 года его акционерами являлись 32.396 физических лиц и 6 юридических лиц. Держателями акций, владеющими пятью и более процентами от общего количества размещенных акций Банка на указанную дату, являлись:

Таблица 1

Наименования (имена) и места нахождения (места жительства)	Количество акций, штук		Доля в общем количестве размещенных акций, %
	простых	привилегированных	
ТОО "Фирма "АЛМЭКС" (г. Алматы)	73 612 210	–	61,49
АО "Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана" (г. Алматы)	2 660 949	21 756 504	20,40
ТОО "VISOR Investment Solutions" (ВИЗОР Инвестмент Солюшнз) (г. Алматы)*	11 280 255	–	9,42

* Номинальный держатель.

По состоянию на 01 июня 2005 года на реэмиссионном счете Банка находилось 156.302 простых акций.

По состоянию на 01 июня 2005 года лицами, не являющимися акционерами Банка, но контролирующими 30 и более процентов от общего количества размещенных простых акций Банка через другие организации, являлись граждане Республики Казахстан Кулибаев Т.А. и Кулибаева Д.Н. (оба – г. Алматы; каждому из которых принадлежит по 50% от оплаченного уставного капитала ТОО "Фирма "АЛМЭК").

Сведения о выплаченных дивидендах

До 2002 года Банком выпускались только простые акции. По итогам 1995 года Банком были начислены и выплачены дивиденды в сумме 33.017 тыс. тенге (4,33 тенге на одну акцию), по итогам 1996 года – в сумме 78.000 тыс. тенге (10,24 тенге на одну акцию), по итогам 1997 года дивиденды не начислялись, по итогам 1998 года – в сумме 396.854,6 тыс. тенге (из них по государственному пакету акций – 18,0 тенге на одну акцию первого–второго выпусков и 7,60 тенге на одну акцию третьего выпуска, прочим акционерам – 15,05 тенге на одну акцию второго выпуска и 7,60 тенге на одну акцию третьего выпуска), по итогам 1999 года – в сумме 316.253,4 тыс. тенге (10,4 тенге на одну акцию первого–третьего выпусков, 0,5 тенге – на одну акцию четвертого выпуска), по итогам 2000–2001 годов дивиденды Банком не начислялись. По итогам 2002 года были начислены и выплачены дивиденды по привилегированным акциям Банка шестого и седьмого выпусков в сумме 383,2 млн тенге (15,53 на одну привилегированную акцию шестого выпуска и 15,38 тенге на одну привилегированную акцию седьмого выпуска), по итогам 2003 года по привилегированным акциям Банка шестого и седьмого выпусков – в сумме 351,1 млн тенге (14,23 тенге на одну привилегированную акцию шестого выпуска и 14,09 тенге на одну привилегированную акцию седьмого выпуска), по итогам 2004 года по привилегированным акциям Банка шестого и седьмого выпусков – в сумме 331,7 млн тенге (13,44 тенге на одну привилегированную акцию шестого выпуска и 13,31 тенге на одну привилегированную акцию седьмого выпуска) .

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКА

Банк представляет финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с банковским законодательством Республики Казахстан.

Аудит финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2001 год проводился фирмой Deloitte & Touche, за 2002–2004 годы – фирмой Ernst & Young (все – г. Алматы).

Согласно аудиторским отчетам фирм Deloitte & Touche и Ernst & Young консолидированная финансовая отчетность Банка во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Банка по состоянию на 01 января 2002–2005 годов, а также результаты его деятельности и движение денег на указанные даты в соответствии с МСФО. Далее вся финансовая информация приводится по данным аудированной консолидированной финансовой отчетности Банка.

