



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Цеснабанк" четвертого выпуска,
выпущенным в пределах первой облигационной программы

06 декабря 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "Цеснабанк", краткое наименование – АО "Цеснабанк" (в дальнейшем именуемое "Банк"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Банка четвертого выпуска (НИН – KZPC4Y09B879), выпущенных в пределах первой облигационной программы, по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Банка в официальный список биржи категории "А" проводится седьмой раз, начиная с 2003 года. Последний раз экспертиза проводилась в июне 2006 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций Банка третьего выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы.

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

В связи с тем, что последняя экспертиза соответствия ценных бумаг Банка листинговым требованиям категории "А" проводилась в июне 2006 года, настоящее заключение составлено в краткой форме.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О БАНКЕ

Дата первичной государственной регистрации:	17 января 1992 года
Дата последней государственной перерегистрации:	26 декабря 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 010000, г. Астана, пр. Победы, 29

О деятельности Банка

Банк был зарегистрирован 17 января 1992 года как Акционерный Банк "Цеснабанк" и в 1997 году был перерегистрирован как акционерное общество открытого типа "Цеснабанк". В декабре 2003 года Банк был перерегистрирован под наименованием "АО "Цеснабанк"". Головной офис Банка расположен в г. Астане.

Банк имеет кредитные рейтинговые оценки от следующих международных рейтинговых агентств:

- **Moody's Investors Service:** долгосрочные депозиты в иностранной валюте – В1, банковская финансовая устойчивость – Е+, прогноз "стабильный", краткосрочные депозиты в иностранной валюте – NP;
- **Standard & Poor's:** долгосрочный рейтинг контрагента – В-, краткосрочный рейтинг контрагента – С, прогноз "стабильный";
- **Fitch Ratings:** рейтинг дефолта эмитента – В-, прогноз "стабильный", краткосрочный рейтинг – В, рейтинг поддержки – "5", индивидуальный рейтинг – D/E;

По состоянию на 01 октября 2006 года структура Банка включала головной офис, 14 филиалов и 31 расчетно-кассовое отделение. Общая численность персонала Банка на указанную дату составляла 867 человек, в том числе в головном офисе – 221.

Банк обладает следующими лицензиями:

- Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление банковских и иных операций, предусмотренных банковским законодательством, в национальной и иностранной валюте от 20 февраля 2006 года № 74;

- АФН на осуществление брокерско–дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 05 марта 2004 года № 0001100742.

Банк владеет 23,1% от общего количества размещенных акций АО "ДЕРБЕС СЕКЬЮРИТИЗ" (г. Астана).

Структура акций Банка по состоянию на 01 октября 2006 года

Общее количество объявленных акций, штук:	10.000.000
в том числе:	
простых	7.500.000
привилегированных	2.500.000
Общее количество размещенных акций, штук:	6.766.672
в том числе:	
простых	4.292.998
привилегированных	2.473.674
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	6.766.672

Банком было зарегистрировано 9 выпусков акций, первые 3 из которых аннулированы. 05 июля 2005 года АФН зарегистрировало выпуск объявленных акций Банка (включающий все предыдущие выпуски акций Банка), который состоял из 2.250.000 простых и 750.000 привилегированных акций. Выпуск объявленных акций Банка осуществлен в бездокументарной форме и внесен в Государственный реестр ценных бумаг за номером А3382. 10 февраля 2006 года АФН зарегистрировало изменения в проспект выпуска акций Банка, в соответствии с которыми количество объявленных простых акций Банка увеличилось до 7.500.000, привилегированных – до 2.500.000. Ведение системы реестров держателей акций Банка осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 10 марта 2005 года № 0406200345).

Акционеры Банка

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Банка по состоянию на 01 октября 2006 года держателями ее акций являлись 192 юридических и 205 физических лиц. Акционерами Банка, владеющими пятью и более процентами от общего количества ее размещенных акций на указанную дату, являлись:

Таблица 1

Наименования и места нахождения	Количество простых акций, штук	Количество привилегированных акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
АО "Корпорация "Цесна" (г. Астана)	4 107 990	–	60,7
АО "Страховая компания "Евразия" (г. Алматы)	–	400 000	5,9
АО "Накопительный пенсионный фонд "ОТАН" (г. Алматы)	–	385 000	5,7

По состоянию на 01 октября 2006 года на эмиссионном счета Банка находилось 3.207.002 простые акции, на реэмисионном счете – 26.326 привилегированных акций.

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Банка выплата дивидендов по его акциям может производиться поквартально, по полугодиям или по итогам года. Решение о выплате и размере дивидендов по простым акциям по итогам квартала или полугодия принимает Совет директоров Банка, по итогам года – общее собрание его акционеров. Минимальный размер дивидендов по привилегированным акциям Банка установлен проспектом выпуска его объявленных акций в размере не менее 10% годовых от цены размещения на одну акцию.

