



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Казкоммерцбанк" второго выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы

30 октября 2008 года

г. Алматы

Акционерное общество "Казкоммерцбанк", краткое наименование – АО "Казкоммерцбанк" (в дальнейшем именуемое "Банк"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Банка второго выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы (НИН – KZP02Y10C725), по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки".

Экспертиза по включению ценных бумаг Банка в официальный список биржи проводится тринадцатый раз, начиная с 1999 года. Последний раз экспертиза проводилась в сентябре 2007 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций Банка первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы.

Настоящее заключение составлено на основании данных, предоставленных Банком. Всю ответственность за достоверность информации, предоставленной бирже, несет Банк.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О БАНКЕ

Дата первичной государственной регистрации:	21 октября 1991 года
Дата последней государственной перерегистрации:	27 сентября 2005 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050060, г. Алматы, пр. Гагарина, 135ж

О деятельности Банка

Банк был создан на базе коммерческого банка "Медеу Банк", зарегистрированного 12 июля 1990 года, и прошел государственную перерегистрацию как Акционерный Коммерческий Банк "КАЗКОММЕРЦБАНК" 21 октября 1991 года. В апреле 1994 года произошло слияние Банка с коммерческим банком "Астана Холдинг Банк" (г. Алматы). В 1996 году была произведена перерегистрация Банка под наименованием ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" и в декабре 2003 года – под наименованием АО "Казкоммерцбанк".

Банк обладает следующими лицензиями:

- Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством, в тенге и иностранной валюте от 27 января 2006 года № 48
- Министерства внутренних дел Республики Казахстан на осуществление охранной деятельности по защите жизни, здоровья своих работников и собственного имущества, в том числе при его транспортировке, от 21 июня 2004 года № 000982

По состоянию на 01 октября 2008 года, помимо головного офиса в г. Алматы, Банк имел 23 филиала и 167 отделений в гг. Алматы, Астана, Актобе, Актау, Атырау, Балхаш, Жезказган, Караганда, Каскелен, Кокшетау, Костанай, Кызылорда, Павлодар, Петропавловск, Семей, Талдыкорган, Тараз, Темиртау, Уральск, Усть-Каменогорск, Шелек (Алматинская обл.), Шымкент и Экибастуз, а также представительство в г. Лондон (Соединенное Королевство). Общая численность персонала Банка на указанную дату составляла 5.943 человека, из них 1.671 человек – работники головного офиса Банка.

По состоянию на 01 октября 2008 года Банк владел акциями АО "Казкоммерц Секьюритиз" (г. Алматы; 100 % от общего количества размещенных акций), АО "Страховая компания

"Казкоммерц-Полис" (г. Алматы; 100 %), АО "Компания по страхованию жизни "Казкоммерц Life" (г. Алматы; 100 %), АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами, "Grantum Asset Management" (г. Алматы; 100 %), ЗАО "Казкоммерцбанк Таджикистан" (г. Душанбе, Республика Таджикистан; 100 %), АО "Казкоммерцбанк Кыргызстан" (г. Бишкек, Кыргызская Республика; 93,6 %), АО "Накопительный пенсионный фонд "ГРАНТУМ" (г. Алматы; 80 %), АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами, "Жетысу" (г. Алматы; 50 %), АО "Накопительный пенсионный фонд "УларУміт" (г. Алматы; 49,4 %), долями участия в уставных капиталах ТОО "Процессинговая Компания" (г. Алматы; 100 % от оплаченного уставного капитала), ТОО "Казкоммерц РФЦА" (г. Алматы; 100 %), ТОО "Первое кредитное бюро" (г. Алматы; 18,4 %), ООО "Москоммерцбанк" (г. Москва, Россия; 100 %) и ООО "Инвестиционная группа "ИСТ КОММЕРЦ" (г. Москва, Россия; 50 %), а также являлся единственным участником фирм Kazkommerts International B.V., Kazkommerts Finance 2 B.V., Kazkommerts Capital 2 B.V. (все – г. Роттердам, Королевство Нидерландов).

Банк имеет кредитные рейтинговые оценки от следующих международных рейтинговых агентств:

- **Moody's Investors Service:** долгосрочный по депозитам – Ba1, краткосрочный по депозитам – D-;
- **Fitch Ratings:** долгосрочный рейтинг контрагента – BB+, краткосрочный рейтинг контрагента – B;
- **Standard & Poors:** долгосрочный рейтинг контрагента – BB, краткосрочный рейтинг контрагента – B, прогноз – "негативный".

Структура акций Банка по состоянию на 01 октября 2008 года

Общее количество объявленных акций, штук:	900.000.000
в том числе:	
простых	775.000.000
привилегированных	125.000.000
Общее количество размещенных акций, штук:	699.613.553
в том числе:	
простых	574.838.474
привилегированных	124.775.079
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	6.998.000

Всего Банком были зарегистрированы 10 выпусков акций, из которых первые шесть были аннулированы. 17 мая 2001 года Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал выпуск простых акций Банка в количестве 294.220.069 штук, 20 декабря 2001 года – выпуск привилегированных акций Банка в количестве 125.000.000 штук, 13 марта 2003 года – выпуск простых акций в количестве 80.779.931 штука. 30 июля 2008 года АФН зарегистрировало выпуск объявленных акций Банка, согласно которому их общее количество составило 900.000.000 штук, в том числе 775.000.000 простых и 125.000.000 привилегированных акций (включая предыдущие выпуски).