Таблица 2

Данные аудированных консолидированных балансов Банка

Показатель	01.01.03		01.01.04		01.01.05	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	189 282 177	100,0	249 523 242	100,0	393 253 900	100,0
Деньги и эквиваленты денег	17 687 828	9,3	13 415 347	5,4	33 123 369	8,4
Обязательные резервы	4 525 381	2,4	5 212 050	2,1	7 578 394	1,9
Займы клиентам, нетто	125 816 039	66,5	163 888 497	65,7	254 590 193	64,7
Средства в других банках, нетто	–	–	7 290 929	2,9	695 379	0,2
Ценные бумаги	32 273 253	17,1	49 589 360	19,9	83 000 657	21,1
Основные средства	7 045 844	3,7	7 322 490	2,9	9 131 311	2,4
Прочие активы, нетто	1 933 832	1,0	2 804 569	1,1	5 134 597	1,3
Обязательства	175 095 058	100,0	228 081 728	100,0	358 000 847	100,0
Обязательства перед клиентами	136 918 002	78,2	154 845 698	67,9	231 501 361	64,6
Обязательства перед другими банками и организациями	32 106 910	18,3	61 876 550	27,1	76 492 760	21,4
Средства Правительства Республики Казахстан	449 025	0,3	528 514	0,2	470 811	0,1
Выпущенные облигации	4 468 713	2,5	8 582 604	3,8	44 939 974	12,6
Прочие обязательства	1 152 408	0,7	2 248 362	1,0	4 595 941	1,3
Собственный капитал	14 187 119	100,0	21 238 258	100,0	35 036 024	100,0
Уставный капитал	9 669 707	68,2	9 881 061	46,6	15 742 686	44,9
Дополнительный оплаченный капитал	2 085 600	14,7	2 191 872	10,3	2 191 170	6,3
Резервы	544 152	3,8	148 279	0,7	519 462	1,5

Нераспределенный доход	1 887 660	13,3	9 017 046	42,4	16 582 706	47,3
Доля меньшинства	–	–	253 256	X	217 029	X

**Данные неаудированного неконсолидированного баланса Банка
по состоянию на 01 июня 2005 года**

Показатель	тыс. тенге	%
Активы	488 398 260	100,0
Наличная валюта и корреспондентские счета в Национальном Банке Республики Казахстан	37 277 714	7,6
Средства в других банках, нетто	20 603 915	4,2
Займы клиентам, нетто	316 895 184	64,9
Ценные бумаги (включая репо)	92 443 462	18,9
Основные средства	9 114 549	1,9
Прочие активы, нетто	12 063 436	2,5
Обязательства	449 569 302	100,0
Корреспондентские счета и вклады банков	1 179 171	0,3
Счета и депозиты	301 435 548	67,0
Привлеченные займы	79 692 043	17,7
Выпущенные облигации (включая субординированные)	52 015 113	11,6
Прочие обязательства	15 247 427	3,4
Собственный капитал	38 828 958	100,0
Уставный капитал	17 519 043	45,2
Дополнительный оплаченный капитал	2 192 276	5,6
Фонды и резервы	2 189 685	5,6
Нераспределенная прибыль	16 927 954	43,6

Активы Банка

Активы Банка за 2002–2004 годы выросли на 266,1 млрд тенге (с 127,1 млрд тенге на конец 2001 года до 393,2 млрд тенге на конец 2004 года) или в 3,1 раза. Основными статьями прироста активов Банка за указанный период являлись нетто-объем его ссудного портфеля – 174,1 млрд тенге или 65,4% от общей суммы прироста активов Банка (увеличился с 80,5 млрд тенге на конец 2001 года до 254,6 млрд тенге на конец 2004 года) и портфель ценных бумаг – 68,4 млрд тенге или 25,7% (увеличился с 14,6 млрд тенге на конец 2001 года до 83,0 млрд тенге на конец 2004 года).

По состоянию на 01 января 2005 года портфель ценных бумаг Банка на общую сумму 83,0 млрд тенге включал в себя облигации Министерства финансов Республики Казахстан (27,7 млрд тенге или 33,4% от общего объема портфеля ценных бумаг Банка), ноты Национального Банка Республики Казахстан (27,5 млрд тенге или 33,1%), казначейские облигации США (14,2 млрд тенге или 17,1%), облигации казахстанских эмитентов (5,6 млрд тенге или 6,8%), международные облигации Республики Казахстан (4,9 млрд тенге или 5,9%), международные облигации казахстанских эмитентов (2,7 млрд тенге или 3,3%), облигации местных исполнительных органов (356,7 млн тенге или 0,4%).