До 2004 года в обращении находились только простые акции Банка. По решению общих собраний акционеров Банка дивиденды по его простым акциям за 1998 и 1999 годы в размере 29.309,0 тыс. тенге и 28.466,0 тыс. тенге соответственно были направлены на увеличение уставного капитала Банка (выплачивались акциями). Общая сумма выплаченных дивидендов по простым акциям Банка за 2000 год составила 83.781,0 тыс. тенге, из них 74.792,0 тыс. тенге



были направлены на капитализацию Банка и 8.989,0 тыс. тенге выплачены деньгами. По итогам 2001 года Банком были выплачены дивиденды по его простым акциям в размере 101.897,0 тыс. тенге. За 2002–2004 годы дивиденды по простым акциям Банка не начислялись. За 2004 год Банком были начислены и выплачены дивиденды только по его привилегированным акциям в сумме 24,6 млн тенге (100 тенге на одну акцию). По итогам деятельности Банка за 2005 год были начислены и выплачены дивиденды по простым акциям Банка за 2002–2005 годы в сумме 1,0 млрд тенге (452,0 тенге на одну акцию), по привилегированным акциям за 2004–2005 годы – в сумме 338,4 млн тенге (452,0 тенге на одну акцию; за 2004 год – дополнительно к ранее выплаченным 100,0 тенге на одну акцию).

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКА

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

Аудит финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2001 год проводился фирмой Arthur Andersen, за 2002–2004 годы – фирмой Ernst & Young, за 2005 год – фирмой KPMG Janat (все – г. Алматы).

Согласно аудиторским отчетам фирм Arthur Andersen, Ernst & Young и KPMG Janat финансовая отчетность Банка во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Банка по состоянию на 01 января 2002–2006 годов, а также результаты его деятельности и движение денег на указанные даты в соответствии с МСФО.

Таблица 1

Данные аудированных балансов Банка

Показатель	на 01.01.03		на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.01.06	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Активы	8 914	100,0	12 146	100,0	20 285	100,0	33 672	100,0
Деньги и их эквиваленты	1 042	11,7	1 132	9,3	1 308	6,5	2 493	7,4
Обязательные резервы	260	2,9	296	2,4	–	–	–	–
Средства в кредитных учреждениях	–	–	9	0,1	1 221	6,0	3 164	9,4
Ценные бумаги	1 777	19,9	2 507	20,6	3 781	18,6	3 810	11,3
Ценные бумаги, приобретенные по операциям репо	–	–	–	–	1 000	4,9	1 053	3,2
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–	–	–	–	15	0,0
Займы клиентам	5 431	60,8	7 523	62,0	12 022	59,3	21 643	64,3
Основные средства	277	3,1	461	4,0	687	3,4	810	2,4
Прочие активы	126	1,4	218	1,6	266	1,3	684	2,0
Обязательства	7 899	100,0	10 812	100,0	18 566	100,0	29 714	100,0
Средства Правительства Республики Казахстан	190	2,4	108	1,0	13	0,1	144	0,5
Средства кредитных учреждений*	605	7,7	1 436	13,3	1 808	9,8	1 000	3,4
Средства клиентов	6 793	86,0	8 937	82,6	14 355	77,3	22 703	76,4
Кумулятивные непогашаемые привилегированные акции	–	–	–	–	246	1,3	748	2,5
Выпущенные облигации	–	–	–	–	1 467	7,9	4 377	14,8
Субординированный долг	278	3,5	299	2,8	523	2,8	397	1,3
Резервы	–	–	3	0,0	58	0,3	5	0,0
Прочие обязательства	32	0,4	29	0,3	96	0,5	340	1,1
Собственный капитал	1 015	100,0	1 334	100,0	1 719	100,0	3 958	100,0
Уставный капитал	531	52,4	531	39,8	531	30,9	2 247	56,8
Фонд переоценки	163	16,0	154	11,5	140	8,1	343	8,7
Нераспределенный доход	321	31,6	649	48,7	1 048	61,0	1 368	34,5

* Средства кредитных учреждений включают в себя займы, привлеченные по операциям репо, депозиты других банков и займы от АО "Фонд развития малого предпринимательства" (г. Алматы).

Активы Банка

Активы Банка за период с 01 января 2003 года по 31 декабря 2005 года выросли на 24,7 млрд тенге или в 3,8 раза. Основной прирост активов Банка за указанный период произошел в результате увеличения нетто-объема его ссудного портфеля на 16,2 млрд тенге (65,5% от общей суммы прироста активов Банка), портфеля ценных бумаг на 3,8 млрд тенге (15,4%) и средств в кредитных учреждениях на 3,2 млрд тенге (12,8%).



