



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

06 сентября 2007 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 первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы (НИН – KZP01Y10C727), по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Банка в официальный список биржи категории "А" проводится двенадцатый раз, начиная с 1999 года. Последний раз экспертиза проводилась в феврале 2006 года при включении в официальный список биржи категории "А" международных облигаций, выпущенных дочерней организацией Банка Kazkommerts International B.V.

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

Настоящее заключение составлено в сокращенной форме в соответствии со статьей 19–1 Листинговых правил на основании данных, предоставленных Банком. Всю ответственность за достоверность информации, предоставленной бирже, несет Банк.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ

Дата регистрации:	23 августа 2007 года
Вид ценных бумаг:	субординированные купонные облигации
НИН:	KZP01Y10C727
Объем выпуска, тенге:	10.000.000.000
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	100.000
Количество облигаций, штук:	100.000
Ставка вознаграждения:	7,5% годовых на первые 2 года обращения облигаций; 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
Даты выплаты вознаграждения:	4 раза в год через каждые три месяца с даты начала обращения облигаций
Дата погашения:	через 10 лет с даты начала обращения облигаций

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С72-1.

Далее частично приводятся подпункты 4), 5), 13) и 14) пункта 3 и подпункты 1) и 2) пункта 6 подраздела 38 раздела 8 проспекта первого выпуска облигаций Банка, выпущенных в пределах его 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.

Выплата купонного вознаграждения производится Эмитентом четыре раза в год, соответственно, через каждые 3 (три) месяца с даты начала обращения облигаций, база расчета 360/30.

С третьего года обращения ставка купонного вознаграждения будет пересматриваться Правлением 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 2-м месяцам до даты начала соответствующего года обращения облигаций;

m – фиксированная маржа, составляющая 2% на протяжении всего срока обращения облигаций.

Максимальное значение купона – 9,5% годовых, минимальное – 4% (при дефляции).

Информацию об изменении ставки купонного вознаграждения по облигациям Эмитент публикует в течение 30 календарных дней с даты принятия Правлением Банка решения об изменении ставки в печатных изданиях Республики Казахстан (газета "Казахстанская правда" или газета "Егемен Казахстан" на государственном и русском языках, а также уведомляет официальным письмом АО "Казахстанская Фондовая Биржа".

Выплата купонного вознаграждения осуществляется путем перечисления денег на текущие счета инвесторов, за минусом налога у источника выплаты, удерживаемого Банком в случаях и по ставкам, установленным налоговым законодательством РК, действующим на дату выплаты каждого купонного вознаграждения. На получение купонного вознаграждения имеют право лица, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

В случае, если дата выплаты купонного вознаграждения придется на выходной или праздничный день, выплата будет осуществлена в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничным днем. При этом инвестор не вправе требовать начисления процентов (вознаграждения) или компенсации (неустойки) за такую задержку.

- 5) Сведения об обращении и погашении облигаций:
- Дата начала размещения – с даты начала обращения, в течение всего срока обращения.
- По окончании срока обращения облигаций инвесторы имеют право на получение основного долга по облигациям.
- Погашение основного долга производится по номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении на день погашения путем перечисления денег на текущие счета инвесторов. Датой погашения облигаций является дата окончания срока обращения облигаций.
- В случае, если дата погашения суммы основного долга придется на выходной или праздничный день, погашение будет осуществляться в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничным днем. При этом инвестор не вправе требовать начисление процентов (вознаграждения) или компенсации (неустойки) за такую задержку.
- Погашение суммы основного долга будет производиться в тенге. В случае, если инвестором будет являться нерезидент РК, возможна конвертация суммы основного долга в тенге в иную валюту по курсу, установленному Банком, при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация суммы основного долга в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.
- 11) Права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю:
- Права держателей облигаций:
- Держатели облигаций, имеют право на получение купонного вознаграждения по наступлению даты выплаты купонного вознаграждения, а также на получение суммы основного долга по наступлению даты погашения облигаций согласно условиям Проспекта выпуска облигаций.
- 13) Сведения об использовании денег от размещения облигаций:
- 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:
1. работа с крупными и средними корпоративными клиентами;
 2. финансирование малого и среднего бизнеса, микрокредитование, ипотечное и потребительское кредитование;

14) Дополнительные условия:

Выпускаемые облигации являются субординированным долгом.