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Банка за 5 месяцев 2005 года его активы увеличились относительно начала года на 90,2 млрд тенге или на 22,7%, в том числе нетто-объем ссудного портфеля – на 62,2 млрд тенге (68,9% от общей суммы прироста активов Банка), остатки на корреспондентских счетах в Национальном Банке Республики Казахстан и в других банках – на 14,1 млрд тенге (15,7%), портфель ценных бумаг – на 10,8 млрд тенге (11,9%) и прочие активы – на 3,1 млрд тенге (3,5%).

Таблица 4

Данные о качестве ссудного портфеля Банка, брутто*

Тип ссуды	на 01.01.03		на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.06.05	
	млн тенгт	%	млн тенгт	%	млн тенгт	%	млн тенгт	%
Стандартные	111 252,0	84,0	119 388,5	71,6	198 198,4	74,7	203 806,4	61,4
Сомнительные всего	18 744,6	14,2	43 698,3	26,2	56 618,3	21,3	118 430,0	35,6
в том числе:								
1 ^я категория	6 988,7	5,3	19 705,0	11,8	38 464,9	14,5	85 234,0	25,7
2 ^я категория	4 149,0	3,1	10 602,9	6,3	5 633,8	2,1	13 086,0	3,9
3 ^я категория	3 055,2	2,3	2 965,3	1,8	3 295,9	1,2	6 306,1	1,9
4 ^я категория	859,4	0,7	5 495,7	3,3	6 567,2	2,5	7 784,7	2,3
5 ^я категория	3 692,3	2,8	4 929,4	3,0	2 656,5	1,0	6 019,2	1,8
Безнадежные	2 380,9	1,8	3 623,6	2,2	10 401,7	4,0	9 809,3	3,0
Всего	132 377,6	100,0	166 710,4	100,0	265 218,4	100,0	332 045,7	100,0

* По неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Банка. Данные включают операции

обратного репо.

Данные о сформированных по ссудам Банка провизиях*

Провизии	на 01.01.03		на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.06.05	
	млн тенг	%	млн тенг	%	млн тенг	%	млн тенг	%
Стандартные	—	—	—	—	—	—	—	—
Сомнительные всего	3 436,40	59,1	6 477,2	64,2	6 115,9	37,0	11 787,3	54,6
в том числе:								
1 ^я категория	349,4	6,0	985,2	9,8	1923,3	11,7	4 261,7	19,7
2 ^я категория	414,9	7,1	1 060,3	10,5	563,4	3,4	1 308,6	6,1
3 ^я категория	611,1	10,5	593,1	5,9	659,2	4,0	1 261,2	5,9
4 ^я категория	214,8	3,7	1 373,9	13,6	1 641,8	9,9	1 946,2	9,0
5 ^я категория	1 846,2	31,8	2 464,7	24,4	1 328,2	8,0	3 009,6	13,9
Безнадежные	2 380,9	40,9	3 623,6	35,8	10 401,7	63,0	9 809,3	45,4
Всего	5 817,3	100,0	10 100,8	100,0	16 517,8	100,0	21 596,6	100,0

* По неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Банка.

Таблица 6

Соотношение активов и обязательств Банка по срокам по данным аудиторского отчета по состоянию на 01 января 2005 года

