

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"

25 декабря 2001 года

г. Алматы

Открытое акционерное общество "КАЗКОММЕРЦБАНК", краткое наименование – ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (в дальнейшем Банк), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями "Положения о листинге ценных бумаг" биржи, для прохождения процедуры листинга привилегированных именных акций (НИН – KZ1P00400815).

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

### Общие сведения

Дата государственной регистрации:	21 октября 1991 года
Организационно-правовая форма:	открытое акционерное общество
Вид собственности:	частный
Юридический и фактический адрес (местонахождение):	Казахстан, 480060, г. Алматы, ул. Гагарина, 135-ж

Вид деятельности – оказание банковских услуг.

### О деятельности Банка

Банк был основан 12 июля 1990 года, как открытое акционерное общество "Медеу Банк", и 21 октября 1991 года перерегистрирован в ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК". В апреле 1994 года произошло слияние Банка с КБ "Астана Холдинг Банк".

По состоянию на 01 ноября 2001 года Банк имеет 19 филиалов, 67 расчетно-кассовых отделов и два иностранных представительства: в Лондоне (Великобритания) и в Бишкеке (Кыргызская Республика). На 01 июля 2001 года в Банке насчитывалось 2 178 служащих, в том числе: 1 330 человек, занятых в основной деятельности, 448 человек – административный персонал, 400 человек – прочий персонал.

Банк владеет пятью и более процентами в уставном капитале следующих юридических лиц: ЗАО "АБН АМРО Банк Казахстан" (29%), ЗАО "Эйр Казахстан" (50%), Kazkommerts International B.V. (100%), Kazkommerts Finance 2 B.V. (100%), Kazkommerts Capital 2 B.V. (100%), ОАО "Казкоммерц Секьюритиз" (100%), Негосударственном пенсионном фонде "Умит" (39,2%), ЗАО КУПА "АВН АМРО Asset Management" (28%), компании "Единая Расчетная Система" (100%), ОАО Страховая компания "Казкоммерц-Полис" (100%), АО "Экскаватор" (50%); является членом Объединения юридических лиц "Ассоциация финансистов Казахстана", ЗАО "Казахстанская фондовая биржа", ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг", Центральная клиринговая палата, ЗАО "Казахстанский фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц".

Банк выпускает и обслуживает кредитные карточки VISA и MasterCard, а также является уполномоченным дистрибьютором карточек American Express. На 01 октября 2001 года в Банке насчитывалось 141 437 держателей карточек и в основных городах Казахстана действовало 118 АТМ и 560 ПОС-терминалов (56 АТМ и 118 ПОС-терминалов на конец 1999 года).

Банк имеет следующие рейтинги:

- *om Fitch IBCA Inc.* – долгосрочный ("необеспеченный долг") – В+ со стабильным прогнозом, краткосрочный – В, индивидуальный – D и юридический – 4Т;
- *om Moody's Investors Service, Inc.* – долгосрочный по депозитам в иностранной валюте Вa3, краткосрочный – E+, прогноз – положительный;
- *om Standard & Poor's Rating Services* – долгосрочный ("необеспеченный долг") – В, краткосрочный партнерский – С, прогноз – позитивный.

## Динамика финансовых показателей Банка

Банк составляет финансовую отчетность в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, а также банковским законодательством, инструкциями и положениями Национального Банка Республики Казахстан.

Таблица № 1

### Данные финансовой отчетности, представленные эмитентом

Наименование показателя	тыс. тенге			
	01.01.99	01.01.00	01.01.01	01.10.01
Уставный капитал	2 854 288	2 942 200	2 942 200	2 942 200
Собственный капитал	9 537 007	11 695 659	14 579 105	17 426 437
Всего активы	49 308 414	72 426 872	109 959 876	158 146 044
Ликвидные активы*	8 152 955	16 846 863	36 599 241	35 735 335
Кредиты предоставленные (нетто)	32 308 166	43 055 354	63 555 799	109 363 703
Займы и депозиты	38 012 070	56 589 844	86 591 115	134 366 794
Всего доходы	10 816 443	19 964 315	15 862 760	16 646 432
Общие расходы	9 770 277	17 764 848	12 955 795	13 815 426
Чистый доход	1 046 166	2 199 467	2 906 965	2 831 006
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	33,41	40,98	51,08	59,23
Доходность активов (ROA), %	2,12	3,04	2,64	1,79
Доходность капитала (ROE), %	10,97	18,81	19,94	16,25

Составлено на основании финансовой отчетности, представленной в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан. \* – Сумма ликвидных активов определена в соответствии с инструкцией Национального Банка.