По данным аудиторского отчета по состоянию на 01 января 2006 года портфель ценных бумаг Банка на общую сумму 3,8 млрд тенге включал в себя казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (3,0 млрд тенге), ноты Национального Банка Республики Казахстан (488,8 млн тенге), привилегированные акции АО "Валют-Транзит Банк" (216,9 млн тенге) и облигации местных исполнительных органов (98,3 млн тенге).

Согласно данным неаудированной финансовой отчетности Банка его активы за 9 месяцев 2006 года выросли относительно начала года на 35,0 млрд тенге или в 2 раза, что было обусловлено увеличением нетто-объема ссудного портфеля Банка на 29,3 млрд тенге (в 2,4 раза), денег и их эквивалентов на 3,7 млрд тенге (в 2,5 раза), ценных бумаг, приобретенных по операциям репо, на 1,6 млрд тенге (в 2,6 раза) и других активов на 1,9 млрд тенге (на 41,0%) при уменьшении портфеля ценных бумаг на 1,5 млрд тенге (на 40,5%).

Таблица 2

Данные неаудированного баланса Банка по состоянию на 01 октября 2006 года

Показатель	тыс. тенге	%
Активы	68 644 253	100,0
Наличные деньги и деньги на корреспондентских счетах в Национальном Банке Республики Казахстан	6 162 603	9,0
Деньги на корреспондентских счетах и вкладах в других банках, нетто	3 396 147	4,9
Займы клиентам, нетто	50 928 983	74,2
Ценные бумаги, нетто	2 266 193	3,3
Ценные бумаги, приобретенные по операциям репо, нетто	2 702 174	3,9
Инвестиции в ассоциированные организации	15 000	0,0
Основные средства, нетто	1 532 677	2,2
Нематериальные активы, нетто	111 237	0,2
Прочие активы	1 529 239	2,2
Обязательства	60 955 550	100,0
Средства Правительства Республики Казахстан	162 573	0,3
Средства банков и других финансовых организаций	7 200 788	11,8
Банковские счета и вклады клиентов	41 750 362	68,5
Обязательства по выпущенным облигациям	9 578 271	15,7
Субординированный долг	1 997 505	3,3
Прочие обязательства	266 051	0,4
Собственный капитал	7 688 703	100,0
Уставный капитал	6 766 672	88,0
Резервы	291 565	3,8
Нераспределенный доход предыдущих периодов	87 009	1,1
Чистый доход отчетного периода	543 457	7,1

Структура и качество ссудного портфеля

По информации Банка доля кредитов, выданных Банком в иностранной валюте, сократилась с 37,1% по состоянию на 01 января 2004 года до 6,0% по состоянию на 01 января 2006 года от объема его ссудного портфеля. На 01 октября 2006 года доля указанных кредитов составляла 6,0% от объема ссудного портфеля Банка.

В 2003–2005 годах основная доля выданных Банком кредитов приходилась на юридических лиц (на 01 января 2004 года – 66,9% от брутто-объема его ссудного портфеля, на 01 января 2005 года – 72,1%, на 01 января 2006 года – 75,2%). По состоянию на 01 октября 2006 года доля кредитов, выданных Банком юридическим лицам, составляла 64,6% от брутто-объема его ссудного портфеля, при этом отраслевая структура ссудного портфеля Банка по состоянию на 01 октября 2006 года выглядела следующим образом: 26,0% (на конец 2005 года – 29,6%) от общего брутто-объема выданных Банком кредитов приходилось на торговлю, 11,6% (9,5%) – на строительство, 7,7 % (10,9%) – на сельское хозяйство, 6,4% (2,3%) – на промышленное производство, 5,1% (15,5%) – на сферу услуг, 7,7% (7,4%) – на другие отрасли экономики.

Средняя доходность ссудного портфеля Банка составила в 2002 году 17,0%, в 2003 году – 16,5%, в 2004 году – 16,0%, в 2005 году – 16,5%.

По состоянию на 01 октября 2006 года временная структура ссудного портфеля Банка представляла следующую картину: 8,1% от общего объема его ссудного портфеля составляли займы со сроком до одного года, 28,6% – от одного года до трех лет, 25,7% – от трех до пяти лет и 37,6% – со сроком свыше пяти лет.



Данные о качестве ссудного портфеля Банка, брутто*

Тип ссуды	на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.10.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	6 401 766	81,0	10 441 667	83,4	16 128 879	71,8	43 356 404	83,8
Сомнительные	1 317 447	16,7	1 910 584	15,3	6 002 044	26,7	7 754 622	15,0
1 ^я категория	657 609	8,3	1 093 455	8,7	5 064 738	22,5	5 496 993	10,6
2 ^я категория	25 677	0,3	8 796	0,1	312 942	1,4	1 426 364	2,8
3 ^я категория	354 295	4,5	757 193	6,1	572 936	2,5	250 846	0,5
4 ^я категория	22 895	0,3	16 195	0,1	34 213	0,2	315 737	0,6
5 ^я категория	256 971	3,3	34 945	0,3	17 215	0,1	264 682	0,5
Безнадежные	183 114	2,3	159 098	1,3	348 182	1,5	615 376	1,2
Всего	7 902 327	100,0	12 511 349	100,0	22 479 105	100,0	51 726 402	100,0

* По неаудированной финансовой отчетности Банка.