Выпуск объявленных акций Банка внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А0040.

Ведение системы реестров держателей акций Банка осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС" (лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 20 июня 2005 года № 0406200402).

Акционеры Банка

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Банка по состоянию на 01 октября 2008 года лицами, владеющими акциями Банка в количестве пять и более процентов от общего количества размещенных акций Банка, являлись:

Таблица 1

Наименования (имена) и места нахождения (жительства)	Простых акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
АО "Центрально-Азиатская инвестиционная компания" (г. Алматы)	184 679 013	32,1
Субханбердин Нуржан Салькенович (г. Алматы)	72 570 672	12,6
Европейский банк реконструкции и развития (г. Лондон, Соединенное Королевство)	48 597 741	8,5

По состоянию на 01 октября 2008 года на реэмиSSIONном счете Банка находилось 161.526 простых и 224.921 привилегированных акций.

Согласно предоставленной Банком информации 01 августа 2008 года АО "Alnair Capital Holding" (г. Алматы) купило на открытом рынке 72.312.948 штук депозитарных расписок на 144.625.896 простых акций Банка (25,2 % от общего количества размещенных акций Банка). По состоянию на 01 октября 2008 года в выписке из системы реестров держателей акций Банка и в системе учета АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" информация об АО "Alnair Capital Holding" как о собственнике указанных ценных бумаг отсутствует (не раскрыта).

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Банка выплата дивидендов по его акциям производится по итогам года. Решение о выплате и размере дивидендов по простым акциям Банка по итогам года принимает общее собрание его акционеров. Согласно условиям проспекта выпуска акций Банка размер дивиденда на его одну привилегированную акцию составляет 0,04 доллара США по курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату выплаты дивидендов.

По итогам 2005–2007 годов дивиденды по простым акциям Банка не начислялись и не выплачивались. По привилегированным акциям Банка за 2005 год было начислено и выплачено дивидендов на сумму 668,7 млн тенге, за 2006 год – на сумму 635,8 млн тенге, за 2007 год – на сумму 603,7 млн тенге.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКА

Банк предоставляет бирже консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Аудит консолидированной финансовой отчетности Банка за 2005–2007 годы и обзор его промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года проводились фирмой Deloitte (г. Алматы).

Согласно аудиторским отчетам фирмы Deloitte консолидированная финансовая отчетность Банка во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Банка по состоянию на 01 января 2006–2008 годов, а также результаты его деятельности и движение денег за 2005–2007 годы в соответствии с МСФО.

Таблица 2

Данные консолидированных балансов Банка, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	на 01.01.06		на 01.01.07*		на 01.01.08	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Активы	1 194 869	100,0	2 441 856	100,0	2 997 232	100,0
Деньги	37 229	3,1	209 005	8,6	168 148	5,6
Драгоценные металлы	–	–	807	0,0	–	–
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	140 375	11,7	322 618	13,2	188 776	6,3
Средства в других банках	254 287	21,3	197 191	8,1	212 823	7,1
Ссуды, предоставленные клиентам	743 411	62,2	1 678 840	68,8	2 366 335	79,0

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	427	0,1	2 628	0,1	3 036	0,1
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	562	0,1	357	0,0	375	0,0
Инвестиции в зависимые компании	425	0,0	1 755	0,1	3 222	0,1
Гудвилл	2 405	0,2	2 405	0,1	2 405	0,1
Основные средства и нематериальные активы	8 662	0,7	15 681	0,6	34 259	1,1
Прочие активы	7 086	0,6	10 569	0,4	17 853	0,6
Обязательства	1 106 598	100,0	2 179 755	100,0	2 678 013	100,0
Средства банков	379 206	34,3	884 301	40,6	723 431	27,0
Средства клиентов	303 437	27,4	687 806	31,6	895 083	33,4
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	189	0,0	3 554	0,2	7 730	0,3
Обязательства по облигациям	303 133	27,4	424 162	19,5	739 688	27,6
Прочие привлеченные средства	50 604	4,6	68 814	3,2	148 934	5,6
Прочие резервы	4 934	0,4	6 758	0,3	10 638	0,4
Обязательства по налогу на прибыль	8 290	0,7	16 850	0,8	30 496	1,2
Дивиденды к выплате	1	0,0	1	0,0	2	0,0
Прочие обязательства	4 591	0,4	8 587	0,4	13 845	0,5
Субординированный долг**	52 213	4,7	78 922	3,6	108 166	4,0
Собственный капитал	88 271	100,0	262 101	100,0	319 219	100,0
Уставный капитал	4 996	5,7	6 995	2,7	6 998	2,2
Эмиссионный доход	15 902	18,0	152 534	58,2	152 855	47,9
Резерв переоценки основных средств	1 520	1,7	2 436	0,9	6 020	1,9
Резервы	58 877	66,7	84 864	32,4	140 794	44,1
Доля меньшинства	6 976	7,9	15 272	5,8	12 552	3,9

* Пересчитанные данные из аудиторского отчета за 2007 год.

