



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Народный сберегательный банк Казахстана"
третьего выпуска, выпущенным в пределах второй облигационной программы

19 апреля 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "Народный сберегательный банк Казахстана", краткое наименование – АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (в дальнейшем именуемое "Банк") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Банка третьего выпуска (НИН – KZPC3Y10C018), выпущенных в пределах второй облигационной программы, по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Банка в официальный список биржи категории "А" проводится четырнадцатый раз, начиная с 1998 года. Последний раз экспертиза проводилась в октябре 2005 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций Банка седьмого выпуска, выпущенных в пределах его первой облигационной программы.

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, представленных Банком. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет Банк.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ

Вид ценных бумаг:	купонные субординированные облигации без обеспечения
Дата государственной регистрации выпуска:	29 марта 2006 года
НИН:	KZPC3Y10C018
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	10.000
Объем выпуска, тенге:	4.000.000.000
Количество облигаций, штук:	400.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	7,75% годовых на первый купонный период; начиная со второго купонного периода – плавающая, зависящая от уровня инфляции
Дата начала обращения:	с даты включения в официальный список биржи
Срок размещения и обращения:	10 лет
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	через 10 лет с даты начала обращения

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С01–3.

Проспект третьего выпуска облигаций Банка, выпущенных в пределах второй 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 осуществляет АО "Фондовый Центр" (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 15 июня 2005 года № 0406200386).

Обязанности маркет–мейкера по облигациям Банка третьего выпуска, выпущенным в пределах второй облигационной программы, принимает на себя АО "Haluk Finance" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 27 декабря 2004 года № 0401200928).

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция пунктов 4)–11) проспекта выпуска облигаций.

"4) вознаграждение по облигациям:

ставка вознаграждения по облигациям:

В первый купонный период – 7,75% годовых от номинальной стоимости.

Последующие купонные выплаты индексируются к уровню инфляции и определяются по формуле:

$$r = 15\% - i, \text{ где}$$

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

15% – фиксированная ставка, % годовых.

При расчете ставки вознаграждения по облигациям (r) установлено значение нижнего предела инфляции (i) на уровне 3 процентов и значение верхнего предела на уровне – 9 процентов.

Инфляция, исчисляется на основе прироста или снижения среднегодового индекса потребительских цен (ИПЦ), предоставленного Агентством Республики Казахстан по статистике минус 100%.

В случае изменения названия, алгоритма расчета и др. ИПЦ, при расчете купонного вознаграждения будет применяться эквивалентный показатель, устанавливаемый Агентством Республики Казахстан по статистике.

Купонная ставка вознаграждения пересматривается два раза в год, в течение всего срока обращения, на дату (день и месяц), совпадающую с датой начала следующего купонного периода для установления следующей купонной ставки вознаграждения.

Информацию о размере ставки купонного вознаграждения на предстоящий купонный период Эмитент доводит до сведения держателей облигаций через АО "Казахстанская фондовая биржа" за день до даты начала следующего купонного периода.

дата, с которой начинается начисление вознаграждения:

С даты начала обращения;

<p>порядок и условия выплаты вознаграждения:</p>	<p>Выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения, за который осуществляется выплата.</p> <p>На получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>Купонное вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости на полугодовую ставку купонного вознаграждения. Количество знаков после запятой и метод округления устанавливается регламентом АО "Казахстанская фондовая Биржа".</p> <p>В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p>
<p>период времени, применяемого для расчета вознаграждения:</p>	<p>Выплата вознаграждения (купона) производится Эмитентом из расчёта временной базы 360/30 (360 дней в году /30 дней в месяце) в соответствии с регламентом расчетов АО "Казахстанская Фондовая Биржа".</p>
<p>порядок расчета при выпуске индексированных облигаций:</p>	<p>облигации настоящего выпуска не являются индексированными</p>
<p>5) сведения об обращении и погашении облигаций:</p>	
<p>условия погашения:</p>	<p>Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>На получение последнего купонного вознаграждения и основного долга имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p>
<p>досрочное погашение:</p>	<p>Банк имеет право на досрочное погашение основного долга по номинальной стоимости.</p> <p>При принятии решения Советом директоров Банка о досрочном погашении основного долга по облигациям Банк за тридцать дней до даты проведения данной процедуры сообщает держателям данных облигаций, посредством сообщения на информационном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" и публикации</p>

в средствах массовой информации об условиях, сроках, порядке погашения облигаций и порядке возврата денег, переданных в оплату облигаций.