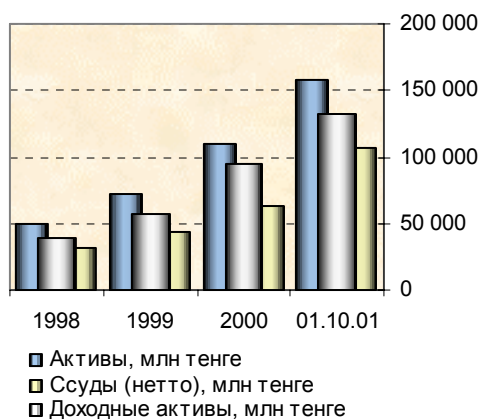
Международный аудит финансовой отчетности Банка проводится с 1995 года фирмой Deloitte & Touche (Алматы, Казахстан).

Таблица № 2

### Данные аудиторского заключения

Наименование показателя	тыс. тенге, если не указано иное		
	01.01.99	01.01.00	01.01.01
Уставный капитал (оплаченный)	2 853 902	2 941 814	2 931 906
Собственный капитал	10 378 227	13 374 826	17 352 087
Всего активы	50 299 880	81 185 724	124 015 677
Ликвидные активы	5 226 647	23 106 195	47 612 518
Ссуды клиентам (нетто)	35 554 884	48 339 227	67 080 203
Задолженность перед банками	17 298 801	22 698 687	23 362 974
Счета клиентов	9 662 791	22 076 532	54 138 572
Чистая прибыль	1 884 079	2 996 498	4 024 190
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	36,49	46,87	60,95
Доходность активов (ROA), %	3,75	3,69	3,24
Доходность капитала (ROE), %	18,15	22,40	23,19

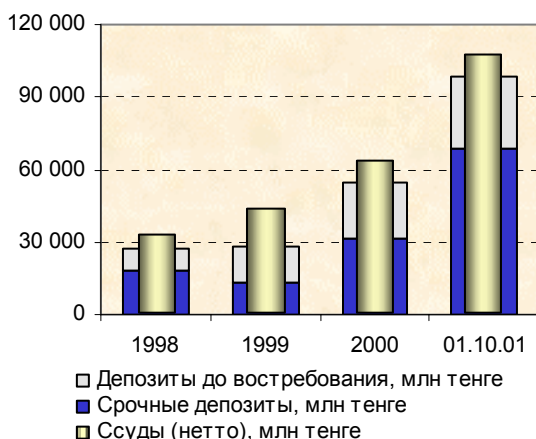
По мнению Deloitte & Touche консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Банка и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2000, 1999 и 1998 годов, результаты их деятельности, движение денежных средств за отчетные годы в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.



### Активы Банка

Среднегодовой прирост активов банка за три последних года составляет порядка 46,6% (1998 год – 41,0%, 1999 – 46,9%, 2000 – 51,8%). В абсолютном выражении за период с 1998 года по 2000 год активы Банка выросли на 75,0 млрд тенге или в 3,1 раза, за девять месяцев 2001 года – на 48,2 млрд тенге или на 43,8%. Если на 01 октября 2000 года доля активов Банка в совокупных активах всех действующих казахстанских банков составляла 17,2%, то на 01 октября текущего года – 21,9%.