Активы/обязательства	тыс. тенге					
	До востре- бования	От одного до трех месяцев	От трех месяцев до одного года	От одного года до пяти лет	Более пяти лет	Всего
Деньги и их эквиваленты	32 083 371	1 039 998	—	—	—	33 123 369
Обязательные резервы	—	—	—	—	7 578 394	7 578 394
Средства в кредитных учреждениях	23 149	413 467	258 763	—	—	695 379
Ценные бумаги	71 805 545	255 363	2 119 409	1 733 287	7 087 053	83 000 657
Займы клиентам (брутто)	16 994 746	34 678 404	83 154 911	104 634 619	31 665 199	271 127 879
Налоговые активы	807 626	—	—	—	—	807 626
Прочие активы	3 652 572	—	—	—	—	3 652 572
Итого активов	125 367 009	36 387 232	85 533 083	106 367 906	46 330 646	399 985 876
Задолженность Правительству и Национальному Банку Республики Казахстан	42 236	14 659	222 813	191 103	—	470 811
Средства кредитных учреждений	7 880 803	11 457 470	39 415 293	17 661 695	77 499	76 492 760
Средства клиентов	101 664 090	26 864 776	72 424 208	26 644 969	3 903 318	231 501 361
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 219	513 232	—	38 533 163	5 872 360	44 939 974
Резервы	1 801 039	—	—	—	—	1 801 039
Прочие обязательства	2 013 816	330 262	—	450 824	—	2 794 902
Итого обязательств	113 423 203	39 180 399	112 062 314	83 481 754	9 853 177	358 000 847

Обязательства Банка

За 2002–2004 годы обязательства Банка выросли на 237,8 млрд тенге (с 120,2 млрд тенге на конец 2001 года до 358,0 млрд тенге на конец 2004 года) или в 3 раза. Основными статьями прироста обязательств Банка за указанный период являлись средства его клиентов – 132,4 млрд тенге или 55,7% от общей суммы прироста обязательств Банка (увеличились с 99,1 млрд тенге на конец 2001 года до 231,5 млрд тенге на конец 2004 года), задолженность перед Правительством Республики Казахстан и кредитными учреждениями – 60,7 млрд тенге или 25,5% (увеличилась с 16,3 млрд тенге на конец 2001 года до 77,0 млрд тенге на конец 2004 года) и обязательства по выпущенным Банком облигациям – 42,6 млрд тенге или 17,9% (увеличились с 2,3 млрд тенге на конец 2001 года до 44,9 млрд тенге на конец 2004 года).

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Банка за 5 месяцев 2005 года его обязательства увеличились относительно начала года на 85,7 млрд тенге или на 23,6%, в том числе депозиты клиентов – на 68,1 млрд тенге (79,5% от общей суммы прироста обязательств Банка), размещенные облигации – на 6,8 млрд тенге (7,9%), задолженность перед другими банками и организациями – на 3,8 млрд тенге (4,4%) и прочие обязательства – на 7,0 млрд тенге (8,2%).

Открытые Банку кредитные линии по состоянию на 01 июня 2005 года

Наименование Кредитора	Сумма, тыс. тенге
Raiffeisen Zentralbank Osterreich (г. Вена, Австрия)	26 498 000
Standard Bank London (г. Лондон, Соединенное Королевство)	15 214 419
WestLB (г. Лондон, Соединенное Королевство)	13 249 000
American Express Bank GmbH (г. Франкфурт-на-Майне, Германия)	6 227 030
Finansbank (г. Амстердам, Королевство Нидерландов)	2 163 791
Rabobank (г. Утрехт, Королевство Нидерландов)	2 916 781
GarantiBank (г. Амстердам, Королевство Нидерландов)	1 121 854
Export-Import Bank of Korea (г. Сеул, Южная Корея)	873 177
ING Bank (г. Брюссель, Бельгия)	837 597
Bankgesellschaft Berlin (г. Берлин, Германия)	853 634
Dresdner Bank (г. Франкфурт-на-Майне, Германия)	704 167
Европейский банк реконструкции и развития (г. Лондон, Соединенное Королевство)	662 450
Bank of Montreal (г. Торонто, Канада)	527 514
Нуро- und Vereinsbank (г. Мюнхен, Германия)	526 631
Deutsche Bank (г. Франкфурт-на-Майне, Германия)	409 067
Ai Ahli bank of Kuwait (г. Эль-Кувейт, Кувейт)	397 470
Banca Nazionale Del Lavoro (г. Рим, Италия)	384 964
Commerzbank (г. Франкфурт-на-Майне, Германия)	360 205
Bank of New York (г. Нью-Йорк, США)	323 948
Фонд развития малого предпринимательства (г. Алматы)	264 980
Swedbank (г. Люксембург, Люксембург)	258 359
Banca Popolare Di Vicenza Udine (г. Виченца, Италия)	197 587
Mashreq Bank (г. Дубай, Объединенные Арабские Эмираты)	141 339
Wachovia Bank (г. Филадельфия, США)	112 241
Societe Generale (г. Париж, Франция)	91 073
Citibank (г. Нью-Йорк, США)	78 223
Исламский банк развития (г. Джидда, Саудовская Аравия)	71 616
London Forfeiting Company (г. Лондон, Соединенное Королевство)	57 965
Bank Austria Creditanstal (г. Вена, Австрия)	55 518
Министерство финансов Республики Казахстан (г. Астана)	47 611
Allfirst Bank (г. Балтимор, США)	36 583
Bank One (г. Чикаго, США)	35 971
Nova Ljubljanska Banka D.D. (г. Любляна, Словения)	19 624
Sumitomo Mitsui Banking Corporation (г. Лондон, Соединенное Королевство)	9 812
ВРН Bank SA (г. Краков, Польша)	6 879
Всего	75 737 080

