



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

04 октября 2007 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 первого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы (НИН – KZPC1Y10C590), по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Банка в официальный список биржи категории "А" проводится семнадцатый раз, начиная с 1998 года. Последний раз экспертиза проводилась в августе 2007 года при включении в официальный список биржи категории "А" международных облигаций HSBK (Eugore) B.V., выпущенных под 100%-ную гарантию Банка.

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 государственной регистрации выпуска:	28 сентября 2007 года
Вид ценных бумаг:	купонные субординированные облигации без обеспечения
НИН:	KZPC1Y10C590
Объем выпуска, тенге:	10.000.000.000
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	10.000
Количество облигаций, штук:	1.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	11,0% годовых на первый купонный период; начиная со второго купонного периода – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая два раза в год
Срок размещения и обращения:	10 лет
Дата начала обращения:	с даты включения в официальный список биржи
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	через 10 лет с даты начала обращения облигаций

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

Проспект первого выпуска облигаций, выпущенным в пределах третьей 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 "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 первого выпуска, выпущенным в пределах третьей облигационной программы, принимает на себя АО "Nalyk 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 подпунктов 4), 8)–10) проспекта выпуска облигаций Банка:

"4) вознаграждение по облигациям:

ставка
вознаграждения
по облигациям:

в первый купонный период – 11,0% годовых от номинальной стоимости.

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

1) до конца пятого года обращения (со второй по десятую купонную выплату включительно)

$$r = i + 2,0\%, \text{ где}$$

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 одному полному месяцу до даты выплаты очередного купонного вознаграждения;

2,0% – фиксированная маржа, % годовых.

2) с шестого года обращения (с одиннадцатой по двадцатую выплату включительно)

$$r = i + 3,5\%, \text{ где}$$

3,5% – фиксированная маржа, % годовых.

При расчете ставки вознаграждения (r) по облигациям установлено значение нижнего предела на уровне 7 процентов и значение верхнего предела на уровне – 13 процентов.

порядок и условия
выплаты
вознаграждения:

выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты вознаграждения за соответствующий период.

На получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

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".

период времени,
применяемого для
расчета
вознаграждения:

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".

сведения об обращении и погашении облигаций:

условия погашения: Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости облигаций и последнего вознаграждения.

На получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

- 8) Права держателя облигацией на получение от эмитента:
- право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;
 - право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;
 - право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
 - право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
 - право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
 - иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

- 9) досрочное погашение облигаций:
- Банк имеет право на досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости на даты выплат купонного вознаграждения по облигациям в течение срока обращения облигаций.

При принятии решения Советом директоров Банка о досрочном погашении основного долга по облигациям Банк за три месяца до даты проведения данной процедуры сообщает держателям данных облигаций, посредством сообщения на информационном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" и публикации в средствах массовой информации газетах "Казахстанская Правда" и "Егемен Казахстан" об условиях, сроках и порядке выкупа облигаций.

Досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости облигаций и последнего вознаграждения.

При досрочном погашении облигаций на получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

- 10) сведения об использовании денег от размещения облигаций: Целями настоящего выпуска являются:

**СООТВЕТСТВИЕ БАНКА И ЕГО ОБЛИГАЦИЙ ПЕРВОГО ВЫПУСКА,
ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ТРЕТЬЕЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ,
ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"**

1. Собственный капитал Банка согласно его финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию на 01 января 2007 года составлял 120,6 млрд тенге (117.114.195 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 60,7 млрд тенге.
2. Активы Банка согласно его финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО и подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию на 01 января 2007 года составляли 991,4 млрд тенге (962.484.699 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 МСФО за 2002–2006 годы проводился фирмой Ernst & Young (г. Алматы).
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирмы Ernst & Young Банк по итогам 2001–2005 годов прибылен (2002 год – 1,9 млрд тенге, 2003 год – 7,5 млрд тенге, 2004 год – 8,1 млрд тенге, 2005 год – 15,8 млрд тенге, 2006 год – 27,2 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 третьей облигационной программы, составляет 10,0 млрд тенге, количество облигаций – 1.000.000 штук.
9. Проспект выпуска допускаемых облигаций 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 "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 30 марта 2007 года № 73 для наивысшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

**СООТВЕТСТВИЕ БАНКА И ЕГО ОБЛИГАЦИЙ ПЕРВОГО ВЫПУСКА,
ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ТРЕТЬЕЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ,
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 облигаций в официальный список категории "А" (агентством Standard & Poors – 18 июля 2006 года, агентством Fitch – 18 января 2007 года). Долгосрочная кредитная рейтинговая оценка Банка как заемщика в иностранной валюте обновлена агентством Moody's более восемнадцати месяцев назад (08 ноября 2002 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, предоставленные Банком для включения его облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы, 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 третьей облигационной программы, могут быть включены в официальный список категории "А" без исключений, предусмотряемых статьями 10 Листинговых правил.
6. Исполнение обязательств по облигациям Банка первого выпуска, выпущенным в пределах третьей облигационной программы, не привязано к определенным условиям.

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

И.о. Председателя Листинговой комиссии

Бидайбекова А.М.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Канкишев А.С.