

Проспект



Акционерное Общество «Темірбанк»

*(Акционерное Общество, учрежденное в Республике Казахстан
под регистрационным номером 4814-1900-АО)*

A11.4.1.1

A11.4.1.2

A5.4.1

A5.4.4

A5.5.1.2

Старшие ноты на 60 750 000 долларов США под 14% подлежащие уплате в 2022 г. (выпущены 30 июня 2010 г.)

A5.4.8

Старшие ноты на 60 750 000 долларов США под 14% со сроком погашения в 2022 г. (в дальнейшем именуемые «Ноты»), были выпущены Акционерным обществом «Темірбанк» (в дальнейшем именуемым «Банк») 30 июня 2010 г. в соответствии с его Планом реструктуризации (определенным в данном документе), который вступил в силу в тот же день. Ноты были выпущены в обмен на неуплаченные (i) Старшие ноты на 300 000 000 долларов США под 9%, подлежащие уплате в 2011 г. (далее – «Ноты 2011 г.»), выпущенные компанией «Temir Capital B.V.» и безусловно и безотзывно гарантированные Банком, и (ii) Старшие ноты на 500 000 000 долларов США под 9,5%, A5.6.1 подлежащие уплате в 2014 г. (далее – «Ноты 2014 г.»), выпущенные компанией «Temir Capital B.V.» и безусловно и безотзывно гарантированные Банком. Ноты оформлены договором доверительного управления от 30 июня 2010 г., составленным между эмитентом и доверенным лицом, компанией «BNY Corporate Trustee Services Limited».

В Управление по финансовому регулированию и надзору, как в компетентный орган в соответствии с Законом о финансовых услугах и рынках 2000 г. (далее – «Управление Великобритании по листингу»), была подана заявка на включение Нот в официальный перечень ценных бумаг Управления Великобритании по листингу (далее – «Официальный перечень ценных бумаг»). Заявка была также подана в «London Stock Exchange plc» (далее – «Лондонская фондовая биржа») на принятие Нот к трейдингу на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи. Регулируемый рынок Лондонской фондовой биржи представляет собой регулируемый рынок в целях Директивы 2004/39/ЕС (далее - «Директива о рынках финансовых инструментов»)

Настоящий Проспект представляет собой проспект в целях Статьи 5.4 Директивы 2003/71/ЕС (далее – «Директива о проспектах»).

21 декабря 2010 г.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Банк принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте. Насколько известно Банку (который предпринял все соответствующие меры для обеспечения этого), информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, соответствует фактам и не содержит недоработок, которые могут повлиять на импорт данной информации.

Определенная информация в настоящем Проспекте, представляемая под заголовками «Обменные курсы и Валютное регулирование», была взята из документов и прочих публикаций, выпущенных Национальным банком Казахстана (в дальнейшем именуемым «НБК») и Национальным агентством Казахстана по статистике (в дальнейшем именуемым «НСА»). A5.7.4
A11.13.

Банк принимает на себя ответственность за достоверное и точное представление данных выдержек, и, насколько ему известно, и насколько можно судить по информации, опубликованной данными источниками, не было установлено никаких упущений фактов, что могло бы стать причиной считать представленную информацию неточной или ошибочной.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Никто не уполномочен давать какую-либо информацию или делать какие-либо заверения, не содержащиеся в настоящем Проспекте, в связи с выпуском/принятием к трейдингу и листингом Нот, и, если такая информация или заверения представляются, на них нельзя полагаться, как если бы они были утверждены Банком или Доверенным лицом или кем-либо из его директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов. Никаких заверений или гарантий, выраженных или подразумеваемых, не было представлено Доверенным лицом или кем-либо из его соответствующих директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов, и информация, содержащаяся в данном Проспекте, не должна использоваться как обещание, гарантия или заверение, как в прошлом, так и в будущем. Выпуск настоящего Проспекта не предполагает, что в делах и деятельности Банка не произошло никаких изменений с даты его выпуска, а также не подразумевает, что информация, представленная в данном документе, является верной по состоянию на любое время после его даты.