На 01 октября 2001 года 84,1% совокупных активов Банка составляли доходные активы (1998 год – 78,7%, 1999 год – 79,3%, 2000 год – 86,5%). Прирост доходных активов за три последних года составил 56,3 млрд тенге, за 9 месяцев 2001 года – 37,9 млрд тенге. Основной объем прироста активов Банка (в том числе и доходных) приходится на долю нетто-объема ссудного портфеля.



### Ссудный портфель

За период с 1998 по 2000 годы нетто-объем ссудного портфеля Банка вырос на 41,7 млрд тенге или практически в 3 раза, хотя его удельный вес в активах в течение указанного периода ежегодно снижался (1998 год – 64,9%, 1999 – 59,4%, 2000 – 57,3%). За 9 месяцев 2001 года рост объема ссудных операций в абсолютном выражении более значительный, чем за все три предыдущих года: нетто-объем ссудного портфеля Банка увеличился на 44,1 млрд тенге или в 1,7 раза и составил 107,1 млрд тенге (67,8% от активов).

Доля ссудного портфеля Банка в совокупном объеме кредитов, выданных действующими в Казахстане банками второго уровня, на 01 октября

2001 года составила 27,0%.

Таблица № 3

### Данные о качестве ссудного портфеля Банка

Тип ссуды	на 01.01.99		на 01.01.00		на 01.01.01		на 01.10.01	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Стандартные	15 681,2	41,9	13 869,7	41,9	44 696,7	66,3	64 765,5	56,5
Субстандартные	16 005,6	42,8	28 161,4	42,8	16 663,1	24,7	35 888,5	31,3
Неудовлетворительные	811,5	2,2	1 848,8	2,2	1 323,6	2,0	9 240,5	8,1
Сомнительные	1 813,8	4,8	2 469,1	4,8	2 950,3	4,4	2 125,8	1,9
Безнадежные	3 127,1	8,4	6 165,9	8,4	1 718,2	2,6	2 544,5	2,2
<b>Всего</b>	<b>37 439,2</b>	<b>100</b>	<b>52 514,9</b>	<b>100</b>	<b>67 414,9</b>	<b>100</b>	<b>114 564,8</b>	<b>100</b>

Таблица № 4

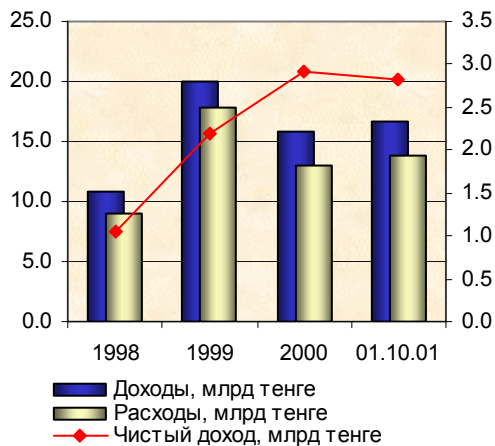
### Данные о сформированных по ссудам Банка провизиях

Провизии	на 01.01.99		на 01.01.00		на 01.01.01		на 01.10.01	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Стандартные	–	–	–	–	–	–	–	–
Субстандартные	903,6	17,6	1 623,2	17,2	859,7	19,6	1 817,2	24,5
Неудовлетворительные	193,5	3,8	435,8	4,6	265,0	6,0	1 991,0	26,8
Сомнительные	906,9	17,7	1 234,5	13,1	1 475,1	33,7	1 062,9	14,3
Убыточные	3 127,1	60,9	6 166,0	65,2	1 781,2	40,7	2 544,5	34,3
<b>Всего</b>	<b>5 131,1</b>	<b>100</b>	<b>9 459,5</b>	<b>100</b>	<b>4 381,0</b>	<b>100</b>	<b>7 415,6</b>	<b>100</b>

На 01 октября 2001 года доля стандартных кредитов, не требующих формирования провизий, в общем объеме ссудного портфеля снизилась по сравнению с началом года на 9,8%, доля субстандартных кредитов выросла на 6,6% неудовлетворительных – на 6,1%. При этом удельный вес сформированных провизий по отношению к ссудному портфелю остался на прежнем уровне – 6,5% (1998 год – 13,7%, 1999 год – 18,0%).