Таблица 4

Данные о сформированных по ссудам Банка провизиях*

Тип ссуды	на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.10.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	4 400	1,0	–	–	166 933	17,9	166 933	11,4
Сомнительные	240 990	56,3	228 513	59,0	416 378	44,7	679 108	46,5
1 ^я категория	32 880	7,7	54 673	14,1	253 237	27,2	275 027	18,8
2 ^я категория	2 568	0,6	880	0,2	31 300	3,4	142 637	9,8
3 ^я категория	71 074	16,6	151 439	39,1	114 587	12,3	50 169	3,4
4 ^я категория	5 724	1,3	4 049	1,0	8 646	0,9	78 934	5,4
5 ^я категория	128 744	30,1	17 472	4,5	8 608	0,9	132 341	9,1
Безнадежные	183 114	42,7	159 098	41,0	348 182	37,4	615 376	42,1
Всего	428 504	100,0	387 611	100,0	931 493	100,0	1 461 417	100,0

* По неаудированной финансовой отчетности Банка.

Уровень сформированных Банком провизий по отношению к брутто-объему его ссудного портфеля составлял на конец 2003 года 5,4%, на конец 2004 года – 3,1%, на конец 2005 года – 4,1%, на 01 октября 2006 года – 2,8%.

Обязательства Банка

По данным аудированной финансовой отчетности Банка его обязательства за период с 01 января 2003 года по 31 декабря 2005 года выросли на 21,8 млрд тенге или в 3,8 раза. Основной прирост обязательств Банка за указанный период произошел в результате увеличения депозитов клиентов на 15,9 млрд тенге (72,9% от общей суммы прироста обязательств Банка), размещения облигаций на 4,4 млрд тенге (20,1%) и перевода в обязательства привилегированных акций на сумму на 748,1 млн тенге (3,4%).

По состоянию на 01 января 2005–2006 годов размещенные привилегированные акции Банка в соответствии с МСФО 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации" были классифицированы аудитором как долговые финансовые инструменты и отражены в финансовой отчетности Банка в качестве обязательств.

В структуре депозитов клиентов Банка доля депозитов физических по состоянию на 01 января 2004 составляла 40,5%, на 01 января 2005 года – 32,7%, на 01 января 2006 года – 29,8%, на 01 октября 2006 года – 30,8%.

По данным неаудированной финансовой отчетности Банка за 9 месяцев 2006 года его обязательства выросли относительно начала года на 32,0 млрд тенге или в 2,1 раза в результате прироста обязательств перед клиентами на 19,0 млрд тенге (на 83,9%), перед кредитными организациями на 6,2 млрд тенге (в 7,2 раза), по выпущенным облигациям на 5,2 млрд тенге (в 2,2 раза) и субординированного долга на 1,6 млрд тенге (в 5 раз).

По состоянию на 01 октября 2006 года Банк имел две кредитные линии Министерства финансов Республики Казахстан на суммы 3,0 и 5,6 тыс. долларов США со ставками вознаграждения 3,77% годовых и сроками закрытия 21 января 2008 года и 25 октября 2006 года соответственно. Кредитование Банка по линии Министерства финансов Республики Казахстан осуществляется в рамках проекта Всемирного Банка по постприватизационной поддержке сельского хозяйства.