- 7) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента:

Дефолт по облигациям Эмитента – это невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 календарных дней, отсчитываемых о дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения или основного долга.

В случае невыплаты или неполной выплаты по вине Эмитента купонного вознаграждения и/или основного долга в сроки, установленные настоящим Проспектом, Эмитент выплачивает держателям облигаций настоящего выпуска пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

При наступлении дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций.

- 11) использование денег от размещения облигаций.

Целями настоящего выпуска являются:

- увеличение собственного капитала Банка;
- диверсификация и увеличение срочности источников привлеченных средств;
- поддержания долгосрочной ликвидности Банка;
- активизация деятельности Банка в области кредитования крупных предприятий реального сектора экономики, а также малого и среднего бизнеса."

СООТВЕТСТВИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ БАНКА ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"

1. Собственный капитал Банка согласно его аудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), по состоянию на 01 января 2006 года составлял 64,4 млрд тенге (62.567.033 месячных расчетных показателя), уставный капитал – 29,0 млрд тенге.
2. Активы Банка согласно его аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2006 года составляли 559,7 млрд тенге (543.363.794 месячных расчетных показателя).
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 Deloitte & Touche, за 2002–2005 годы – фирмой Ernst & Young (обе – г. Алматы).
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирм Deloitte & Touche и Ernst & Young Банк по итогам 2001–2005 годов прибылен (2001 год – 31,0 млн тенге, 2002 год – 1,9 млрд тенге, 2003 год – 7,5 млрд тенге, 2004 год – 8,1 млрд тенге, 2005 год – 15,8 млрд тенге).
7. Согласно представленным на биржу 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 третьего выпуска, выпущенных в пределах второй облигационной программы, составляет 4,0 млрд тенге, количество облигаций – 400.000 штук.

9. Проспект выпуска облигаций и учредительные документы Банка не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев допускаемых облигаций на их передачу (отчуждение).
10. Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Банка осуществляет АО "Фондовый Центр".
11. Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Банка принимает на себя АО "Halyk Finance".

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.

**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 – Ba1, Standard & Poors – BB, Fitch – BB+.
2. Долгосрочные кредитные рейтинговые оценки Банка как заемщика в иностранной валюте обновлены агентствами Standard & Poors и Fitch менее восемнадцати месяцев назад от даты принятия Листинговой комиссией заявления на включение вышеуказанных ценных бумаг в официальный список категории "А" (агентством Standard & Poors рейтинговая оценка подтверждена на уровне BB 16 февраля 2006 года, агентством Fitch рейтинговая оценка повышена с уровня BB до BB+ 20 декабря 2005 года).
3. Рейтинговые оценки, присвоенные Банку рейтинговыми агентствами Standard & Poors (BB) и Fitch (BB+), отклоняются на два пункта с учетом промежуточных значений от аналогичных суверенных рейтинговых оценок Республики Казахстан, присвоенных указанными рейтинговыми агентствами (Standard & Poors – BBB-, Fitch – BBB).
4. Все документы, представленные Банком для включения его облигаций третьего выпуска, выпущенных в пределах второй облигационной программы, соответствуют требованиям Листинговых правил по комплектности, оформлению и полноте раскрытия информации, а также отсутствию расхождений между этими документами.
5. Облигации Банка третьего выпуска, выпущенные в пределах второй облигационной программы, могут быть включены в официальный список категории "А" без исключений, предусмотряемых статьями 10 и 13 Листинговых правил.
6. Исполнение обязательств по облигациям Банка третьего выпуска, выпущенным в пределах второй облигационной программы, не привязано к определенным условиям.
7. Причины, указанные в подпунктах 1)–6) пункта 3 статьи 18 Листинговых правил, которые могут быть использованы в качестве основания для отказа во включении облигаций Банка третьего выпуска, выпущенных в пределах второй облигационной программы, в официальный список категории "А", отсутствуют.

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

И.о. Председателя Листинговой комиссии

Кышпанакоев В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Бакуев Е.С.