** Включает обязательства по субординированному займу, субординированным облигациям и привилегированным акциям Банка.

Активы Банка

По данным консолидированной финансовой отчетности Банка, подтвержденной аудиторскими отчетами, его активы за период с 01 января 2006 года по 31 декабря 2007 года выросли на 1.802,4 млрд тенге (в 2,5 раза) в результате увеличения ссудного портфеля на 1.622,9 млрд тенге (в 3,2 раза), денег на 130,9 млрд тенге (в 4,5 раза), общего объема финансовых активов на 50,8 млрд тенге (на 36 %), остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов на 25,6 млрд тенге (в 4 раза), прочих активов на 10,8 млрд тенге (в 2,5 раза) и инвестиций в зависимые компании на 2,8 млрд тенге (в 7,6 раза) при уменьшении средств, размещенных в других банках, на 41,5 млрд тенге (на 16,3 %).

По состоянию на 01 января 2008 года финансовые активы Банка на общую сумму 192,2 млрд тенге включали в себя негосударственные облигации иностранных эмитентов (104,9 млрд тенге), производные ценные бумаги (42,9 млрд тенге), негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан (облигации – 38,0 млрд тенге; акции – 1,1 млрд тенге), государственные казначейские обязательства Республики Казахстан (2,5 млрд тенге), ноты Национального Банка Республики Казахстан (1,8 млрд тенге), иностранные государственные ценные бумаги (1,0 млрд тенге).

По данным консолидированной неаудированной финансовой отчетности Банка за период с 01 января по 30 июня 2008 года его активы снизились на 112,9 млрд тенге (на 3,8 %) в результате уменьшения общего объема финансовых активов на 86,7 млрд тенге (на 45,1 %), ссудного портфеля на 62,5 млрд тенге (на 2,6 %), средств, размещенных в других банках, на 31,1 млрд тенге (на 14,6 %) и прочих активов на 1,2 млрд тенге (на 6,5 %) при увеличении денег на 66,1 млрд тенге (на 39,3 %), остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов на 1,9 млрд тенге (на 5,6 %), инвестиций в зависимые компании на 114,0 млн тенге (на 3,5 %) и покупки драгоценных металлов на сумму 318,0 млн тенге.

По состоянию на 01 июля 2008 года финансовые активы Банка на общую сумму 3,5 млрд тенге включали в себя государственные казначейские обязательства Республики Казахстан (1,9 млрд тенге), негосударственные облигации эмитентов Республики Казахстан (1,6 млрд тенге), государственные казначейские обязательства Кыргызской Республики (17,0 млн тенге).

**Данные консолидированного неаудированного баланса Банка
по состоянию на 01 июля 2008 года**

Показатель	млн тенге	%
Активы	2 884 308	100,0
Деньги	234 295	8,1
Драгоценные металлы	318	0,0
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	102 012	3,5
Средства в банках	181 712	6,3
Ссуды, предоставленные клиентам	2 303 849	79,9
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 948	0,1
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	554	0,0
Инвестиции в зависимые компании	3 336	0,1
Гудвилл	2 405	0,1
Основные средства и нематериальные активы	36 182	1,3
Прочие активы	16 697	0,6
Обязательства	2 544 557	100,0
Средства банков	495 687	19,5
Средства клиентов	978 164	38,4
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	14 602	0,6
Обязательства по облигациям	735 761	28,9
Прочие привлеченные средства	149 751	5,9
Прочие резервы	8 999	0,4
Обязательства по налогу на прибыль	38 688	1,5
Дивиденды к выплате	307	0,0
Прочие обязательства	13 604	0,5
Субординированный долг*	108 994	4,3
Собственный капитал	339 751	100,0
Уставный капитал	6 998	2,0
Эмиссионный доход	152 854	45,0
Резерв переоценки основных средств	5 987	1,8
Резервы	168 193	49,5
Доля меньшинства	5 719	1,7

* Включает обязательства по субординированному займу, субординированным облигациям и привилегированным акциям Банка.

Структура и качество ссудного портфеля

По информации Банка, доля кредитов, выданных им в иностранной валюте, по состоянию на 01 января 2006 года составляла 70,4 % от брутто-объема его ссудного портфеля, на 01 января 2007 года – 68,7 %, на 01 января 2008 года – 62,3 %, на 01 июля 2008 года – 63,1 %.

По состоянию на 01 июля 2008 года временная структура ссудного портфеля Банка представляла следующую картину: 31,3 % от общего объема его ссудного портфеля составляли кредиты со сроком до одного года, 54 % – от одного года до пяти лет, 14,7 % – свыше пяти лет.