**Соотношение активов и обязательств Банка по срокам
по данным аудиторского отчета по состоянию на 01 января 2006 года**

тыс. 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 отсутствует	Итого
Деньги и эквиваленты денег	1 053 639	–	–	–	–	–	1 053 639
Средства в Национальном Банке Республики Казахстан	1 439 797	–	–	–	–	–	1 439 797
Средства в кредитных учреждениях	2 829 827	–	304 104	30 162	–	–	3 164 093
Ценные бумаги, приобретенные по операциям репо	1 053 246	–	–	–	–	–	1 053 246
Ценные бумаги	611 939	345 715	360 377	1 894 905	597 401	–	3 810 337
Инвестиции в ассоциированные организации	–	–	–	–	–	15 000	15 000
Займы клиентам	964 611	1 634 163	6 817 725	10 108 504	2 117 885	–	21 642 888
Основные средства и нематериальные активы	–	–	–	–	–	937 703	937 703
Прочие активы	225 025	–	–	334 269	–	–	556 294
Итого активов	8 174 784	1 979 878	7 482 206	12 367 840	2 715 286	952 703	33 672 697
Средства Правительства Республики Казахстан	16 614	–	35 178	91 950	–	–	143 742
Средства кредитных учреждений	381 379	218 340	60 291	–	–	–	660 010
Средства клиентов	12 225 929	2 343 359	6 675 609	1 449 126	9 076	–	22 703 099
Ценные бумаги, проданные по операциям репо	340 001	–	–	–	–	–	340 001
Выпущенные облигации	126 780	–	–	1 394 015	2 856 735	–	4 377 530
Субординированный долг	–	–	–	396 660	–	–	396 660
Кумулятивные непогашаемые привилегированные акции	–	–	–	–	–	748 124	748 124
Резервы	5 332	–	–	–	–	5 332	5 332
Прочие обязательства	339 808	–	–	–	–	–	339 808
Итого обязательств	13 435 843	2 561 699	6 771 078	3 331 751	2 865 811	748 124	29 714 306

Собственный капитал Банка

По данным аудированной финансовой отчетности Банка его собственный капитал за период с 01 января 2003 года по 31 декабря 2005 года увеличился на 2,9 млрд тенге или в 3,9 раза за счет размещения акций на 1,7 млрд тенге, прироста суммы нераспределенного дохода на 1,0 млрд тенге и резервов на 180,7 млн тенге.

По данным неаудированной финансовой отчетности Банка за 9 месяцев 2006 года его собственный капитал вырос относительно начала года на 3,0 млрд тенге (на 63,4%) в результате увеличения уставного капитала на 3,8 млн тенге (в 2,3 раза) за счет размещения объявленных акций, получения Банком чистой прибыли за указанный период в размере 543,4 млн тенге при снижении нераспределенного дохода предыдущих периодов на 1,3 млрд тенге (выплата дивидендов) и резервов на 52,0 млн тенге (15,2%).

Данные аудированных отчетов об изменениях в собственном капитале Банка

тыс. тенге

Показатель	Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Эмиссионный доход	Резерв переоценки	Резервы	Нераспределенный доход	Итого
На 01 января 2004 года	531 067	–	–	–	150 000	652 772	1 333 839
Размещенные акции	503	–	–	–	–	–	503
Чистый доход от ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	(10 650)	–	–	(10 650)
Приобретение собственных акций	–	(500)	–	–	–	–	(500)
Чистый доход (пересчитано)	–	–	–	–	–	395 693	395 693
Дополнительный оплаченный капитал	–	–	19	–	–	–	19
На 01 января 2005 года (пересчитано)	531 570	(500)	19	(10 650)	150 000	1 048 465	1 718 904
Чистый доход за год	–	–	–	–	–	486 601	486 601
Размещенные акции	1 718 430	–	–	–	–	–	1 718 430
Выкупленные акции	–	(2 890)	200	–	–	–	(2 690)
Чистый доход от ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	37 146	–	–	37 146
Резерв на покрытие банковских рисков	–	–	–	–	166 933	(166 933)	–
На 01 января 2006 года	2 250 000	(3 390)	219	26 496	316 933	1 368 133	3 958 391

Результаты деятельности Банка

За 2005 год процентные доходы Банка увеличились относительно 2002 года на 2,0 млрд тенге или в 2,9 раза в основном за счет роста доходов по ссудным операциям (на 1,8 млрд тенге), Комиссионные доходы и сборы Банка за указанный период выросли на 335,8 млн тенге (в 2,2 раза), прочие непроцентные доходы – на 182,0 млн тенге (в 4,6 раза).

Таблица 7

Данные аудированных результатов деятельности Банка

тыс. тенге

Показатель	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год	за 2005 год
Процентные доходы	1 056 028	1 320 255	1 826 909	3 037 769
Процентные расходы	332 835	471 850	774 830	1 417 625
Чистый процентный доход	723 193	848 405	1 052 079	1 620 144
(Обесценение)/восстановление активов, по которым начисляется процентный доход	(162 208)	(168 635)	–	–
Чистый процентный доход после учета обесценения	560 985	679 770	1 052 079	1 620 144
Комиссионные доходы и сборы, нетто	272 807	330 610	423 957	608 646
Прочие непроцентные доходы, нетто	49 823	156 853	127 123	231 813
Непроцентные расходы	602 270	800 388	1 180 011	1 955 409
Чистый доход до налогообложения	281 345	366 845	423 148	505 194
Подходный налог	51 529	47 807	27 455	18 593
Чистый доход	229 816	319 038	395 693	486 601
Прибыль на одну акцию, тенге*	600,75	636,81	745,09	216,59
По данным аудированной финансовой отчетности рассчитано:				
Доходность активов (ROA), %	2,58	2,63	1,95	1,45
Доходность капитала (ROE), %	22,65	23,92	23,02	12,29
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	1 910,87	2 511,62	3 236,68	1 761,94

* По данным аудиторских отчетов.

