

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по ЗАО "Банк Развития Казахстана"

07 октября 2002 года

г. Алматы

Закрытое акционерное общество "Банк Развития Казахстана", краткое наименование – ЗАО "Банк Развития Казахстана" (в дальнейшем именуемое "Банк"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга и допуска его международных облигаций первой эмиссии (ISIN – XS0155792186), выпущенных в рамках облигационной программы Банка на сумму 400,0 млн. долларов США, к обращению на торгах биржи по официальному списку категории "А".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Банком. Ответственность за достоверность информации, представленной бирже в целях составления настоящего заключения, несет Банк.

Экспертиза по включению в официальный список биржи категории "А ценных бумаг Банка в течение 2002 года проводится второй раз. Первый раз экспертиза проводилась в феврале 2002 года при включении в официальный список биржи категории "А" купонных индексированных облигаций Банка первого выпуска (НИН – KZ2CKY05A473). В связи с этим настоящее заключение составлено в сокращенной форме и отражает в основном изменения, произошедшие в деятельности Банка со дня составления последнего заключения Листинговой комиссии.

## Общие сведения

Дата первичной государственной регистрации:	31 мая 2001 года
Организационно-правовая форма:	закрытое акционерное общество
Юридический адрес:	473000, г. Астана, пр. Победы, 33
Фактический адрес:	473000, г. Астана, мкр-н Самал, 12, офисное здание "АСТАНА ТАУЭР", офис 18-1

## О деятельности Банка

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

Учредителями Банка являются Правительство Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан с долей 75% от общего количества объявленных к выпуску акций Банка и местные исполнительные органы (акиматы четырнадцати областей и гг. Астана и Алматы), общая доля которых составляет 25% от общего количества объявленных к выпуску акций Банка (1,5625% – доля каждого).

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

В соответствии с законодательством Республики Казахстан Банк имеет право участвовать в уставных капиталах юридических лиц только в случае, когда он обращает взыскание на доли участия или акции юридических лиц, ранее оформленные Банком в залог, с целью их дальнейшей реализации.

Банк имеет кредитные рейтинги от следующих международных рейтинговых агентств:

**от Fitch IBCA Inc.** – долгосрочный – ВВ– с позитивным прогнозом, краткосрочный – В, рейтинг поддержки на уровне 4Т;

**от Standard & Poor's Rating Services** – долгосрочный – ВВ, краткосрочный – В, прогноз "позитивный".

### Структура уставного капитала Банка на 30 сентября 2002 года

Объявленный уставный капитал, тенге	30.000.000.000
Выпущенный (оплаченный) уставный капитал, тенге	28.778.750.000
Номинальная стоимость одной акции, тенге	50.000
Общее количество акций в зарегистрированной эмиссии (только простые), штук	600.000
в том числе размещено, штук	575.575

#### Акционеры Банка

В соответствии со статьей 22 закона Республики Казахстан "О Банке Развития Казахстана" от 25 апреля 2001 года акционерами банка являются Правительство Республики Казахстан и местные исполнительные органы Республики Казахстан.

Банк имеет 17 акционеров. По состоянию на 30 сентября 2002 года акционером, владеющим 78,2% от общего количества выпущенных акций Банка, является Правительство Республики Казахстан в лице Министерства финансов, которому переданы права владения и пользования государственным пакетом акций Банка (номинальный держатель – РГП "Информационно-учетный центр"). 16 местных исполнительных органов Республики Казахстан в совокупности владеют 21,8% от общего количества выпущенных акций Банка.

#### Финансовые показатели Банка

Банк составляет финансовую отчетность в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, а также банковским законодательством Республики Казахстан. Аудит финансовой отчетности Банка, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности, за 2001 год и шесть месяцев 2002 года проводился фирмой KPMG Janat (г. Алматы).

Информация, которая приводится ниже, основана на данных аудированной KPMG Janat финансовой отчетности Банка, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.