Собственный капитал Банка

Собственный капитал Банка за 2002–2004 годы увеличился на 28,1 млрд тенге (с 6,9 млрд тенге на конец 2001 года до 35,0 млрд тенге на конец 2004 года) или в 5,1 раза. Прирост собственного капитала Банка за указанный период был обусловлен увеличением суммы нераспределенного дохода на 16,2 млрд тенге, размещением акций на сумму 11,6 млрд тенге (включая дополнительный оплаченный капитал в размере 1,3 млрд тенге) и пополнением резервного капитала Банка на 356,4 млн тенге.

По данным неаудированной неконсолидированной отчетности Банка прирост его собственного капитала за 5 месяцев 2005 года на 4,5 млрд тенге или на 13,0% относительно начала года (до 38,8 млрд тенге) в основном был обеспечен размещением акций Банка на 1,8 млрд тенге и увеличением нераспределенной прибыли на 2,5 млрд тенге.

Таблица 8

Данные аудированных консолидированных отчетов об изменениях в собственном капитале Банка

тыс. тенге

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Собственные выкупленные акции	Фонд переоценки	Нераспределенный доход	Итого
На 01 января 2002 года	5 422 600	956 415	–	366 115	157 893	6 903 023
Взносы в капитал	4 261 150	1 130 464	–	–	–	5 391 614
Приобретение собственных акций	–	(1 488)	(14 876)	–	–	(16 364)
Продажа собственных акций	–	209	833	–	–	1 042
Дивиденды по привилегированным акциям	–	–	–	–	(394 459)	(394 459)
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг	–	–	–	431 100	–	431 100
Переводы	–	–	–	(33 391)	33 391	–
Чистый доход	–	–	–	–	1 871 163	1 871 163
На 01 января 2003 года	9 683 750	2 085 600	(14 043)	763 824	1 667 988	14 187 119
Взносы в капитал	213 050	106 272	–	–	–	319 322
Приобретение собственных акций	–	–	(1 696)	–	–	(1 696)
Дивиденды по привилегированным акциям	–	–	–	–	(354 936)	(354 936)
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг	–	–	–	(371 012)	–	(371 012)
Переводы	–	–	–	(24 861)	24 861	–
Курсовая разница	–	–	–	–	(817)	(817)
Чистый доход	–	–	–	–	7 460 278	7 460 278
На 01 января 2004 года	9 896 800	2 191 872	(15 739)	367 951	8 797 374	21 238 258
Взносы в капитал	5 862 551	–	–	–	–	5 862 551
Приобретение собственных акций	–	(702)	(926)	–	–	(1 628)
Дивиденды по привилегированным акциям	–	–	–	–	(315 144)	(315 144)
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг	–	–	–	163 844	–	163 844
Переводы	–	–	–	(12 333)	12 333	–
Чистый доход	–	–	–	–	8 088 143	8 088 143
На 01 января 2005 года	15 759 351	2 191 170	(16 665)	519 462	16 582 706	35 036 024

Результаты деятельности Банка

Чистый доход Банка за 2002–2004 годы вырос на 8,1 млрд тенге (с 31,0 млн тенге в 2001 году до 8,1 млрд тенге в 2004 году) или в 260,4 раза, что было обусловлено значительным приростом процентных доходов, комиссионных и сборов.