Субординированный долг второго уровня банка – это необеспеченное обязательство банка, соответствующее следующим условиям:

1. не является вкладом либо обязательством на предъявителя;
2. не является залоговым обеспечением по требованиям банка или аффилированных с ним лиц;
3. при ликвидации банка удовлетворяется до исполнения банком обязательств по бессрочным финансовым инструментам в соответствии с очередностью, установленной статьей 74-2 Закона Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан";
4. может быть погашено (полностью или частично) банком, в том числе досрочно только по инициативе банка, при условии, что такое погашение в соответствии с заключением уполномоченного органа впоследствии не может привести к несоблюдению банком установленных законодательством значений пруденциальных нормативов.

Субординированный долг второго уровня банка, включаемый в собственный капитал, – это субординированный долг, имеющий срок привлечения более пяти лет до начала погашения.

6. Способ размещения облигаций:

1) Срок и порядок размещения облигаций:

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

2) Условия и порядок оплаты облигаций:

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 Казахстанской Фондовой Бирже.

Облигации размещаются открытым способом среди неограниченного числа инвесторов.

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 ЦД."

Проспект первого 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" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 20 июня 2005 года № 0406200402).

Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Банка 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 ПЕРВОГО ВЫПУСКА,
ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ,
ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"**

1. Собственный капитал Банка согласно его консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), по состоянию на 01 января 2007 года составлял 263,9 млрд тенге (265.238.835 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 7,0 млрд тенге.
2. Активы Банка согласно его консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, по состоянию на 01 января 2007 года составляли 2,4 трлн тенге (2.373.108.737 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Банк существует более трех лет.
4. Банк зарегистрирован в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, за 2001–2006 годы проводился фирмой Deloitte & Touche (г. Алматы).
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирмы Deloitte & Touche Банк по итогам 2001–2006 годов прибылен (2001 год – 5,3 млрд тенге, 2002 год – 8,0 млрд тенге, 2003 год – 8,8 млрд тенге, 2004 год – 8,7 млрд тенге, 2005 год – 19,8 млрд тенге, 2006 год – 29,6 млрд тенге).
7. Согласно предоставленным бирже документам Банк не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении его ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Банка.
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Банка первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, составляет 10,0 млрд тенге, количество облигаций 100.000 штук.
9. Проспект первого 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).
10. Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Банка осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС".
11. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Банка принимает на себя АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк").
12. Банк имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

Все требования постановления Правления 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 30 марта 2007 года № 73 для наивысшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

**СООТВЕТСТВИЕ БАНКА ТРЕБОВАНИЯМ СТАТЬИ 19–1 ЛИСТИНГОВЫХ ПРАВИЛ,
УСТАНОВЛЕННЫМ ДЛЯ ПРИМЕНЕНИЯ УПРОЩЕННОЙ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА**

1. Банк имеет долгосрочную кредитную рейтинговую оценку заемщика в иностранной валюте от следующих международных рейтинговых агентств: Moody's Investors Service – Baa2, Standard & Poors – BB+ и Fitch Ratings – BB+.
2. Долгосрочные кредитные рейтинговые оценки Банка как заемщика в иностранной валюте обновлены агентствами Moody's Investors Service и Fitch Ratings менее восемнадцати месяцев назад от даты принятия Листинговой комиссией заявления на включение вышеуказанных облигаций в официальный список категории "A" (агентством Fitch Ratings – 19 апреля 2007 года, агентством Moody's Investors Service – 17 августа 2007 года). Долгосрочная кредитная рейтинговая оценка Банка как заемщика в иностранной валюте обновлена агентством Standard & Poors более восемнадцати месяцев назад (10 февраля 2006 года).
3. Наихудшей рейтинговой оценкой из перечисленных выше рейтинговых оценок Банка является рейтинговая оценка агентства Fitch Ratings (BB+), которая отклоняется на два пункта (с учетом промежуточных значений) от аналогичной суверенной рейтинговой оценки Республики Казахстан, подтвержденной указанным рейтинговым агентством (BBB).
4. Все документы, предоставленные Банком для включения его облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, в официальный список биржи, соответствуют требованиям Листинговых правил по комплектности, оформлению и полноте раскрытия информации, а также отсутствию расхождений между этими документами.
5. Облигации Банка первого выпуска, выпущенные в пределах первой облигационной программы, могут быть включены в официальный список биржи категории "A" без исключений, предусматриваемых статьей 10 Листинговых правил.
6. Исполнение обязательств по облигациям Банка первого выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы, не привязано к определенным условиям.

Все требования для применения упрощенной процедуры листинга соблюдаются в полном объеме.

Председателя Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Член Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Канкишев А.С.