Таблица 1

#### Данные консолидированной финансовой отчетности

Наименование показателя	тыс. тенге, если не указано иное	
	на 01.01.02	на 01.07.02
Выпущенный (оплаченный) уставный капитал	24 026 677	28 685 750
Собственный капитал	24 800 277	30 471 723
Всего активы	24 872 718	35 179 208
Ликвидные активы	23 968 064	30 153 460
Ссуды клиентам	0	3 130 778
Обязательства, всего	72 441	4 707 485
Текущие счета и депозиты клиентов	15 234	33 806
Выпущенные облигации	0	4 440 062
Чистая прибыль	773 600	1 012 373
Доходность активов (ROA), %	3,11	2,88
Доходность капитала (ROE), %	3,12	3,32

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

#### Активы Банка

По состоянию на 01 января 2002 года активы Банка составляли 24,9 млрд. тенге и их структура выглядела следующим образом: 61,7% (15,3 млрд. тенге) от всех активов приходилось на операции обратного репо, 21,6% (5,4 млрд. тенге) – на депозиты, размещенные в Национальном Банке Республики Казахстан, 13% (3,2 млрд. тенге) – на портфель ценных бумаг. Ссудные операции в 2001 году Банком не проводились, поскольку Банк был создан только в мае 2001 года и находился в стадии решения организационных вопросов.

В 2002 году после размещения своих купонных индексированных облигаций первого выпуска на сумму 4,4 млрд. тенге Банк начал осуществлять ссудные операции. По состоянию на 01 июля 2002 года доля операций обратного репо в общей сумме активов Банка (35,2 млрд. тенге)

составляла 43,6% (15,3 млрд. тенге), доля портфеля ценных бумаг – 25,5% (9,0 млрд. тенге), доля депозитов, размещенных в других банках, – 16,1% (5,7 млрд. тенге), доля нетто-объема ссудного портфеля – 8,9% (3,1 млрд. тенге).

Прирост активов Банка за шесть месяцев 2002 года на 10,3 млрд. тенге прежде всего обусловлен увеличением портфеля ценных бумаг Банка на 3,6 млрд. тенге за счет средств, поступивших в оплату его акций (4,7 млрд. тенге), формированием ссудного портфеля из денег, полученных от размещения своих облигаций первого выпуска, а также увеличением других активов на 3,6 млрд. тенге.

### **Ссудный портфель**

Нетто-объем ссудного портфеля Банка по состоянию на 01 июля 2002 года составлял 3,1 млрд. тенге и в полном объеме был представлен стандартными кредитами, по которым сформированы провизии в сумме 59,2 млн. тенге.

### **Портфель ценных бумаг**

Совокупный портфель ценных бумаг Банка (годных для продажи и удерживаемых до погашения) представлен государственными ценными бумагами и ценными бумагами казахстанских эмитентов высокого инвестиционного качества и отражен в балансе по их справедливой стоимости, равной 9,0 млрд. тенге. На 39,3% (3,5 млрд. тенге) совокупный портфель ценных бумаг Банка представлен негосударственными еврооблигациями организаций Республики Казахстан, на 38,2% (3,4 млрд. тенге) – нотами Национального Банка, на 16,9% (1,5 млрд. тенге) – муниципальными облигациями, на 5,6% (0,6 млрд. тенге) – государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Республики Казахстан.

### **Операции обратного репо**

По состоянию на 01 июля 2002 года объем операций обратного репо по отношению к концу 2001 года остался практически без изменений и был равен 15,3 млрд. тенге. Согласно аудиторским отчетам KPMG Japan договоры обратного репо заключены с Национальным Банком Республики Казахстан с истечением действия в 2005–2007 годах. По условиям этих договоров сделки обратного репо являются отзывными и могут быть прекращены Банком досрочно с уведомлением противоположной стороны.

### **Обязательства Банка**

За шесть месяцев 2002 года обязательства Банка увеличились на 4,6 млрд. тенге или в 65 раз по отношению к концу 2001 года, что обусловлено размещением купонных индексированных облигаций Банка первого выпуска.