Данные о качестве ссудного портфеля Банка, брутто

Тип ссуды	на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.01.08		на 01.07.08	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Стандартные	190 657,3	26,0	354 461,2	21,6	431 723,6	19,1	508 653,7	22,9
Сомнительные, всего	515 822,0	70,2	1 250 589,5	76,2	1 775 690,8	78,7	1 628 390,4	73,4
в том числе:								
1 ^я категория	447 997,0	61,0	1 145 262,0	69,8	1 382 513,2	61,2	854 612,8	38,5
2 ^я категория	8 340,9	1,1	16 439,3	1,0	80 499,9	3,6	146 509,7	6,6
3 ^я категория	45 915,5	6,3	74 869,1	4,6	256 642,5	11,4	499 040,9	22,5
4 ^я категория	4 505,9	0,6	3 294,9	0,2	6 747,0	0,3	50 953,2	2,3
5 ^я категория	9 062,7	1,2	10 724,2	0,6	49 288,2	2,2	77 273,8	3,5
Безнадежные	27 667,2	3,8	36 276,3	2,2	48 949,9	2,2	80 564,3	3,7
Всего	734 146,5	100,0	1 641 327,0	100,0	2 256 364,3	100,0	2 217 608,4	100,0

Данные о сформированных по ссудам Банка провизиях

Провизии	на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.01.08		на 01.07.08	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Сомнительные, всего	38 060,4	57,9	80 066,6	68,8	152 525,0	75,8	192 074,7	70,5
в том числе:								
1 ^я категория	22 399,8	34,1	57 263,1	49,2	67 855,9	33,8	42 564,2	15,6
2 ^я категория	834,1	1,3	1 643,9	1,4	7 221,9	3,6	14 035,0	5,1
3 ^я категория	9 168,6	13,9	14 973,8	12,9	51 116,3	25,4	84 722,0	31,1
4 ^я категория	1 126,5	1,7	823,7	0,7	1 686,8	0,8	12 161,3	4,5
5 ^я категория	4 531,4	6,9	5 362,1	4,6	24 644,1	12,2	38 592,2	14,2
Безнадежные	27 667,3	42,1	36 276,3	31,2	48 713,2	24,2	80 481,2	29,5
Всего	65 727,7	100,0	116 342,9	100,0	201 238,2	100,0	272 555,9	100,0

По данным Банка, средняя доходность по кредитам, выданным им юридическим лицам, в 2005 году составляла 13 %, в 2006 году – 12,7 %, в 2007 году – 13,5 % и в первом полугодии 2008 года – 15,5 %, по кредитам, выданным Банком физическим лицам, – 14,8 %, 14,1 %, 13,9 % и 14,6 % соответственно.

Уровень сформированных Банком провизий по отношению к брутто-объему его ссудного портфеля на конец 2005 года составлял 8,9 %, на конец 2006 года – 7,1 %, на конец 2007 года – 8,9 %, на 01 июля 2008 года – 12,3 %.

По разъяснению Банка, увеличение удельного веса сформированных по ссудам провизий обусловлено изменением классификации ссудного портфеля в связи с тем, что АФН ввело в действие новые правила классификации активов в целях формирования адекватных сумм провизий, а также в связи с некоторым ухудшением качества ссудного портфеля Банка вследствие спада экономической активности в Казахстане.

Обязательства Банка

По данным консолидированной финансовой отчетности Банка, подтвержденной аудиторскими отчетами, его обязательства за период с 01 января 2006 года по 31 декабря 2007 года выросли на 1.571,4 млрд тенге или в 2,4 раза, в том числе по депозитам клиентов – на 591,6 млрд тенге (в 2,9 раза), по облигациям – на 436,6 млрд тенге (в 2,4 раза), перед банками – на 344,2 млрд тенге (на 98 %), перед прочими финансовыми организациями – на 98,3 млрд тенге (в 2,9 раза), по субординированному долгу – на 55,9 млрд тенге (в 2,1 раза), по налогу на прибыль – на 22,2 млрд тенге (в 3,7 раза), прочие обязательства – на 9,3 млрд тенге (в 3 раза), финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости, – на 7,5 млрд тенге (в 40,9 раза) и прочие резервы – на 5,7 млрд тенге (в 2,2 раза).

По состоянию на 01 января 2006 года в структуре депозитов клиентов Банка доля срочных депозитов составляла 56,6 %, депозитов до востребования – 43,4 %, на 01 января 2007 года – 66,5 % и 33,5 % и на 01 января 2008 года – 75,5 % и 24,5 % соответственно.

По данным консолидированной неаудированной финансовой отчетности Банка за период с 01 января по 30 июня 2008 года его обязательства снизились на 133,5 млрд тенге (на 5 %) в результате уменьшения займов от других банков на 227,7 млрд тенге (на 31,5 %), объема размещенных облигаций на 3,9 млрд тенге (на 0,5 %), прочих резервов на 1,6 млрд тенге (на 15,4 %) и обязательств перед прочими финансовыми организациями на 241,0 млн тенге (на 1,7 %) при увеличении депозитов клиентов на 83,1 млрд тенге (на 9,3 %), обязательств по налогу на прибыль на 8,2 млрд тенге (на 26,9 %), финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости, на 6,9 млрд тенге (в 1,9 раза), субординированного долга на 828,0 млн тенге (на 0,8 %), прочих привлеченных средств на 817,0 млн тенге (на 0,5 %) и обязательств по выплате дивидендов на 305,0 млн тенге (в 153,5 раза).