За 2002–2004 годы процентные доходы Банка увеличились на 22,1 млрд тенге (с 10,8 млрд тенге в 2001 году до 32,9 млрд тенге в 2004 году) или в 3 раза в результате роста объема его ссудного портфеля в 3,2 раза. Непроцентные доходы Банка (включая комиссионные и сборы) за указанный период выросли на 5,9 млрд тенге (с 7,3 млрд тенге в 2001 году до 13,2 млрд тенге в 2004 году) или на 80,7%.

Процентные расходы Банка за 2002–2004 годы выросли на 7,7 млрд тенге (с 5,0 млрд тенге в 2001 году до 12,8 млрд тенге в 2004 году) или в 2,5 раза вследствие увеличения выплат вознаграждения по размещенным в Банке депозитам клиентов, привлеченным займам и выпущенным облигациям.

Согласно неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности чистый доход Банка по итогам пяти месяцев 2005 года составил 2,5 млрд тенге или 30,9% от уровня чистого дохода, полученного Банком за 2004 год.

Данные аудированных консолидированных результатов деятельности Банка

тыс. тенге, если не указано иное			
Показатель	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
Доходы, связанные с получением вознаграждения	15 323 669	24 196 510	32 950 057
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	7 516 931	9 183 470	12 758 757
Чистый доход, связанный с получением вознаграждения, до отчислений в резервы	7 806 738	15 013 040	20 191 300
Отчисления в резервы	6 649 796	4 136 538	7 954 045
Чистый процентный доход	1 156 942	10 876 502	12 237 255
Комиссионные и сборы, нетто	4 184 051	6 563 781	9 318 421
Доходы, не связанные с получением вознаграждения	5 831 643	2 818 562	3 064 751
Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	8 999 228	11 987 196	14 529 612
Доход до учета подоходного налога и доли меньшинства	2 173 408	8 271 649	10 090 815
Расходы по подоходному налогу	302 245	773 465	1 997 780
Чистый доход после уплаты подоходного налога	1 871 163	7 498 184	8 093 035
Доля меньшинства в чистом доходе	–	(37 906)	(4 892)
Чистый доход	1 871 163	7 460 278	8 088 143
Базовая и разводненная прибыль на одну акцию, тенге	2,43	75,68	79,21
По данным финансовой отчетности рассчитано:			
Доходность капитала (ROE), %	13,19	35,13	23,09
Доходность активов (ROA), %	0,99	2,99	2,06
Коэффициент цены к доходу (P/E)	57,61	1,59	1,39
Балансовая стоимость одной акции, тенге	573,40	214,94	313,09

Таблица 10

Данные неаудированного неконсолидированного отчета о доходах и расходах Банка по состоянию на 01 июня 2005 года

Показатель	тыс. тенге
Процентные доходы	17 304 322
Процентные расходы	8 142 545
Чистый процентный доход до формирования резервов на возможные потери по займам	9 161 777
Резервы на возможные потери по займам	6 262 755
Чистый процентный доход	2 899 022
Непроцентные доходы	7 803 757
Непроцентные расходы	3 553 804
Доход до формирования резервов по прочим операциям и до налогообложения	4 249 953
Резервы на возможные потери по прочим операциям	358 523
Чистая прибыль до налогообложения	3 891 430
Корпоративный подоходный налог	1 393 464
Чистая прибыль	2 497 966