Настоящий Проспект не представляет собой предложение о продаже или попытку купли-продажи Нот любым лицом в любой юрисдикции, где такое предложение или попытка такого предложения являются незаконными. Распространение настоящего Проспекта и предложение или продажа Нот в определенных юрисдикциях ограничивается законодательством. Настоящий Проспект был подготовлен Банком исключительно для использования в связи с принятием Нот к листингу в Официальном перечне ценных бумаг Управления по финансовому регулированию и надзору, а также к трейдингу на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи, и может использоваться только лишь в целях, для которых он был опубликован. Настоящий Проспект не может использоваться для, или в связи с, и не представляет собой предложение о продаже, или попытку продажи любым лицом в любой юрисдикции при любых обстоятельствах, при которых такое предложение или попытка являются неуполномоченными или незаконными. По требованиям Банка и Доверенного лица, лица, в руки которых может попасть настоящий Проспект, должны знать данные ограничения и соблюдать их.

СОДЕРЖАНИЕ

	<u>Стр.</u>
СОДЕРЖАНИЕ	iii
КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО ЛИСТИНГУ	iv
ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ПРОЧЕЙ ИНФОРМАЦИИ.....	v
ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ	vii
ИСПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ, ВЫНЕСЕННЫХ ИНОСТРАННЫМИ СУДАМИ	ix
КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	1
ФАКТОРЫ РИСКА.....	10
ОБМЕННЫЕ КУРСЫ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ.....	30
БАНК.....	32
АКТИВЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	56
ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	82
ОБСУЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ	86
ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	138
ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ.....	156
ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	159
УСЛОВИЯ НОТ.....	161
ОПИСАНИЕ НОТ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ.....	190
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ.....	196
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	207

Ноты, являющиеся предметом Проспекта, были выпущены в связи с Реструктуризацией Банка (определенной в данном документе), которая вступила в силу 30 июня 2010 г. (далее – «Дата реструктуризации»).

Как описано детальнее в разделе «Банк», в течение 2008 года Банк начал испытывать существенные финансовые затруднения, так как казахстанская экономика столкнулась с влиянием глобального экономического кризиса. Во второй половине 2009 года Банк перестал осуществлять выплаты по своим внешним долгам, включая Ноты 2011 г. и Ноты 2014 г., и начал процесс реструктуризации практически всей своей задолженности и своего акционерного капитала.

В марте 2010 года Банк получил, в соответствии с требованиями недавно принятого казахстанского закона о реструктуризации (далее – «Закон о реструктуризации»), утверждение плана реструктуризации Банка (далее – «План реструктуризации») со стороны более двух трети своих кредиторов. С Даты реструктуризации Банк реструктурировал свою задолженность и структуру акционерного капитала. Данная реструктуризация включала в себя выпуск Нот в обмен на Ноты 2011 г. и Ноты 2014 г. В это же время, на основании Казахстанского закона о реструктуризации и условий Плана реструктуризации, все Ноты 2011 г. и Ноты 2014 г. получили статус полностью погашенных и исполненных. Дополнительная информация представлена в разделах «Банк» и «Обсуждение руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния». Банк предпринял меры по включению Нот в листинг на Лондонской фондовой бирже.

Ноты, предлагаемые и реализуемые при Реструктуризации, были предложены (i) в Соединенных Штатах Америки только лишь лицам, определенным как «квалифицированные институциональные инвесторы» (как определено в Правиле 144А («Правило 144А») по Закону США о ценных бумагах 1933 г. (далее – «Закон о ценных бумагах»)) для проведения операций, не включающих публичное размещение акций, и (ii) за пределами Соединенных Штатов Америки при проведении оффшорных сделок, освобожденных от регистрации, в соответствии с Положением S Закона о ценных бумагах («Положение S»).

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ПРОЧЕЙ ИНФОРМАЦИИ

Определенная финансовая информация, включенная в настоящий Проспект, была взята из аудированных промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении и промежуточного сокращенного отчета о совокупных прибылях и убытках, а также о движении денежных средств Банка по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., из отчетов о финансовом положении и отчетов о совокупных прибылях и убытках, а также о движении денежных средств по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 г., 2008 г. и 2009 г., соответственно, а также из его неаудированного консолидированных отчетов о прибылях и убытках и о движении денежных средств по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г., в каждом случае, подготовленных в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») и включенных в данный документ.

