ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по международным облигациям
JPMorgan Chase Bank, National Association

24 марта 2006 года г. Алматы

JPMorgan Chase Bank, National Association, зарегистрированная в соответствии с законодательством штата Делавер, США (в дальнейшем именуемая "Банк"), представила заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга международных облигаций Банка (ISIN – S0244509963) по категории "А".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Банком. Всю ответственность за достоверность информации, представленной бирже в целях составления настоящего заключения, несет Банк.

В связи с тем, что Банк является резидентом США, а указанные облигации Банка были выпущены в соответствии с законодательством Англии и прошли процедуру листинга на Люксембурской фондовой бирже, настоящее заключение подготовлено в краткой форме. Всю необходимую информацию о Банке можно найти с ней на следующих Интернет–сайтах: Банка (www.jpmorganchase.com), Комиссии США по ценным бумагам и биржам (The U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) – www.sec.gov), Федеральной корпорации США по страхованию депозитов (The U.S. Federal Deposit Insurance Corporation – www.fdic.gov), Люксембургской фондовой биржи (Luxembourg Stock Exchange – www.bourse.lu).

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации:	26 ноября 1968 года
Дата последней государственной перерегистрации:	13 ноября 2004 года
Организационно-правовая форма:	национальная банковская ассоциация
Юридический адрес:	1111 Polaris Parkway, Columbus, Ohio, 43271, USA
Фактический адрес:	270 Park Avenue, New York, New York, 10017, USA

Основными видами деятельности Банка являются инвестиционные банковские операции, коммерческие банковские услуги, розничные финансовые услуги, казначейские услуги и операции с ценными бумагами, управление активами и собственностью.

Банк имеет рейтинговые оценки от следующих международных рейтинговых агентств:

- **Standard & Poor's** – AA-, прогноз – стабильный;
- **Moody's Investors Service** – Aa2, прогноз – стабильный;
- **Fitch** – A+, прогноз – позитивный.

Банк является 100%-ной дочерней компанией JPMorgan Chase & Co., акции которой торгуются на Нью-Йоркской фондовой бирже, Лондонской фондовой бирже и Токийской фондовой бирже.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Консолидированная финансовая отчетность Банка подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности, действующими в США (GAAP), и включает финансовую отчетность его дочерних организаций. Единицей учета в представленной финансовой отчетности является доллар США (далее по тексту – доллар, в таблицах – USD).

Таблица 1

Данные аудированных консолидированных балансов Банка

Показатель	на 01.01.03		на 01.01.04		на 01.01.05	
	млн USD	%	млн USD	%	млн USD	%
Активы	**622 388**	**100,0**	**628 662**	**100,0**	**967 365**	**100,0**
Деньги и суммы, причитающиеся с банков	18 102	2,9	19 429	3,1	33 880	3,5
Депозиты банка, размещенных в других банках	8 392	1,4	9 602	1,5	32 628	3,4
Ценные бумаги, купленные по операциям репо	69 518	11,2	86 431	13,7	114 685	11,9
Ценные бумаги, взятые взаймы	13 973	2,2	19 735	3,1	23 646	2,4
Торговые активы	194 197	31,2	197 197	31,4	236 768	24,5
Ценные бумаги для продажи	79 936	12,8	54 186	8,6	80 923	8,4
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	396	0,1	176	0,0	110	0,0
Кредиты	180 620	29,0	181 072	28,8	360 732	37,3
Инвестиции в частный акционерный капитал	862	0,1	794	0,1	475	0,0
Начисленные проценты и дебиторская задолженность	11 811	1,9	9 675	1,5	16 169	1,7
Здания и оборудования	6 280	1,0	6 010	0,9	7 994	0,8
Гудвилл	2 159	0,4	2 315	0,4	23 120	2,4
Прочие нематериальные активы	3 315	0,5	4 997	0,8	9 871	1,0
Прочие активы	32 827	5,3	37 043	5,9	26 364	2,7
Обязательства	**586 848**	**100,0**	**591 171**	**100,0**	**886 725**	**100,0**
Депозиты	300 566	51,2	326 745	55,3	517 710	58,4
Ценные бумаги проданные по соглашениям репо	126 280	21,5	76 634	13,0	86 136	9,7
Прочие заемные средства	3 816	0,7	5 571	0,9	4 944	0,5
Торговые обязательства	118 113	20,1	128 738	21,8	140 576	15,9
Кредиторская задолженность, начисленные расходы и прочие обязательства	24 973	4,3	27 530	4,6	44 611	5,0
Доля участия бенефициаров, выпущенные консолидированными компаниями с переменными правами владения	–	–	9 946	1,7	45 742	5,2
Гарантированные ценные бумаги, выпущенные для аффилированных небанковских организаций	–	–	–	–	600	0,1
Долгосрочные долговые обязательства	13 100	2,2	16 007	2,7	46 406	5,2
Акционерный капитал	**35 540**	**100,0**	**37 491**	**100,0**	**80 640**	**100,0**
Простые акции	1 785	5,0	1 785	X	1 785	X
Дополнительный капитал	16 304	45,9	16 318	X	58 290	X
Нераспределенная прибыль	16 347	46,0	19 590	X	20 968	X
Накопленные прочие комплексные доходы (убытки)	1 104	3,1	(202)	X	(403)	X