Рост процентных расходов Банка в 2005 году относительно 2002 года на 1,1 млрд тенге или в 4,3 раза обусловлен увеличением выплат по размещенным в Банке депозитам клиентов на 715,7 млн тенге (66,0% от общей суммы прироста процентных расходов Банка), по выпущенным облигациям на 225,3 млн тенге (20,8%), по средствам кредитных учреждений на 64,5 млн тенге (5,9%) и прочих расходов на 79,2 млн тенге (7,3%). Непроцентные расходы Банка за указанный период выросли на 1,4 млрд тенге или в 3,4 раза преимущественно за счет увеличения расходов на персонал и административных расходов (на 1,2 млрд тенге).



Чистая прибыль Банка в 2003 году выросла относительно 2002 года на 89,2 млн тенге (на 38,8%), в 2004 году относительно 2003 года – на 76,7 млн тенге (на 24,0%), в 2005 году относительно 2004 года – на 90,9 млн тенге (23,0%).

Таблица 8

Данные неаудированного отчета о доходах и расходах Банка за 9 месяцев 2006 года

Показатель	тыс. тенге
Процентные доходы	4 758 897
Процентные расходы	2 199 706
Чистый процентный доход	2 559 191
Комиссионные доходы и сборы, нетто	649 522
Прочие непроцентные доходы, нетто	163 642
Чистый операционный доход	3 372 355
Операционные расходы	2 826 078
Чистый доход до налогообложения	546 277
Подходный налог	2 820
Чистая прибыль	543 457

По данным неаудированной финансовой отчетности Банка за 9 месяцев 2006 года его процентные доходы увеличились относительно соответствующего периода 2005 года на 2,7 млрд тенге (в 2,3 раза), комиссионные доходы и сборы – на 208,7 млн тенге (на 47,3%), прочие непроцентные доходы – на 2,0 млн тенге (на 1,2%). За указанный период процентные расходы Банка выросли относительно соответствующего периода 2005 года на 1,3 млрд тенге (в 2,3 раза), операционные расходы – на 1,5 млрд тенге (в 2,1 раза).

Чистая прибыль Банка по итогам его деятельности за 9 месяца 2006 года превысила чистую прибыль, полученную Банком за соответствующий период 2005 года, на 142,0 млн тенге или на 35,4%.

Таблица 9

Данные аудированных отчетов о движении денег Банка

Показатель	тыс. тенге		
	за 2003 год	за 2004 год	за 2005 год
Операционный доход до изменений в операционных активах и обязательствах	506 855	531 271	896 384
Увеличение (уменьшение) в операционных активах	(2 822 383)	(6 019 154)	(10 396 911)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах	3 141 214	5 753 826	7 865 744
Чистое движение денег от операционной деятельности до учета подоходного налога	825 684	265 943	(1 634 783)
Уплаченный подоходный налог	(71 432)	(25 966)	(11 904)
Чистое движение денег от операционной деятельности	754 252	239 977	(1 646 687)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(684 024)	(1 616 494)	(189 212)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	(408)	1 934 448	4 976 818
Влияние изменений обменного курса на деньги и их эквиваленты	20 882	–	–
Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах	90 702	557 931	3 140 919
Деньги и их эквиваленты на начало периода	1 041 584	1 132 286	1 690 217
Деньги и их эквиваленты на конец периода	1 132 286	1 690 217	4 831 136

Таблица 10

Сравнение показателей Банка с показателями других банков второго уровня по состоянию на 01 ноября 2006 года

Наименование	Собственный капитал	Активы	Чистый доход	тыс. тенге					ROA, %	ROE, %
				k1 (min 0,06)	k2 (min 0,12)	k4 (min 0,30)	ROA, %	ROE, %		
Банк	9 349 340	73 017 833	351 197	0,10	0,13	0,57	0,48	3,76		
Среднее значение	10 026 235	101 681 506	1 162 865	0,07	0,29	1,32	1,13	11,43		

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

По сообщению АФН пруденциальные нормативы и обязательные к соблюдению нормы и лимиты, установленные уполномоченным органом, по состоянию на 01 ноября 2006 года Банком соблюдались.



СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ БАНКА

Вид ценных бумаг:	купонные облигации с обеспечением
Дата государственной регистрации выпуска:	01 ноября 2006 года
Национальный идентификационный номер:	KZPC4Y09B879
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	4.000.000.000
Общее количество облигаций, штук:	4.000.000.000
Ставка вознаграждения:	9% годовых от номинальной стоимости облигации на первый год обращения, в последующие годы – плавающая, зависящая от уровня инфляции
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Срок размещения и обращения:	9 лет с даты начала обращения облигаций
Даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения
Дата начала погашения:	через 9 лет с даты начала обращения облигаций

Четвертый выпуск облигаций Банка, выпущенных в пределах первой облигационной программы, внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером В87–4.