Банк контролируется, как коммерческий банк, Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН), и соответственно должен соблюдать регуляторные стандарты, установленные АФН. АФН Казахстана требует, чтобы Банк подавал в АФН ежемесячно неаудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с методологией АФН РК, а также, чтобы Банк проводил тестирование коэффициента достаточности своего капитала с использованием данной финансовой отчетности. При определенных ограниченных обстоятельствах в настоящем Проспекте, если указано в данном документе, финансовая информация была взята из финансовой отчетности Банка по состоянию на определенную дату и за определенный период, подготовленной в соответствии с методологией АФН РК. Например, раздел под названием «Капитализация – коэффициент достаточности регулятивного капитала АФН РК». Финансовая отчетность Банка, подготовленная в соответствии с методологией АФН РК, отличается в определенном существенном отношении от его финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. См. «Активы, обязательства и управление рисками – Политика классификации займов и установления резервов – Политика установления резервов».

Исключительно для удобства читателя, в настоящем Проспекте представлены неаудированные операции по переводу определенных сумм в Тенге в доллары США по определенным ставкам. Если не указано иное, любые данные «бухгалтерского баланса» (данные взяты из отчета о финансовом положении) в долларах США переводятся из Тенге по Обменному курсу на дату данного бухгалтерского баланса (или, если такая ставка не была представлена в этот день, тогда на дату, предшествующую дню перевода), а любые данные отчета о прибылях и убытках в долларах США переводятся из Тенге в доллары США по среднему обменному курсу, применимому к периоду, к которому относятся эти данные отчета о прибылях и убытках, в каждом случае рассчитанному в соответствии с официальными обменными курсами в отношении долларов США, представляемыми на Казахстанской фондовой бирже (КФБ) публикуемыми Национальным банком Казахстана («НБК»). Дополнительная информация представлена в разделе «Обменные курсы и валютное регулирование».

Не было представлено никаких заверений о том, что суммы в Тенге или Долларах США в настоящем Проспекте могли быть переведены в Доллары США или Тенге, в зависимости от случая, по какому-либо определенному курсу или вообще произвольно.

Определенные цифровые данные, которые представлены в настоящем Проспекте, были подвержены корректировкам в целях округления; соответственно, цифры, показанные

как целые числа в определенных таблицах, могут и не быть суммой цифр, предшествующих им.

Определенная статистическая и рыночная информация, представленная в данном Проспекте в разделах под названием «Факторы риска», «Банк» и «Банковский сектор в Казахстане», по таким темам, как конкуренты Банка, казахстанский банковский сектор, казахстанская экономика в целом и прочим связанным тематикам, представляет расчеты Банка на основании информации и официальных данных АФН, НБК и НСА. Банк точно представил данную информацию, и, насколько известно Банку, и насколько можно судить по информации, опубликованной данными третьими лицами, не было установлено никаких упущений фактов, что могло бы стать причиной считать представленную информацию неточной или ошибочной. Банк полагался на достоверность данной информации без проведения независимой проверки. Инвесторы должны знать, что некоторые оценки Банка основаны на данной информации третьих лиц. Держателям нот рекомендуется рассматривать эти данные с определенными мерами предосторожности. Официальные данные, публикуемые казахстанскими государственными или региональными органами, как правило, не достаточно полная и не достаточно тщательно исследована, в сравнении с данными более развитых государств. Более того, официальная статистика, включая ту, которую представляет АФН, НБК и НСА, может составляться на различных основаниях, в сравнении с теми, которые используются в более развитых странах. Любое обсуждение вопросов, связанных с Казахстаном в данном Проспекте, вследствие этого, характеризуется некоторой степенью неопределенности вследствие спорных вопросов полноты или надежности имеющейся в наличии официальной и публичной информации.

ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ

Определенная отчетность, представленная в данном документе, может составлять прогнозные заявления, которые включают в себя большое количество рисков и неопределенностей. Данные прогнозные заявления могут быть выявлены на основании использования прогнозной терминологии, как например, «считает, считают, считается», «ожидает, ожидают, ожидается», «может, могут», «могут быть», «намеревается», «будет, будут», «продолжит, продолжат», «должен, должны», «мог бы, могли бы», «собирается», «приблизительно, примерно» или «предполагает» или схожих выражений или их отрицательных форм, а также прочих их вариантов или сравнительной терминологии. Данные прогнозные заявления включают в себя все аспекты, которые не являются историческими фактами. Они представляются во многих разделах настоящего Проспекта и включают в себя заявления в отношении намерений Банка, его мнений или текущих ожиданий касательно, помимо прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегий Банка и индустрии, в которой он осуществляет свою деятельность. По своей сути, прогнозные заявления вовлекают риски и неопределенности, так как они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут возникнуть, а могут и не возникнуть в будущем.

Прогнозные заявления не являются гарантиями будущего, а также того, что фактические результаты деятельности Банка, его финансовое состояние и ликвидность, а также развитие индустрии, в которой он осуществляет свою деятельность, могут существенно отличаться от тех заявлений, которые были сделаны или предложены в качестве прогнозных заявлений, представленных в настоящем Проспекте. В дополнение к этому, даже если результаты деятельности Банка, его финансовое состояние и ликвидность, а также развитие индустрии, в которой он осуществляет свою деятельность, соответствуют прогнозным заявлениям, представленным в настоящем Проспекте, данные результаты или итоги развития могут не отражать результаты или итоги развития в последующие периоды. Важные факторы, которые могут создать данные трудности, включают в себя следующее, но не ограничиваются этим:

- способность Банка реализовать свою стратегию;
- стабильность банковского сектора в Казахстане;
- состояние розничного, корпоративного сектора Банка, а также сектора МСБ;
- качество и стабильность его депозитной базы;
- будущие убытки по кредитам, которые может понести Банк;
- ожидания в отношении влияния проектов, осуществляемых для улучшения экономической эффективности и повышения ликвидности и доходов; и
- оценки и финансовые цели для улучшения и диверсификации структуры, а также качества ссудного портфеля Банка.

Факторы, которые могут привести к существенному отличию фактических результатов от ожиданий Банка, содержатся в предупредительных заявлениях в настоящем Проспекте и включают в себя, помимо прочего, следующее:

- общие экономические и коммерческие условия;

- влияние глобального финансового кризиса и международной экономической обстановки;
- уровень спроса на услуги Банка;
- оттоки депозитных средств;
- факторы конкурентоспособности в отраслях, в которых Банк и его клиенты осуществляют свою деятельность;
- изменения законодательных норм Правительства, а также политик Правительства или политик «Самрук-Казына» в отношении поддержки банковского сектора в Казахстане;
- сроки, влияние и прочие неопределенности непризнанных гарантий и залогов, при наличии;
- сроки, влияние и прочие неопределенности невыявленных операций со связанными сторонами, при наличии;
- изменение налоговых требований, включая изменение налоговых ставок, новое налоговое законодательство и пересмотренные интерпретации налогового законодательства;
- результаты судебных или арбитражных разбирательств;
- колебания процентных ставок и прочие меняющиеся условия на фондовых рынках;
- колебания обменных курсов;
- экономические и политические изменения на международных рынках, включая государственные изменения;
- военные действия и ограничения по перемещению капитала через границы; и
- влияние оценки производных инструментов, а также имущества и оборудования.

Раздел настоящего Проспекта под названием «Факторы риска» содержит более полное обсуждение факторов, которые могут повлиять на будущие показатели деятельности Банка и индустрии, в которой он осуществляет свою деятельность. В свете данных рисков, неопределенности и допущений, прогнозные заявления, описанные в настоящем Проспекте, могут и не возникнуть.

Банк не обязан (и не принимает на себя таких обязательств) обновлять или пересматривать какие-либо прогнозные заявления, вне зависимости от новой информации или будущих событий или по иным причинам. Все последующие письменные и устные прогнозные заявления, связанные с Банком или с лицами, действующими от его имени, квалифицируются в целом предупредительными заявлениями, указанными выше и содержащимися в настоящем Проспекте.

ИСПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ, ВЫНЕСЕННЫХ ИНОСТРАННЫМИ СУДАМИ

Банк является акционерным обществом, организованным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и практически все его операции осуществляются на территории Республики Казахстан. Его директора и исполнительные сотрудники проживают в Казахстане, и практически все активы Банка и активы данных лиц расположены в Казахстане, а вследствие этого за пределами Соединенных Штатов Америки и Великобритании, а также прочих юрисдикций, в которых могут проживать Держатели нот. В соответствии с этим, Держатели нот не могут применять практику вручения процессуальных документов на территории Соединенных Штатов Америки или любой другой юрисдикции за пределами Казахстана в отношении Банка или данных лиц, а также не могут применять против кого-либо из них решения федерального или штатных судов США (включая решения, вынесенные по гражданской ответственности в соответствии с законами о ценных бумагах Соединенных Штатов Америки или любого штата или округа США) или судов любой прочей юрисдикции, кроме Казахстана.

Несмотря на то, что Казахстан является членом Нью-Йоркской конвенции о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений, его суды не будут приводить в исполнение решения, полученные в суде, действующем не в Казахстане, а в другой стране, если только между данной страной и Казахстаном нет действующего договора, предусматривающего взаимное исполнение решений суда, и в данном случае только лишь в соответствии с условиями данного договора. Между Казахстаном и Великобританией нет такого договора, также как и между Казахстаном и Соединенными Штатами Америки.

КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Данная краткая информация представлена в обобщенном виде и не включает в себя обсуждение различных исключений от общих заявлений, которые представлены в настоящем Проспекте. Данная краткая информация должна рассматриваться как введение в Проспект, и любое решение об инвестировании в Ноты должно основываться на рассмотрении инвестором Проспекта в целом. В случае если в суд подается иск в отношении информации, содержащейся в проспекте, инвестор-истец, в соответствии национальным законодательством государств ЕЭЗ, может понести все расходы, связанные с переводом проспекта до начала юридических разбирательств. Гражданская ответственность применяется к тем лицам, которые несут ответственность за краткую информацию, включая любой перевод краткой информации, но только если краткая информация является недостоверной, неточной или несоответствующей при чтении с другими частями Проспекта.

Банк является коммерческим банком, осуществляющим свою деятельность в Республике Казахстан.

В соответствии с данными АФН РК по состоянию на 31 декабря 2009 г. Банк был десятым крупнейшим коммерческим банком в Казахстане по общей сумме активов и седьмым крупнейшим банком по сумме розничных банковских активов. Банк сосредоточен на розничном рынке и имеет присутствие во всех регионах страны в форме сети, состоящей из 21 филиалов с полным комплексом услуг, 94 банковских центров, которые предлагают ограниченные банковские услуги, и 341 банкоматов (АТМ), 95 инфо-киосков с филиалами в каждом городе с населением более 50 000 человек, по состоянию на 31 декабря 2009 г.

У Банка имеется лицензия на осуществление банковской деятельности, выданная АФН РК на проведение банковских операций в Тенге и иностранных валютах, а также на осуществление прочих операций в соответствии с банковским законодательством. Регистрационное свидетельство Банка под номером 4814-1900-АО было выдано Министерством Юстиции Казахстана 25 июня 2010 года, а лицензия на осуществление банковской деятельности под номером 107 была выдана 16 июля 2010 г. Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, Алматы 050008, пр-т Абая, 68/74, номер телефона: +7 727 258 78 88.

Банк был учрежден 26 марта 1992 г. в форме Акционерного общества Коммерческого железнодорожного банка «Темірбанк» для оказания услуг железнодорожной отрасли в Казахстане. 21 марта 1996 г. Банк был перерегистрирован в Открытое акционерное общество «Темірбанк», а 16 января 2004 года – в Акционерное общество «Темірбанк».

С 2000 года по 2002 год акции Банка были приобретены акционерами БТА, а в декабре 2006 года Банк стал прямой дочерней компанией БТА с контролирующей долей участия после приобретения им более 50 процентов простых акций Банка.

В 2008 году Банк начал испытывать существенные финансовые затруднения, так как казахстанская экономика столкнулась с влиянием глобального экономического кризиса. Во второй половине 2009 года Банк перестал осуществлять выплаты по своим внешним долгам и начал процесс реструктуризации практически всей своей задолженности и своего акционерного капитала. В соответствии с условиями Плана реструктуризации

(как определено ниже), «Самрук-Казына» будет контролировать 79,9% от общего количества непогашенных простых акций Банка (после распределения всех простых акций, выпущенных при Реструктуризации).

