



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по международным облигациям HSBK (Europe) B.V., выпущенным под 100%-ную гарантию АО "Народный сберегательный банк Казахстана"

22 августа 2007 года

г. Алматы

Акционерное общество "Народный сберегательный банк Казахстана", краткое наименование – АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (в дальнейшем именуемое "Банк"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга международных облигаций (ISIN – XS0298931287), выпущенных дочерней организацией Банка HSBK (Europe) B.V. (зарегистрирована в соответствии с законодательством Королевства Нидерландов в г. Роттердам) под 100%-ную гарантию Банка, по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Банка и HSBK (Europe) B.V. в официальный список биржи категории "А" проводится шестнадцатый раз, начиная с 1998 года. Последний раз экспертиза проводилась в августе 2006 года при включении в официальный список биржи категории "А" международных облигаций HSBK (Europe) B.V. второго выпуска.

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

Вид ценных бумаг:	международные купонные облигации
ISIN:	XS0298931287
Объем выпуска, в долларах США:	700.000.000
Ставка вознаграждения:	7,25% годовых
Номинальная стоимость одной облигации:	100.000 долларов США или иная, превышающая данную сумму и кратная 1.000 долларов США
Срок обращения:	10 лет
Дата начала обращения:	03 мая 2007 года
Даты выплаты вознаграждения:	03 ноября и 03 мая каждого года обращения
Дата погашения	03 мая 2017 года

Лид–менеджерами выпуска являются Citigroup Global Markets Limited и Dresdner Bank AG London Branch (оба – г. Лондон, Соединенное Королевство), доверенным лицом (Trustee) – Deutsche Trustee Company Limited (г. Лондон, Соединенное Королевство), основным платежным агентом – Deutsche Bank AG, London Branch. (г. Лондон, Соединенное Королевство), регистратором – Deutsche Bank Luxembourg S.A. (г. Люксембург, Великое Герцогство Люксембург).

Договор доверительного управления с Deutsche Trustee Company Limited и агентское соглашение с Deutsche Bank AG, London Branch были подписаны 03 мая 2007 года.

Обязанности маркет–мейкера по допускаемым ценным бумагам принимает на себя АО "Halyk Finance" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – 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).

Международным облигациям HSBK (Europe) B.V. международными рейтинговыми агентствами Moody's Investors Service, Standard & Poor's и Fitch присвоены долгосрочные рейтинги "Baa2", "BB+" и "BB+" соответственно.

СООТВЕТСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ HSBK (EUROPE) B.V. ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"

1. Собственный капитал Банка согласно его финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), 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, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2007 года составляли 991,6 млрд тенге (962.484.699 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 2002–2006 годы проводился фирмой Ernst & Young (г. Алматы).
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирмы Ernst & Young Банк по итогам 2002–2006 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 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. Согласно проспекту выпуска международных облигаций HSBK (Europe) B.V. их суммарная номинальная стоимость составляет 700,0 млн долларов США.
9. Проспект выпуска международных облигаций HSBK (Europe) B.V. 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 будет осуществлять Deutsche Bank Luxembourg S.A.
11. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям принимает на себя АО "Halyk Finance".
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 – "Ba1", Standard & Poors – "BB+" и Fitch – "BB+".
2. Долгосрочные кредитные рейтинговые оценки Банка как заемщика в иностранной валюте обновлены агентствами Moody's Investors Service, Standard & Poors и Fitch менее восемнадцати месяцев назад от даты принятия Листинговой комиссией заявления на включение вышеуказанных облигаций в официальный список категории "А" (08 мая 2007 года агентством Moody's Investors Service рейтинговая оценка подтверждена на уровне "Ba1", 18 июля 2006 года агентством Standard & Poors – повышена с уровня "BB" до "BB+", 18 января 2007 года агентством Fitch – подтверждена на уровне "BB+").
3. Рейтинговые оценки, присвоенные Банку рейтинговыми агентствами Moody's Investors Service (Ba1), 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 (Moody's Investors Service – "Baa2", Standard & Poors – "BBB", Fitch – "BBB").
4. Все документы, предоставленные Банком для включения международных облигаций HSBK (Europe) B.V. в официальный список, соответствуют требованиям Листинговых правил по комплектности, оформлению и полноте раскрытия информации, а также отсутствию расхождений между этими документами.
5. Международные облигации HSBK (Europe) B.V. могут быть включены в официальный список биржи категории "А" без исключений, предусматриваемых статьей 10 Листинговых правил.
6. Исполнение обязательств по международным облигациям HSBK (Europe) B.V. не привязано к определенным условиям.

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

И.о. Председателя Листинговой комиссии

Карлаш Л.И.

Член Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Исполнитель

Пак Г.И.