Проспект четвертого 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 облигаций Банка четвертого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".

Обязанности маркет–мейкера по облигациям Банка четвертого выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы, принимает на себя АО "ДЕРБЕС СЕКЬЮРИТИЗ" (г. Астана, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 28 мая 2005 года № 0001201045).

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция проспекта четвертого выпуска облигаций Банка, выпущенных в пределах первой облигационной программы (частично):

"Ставка вознаграждения Ставка вознаграждения на первый год обращения облигаций – 9% годовых от номинальной стоимости облигаций. Начиная со второго года обращения, купонная ставка плавающая, зависящая от уровня инфляции. Данная ставка будет пересматриваться Советом Директоров каждые 6 месяцев и определяться по формуле: $r = i + m$

где r – купонная ставка;

i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения);

m – фиксированная маржа в 1% годовых.

Значение верхнего предела ставки устанавливается на уровне 10%, нижнего – 6%.

В случае изменения названия, алгоритма расчета индекса потребительских цен, при расчете купонного вознаграждения будет



применяться эквивалентный показатель, устанавливаемый Агентством Республики Казахстан по статистике.

Эмитент за 30 календарных дней до окончания каждого полугодия публикует в печати объявление об изменении ставки купонного вознаграждения с указанием новой ставки и уведомляет об этом АО "Казахстанская фондовая биржа".

Периодичность и даты выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения по облигациям производится два раза в год из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце), соответственно через каждые шесть месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, ежегодно до срока погашения.
Порядок и условия выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций. Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Вознаграждение по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение вознаграждения. Если инвестором является нерезидент Республики Казахстан, вознаграждение выплачивается в долларовом эквиваленте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на день выплаты, либо в тенге при наличии у него банковского счета на территории Республики Казахстан.
Условия и способ погашения облигаций	Облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за которым осуществляются эти выплаты. Номинальная стоимость облигаций вместе с последним купонным вознаграждением выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на их получение. Если инвестором является нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций с выплатой последнего купонного вознаграждения производится в долларовом эквиваленте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на день погашения, либо в тенге при наличии у него банковского счета на территории Республики Казахстан.
Обеспечение по облигациям	<p>Способ обеспечения исполнения Банком обязательств перед держателем облигаций является залог, в силу которого держатели облигаций имеют право, в случае дефолта Банка, получить удовлетворение из стоимости предмета залога, в соответствии с законодательством Республики Казахстан и настоящим проспектом.</p> <p>Предмет залога – обеспечением выпуска облигаций является залог пула (совокупность прав требования по ипотечным жилищным займам, являющихся обеспечением по облигациям) прав требования по договорам ипотечного займа Банка. Контроль за состоянием залога осуществляет Представитель держателей облигаций. С этой целью Банк заключает с аудиторской компанией и Представителем держателей облигаций соглашение, предусматривающее порядок осуществления контроля. В соответствии с данными соглашениями не менее двух раз в год из представленного Банком списка договоров, аудитор проводит процедуры по осуществлению контроля залогового имущества путем выборочной проверки ипотечных договоров.</p> <p>Стоимость предмета залога – Банк обязуется поддерживать стоимость заложенного имущества в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 100 % от общей номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения. При расчете стоимости залога будет учитываться основной долг по договорам ипотечного займа. Для поддержания стоимости заложенного имущества на указанном уровне Банк обязан</p>

пополнять заложенный пул прав требования по договорам ипотечного займа новыми договорами ипотечного займа до достижения необходимого уровня стоимости пула залога.

Банк обязан производить замену имущественных прав, входящих в состав заложенного имущества, при наступлении одного из следующих случаев:

- неисполнение или ненадлежащее исполнение заемщиком денежного обязательства по кредитному договору;
- досрочное исполнение заемщиком денежного обязательства по кредитному договору;
- утрата предмета ипотеки, служащего обеспечением денежного обязательства по кредитному договору;
- вступление в законную силу решение суда о признании кредитного или ипотечного договора недействительным, либо их расторжение.

Представитель держателей облигаций обязан уведомлять держателей облигаций о стоимости заложенного пула прав требований по ипотечным займам по их первому требованию на основании данных, полученных от Банка.

Порядок обращения взыскания на предмет залога – порядок обращения взыскания на предмет залога определяется действующим законодательством Республики Казахстан.

Условия договора об обеспечении облигаций – обеспечением облигаций является залог прав требования по договорам ипотечного займа, которые имеются у Банка, в размере не менее 100 % от номинальной стоимости облигационного займа с учетом начисленного по ним вознаграждения.