Реструктуризация

В марте 2010 года Банк получил, в соответствии с применимым казахстанским законодательством, утверждение плана реструктуризации Банка со стороны более двух трети своих кредиторов, и впоследствии АФН РК утвердило План реструктуризации. С Даты реструктуризации План реструктуризации вступил в силу, и Банк реструктурировал свою задолженность и структуру акционерного капитала. В результате Реструктуризации:

- Все Ноты 2011 г. на 300,0 миллионов долларов США и все Ноты 2014 г. на 500,0 миллионов долларов США (включая, в каждом случае, все начисленные и неуплаченные проценты), а также гарантии Банка на них, были погашены, и в обмен держателям данного погашенного долга Банк (i) уплатил денежное возмещение в совокупной сумме 153,6 миллионов долларов США (22 664,9 миллионов тенге), (ii) выпустил Новые Ноты на основную совокупную сумму в размере 60 750 000 долларов США, и (iii) выпустил 4 000 000 000 своих простых акций (или 20 процентов от общего количества неоплаченных простых акций сразу после Реструктуризации) в форме акций и глобальных депозитарных расписок (на дату данного документа часть простых акций остается нераспределенной);
- Почти все прочие долги Банка были реструктурированы; и
- Доли участия БТА и прочих акционеров Банка были разделены, и «Самрук-Казына» стал основным акционером Банка, с 15 980 933 000 простых неоплаченных акций (или 79,9 процентов от общего количества таких акций после распределения всех простых акций, выпущенных при Реструктуризации) под своим контролем напрямую и через одну из своих дочерних компаний.

Банк предпринял меры по включению Нот в листинг на Лондонской фондовой бирже.

Роль «Самрук-Казына»

«Самрук-Казына» представляет собой полностью принадлежащую Правительству Казахстана национальную управляющую холдинговую компанию практически для всех государственных предприятий. Основной целью «Самрук-Казына» является улучшение конкурентоспособности и стабильности казахстанской экономики и смягчение возможного неблагоприятного влияния изменений на всемирных рынках на экономический рост в Казахстане.

«Самрук-Казына» предоставила в целом 6 241,8 миллионов тенге Банку в течение 2009 года. Также, с января 2009 г. Банк получил 641,9 миллионов тенге в отношении участия Банка в Государственной программе финансирования для строительного сектора.

Такая поддержка была очень важна для успешного завершения Плана реструктуризации.

Стратегия

Завершив Реструктуризацию, в настоящее время, Банк обновил свою стратегию. Основной целью Банка в предстоящие годы будет установление положительного имиджа среди клиентов и партнеров Банка, а также возвращение Банка к его прошлым позициям на казахстанском рынке.

Новый основной акционер Банка установил цель для Банка в течение 2 с половиной лет стать развитым розничным банком с доходностью капитала приблизительно в размере 20%. Для достижения этой цели новое руководство Банка разработало стратегию для Банка на пост-реструктуризационный период, которая состоит из следующих четырех элементов:

1. Занятие лидирующих позиций во всех основных областях розничного банкинга
2. Сокращение доли непроизводительных активов
3. Сокращение затрат посредством оптимизации своей филиальной сети и бизнес-процессов
4. Усиление корпоративного руководства и управления рисками

Факторы риска

A11.3.1

Инвестирование в Ноты включает в себя риски, в том числе и следующие риски:

Риски, связанные с Реструктуризацией

- Результаты любых правовых требований Казахстанского закона о реструктуризации являются неопределенными. Невозможно гарантировать, что любая реструктуризация, проводимая по Закону о реструктуризации, включая Реструктуризацию, будет признана и эффективна в отношении любых таких требований и задач.
- Также невозможно гарантировать, что Закон о реструктуризации и Реструктуризация будут признаны на международном уровне, и активы Банка за пределами Казахстана могут быть арестованы кредиторами.

