

Окончательные Условия от 04 июля 2007 года

KAZKOMMERTS INTERNATIONAL B.V.

Выпуск облигаций на сумму JPY25,000,000,000 Плавающая Ставка до июля 2009

**Гарантированный АО «Казкоммерцбанк»
по Программе Выпуска Гарантированных Долговых Обязательств
на сумму U.S.\$5,000,000,000**

ЧАСТЬ А – ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Понятия, используемые в данном соглашении должны рассматриваться согласно определениям, прописанным в Условиях Базового Проспекта от 10 апреля 2007, являющегося в качестве Базового Проспекта Директивой по Проспекту (Директива 2003/71/ЕС) («Директива по Проспекту»). Данный документ содержит Окончательные Условия по Облигациям, описанные в Статье 5.4 Директивы по Проспекту и должен трактоваться в соединении с Базовым Проспектом. Полная информация по Эмитенту, Гаранту и предложению по Облигациям действительна только на основе комбинации данных Окончательных Условий и Базового Проспекта. Базовый Проспект и дополнения доступен для просмотра на сайте Лондонской Фондовой Биржи, www.londonstockexchange.com/rns

1	(i) Эмитент	Kazkommerts International B.V.
	(ii) Гарант	АО «Казкоммерцбанк»
2	(i) Порядковый Номер Серии	9
	(ii) Количество Траншей	1
3	Установленная Валюта или Валюты	Японская иена (“JPY”)
4	Общая Номинальная Стоимость Облигаций, допущенных к торговле:	JPY 25,000,000,000.00
5	Цена Выпуска:	100 % от Общей Номинальной Стоимости
6	Указанный Номинал:	JPY 10,000,000
7	(i) Дата Выпуска:	06 июля 2007
	(ii) Начало Процентного Периода	06 июля 2007
8	Дата Погашения:	Дата Выплаты Процентов, выпадающая на июль 2009
9	Принцип расчёта Процентной Ставки:	3-месячный JPY LIBOR + 1,5% Плавающая Ставка
10	Принцип Погашения/Выплаты:	Погашение по номиналу
11	Изменение Принципа Погашения/Выплаты или расчёта Процентной Ставки:	Не допускается
12	Put/Call Опцион	Не допускается
13	(i) Статус Облигаций:	Старший («Senior»)
	(ii) Статус Гарантии:	Старший («Senior»)
	(iii) Даты получения одобрения от Совета Директоров на выпуск Облигаций и Гарантии:	Одобрение Эмитента - 28 июня 2007 Одобрение Гаранта - 27 июня 2007
14	Метод распространения:	Не синдицируется, хотя синдицируется расчёт

УСЛОВИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ВЫПЛАЧИВАЕМЫМ ПРОЦЕНТАМ (ПРИ НАЛИЧИИ)

15	Условия по Фиксированной Ставке по Облигациям	Не применяются
16	Условия по Плавающей Ставке по Облигациям:	Применяется
	(i) Процентные Периоды	Не применяются
	(ii) Определенные Даты Выплаты Процентов:	Процент по Облигациям выплачивается ежеквартально, по задолженности, 6 января, 6 апреля, 6 июля и 6 октября каждого года начиная с 6 октября 2007 и по 6 июля 2009, и

		может быть уточнена в зависимости от положения Бизнес День Соглашению, указанному ниже.
	(iii) Бизнес День Соглашение	Измененное Бизнес День Соглашение
	(iv) Финансовый Центр (Условие 19):	Амстердам и Лондон
	(v) Метод определения процентной ставки:	ISDA Определение
	(vi) Даты Процентных Периодов	Не применяется
	(vii) Сторона, ответственная за подсчёт Процентной Ставки и суммы Процентов к выплате (если не Счетный Агент):	Не применяется
	(viii) Экранное Определение Ставки (Условие S(b)(iii)(B):	Не применяется
	(ix) ISDA Определение Ставки:	Применяется
	- Условие Плавающей Ставки	JPY-LIBOR-BBA с модификациями, по которым "Telerate Page 3750" должна быть заменена "Reuters Screen Page 3750" и термин "Счетный Агент" определен в Базовом Проспекте
	- Определенный Период Погашения	3 месяца
	- Дата Перегрузки	Первый день соответствующего Процентного Периода
	- ISDA Определение (если Не применяется отличается от указанного в Условиях):	Не применяется
	(x) Маржа	+1,5% годовых
	(xi) Минимальная Процентная Ставка	Не применяется
	(xii) Максимальная Процентная Ставка	Не применяется
	(xiii) Разрыв Счетчика Дней (Условие 19):	Действительное/360
	(xiv) Множитель Ставки	Не применяется
	(xv) Отступление провизий, округление Не применяемых провизий, деноминатор и какие-либо другие условия по методу подсчета процента по Облигациям с Плавающей Ставкой, если отличается от указанного в Условиях	Не применяется
17	Условия по Нулевому Купону по Облигациям:	Не применяется
18	Условия по Облигациям с Процентной ставкой, привязанной к Индексу	Не применяется
19	Условия по Облигациям с Парной Валютой:	Не применяется

УСЛОВИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ПОГАШЕНИЮ

20	Call Опцион:	Не применяется
21	Put Опцион:	Не применяется
22	Сумма Финального Погашения по каждой Облигации:	JPY 10,000,000 за Облигацию в JPY 10,000,000 Определенного Номинала
23.	Сумма Досрочного Погашения:	
	(i) Сумма Досрочного Погашения каждой Облигации, выплачиваемая по причинам налогообложения (Условие 6(c)) или в случае дефолта (Условие 10) и/или метод расчёта аналогичный (если необходимо или если отличается от установленного в	Финальная Сумма Погашения

	Условиях):	
	(ii) Погашение по причинам налогообложения разрешается в дни, отличные от Дат Процентных Платежей (Условие 6(c)):	Да

ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ К ОБЛИГАЦИЯМ

24	Форма Облигаций:	Зарегистрированные Правило S Облигации, (JPY 25,000,000,000 номинальная сумма), зарегистрированная на имя пользователя в Euroclear и Clearstream, Люксембург
25	Финансовый Центр (Условие 7) или другие специальные условия касательно Дат Выплат:	Амстердам и Лондон
26	Детали касательно Частично Погашаемых Облигаций: сумма каждой выплаты, включающая Стоимость Выпуска и дату, на которую осуществляется каждый платеж и последствия (при наличии) невыплаты, включая какие-либо права Эмитента на конфискацию Облигаций и процентов в связи задержкой по выплате:	Не применяется
27	Детали касательно Рассрочки по Облигациям	Не применяется
28	Другие финальные условия:	Не применяется

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ

29	(i) Если синдицируется, наименования Менеджеров:	Не применяется
	(ii) Дата подписания Соглашения:	04 июля 2007
	(iii) Менеджер по Стабилизации (если предусмотрен):	Не применяется
30.	Если не синдицируется, наименование Дилера:	Nomura International plc
31	Дополнительные ограничения по продаже:	Не применяется

НОВЕЙШИЕ РАЗРАБОТКИ

В мае 2007, Moody's объявил о действиях по банковским рейтингам для Казахстана, приведших к внедрению обновленного совместного анализа по неплатежам и обновленной методологии по рейтингу финансовой устойчивости.

Как результат этих изменений, Moody's начал рассмотрение некоторых банковских рейтингов для возможного понижения. 22 июня 2007, Moody's снизил рейтинг Гаранта по старшим необеспеченным обязательствам до Ваа2R-2 с Ваа1R-2; рейтинг по обеспеченным субординированным обязательствам в иностранной валюте до Ваа3 с Ваа2 и рейтинг по младшим обеспеченным обязательствам в иностранной валюте до Ва1 с Ваа3. В дополнение, рейтинг финансовой устойчивости Гаранта (BFSR) был подтвержден равным D, в то время как прогноз по BFSR и всем другим рейтингам был изменен на негативный.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Эмитент и Гарант принимают на себя ответственность за информацию, содержащуюся в этих
Окончательных Условиях

Подписано со стороны Эмитента:

Подписано со стороны Гаранта:

**ОКОНЧАТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ
ЧАСТЬ Б – ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

1. ЛИСТИНГ

(i) Листинг:	Не применяется
(ii) Допуск к торгам:	Не применяется
(iii) Оценка общих издержек по допуску к торгам:	Не применяется

2. РЕЙТИНГИ

Рейтинги:	Не применяется
-----------	----------------

3. ОПЕРАЦИОННАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ISIN Код (Reg S Облигации):	XS0308049294
ISIN Код (Правило 144А Облигации):	Не применяется
Обычный код (Reg S Облигации):	030804929
Обычный код (Правило 144А Облигации):	Не применяется
Правило 144А Облигации Номер CUSIP	Не применяется
Другая клиринговая система, отличная от Euroclear Bank S.A./N.V. и Clearstream Banking Société Anonyme или DTC и соответствующие идентификационные номера:	Нет
Доставка:	Доставка против платежа
Наименования и адреса других Платежных Агентов (если имеются):	Нет