Таблица 11

Данные аудированных консолидированных отчетов о движении денег Банка

тыс. тенге			
Показатель	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
Операционный доход до изменений в чистых операционных активах	9 648 701	14 949 432	20 749 304
Увеличение (уменьшение) в операционных активах	(64 247 803)	(70 910 661)	(103 832 425)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах	45 899 526	34 916 731	109 473 781
Чистое движение денег от операционной деятельности до учета подоходного налога	(8 699 576)	(21 044 498)	26 390 660
Уплаченный подоходный налог	(250 058)	(790 152)	(2 337 895)
Чистое движение денег от операционной деятельности	(8 949 634)	(21 834 650)	24 052 765
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	4 914 840	(2 276 623)	(41 757 601)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	8 865 134	20 125 365	37 669 344
Влияние изменений в курсах обмена валют на деньги и их эквиваленты	450 035	(286 573)	(256 486)
Чистое изменение денег и их эквивалентов	5 280 375	(4 272 481)	19 708 022
Деньги и их эквиваленты на начало года	12 407 453	17 687 828	13 415 347

**Сравнение показателей Банка с показателями других банков второго уровня
по состоянию на 01 июня 2005 года**

млн тенге, если не указано иное

Наименование	Собственный капитал	Активы	Чистый доход	k1 (min 0,06)	k2 (min 0,12)	k4 (min 0,30)	ROA, %	ROE, %
Банк	54 778	488 398	2 498	0,07	0,14	1,08	0,51	4,56
Среднее значение	68 745	590 917	4 611	0,07	0,13	0,98	0,74	6,34

Сравнение приводится со средними показателями по двум сопоставимым по величине собственного капитала казахстанским банкам. Средние значения показателей рассчитаны по данным финансовой отчетности, представленной на биржу банками, которые являются членами биржи категории "B" (участие в торгах иностранными валютами).

По сообщению АФН пруденциальные нормативы и обязательные к соблюдению нормы и лимиты, установленные Национальным Банком Республики Казахстан, по состоянию на 01 июня 2005 года Банком соблюдались.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ БАНКА

Вид ценных бумаг:	купонные субординированные облигации без обеспечения
Дата государственной регистрации выпуска:	01 июля 2005 года
НИН:	KZPC6Y10B195
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	10.000
Объем выпуска, тенге:	3.000.000.000
Количество облигаций, штук:	300.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	7,5% годовых от номинальной стоимости
Дата начала обращения:	06 июля 2005 года
Срок обращения и размещения:	10 лет
Даты начала выплаты вознаграждения:	06 января и 06 июля каждого года обращения
Дата начала погашения:	06 июля 2015 года

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером В19–6.

Перспектив купонных субординированных облигаций Банка шестого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, и учредительные документы Банка не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Банка осуществляет АО "Фондовый Центр".

Обязанности маркет–мейкера по облигациям Банка шестого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, принимает на себя АО "Nalyk Finance" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 27 декабря 2004 года № 0401200928).

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция пунктов 4)–11) проспекта выпуска облигаций.

"4) вознаграждение по облигациям:

дата, с которой начинается начисление вознаграждения (купона):

С даты начала обращения;

Обращение облигаций начинается с 5 календарного дня со дня государственной регистрации настоящего выпуска облигаций в регулирующем органе; отсчет указанного срока начинается со дня, следующего за

<p>порядок и условия выплаты вознаграждения (купона):</p>	<p>днем государственной регистрации.</p> <p>Выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения, за который осуществляется выплата.</p> <p>На получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>Купонное вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости на полугодовую ставку купонного вознаграждения. Количество знаков после запятой и метод округления устанавливается регламентом АО "Казахстанская фондовая Биржа".</p>
<p>период времени, применяемого для расчета вознаграждения:</p>	<p>В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p> <p>Выплата вознаграждения (купона) производится Эмитентом из расчёта временной базы 360/30 (360 дней в году /30 дней в месяце) в соответствии с регламентом расчетов АО "Казахстанская Фондовая Биржа".</p>
<p>порядок расчета при выпуске индексированных облигаций:</p>	<p>облигации настоящего выпуска не являются индексированными</p>
<p>5) сведения об обращении и погашении облигаций: условия погашения:</p>	<p>Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>На получение последнего купонного вознаграждения и основного долга имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p>
<p>срок погашения:</p>	<p>В течение 10 календарных дней после окончания периода обращения</p>
<p>6) права, предоставляемые облигацией ее держателю с указанием:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций; • право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска

облигаций;

- право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

досрочное погашение:

Банк имеет право на досрочное погашение основного долга по номинальной стоимости.