По состоянию на 01 июля 2008 года в структуре депозитов клиентов Банка доля срочных депозитов составляла 76,9 %, депозитов до востребования – 23,1 %.

По состоянию на 01 июля 2008 года Банк имел обязательства по займам, привлеченным от других банков, на общую сумму 492,1 млрд тенге, в том числе со сроком погашения до одного года – на сумму 317,6 млрд тенге, от одного года до пяти лет – на сумму 154,2 млрд тенге, со сроком погашения более пяти лет – на сумму 20,2 млрд тенге.

Таблица 6

**Соотношение активов и обязательств Банка по срокам по данным аудиторского отчета
по состоянию на 01 января 2008 года**

млн тенге							
Активы/обязательства	До одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех месяцев до одного года	От одного года до пяти лет	Более пяти лет	Срок погашения не установлен	Всего
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	10 459	129 347	31 817	–	–	–	171 623
Средства в банках	158 420	26 415	6 918	18 572	1 171	–	211 496
Ссуды, предоставляемые клиентам	121 342	160 508	449 367	858 742	709 549	–	2 299 508
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	3	179	1 535	1 147	–	2 864
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	–	24	34	104	208	–	370
Деньги и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	168 148	–	–	–	–	–	168 148
Долевые ценные бумаги	–	–	–	–	–	15 649	15 649
Инвестиции в зависимые компании	–	–	–	–	–	3 222	3 222
Гудвилл	–	–	–	–	–	2 405	2 405
Основные средства и нематериальные активы	–	–	–	–	–	34 259	34 259
Начисленный процентный доход по активам	34 227	19 371	10 687	5 219	331	–	69 835
Прочие активы	3 012	8 143	5 125	1 573	–	–	17 853
Итого активов	495 608	343 811	504 127	885 745	712 406	55 535	2 997 232
Средства банков	141 216	160 676	230 012	166 715	19 540	–	718 159
Средства клиентов	320 227	127 509	203 474	225 057	2 300	–	878 567
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 964	11 060	35 288	280 996	389 255	–	718 563
Прочие привлеченные средства	–	585	–	43 231	104 498	–	148 314
Субординированный долг	–	–	–	3 293	103 080	–	106 373
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	331	7 399	–	–	–	–	7 730
Прочие резервы	950	3 022	1 770	1 471	3	3 422	10 638
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	2 339	1 362	8 651	10 251	7 893	–	30 496
Дивиденды к выплате	–	2	–	–	–	–	2
Начисленный процентный расход по обязательствам	7 111	20 614	14 321	1 445	1 835	–	45 326
Прочие обязательства	10 415	1 601	1 717	112	–	–	13 845
Итого обязательств	484 553	333 830	495 233	732 571	628 404	3 422	2 678 013

Собственный капитал Банка

По данным консолидированной финансовой отчетности Банка, подтвержденной аудиторскими отчетами, его собственный капитал за период с 01 января 2006 года по 31 декабря 2007 года вырос на 230,9 млрд тенге или в 3,6 раза в результате размещения акций Банка на сумму 138,9 млрд тенге (в том числе 136,9 млрд тенге – эмиссионный доход), увеличения резервов на 81,9 млрд тенге (в 2,4 раза), доли меньшинства на 5,6 млрд тенге (на 80 %) и резерва переоценки основных средств на 4,5 млрд тенге (в 4 раза).

Таблица 7

**Данные отчетов об изменениях в собственном капитале Банка,
подтвержденных аудиторскими отчетами**

млн тенге

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Доля меньшинства	Итого
На 01 января 2006 года	5 000	15 898	4	1 520	58 873	6 976	88 271
Нереализованная прибыль от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	–	–	68	–	–	–	68
Переоценка основных средств	–	–	–	1 355	–	–	1 355
Отложенный налог по переоценке основных средств	–	–	–	(407)	–	–	(407)
Курсовая разница	–	–	73	–	(142)	6 520	6 451
Амортизация фонда переоценки основных средств	–	–	–	(32)	32	–	–
Прибыль (убыток) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	–	–	(29)	–	–	–	(29)
Чистая прибыль	–	–	–	–	25 985	1 776	27 761
Размещение простых акций	2 000	136 890	–	–	–	–	138 890
Выкуп собственных акций	(1)	(258)	–	–	–	–	(259)
На 01 января 2007 года	6 999	152 530	116	2 436	84 748	15 272	262 101
Нереализованный убыток от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	–	–	(151)	–	–	–	(151)
Переоценка основных средств	–	–	–	5 239	–	–	5 239
Отложенный налог по переоценке основных средств	–	–	–	(1 536)	(36)	–	(1 572)
Курсовая разница	–	–	(18)	–	12	(4 508)	(4 514)
Амортизация фонда переоценки основных средств	–	–	–	(119)	119	–	–
Убыток по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	–	–	41	–	–	–	41
Чистая прибыль	–	–	–	–	55 963	1 788	57 751
Размещение простых акций	1	153	–	–	–	–	154
Реализация собственных акций	–	170	–	–	–	–	170
На 01 января 2008 года	7 000	152 853	(12)	6 020	140 806	12 552	319 219