### Доходы Банка

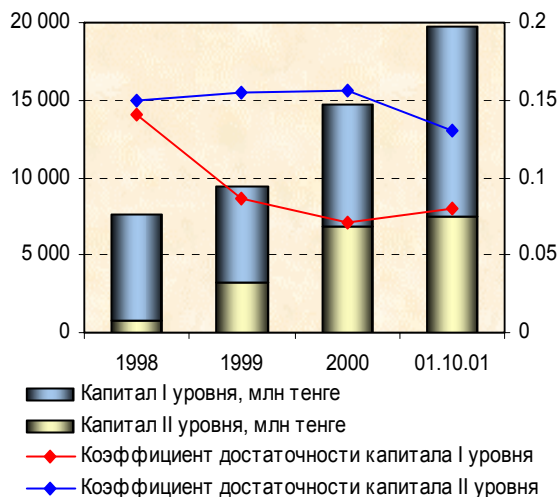
Операционные доходы Банка в 2000 году сократились на 20,5% (на 4,1 млрд тенге) к 1999 году в результате снижения процентных ставок по кредитам, а также доходов от переоценки в связи со стабилизацией курса тенге. За 9 месяцев 2001 года к соответствующему периоду 1999 года операционные доходы выросли на 5,8 млрд тенге или 53,0% в результате роста доходов по ссудным операциям, на долю которых приходится наибольший объем поступлений – 76,3% (на 01.10.2000 года – 54,7%).



### Расходы Банка

Снижение расходов Банка в 2000 году на 27,1% к 1999 году (на 4,8 млрд тенге) вызвано сокращением резервов на возможные потери от кредитной деятельности на 75,6%. За 9 месяцев текущего года расходы Банка выросли на 6,6% по сравнению с началом года (на 859,6 млн тенге), относительно аналогичного периода прошлого года – на 61,4% (на 5,2 млрд тенге), что обусловлено увеличением резервов на возможные потери от кредитной деятельности в результате роста ссудного портфеля.

Прирост чистого дохода в 2000 году составил 32,2% к 1999 году, в 1999 году – 110,2% к 1998 году. Чистый доход Банка по итогам 9 месяцев текущего года составил 2,8 млрд тенге, что на 22,0% больше, чем за соответствующий период 2000 года.



### Собственный капитал

ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по объему собственного капитала занимает в настоящее время первое место в банковском секторе республики. По состоянию 01 октября 2001 года собственный капитал Банка составлял 15,0% от совокупного капитала всех казахстанских банков второго уровня против 14,5% по итогам 2000 года.

За 2000 год собственный капитал Банка, рассчитанный в соответствии с инструкцией Национального Банка, вырос на 5,2 млрд тенге или в 1,6 раза, за 9 месяцев 2001 года – на 5,0 млрд тенге или на 34,3% к концу 2000 года.

### Обязательства Банка

По данным Банка его обязательства за 1999-2000 выросли на 55,6 млрд тенге или на 139,8%, за 9 месяцев 2001 года – на 45,3 млрд тенге или на 47,5% к 2000 году и составили 140,7 млрд тенге. Увеличение обязательств за 9 месяцев 2001 года произошло в результате роста привлеченных депозитов на 44,1 млрд тенге или на 83,8%, а также увеличения объема привлечений от других банков на 8,6 млрд тенге или на 33,0% по сравнению с началом года.

На 01 октября 2001 года доля депозитов корпоративных клиентов составляла 57,5% от общего объема депозитов против 76,1% на конец 2000 года. Абсолютный прирост составил 15,6 млрд тенге. Доля депозитов физических лиц в общем объеме депозитов Банка по сравнению с началом 2001 года увеличилась с 23,9% до 42,5% (прирост 28,5 млрд тенге). Банк значительно активизировал свою деятельность на рынке срочных депозитов, доля которых в общем объеме депозитов выросла за 9 месяцев текущего года до 69,2% против 58,2% на начало 2001 года. Доля Банка на рынке срочных депозитов за 9 месяцев текущего года увеличилась на 5% к концу 2000 года и составила 24,1%.