### **Обязательства по долговым ценным бумагам**

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

Таблица 2

**Соотношение активов и обязательств по срокам по состоянию на 01 июля 2002 года**

	тыс. тенге					
<b>Активы/ обязательства</b>	<b>Менее 1 мес.</b>	<b>От 1 до 6 мес.</b>	<b>От 6 мес. до 1 года</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Всего</b>
Деньги	570	–	–	–	–	570
Депозиты в Национальном Банке	18 365	157 528	–	–	–	175 893
Депозиты в банках второго уровня	68 389	–	5 605 871	–	–	5 674 260
Кредитный портфель	–	229 650	150 205	963 980	1 786 943	3 130 778
Ценные бумаги	1 552 585	1 889 581	190 861	5 384 234	136 337	9 153 598
Операции обратного репо	205 000	–	–	14 025 000	1 110 000	15 340 000
Прочие активы	–	–	40 674	1 295 957	187 100	1 523 731
<b>Итого активов</b>	<b>1 844 909</b>	<b>2 276 759</b>	<b>5 987 611</b>	<b>21 669 171</b>	<b>3 220 380</b>	<b>34 998 830</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	–	–	–	33 806	–	33 806
Выпущенные облигации	–	–	–	4 440 062	–	4 440 062
Прочие обязательства	20 934	212 683	–	–	–	233 617
<b>Итого обязательств</b>	<b>20 934</b>	<b>212 683</b>	<b>–</b>	<b>4 473 868</b>	<b>–</b>	<b>4 707 485</b>

### **Собственный капитал Банка**

По величине собственного капитала (на 01 июля 2002 года – 30,5 млрд. тенге) Банк является крупнейшим среди казахстанских банков второго уровня. По состоянию на 01 июля 2002 года в

структуре собственного капитала Банка уставный капитал составлял 94,6% (на конец 2001 года – 96,9%). Прирост собственного капитала банка за шесть месяцев 2002 года на 5,7 млрд. тенге (на 22,9%) обусловлен увеличением выпущенного (оплаченного) уставного капитала на 4,7 млрд. тенге и нераспределенного дохода на 1,0 млрд. тенге.

В соответствии с Меморандумом о кредитной политике (утвержден постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 сентября 2001 года № 1187), утверждаемым Правительством на трехлетний период, уставный капитал Банка может быть направлен только на цели кредитования краткосрочных экспортных проектов в размере не более 20%, и, являясь обеспечением привлекаемых на финансовых рынках заемных ресурсов, размещается в высоколиквидные финансовые инструменты.

#### **Доходы Банка**

Операционные доходы Банка за шесть месяцев 2002 года выросли по отношению к началу года на 475,4 млн. тенге и составили 1,4 млрд. тенге. 84,5% от совокупных доходов Банка приходится на процентные доходы, в том числе по операциям обратного репо – 56,7% (818,0 млн. тенге), по ценным бумагам – 19,6% (282,6 млн. тенге), по кредитам, выданным клиентам, – 3,5% (50,7 млн. тенге), по средствам, размещенным в других банках и финансовых организациях (включая депозиты, размещенные в Национальном Банке Республики Казахстан) – 5,7% (81,8 млн. тенге). Рост процентных доходов связан с увеличением объема портфеля ценных бумаг Банка и началом ссудных операций.

Непроцентные доходы Банка за тот же период выросли на 117,0 млн. тенге (в 2,2 раза) до 210,8 млн. тенге. Основной прирост непроцентных доходов обусловлен увеличением доходов от переоценки и купли–продажи валюты на 95,9 млн. тенге или в 2 раза к концу 2001 года.

#### **Расходы Банка**

Совокупные расходы Банка за первое полугодие 2002 года увеличились на 235,0 млн. тенге (в 2,2 раза) к началу года и составили 432,4 млн. тенге, из которых 275,1 млн. тенге или 63,6% от общей суммы – расходы на персонал и содержание офиса (прирост к началу года на 45,9%), 98,0 млн. тенге или 22,7% – расходы по выплате вознаграждения по выпущенным облигациям Банка, 59,2 млн. тенге или 13,7% – резервы на покрытие убытков от кредитной деятельности.

#### **Сведения о допускаемом выпуске ценных бумаг**

Купонные еврооблигации Банка первого выпуска являются частью его программы по выпуску среднесрочных еврооблигаций на сумму 400,0 млн. долларов США.