По данным консолидированной неаудированной финансовой отчетности Банка его собственный капитал за период с 01 января по 30 июня 2008 года вырос на 20,5 млрд тенге (на 6,4 %) в результате увеличения резервов на сумму 27,4 млрд тенге (на 19,5 %) при уменьшении доли меньшинства на 6,8 млрд тенге (на 54,4 %) и резерва переоценки основных средств на 33,0 млн тенге (на 0,5 %).

Результаты деятельности Банка

Таблица 8

Данные консолидированных отчетов о прибылях и убытках Банка,
подтвержденных аудиторскими отчетами

млн тенге, если не указано иное

Показатель	за 2005 год	за 2006 год*	за 2007 год
Процентные доходы	86 407	147 250	316 458
Процентные расходы	45 855	83 115	169 528
Чистый процентный доход до формирования резервов	40 552	64 135	146 930
Резервы на возможные потери по займам	17 833	32 887	69 956
Чистый процентный доход после отчислений в резервы	22 719	31 248	76 974
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости	849	4 744	21 627
Прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами	1 591	5 204	(18 605)
Доходы по услугам и комиссии	10 684	17 537	23 558
Расходы по услугам и комиссии	1 269	1 672	2 713
Чистая прибыль от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	12	29	41
Дивиденды полученные	10	83	145
Прочие доходы	2 690	3 042	6 919
Чистые непроцентные доходы	14 567	28 967	30 972
Операционные доходы	37 286	60 215	107 946
Операционные расходы	13 368	19 053	31 200
Прибыль до формирования прочих операционных резервов и доли в прибыли зависимых компаний	23 918	41 162	76 747
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	880	383	1 238
Формирование резервов по гарантиям и прочим внебалансовым обязательствам	1 059	1 548	3 186
Доля в прибыли зависимых компаний	174	1 130	1 333
Операционная прибыль до налогообложения	22 153	40 361	73 655
Расходы по налогу на прибыль	2 338	12 600	15 904
Чистая прибыль	19 815	27 761	57 751
Чистый доход на одну простую акцию (EPS), тенге	50,95	48,08	80,85
По данным финансовой отчетности рассчитано:			
Доходность активов (ROA), %	1,66	1,14	1,93
Доходность капитала (ROE), %	22,45	10,59	18,09
Коэффициент цены к доходу (P/E)	9,81	28,81	9,52
Балансовая стоимость одной акции, тенге	638,87	381,26	485,63

* Пересчитанные данные из аудиторского отчета за 2007 год.

За 2007 год процентные доходы Банка увеличились относительно 2005 года на 230,1 млрд тенге или в 3,1 раза в основном за счет роста доходов по ссудам, предоставленным клиентам (на 222,0 млрд тенге). Непроцентные доходы Банка за указанный период выросли относительно 2005 года на 16,4 млрд тенге (в 2,1 раза) за счет увеличения нетто-дохода от операций с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости (на 20,8 млрд тенге), нетто-дохода по услугам и комиссии (на 12,9 млрд тенге), прочих доходов (на 4,2 млрд тенге) при получении убытка от операций с иностранной валютой в размере 20,2 млрд тенге (в 2005 году Банком был получен нетто-доход в сумме 1,7 млрд тенге).

Рост процентных расходов Банка в 2007 году относительно 2005 года на 123,7 млрд тенге или в 3,7 раза в основном обусловлен увеличением выплат вознаграждения по размещенным облигациям Банка на 42,0 млрд тенге (в 2,9 раза), по размещенным в Банке депозитам

клиентов на 39,9 млрд тенге (в 4,4 раза), а также по займам и депозитам других банков на 33,3 млрд тенге (в 4,2 раза).

Чистая прибыль Банка за 2007 год выросла относительно 2005 года на 37,9 млрд тенге (в 2,9 раза).

Таблица 9

Данные консолидированного неаудированного отчета о прибылях и убытках Банка

млн тенге, если не указано иное

Показатель	за 6 месяцев 2007 года*	за 6 месяцев 2008 года
Процентные доходы	137 379	191 749
Процентные расходы	76 631	90 213
Чистый процентный доход до формирования резервов	60 748	101 536
Резервы на возможные потери по займам	29 305	37 900
Чистый процентный доход после отчислений в резервы	31 443	63 636
Чистые непроцентные доходы	17 334	1 713
Операционные доходы	48 777	65 349
Операционные расходы	13 051	17 474
Прибыль до формирования прочих операционных резервов и доли в прибыли зависимых компаний	35 726	47 875
Формирование резервов под обесценение по прочим операциям	(624)	(731)
Формирование резервов по гарантиям и прочим внебалансовым обязательствам	(721)	2 215
Доля в прибыли зависимых компаний	204	151
Операционная прибыль до налогообложения	34 585	49 510
Расходы по налогу на прибыль	(7 678)	(15 385)
Чистая прибыль	26 907	34 125
По данным финансовой отчетности рассчитано:		
Доходность активов (ROA), %	0,88	1,18
Доходность капитала (ROE), %	9,19	10,04
Балансовая стоимость одной акции, тенге	418,00	485,35

* Сравнительные данные из финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года.