### Кредитные линии и займы Банка

Банк имеет более чем четырехлетнюю историю заимствования на международных рынках капитала.

08 декабря 2000 года при помощи ABN AMRO Bank N.V. и American Express Bank был организован синдицированный заем на 41 млн долларов США сроком на шесть месяцев с опционом на пролонгацию еще на шесть месяцев. В июне 2001 года Банк использовал опцион на продление кредита на последующие 6 месяцев. Первоначальная сумма кредитного соглашения была увеличена до 62 млн долларов США.

Таблица № 5

<b>Действующие синдицированные займы и кредитные линии Банка, тыс. тенге</b>	<b>на 01.10.01</b>
<b>Кредитные линии, всего</b>	<b>14 168 185</b>
DEG (Deutsche investition)	930 956
FMO (Нидерланды)	738 500
IFC	1 166 830
ФРМП	3 090 536
EBRD	6 232 940
НБ РК (по линии EBRD)	1 019 116
Fortis Bank	115 711
Exim Korea	418 426
Dresdner Bank	455 170
<b>Синдицированный заем ABN AMRO</b>	<b>9 157 400</b>
<b>Итого:</b>	<b>23 325 585</b>

20 декабря 2001 года банком подписано кредитное соглашение на сумму 100 млн долларов США сроком на 12 месяцев с возможным опционом на продление на такой же срок. Маржа по кредиту составляет 2,75% годовых сверх 6-мес. ЛИБОР. Кредит предоставлен синдикатом международных банков, в состав которого вошли 22 зарубежных банка. Заем привлечен для финансирования торговых операций клиентов.

Таблица № 6

### Сравнительные данные по состоянию на 01 ноября 2001 года с другими коммерческими банками

Наименование	Собственный капитал	Активы	Чистый доход	млн тенге			ROA, %	ROE, %
				k1 (min 0,04)	k2 (min 0,08)	k4 (min 0,20)		
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	20 095,1	159 372,6	3 166,7	0,08	0,12	0,56	1,99	15,76
Среднее значение	14 560,7	126 036,3	1 372,5	0,07	0,13	0,85	1,06	8,82

Сравнение приводится со средними показателями двух других казахстанских банков первой тройки по величине собственного капитала.

### Структура уставного капитала Банка на 01.10.01 года

Объявленный уставный капитал, тенге:	5 000 000 000
Зарегистрированный уставный капитал, тенге:	4 192 200 690
Оплаченный уставный капитал, тенге:	2 942 200 690
Номинальная стоимость 1 акции, тенге:	10,0
Общее количество выпущенных акций, штук:	419 220 069
Из них	
простые:	294 220 069
привилегированные:	125 000 000
Ведение реестра осуществляется ТОО «Реестр-Сервис» (Алматы).	

### Акционеры Банка

По состоянию на 01 июля 2001 года долей, превышающей 5% от оплаченного уставного капитала Банка, владеют:

Таблица № 7

Наименование акционера	Доля в оплаченном уставном капитале, %
Открытое Акционерное Общество "Центрально - Азиатская инвестиционная компания" (Астана, Казахстан)	35,81
Номинальный держатель The Bank of New York (Нью-Йорк, США)	32,09
Номинальный держатель ОАО "Казкоммерц Секьюритиз"	22,84

### **Сведения о выплаченных дивидендах**

Согласно Уставу банка, акционерам могут быть выплачены дивиденды по простым акциям после соответствующего решения Правления, утвержденного Общим собранием Акционеров. До 1999 года по решению Общих собраний Акционеров дивиденды не выплачивались. Средства, предназначенные для выплаты, направлялись в фонд развития Банка. По итогам 2000 года Общим собранием акционеров Банка было принято решение о выплате дивидендов ценными бумагами Банка в объеме эквивалентном 10 млн долларов США (в том числе: 8,5 млн долларов США – планируемые к выпуску субординированные международные облигации со сроком обращения 5 лет и полугодовым купоном 5,5% годовых, сумма эквивалентная 1,5 млн долларов США – налог с дивидендов, подлежащий перечислению в бюджет). Датой выплаты дивидендов определено 03 мая 2001 года. По состоянию на 20 декабря 2001 года дивиденды акционерам не выплачены в связи с тем, что Банк еще не осуществил выпуск международных облигаций.