Аудит консолидированной финансовой отчетности Банка за 2002–2004 годы проводился фирмой PricewaterhouseCoopers (г. Нью-Йорк, США) в соответствии с требованиями GAAP США. По мнению фирмы PricewaterhouseCoopers консолидированная финансовая отчетность Банка за указанные годы во всех существенных аспектах достоверно отражает его финансовое положение за периоды, закончившиеся 31 декабря 2002–2004 годов, а также результаты деятельности и движение денег за каждый год названного трехлетнего периода в соответствии с GAAP США.

Таблица 2

Данные аудированных консолидированных отчетов о результатах деятельности Банка

млн USD

Показатель	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
Непроцентные доходы	**13 376**	**15 317**	**16 995**
Процентные доходы	18 883	17 982	22 382
Процентные расходы	10 087	8 327	10 142
Чистый процентный доход	**8 796**	**9 655**	**12 240**
Итого чистый доход	**22 172**	**24 972**	**29 235**
Резерв на покрытие потерь по кредитам	2 674	473	534
Непроцентные расходы	**17 229**	**16 664**	**22 773**
Прибыль до налогообложения	**2 269**	**7 835**	**3 241**
Подоходный налог	1 056	2 657	1 063
Чистая прибыль	**1 213**	**5 178**	**2 178**

Таблица 3

Данные аудированных консолидированных отчетов о движении денег Банка

млн USD

Показатель	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
Чистая прибыль	1 213	5 178	2 178
Деньги, полученные от (использованные в) операционной деятельности	(21 917)	8 287	(21 191)
Деньги, полученные от (использованные в) финансовой деятельности	45 774	(20 956)	51540
Деньги, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	(27 771)	13 715	(16 082)
Увеличение денег	(3 459)	1 327	1 4451
Деньги на начало года	21 561	18 102	19 429
Деньги на конец года	18 102	19 429	33 880

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМОМ ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ БАНКА

Дата выпуска:	14 февраля 2006 года
Вид ценных бумаг:	международные купонные облигации на предъявителя
ISIN:	XS0244509963
Объем выпуска, в тенге:	13.200.000.000
Номинальная стоимость одной облигации, в тенге:	10.000.000
Дата погашения облигаций:	14 февраля 2016 года
Ставка вознаграждения:	плавающая, зависящая от уровня инфляции в Республике Казахстане, рассчитывается в соответствии с условиями проспекта выпуска облигаций
Даты выплаты вознаграждения:	два раза в год, 14 августа и 14 февраля каждого года обращения облигаций

Расчетный агент – Лондонский филиал Банка (г. Лондон, Соединенное Королевство).