При принятии решения Советом директоров Банка о досрочном погашении основного долга по облигациям Банк за тридцать дней до даты проведения данной процедуры сообщает держателям данных облигаций, посредством сообщения на информационном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" и публикации в печатном издании об условиях, сроках, порядке погашения облигаций и порядке возврата денег, переданных в оплату облигаций.

В соответствии с Разделом 7 Приложения № 1 к Правилам государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций и рассмотрения отчетов об итогах Размещения и погашения облигаций дополнительно предоставляем следующие сведения:

7) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента:

Дефолт по облигациям Эмитента – это невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 календарных дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения или основного долга.

В случае невыплаты или неполной выплаты по вине Эмитента купонного вознаграждения и/или основного долга в сроки, установленные настоящим Проспектом, Эмитент выплачивает держателям облигаций настоящего выпуска пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

При наступлении дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций.

8) информация об опционах:

Опционы не предусмотрены.

9) информация о конвертируемости облигаций:

Облигации не являются конвертируемыми.

10) способ размещения облигаций:
порядок размещения:

- на организованном рынке:

Размещения облигаций будет осуществляться в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа"

- на неорганизованном рынке:

Размещение облигаций будет осуществляться путем проведения подписки

условия и порядок оплаты облигаций:

Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме.

Физические лица могут оплачивать облигации также в наличной форме.

При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указывается в Договорах купли-продажи облигаций заключаемых Банком с инвестором.

При размещении облигаций через специализированные торги на торговой площадке АО "Казахстанская фондовая биржа" оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа".

обеспечение по облигациям:

Данный выпуск облигаций является необеспеченным.

сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций:

В случае необходимости Банк объявит тендер на оказание услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг.

сведения о платежном агенте.

Платежный агент не предусмотрен.

Выплата купонного вознаграждения и номинальной стоимости осуществляется Банком самостоятельно.

11) использование денег от размещения облигаций.

Целями настоящего выпуска являются:

- увеличение собственного капитала Банка;
- диверсификация и увеличение срочности источников привлеченных средств;
- поддержания долгосрочной ликвидности Банка;
- активизация деятельности Банка в области кредитования крупных предприятий реального сектора экономики, а также малого и среднего бизнеса."

**СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ БАНКА ШЕСТОГО ВЫПУСКА,
ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ, ЛИСТИНГОВЫМ
ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"**

1. Собственный капитал Банка согласно его аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2005 года составлял 35,0 млрд тенге (36.082.414 месячных расчетных показателей).
2. Активы Банка согласно его аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2005 года составляли 393,2 млрд тенге (404.998.867 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Банк существует более трех лет.
4. Банк зарегистрирован в форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Банка, подготовленной по МСФО, за 2001 год проводился фирмой Deloitte & Touche, за 2002–2004 годы – фирмой Ernst & Young.
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирм Deloitte & Touche и Ernst & Young Банк по итогам 2001–2004 годов прибылен (2001 год – 31,0 млн тенге, 2002 год – 1,9 млрд тенге, 2003 год – 7,5 млрд тенге, 2004 год – 8,1 млрд тенге).
7. Согласно имеющимся на бирже документам Банк не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Банка.
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Банка шестого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, составляет 3,0 млрд тенге, количество облигаций – 300.000 штук;

9. Эмиссионные и учредительные документы Банка не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев допускаемых облигаций на их передачу (отчуждение).
10. Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Банка осуществляет АО "Фондовый Центр".
11. Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Банка принимает на себя АО "Haluk Finance".
12. Все требования постановления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для высшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Малецкая А.Г.