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

Дата регистрации эмиссии:	20 декабря 2001 года
Вид ценных бумаг:	привилегированные именные акции
НИН	KZ1P00400815
Номинальная стоимость акции, тенге:	10,00
Объем эмиссии, тенге:	1 250 000 000,00
Объем эмиссии, в штуках:	125 000 000
Начало размещения акций	с 20 декабря 2001 года. (с даты регистрации эмиссии)
Способ размещения акций:	открытый.
Форма выпуска:	бездокументарная.

### **Данные о получении доходов по акциям**

Согласно проспекту эмиссии акций акционеры, владеющие привилегированными акциями, имеют право на получение гарантированного дивиденда в размере, эквивалентном 0,04 доллара США на одну акцию. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются один раз по итогам года. Размер дивиденда будет определяться по курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату выплаты дивиденда, которая определяется Общим собранием акционеров. До момента выплаты причитающихся дивидендов владельцам привилегированных акций в полном объеме выплата дивидендов по простым акциям не производится. На дивиденды имеют право лица, которые приобрели акции не позже, чем за тридцать дней до официально объявленной даты выплаты дивидендов. Выплата дивидендов производится деньгами путем перечисления на счета акционеров, а также ценными бумагами ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" с согласия акционера.

### **Дополнительная информация**

Простые именные акции Банка (KZ1C00400415, торговый код – KKGB) включены в официальный список KASE категории "А" 16 октября 1997 года, евроноты (XS0122349615, торговый код – KKGBе2, \$20,0 млн, полугодовой купон 11% годовых) – 27 декабря 2000 года.

Глобальные Депозитарные Расписки (ГДР) Банка получили листинг на Лондонской фондовой бирже и на Рынке международных продаж Стамбульской фондовой биржи и торгуются на Внебиржевых рынках (ОТС) Франкфуртской и Берлинской фондовых бирж.

### **Пруденциальные нормативы**

Согласно данным Департамента банковского и страхового надзора Национального Банка Республики Казахстан по состоянию на 01.11.2001 года пруденциальные нормативы и иные, обязательные к соблюдению нормы и лимиты, установленные Национальным Банком, ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" соблюдаются. Просроченных обязательств перед своими кредиторами и депозиторами Банк не имеет.

### Соответствие требованиям категории “А” официального списка

1. Собственный капитал Банка, исчисляемый согласно методике Национального Банка Республики Казахстан, на 01 октября 2001 года составляет 19 683 673 тыс. тенге или 133,2 млн долларов США (по курсу Национального Банка на 01 октября 2001 года – 147,75 тенге за 1 доллар США).
2. Как самостоятельное юридическое лицо Банк существует 10 лет.
3. Банк имеет заключение независимой аудиторской фирмы Deloitte & Touche по финансовой отчетности за 1996-2000 годы, выполненной в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.
4. Безубыточность Банка за последние пять лет деятельности подтверждается аудиторским заключением Deloitte & Touche.
5. Банк является участником ЗАО “Казахстанский фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц”.
6. Банком зарегистрирована эмиссия привилегированных акций в количестве 125 000 000 экземпляров.
7. Ведение реестра осуществляется независимым регистратором ТОО “Реестр-Сервис” (Алматы).
8. Обязанности маркет-мейкера по облигациям Банк будет выполнять ОАО “Казкоммерц Секьюритиз”.
9. Условия выпуска акций не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев на их передачу (отчуждение).

Председатель листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены листинговой комиссии

Карасаев Д.Б.

Цалюк Г.А.

Секретарь

Чудинова Г.Ю.