Банк имеет следующие обязанности:

- 1) передать в залог пул прав требования по договорам ипотечного займа, общий размер требований по которым составляет не менее 4 200 000 000 (четыре миллиарда двести миллионов) тенге, в соответствии с договором залога;
- 2) вести отдельный реестр прав требования по договорам ипотечного займа;
- 3) предпринимать действия для поддержания качества заложенного пула прав требования по договорам ипотечного займа, постоянно пополнять пул прав требования по договорам ипотечного займа, чтобы стоимость предмета залога не стала меньше указанной в настоящем проспекте и в договоре залога;
- 4) принимать меры, необходимые для защиты предмета залога от посягательств со стороны третьих лиц (за исключением случая признания Банка банкротом в порядке, предусмотренном законодательством);
- 5) предоставлять возможность Аудитору не менее 2 раз в год осуществлять контроль за залогом;
- 6) предоставлять Представителю отчеты о результатах осуществления Аудитором контроля за залогом;
- 7) своевременно сообщать Представителю сведения о возникновении угрозы утраты предмета залога, об изменениях в предмете залога;
- 8) незамедлительно письменно уведомлять Представителя о любой невозможности соблюдать условия проспекта выпуска;
- 9) предоставить договор залога на государственную регистрацию в орган, осуществляющий такую регистрацию в соответствии с законодательством Республики Казахстан;



	10) в случае неисполнения заемщиком своих обязательств по договору ипотечного займа, входящим в пул прав требования по договорам ипотечного займа, предоставленный в обеспечение облигаций, заменить новыми договорами ипотечного займа.
Сведения о представителе держателей облигаций	Представителем держателей облигаций является АО "Астана-Финанс", расположенное по адресу: 010000 г. Астана, ул. Бигельдинова, 12. Контактный телефон 59-19-19. Договор на оказание услуг Представителя держателей облигаций б/н от 18.09.06г.
Права, предоставляемые облигацией ее держателю	<p>Право на получение номинальной стоимости облигации в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;</p> <p>право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;</p> <p>право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</p> <p>право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</p> <p>право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;</p> <p>иные права, вытекающие из права собственности на облигации.</p>
Использование средств, полученных при размещении	<p>Целями настоящего выпуска являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> – диверсификация и увеличение срочности источников привлеченных средств; – поддержание долгосрочной ликвидности Банка; – активизация деятельности Банка в области кредитования малого и среднего бизнеса; – увеличение ресурсной базы для осуществления финансирования по программе ипотечного кредитования.
Способ размещения облигаций	<p>Облигации размещаются на организованном и неорганизованном рынках путем открытой подписки, и проведения специализированных торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа".</p> <p>Оплата при покупке облигаций производится наличным либо безналичным путем в тенге на дату расчета и зачисления облигаций на счет покупателя (поставка против платежа).</p>
События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям	<p>Дефолт по облигациям – это невыплата или неполная выплата вознаграждения и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 рабочих дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения и основного долга. В случае невыплаты Банком любой суммы, которую он обязан выплатить держателям облигаций в соответствии с условиями настоящего Проспекта, эмитент обязан выплатить держателю пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части. При наступлении дефолта по облигациям Банк приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций".</p>

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

1. Собственный капитал Банка согласно его аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2006 года составлял 4,0 млрд тенге (3.843.098 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 2,2 млрд тенге.



2. Активы Банка согласно его аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2006 года составляли 33,7 млрд тенге (32.691.939 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 по МСФО, за 2001 год проводился фирмой Arthur Andersen, за 2002–2004 годы – фирмой Ernst & Young, за 2005 год – KPMG Janat.
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирм Arthur Andersen, Ernst & Young и KPMG Janat Банк по итогам 2001–2005 годов прибылен (2001 год – 151,6 млн тенге, 2002 год – 229,8 млн тенге, 2003 год – 319,0 млн тенге, 2004 год – 395,7 млн тенге, 2005 год – 486,6 млн тенге).
7. Согласно имеющимся на бирже документам Банк не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Банка.
8. Проспект четвертого выпуска облигаций Банка, выпущенных в пределах первой облигационной программы, не содержит норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
9. Согласно проспекту четвертого выпуска облигаций Банка, выпущенных в пределах первой облигационной программы, суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 4,0 млрд тенге, количество выпускаемых облигаций – 4.000.000.000 штук.
10. Ведение системы реестров держателей облигаций Банка четвертого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".
11. Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Банка принимает на себя АО "ДЕРБЕС СЕКЬЮРИТИС".
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 15 марта 2004 года № 63 для наивысшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

И.о. члена листинговой комиссии

Джолдасбеков А.М.

Член листинговой комиссии

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Бакуев Е.С.