Дата эмиссии:	10 октября 2002 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации на предъявителя
ISIN:	XS0155792186
Номинальная стоимость, в долларах США:	1.000, 10.000, 100.000
Объем эмиссии, в долларах США:	100.000.000
Размер вознаграждения:	7,125% годовых
Даты выплаты вознаграждения:	10 апреля и 10 октября каждого года обращения
Дата погашения облигаций:	10 октября 2007 года
Рейтинги:	от Fitch IBCA Inc. – BB– от Standard & Poor's Rating Services – BB

Менеджер выпуска – UBS AG, действующий через группу UBS WARBURG (г. Лондон, Соединенное Королевство), со-менеджеры – ABN Amro Bank N.V. (г. Амстердам, Нидерланды), ING Bank N.V. (г. Лондон, Соединенное Королевство), Standart Bank London Ltd. (г. Лондон, Соединенное Королевство), ОАО "НАРОДНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА" (г. Алматы).

Трасти, основной платежный агент, регистратор, депозитарий – Deutsche Bank AG London (г. Лондон, Соединенное Королевство) – защищает интересы держателей облигаций, получает все платежи по облигациям от Банка и распределяет суммы, подлежащие выплате,

осуществляет выплаты по облигациям и следит за их соответствием, регистрирует глобальную облигацию и ведет учет выданных на облигации сертификатов. "Трастовое соглашение" и "Агентское соглашение" с Deutsche Bank AG London были подписаны 27 сентября 2002 года.

### **Условия выпуска, обслуживания и погашения облигаций**

#### **Статус облигаций**

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

#### **Регулирующее законодательство**

Облигации и трастовое соглашение регулируются в соответствии с английским законодательством.

#### **Разрешение споров по выпуску**

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

#### **Платежи**

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

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

#### **Налогообложение**

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

#### **Дополнительная информация по облигациям**

Облигации прошли листинг на фондовой бирже Люксембурга.

Облигации допущены к обращению на территории Республики Казахстан разрешением Национального Банка Республики Казахстан от 04 октября 2002 года № 128107/80.

### **Цель заимствования**

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

#### **Соответствие требованиям категории "А" официального списка**

1. Собственный капитал Банка по состоянию на 01 июля 2002 года по данным аудированного баланса составлял 30.513.097 тыс. тенге.  
В соответствии со статьей 6 закона Республики Казахстан "О Банке Развития Казахстана" Национальный Банк не осуществляет контроль за исполнением пруденциальных нормативов и резервных требований Банка.
2. Активы Банка по состоянию на 01 июля 2002 года по данным аудированного баланса составляли 35.446.567 тыс. тенге.
3. Как самостоятельное юридическое лицо Банк существует один год и четыре месяца. Установленное требование выполняется в соответствии с допустимыми исключениями, установленными пунктом 1 статьи 13 Листинговых правил, согласованных с Национальным

Банком Республики Казахстан 29 января 2002 года и утвержденных решением собрания членов ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" от 06 февраля 2002 года.

4. Банк зарегистрирован в качестве закрытого акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Банка за 2001 год и шесть месяцев 2002 года проводился фирмой KPMG Janat в соответствии с международными стандартами по аудиту.
6. По итогам 2001 года чистый доход Банка согласно аудированной фирмой KPMG Janat финансовой отчетности составлял по казахстанским стандартам бухгалтерского учета 771,1 млн. тенге, по международным стандартам финансовой отчетности – 773,6 млн. тенге.
7. Согласно представленным на биржу документам Банк не имеет просроченной задолженности по выплате дивидендов, по ранее выпущенным облигациям, а также по другим обязательствам, превышающим десять процентов от активов Банка.
8. Согласно представленному дополнению по ценообразованию к программе по выпуску среднесрочных еврооблигаций Банка объем эмиссии первого транша еврооблигаций Банка по суммарной номинальной стоимости составляет 100,0 млн. долларов США.
9. Ведение реестра держателей облигаций осуществляется Deutsche Bank AG London (г. Лондон, Соединенное Королевство).
10. Обязанности маркет-мейкера по второму выпуску облигаций Банка принимает на себя ОАО "НАРОДНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА" (г. Алматы).
11. Условия выпуска облигаций не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

И.о. члена Листинговой комиссии

(в соответствии с процедурой замещения)

Джолдасбеков А.М.

Член Листинговой комиссии

Цалюк Г.А.