По данным консолидированной неаудированной финансовой отчетности Банка за 6 месяцев 2008 года его процентные доходы увеличились относительно соответствующего периода 2007 года на 54,4 млрд тенге (на 39,6 %), операционные доходы на 16,6 млрд тенге (на 34 %). За указанный период процентные расходы Банка выросли относительно соответствующего периода 2007 года на 13,6 млрд тенге (на 17,7 %), операционные расходы – на 4,4 млрд тенге (на 33,9 %).

Чистая прибыль Банка по итогам его деятельности за 6 месяцев 2008 года выросла по сравнению с соответствующим периодом 2007 года на 7,2 млрд тенге (на 26,8 %).

Таблица 10

Данные консолидированных отчетов о движении денег Банка, подтвержденных аудиторскими отчетами

млн тенге

Показатель	за 2005 год	за 2006 год*	за 2007 год
Движение денег от операционной деятельности до налогообложения	22 857	(405 046)	(222 600)
Уплаченный налог на прибыль	(2 082)	(3 800)	(2 259)
Чистое движение денег от операционной деятельности	20 775	(408 846)	(224 859)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(5 320)	(9 573)	(17 215)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	130 170	276 833	326 450
Чистое изменение денег	145 625	(141 586)	84 376
Деньги на начало года	81 858	200 271	59 403

Курсовая разница	(7)	718	567
Деньги на конец года	227 476	59 403	144 346

* Пересчитанные данные из аудиторского отчета за 2007 год.

**Сравнение показателей банков, сопоставимых по размеру их собственного капитала,
по состоянию на 01 сентября 2008 года**

Наименование	Собственный капитал	Активы	Чистая прибыль	тыс. тенге				
				k1 (min 0,06)	k2 (min 0,12)	k4-3 (min 0,8)	ROA, %	ROE, %
Банк	381 780 418	2 720 242 995	19 144 079	0,10	0,13	1,70	0,70	5,01
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	206 500 098	1 762 015 651	13 377 809	0,08	0,12	1,94	0,76	6,48

Сравнение приводится с показателями казахстанского банка, который является сопоставимым по величине собственного капитала. Показатели АО "Народный сберегательный банк Казахстана" рассчитаны по данным его финансовой отчетности, предоставленной бирже.

По сообщению АФН пруденциальные нормативы и обязательные к соблюдению нормы и лимиты, установленные Национальным Банком Республики Казахстан, по состоянию на 01 сентября 2008 года Банком соблюдались.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ БАНКА

Дата государственной регистрации выпуска:	22 августа 2008 года
Вид ценных бумаг:	купонные субординированные облигации без обеспечения
НИН:	KZP02Y10C725
Номинальная стоимость облигации, тенге:	100.000
Объем выпуска, тенге:	10.000.000.000
Количество облигаций, штук:	100.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	9 % годовых от номинальной стоимости облигации на первые два года обращения; начиная с третьего года обращения облигаций – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая один раз в год
Срок размещения и обращения:	10 лет с даты начала обращения облигаций
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата начала погашения облигаций:	через 10 лет с даты начала обращения облигаций

Второй выпуск облигаций Банка, выпущенных в пределах первой облигационной программы, внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С72-2.

Далее частично приводятся условия пунктов 4)–5), 11)–13), 17) раздела 3 проспекта второго выпуска облигаций Банка, выпущенных в пределах первой облигационной программы, в которых полностью сохранена их редакция:

"3. Структура выпуска:

...

4) вознаграждение по облигациям:

Начисление купонного вознаграждения по облигациям происходит с даты начала обращения облигаций.

В первые два года обращения ставка купонного вознаграждения составит 9 % годовых от номинальной стоимости облигаций. С третьего года обращения ставка купонного вознаграждения будет пересматриваться один раз в год (до начала соответствующего года обращения), которая будет действительна для всех выплат купонного вознаграждения до следующего пересмотра ставки, и составит:

$i+m$, где:

i – уровень инфляции, рассчитываемый как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100 %), публикуемый Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты начала соответствующего года обращения облигаций;

m – фиксированная маржа, составляющая 1 % на протяжении всего срока обращения облигаций.

Максимальное значение купона – 10,5 % годовых, минимальное значение купона – 4 % (при дефляции).

Информацию об изменении ставки купонного вознаграждения по облигациям Эмитент доводит до сведения держателей облигаций через АО "Казахстанская фондовая биржа" не позднее, чем за три рабочих дня до даты начала соответствующего года обращения.