Обязанностью Расчетного агента является расчет индексированной суммы купонного вознаграждения по облигациям, подлежащей выплате. На конец каждого десятого дня (или ранее) до окончания очередного купонного периода Расчетный агент устанавливает индекс инфляции в Казахстане в соответствии с условиями выпуска облигаций. Не позднее чем через четыре рабочих дня после определения ставки вознаграждения по облигациям за очередной купонный период Расчетный агент уведомляет о размере ставки платежного агента, регистратора и держателей облигаций.

Между Банком и Министерством финансов Республики Казахстан (далее – Контрагент) было заключено соглашение по хеджированию, в соответствии с которым Банк выплачивает Контрагенту суммы в долларах по ставкам депозитов в долларах сроком на шесть месяцев, и Контрагент выплачивает Банку соответствующую сумму в тенге.

Выплата вознаграждения по облигациям может быть осуществлена в долларах в случае, если Банк не получил оговоренной выплаты от Контрагента в рамках вышеуказанного соглашения, либо при аннулировании указанного соглашения. В этом случае Банк может по своему единоличному усмотрению установить выплату вознаграждения в долларах по ставке, которая будет определена в соответствии с разделом выпуска облигаций "Сроки и условия по Облигациям. Проценты".

Условия индексации ставки вознаграждения по облигациям и определения курса тенге к доллару подробно приводятся в условиях выпуска облигаций.

Банк или любой его филиал может в любое время выкупить облигации по любой цене на открытом рынке или другим способом. Выкупленные облигации могут повторно перепродаваться и обращаться, или по усмотрению Банка могут быть переданы платежному агенту в целях их аннулирования.

Основной платежный агент – Дочерний Банк АО "HSBC Банк Казахстан" (г. Алматы), платежный агент в Люксембурге и листинговый агент – Deutsche Bank Luxemburg S.A. (г. Люксембург, Люксембург) и регистратор – HSBC Bank Plc (г. Лондон, Соединенное Королевство).

Агентское соглашение с Дочерним Банком АО "HSBC Банк Казахстан" было подписано 14 февраля 2006 года.

Обязанности маркет–мейкера по допускаемым международным облигациям Банка принимает на себя АО "Казкоммерц Инвест" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 27 ноября 2000 года № 0401200324).

Облигации Банка прошли процедуру листинга на Люксембургской фондовой бирже.

Учредительные и эмиссионные документы Банка не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций Банка на их передачу (отчуждение).

СООТВЕТСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Как самостоятельное юридическое лицо Банк существует более трех лет.
2. Собственный капитал Банка по состоянию на 01 января 2005 года по данным его консолидированного аудированного баланса составлял 80,6 млрд долларов.
3. Согласно аудиторским отчетам фирмы PriceWaterhouseCoopers, выполненным по консолидированной финансовой отчетности Банка за 2002–2004 годы, подготовленной по GAAP США, Банк прибылен в течение трех последних лет (2002 год – 1,2 млрд долларов, 2003 год – 5,2 млрд долларов, 2004 год – 2,2 млрд долларов).
4. Аудит финансовой отчетности Банка за 2002–2004 годы проводился аудиторской фирмой PricewaterhouseCoopers.
5. Международные облигации Банка имеют рейтинговую оценку от международного рейтингового агентства Standard & Poor's – AA–, которая была им присвоена указанным агентством 13 февраля 2006 года.
6. Согласно предоставленным на биржу документам Банк не имеет просроченной задолженности по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от его активов.
7. Законодательство США, учредительные документы Банка и проспект выпуска международных облигаций не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права держателей облигаций Банка на их передачу (отчуждение).
8. Согласно письму АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (далее – Депозитарий) от 23 марта 2006 года № 24/906 учет международных облигаций Банка после включения их в официальный список биржи будет осуществляться Депозитарием.

9. Обязанности маркет–мейкера по международным облигациям Банка принимает на себя АО "Казкоммерц Инвест".

Все требования постановления Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "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 к иностранным ценным бумагам категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель листинговой комиссии Алдамберген А.У.

И.о. члена Листинговой комиссии Джолдасбеков А.М.

Цалюк Г.А.

Исполнитель Кауленова М.Е.