Выплата купонного вознаграждения осуществляется за минусом налога у источника выплаты, удерживаемого Банком в случаях и по ставкам, установленным налоговым законодательством РК, действующим на дату выплаты каждого купонного вознаграждения.

Выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге путем перевода денег на текущие счета инвесторов в течение 10 (десяти) календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты купонного вознаграждения.

На получение купонного вознаграждения имеют права лица, зарегистрированные в системе реестров держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

5) сведения об обращении и погашении облигаций:

Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов в течение 10 (десяти) календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости облигаций и последнего вознаграждения.

На получение номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения имеют права лица, зарегистрированные в системе реестров держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплаты.

...

11) права, предоставляемые облигацией ее держателю:

Держатели облигаций, имеют право на получение купонного вознаграждения по наступлению даты выплаты купонного вознаграждения, а также на получение номинальной стоимости облигаций по наступлению даты погашения облигаций согласно условиям проспекта выпуска облигаций.

12) досрочный выкуп:

Банк имеет право на досрочное частичное или полное погашение облигаций. Досрочное частичное или полное погашение возможно не ранее начала шестого года обращения облигаций.

При принятии решения Советом Директоров Банка о частичном или полном досрочном погашении облигаций Банк за 30 дней до даты проведения данной процедуры сообщает держателям данных облигаций, посредством сообщения на информационном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" и публикации в средствах массовой информации в газетах "Казахстанская правда" и "Егемен Казахстан" об условиях, сроках и порядке погашения облигаций.

Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов в течение 10 (десяти) календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости облигаций и последнего накопленного купонного вознаграждения.

При досрочном погашении на получение номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения имеют права лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

13) сведения об использовании денег от размещения:

Средства будут направлены на общие корпоративные цели в соответствии с уставными задачами, в частности стремление максимально диверсифицировать как активные операции Банка, так и источники фондирования в следующих направлениях:

- работа с крупными и средними корпоративными клиентами;
- финансирование малого и среднего бизнеса, микро-кредитование, ипотечное и потребительское кредитование.

...

17) способ размещения облигаций:

срок и порядок размещения облигаций:

Размещение облигаций в течение срока обращения с предоставлением отчетов о размещении согласно действующему законодательству.

Размещение облигаций будет производиться путем проведения подписки на неорганизованном рынке по принципу очередности поступления заявок от инвесторов с заключением соответствующих Договоров купли-продажи облигаций и посредством проведения специализированных торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа".

Облигации размещаются открытым способом среди неограниченного круга инвесторов.

условия и порядок оплаты облигаций:

Облигации оплачиваются исключительно деньгами. Порядок и условия оплаты облигаций указывается в Договорах купли-продажи облигаций заключаемых между Банком и инвесторами.

В случае размещения на организованном рынке порядок оплаты в соответствии с внутренними документами организатора торгов и АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".

Проспект второго выпуска облигаций, 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 допускаемых облигаций Банка осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС" (лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 20 июня 2005 года № 0406200402).

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Банка второго выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы, принимает на себя АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк") (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 17 мая 2006 года № 0401201207).

**СООТВЕТСТВИЕ БАНКА И ЕГО ОБЛИГАЦИЙ ВТОРОГО ВЫПУСКА,
ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ,
ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ ПЕРВОЙ ПОДКАТЕГОРИИ КАТЕГОРИИ
"ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ БЕЗ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ"**

1. Как самостоятельное юридическое лицо Банк существует более двух лет.
2. Банк предоставил Бирже аудиторский отчет по его консолидированной финансовой отчетности за 2005–2007 годы и отчет по обзору его промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года, подготовленной в соответствии с МСФО.
3. Аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности Банка за 2005–2007 годы и отчет по обзору его промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года, подготовленной в соответствии с МСФО, выполнены фирмой Deloitte, входящей в перечень признаваемых Биржей аудиторских организаций.
4. Собственный капитал Банка согласно его консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с МСФО, по состоянию на 01 января 2008 года составлял 319,2 млрд тенге (292.325.092 месячных расчетных показателя), уставный капитал – 7,0 млрд тенге.
5. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирмы Deloitte прибыль Банка по итогам 2005 года составила 19,8 млрд тенге (18.145.604 месячных расчетных показателя), 2006 года – 27,8 млрд тенге (25.422.161 месячный расчетный показатель), 2007 года – 57,8 млрд тенге (52.885.531 месячный расчетный показатель).
6. Банк имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, который содержит положения Кодекса корпоративного управления, одобренного решением Совета эмитентов (протокол первого заседания Совета эмитентов от 21 февраля 2005 года).
7. Проспект облигаций Банка второго выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, и его учредительные документы не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
8. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Банка принимает на себя АО "Казкоммерц Секьюритиз".

Все требования, установленные постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 26 мая 2008 года № 77 для включения облигаций Банка второго выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, в официальный список биржи по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Нурпеисов Б.К.