Риски, связанные с Банком

- Если Банк не сохраняет минимальные коэффициенты достаточности капитала после Реструктуризации, он может быть подвержен консервации или ликвидации.
- Снижение количества клиентских депозитов, которые являются важным источником финансирования для Банка, оказывает и может продолжать оказывать неблагоприятное влияние на базу финансирования Банка.
- Банк будет контролироваться «Самрук-Казына», Фондом национального благосостояния государства, интересы которого могут отличаться от интересов Банка или Держателей нот.
- Недостатки внутреннего контроля были подтверждены несколькими операциями в прошлом, и прочие необычными операции могут быть выявлены в будущем.
- Операции с неопределенными сторонами, связанными с бывшим руководством Банка и бывшими акционерами БТА, могут привести к будущим убыткам.

- Стратегии и технологии управления рисками Банка подвергают Банк большому количеству неопределенных или непредвиденных рисков.
- Банк подвержен существенному риску колебания процентных ставок, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.
- Непрерывный ожидаемый низкий рост ВВП Казахстана в 2010 году может оказать повышенное давление на способность имеющихся заемщиков Банка выплачивать свои займы.
- Банк сталкивается с существенной конкуренцией, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.
- Банк полагается на информационные системы для осуществления своей деятельности и планирует обновить данные системы информационных технологий, что потребует значительных капитальных затрат. Любое несоответственное внедрение или обновление систем информационных технологий Банка может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Банка, результаты его операций или его финансовое состояние.
- Любые неполадки системы безопасности Банка может оказать существенное неблагоприятное влияние на Банк.
- Банк может потерять способность обслуживать долговые выплаты в будущем.
- Банк также подвержен существенному риску изменения обменных курсов, который он, возможно, не сможет хеджировать.
- Успешность Банка зависит от его способности нанять и удержать ключевой персонал.
- Террористические акты, военные действия и прочие катастрофы могут оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Банка, результаты его операций и его финансовое состояние.
- Операции и финансовая деятельность Банка ограничивается обеспечением Нот.
- Банк может не выполнить свою стратегию в эффективной мере, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.

Риски, связанные с Казахстаном

- Банк подчиняется законодательству финансовой стабильности в Казахстане, которое в настоящее время находится на ранних стадиях внедрения, и невозможно предсказать его полное влияние на деятельность, финансовое состояние или результаты операций Банка.
- Изменение поддержки ликвидности для казахстанского банковского сектора может оказать неблагоприятное влияние на Банк.
- Риски в результате спадов в казахстанском банковском секторе могут неблагоприятно сказаться на Банке.

- Текущий непрерывающийся кризис на глобальных финансовых рынках и ухудшение общей экономической обстановки могут оказать неблагоприятное влияние на результаты деятельности Банка и его финансовое состояние и может привести к их ухудшению.
- Недостаток достоверной статистической, корпоративной и финансовой информации в Казахстане может ограничить способность Банка соответственно оценивать свои кредитные риски.
- Снижение стоимости или ликвидности обеспечения по займам Банка может оказать неблагоприятное влияние на способность Банка восстанавливать свой ссудный портфель.
- Изменение норм банковского законодательства в Казахстане может оказать неблагоприятное влияние на деятельность Банка.
- Казахстан подвержен рискам, связанным с развивающимися рынками в целом.
- Банк подчиняется новым законам, и может подчиняться дальнейшим новым законам, требующим от него мониторинга операций по отмыванию денег, и несоблюдение им требований данного законодательства может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние или результаты деятельности Банка.
- Банк подвержен нестабильности проведения своих операций, и расположение практических всех своих активов в Казахстане, который недавно стал функционировать в рыночной экономике, может оказать неблагоприятное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Банка.
- Казахстанская экономика сильно зависит от экспорта нефти, и, в результате этого, подвержена влиянию изменения цен на нефть.
- Казахстанский регуляторный и налоговый режим, а также юридическая система еще не полностью развиты и, вследствие этого, непредсказуемы.
- Президент Казахстана, Нурсултан Назарбаев, занимает этот пост с 1991 года, и, если он потеряет свою власть, Казахстан может стать нестабильным.
- Банк может столкнуться с судебными разбирательствами, если АФН РК начнет применять любые принудительные ограничительные меры к Банку.
- Существуют риски, связанные с недоразвитостью рынков ценных бумаг Казахстана.
- По Нотам нет активного рынка трейдинга.
- Вследствие финансового состояния Банка и исторической нестабильности цены на ценные бумаги в казахстанских банках, рыночная цена на Ноты, вероятнее всего, является изменчивой.
- Финансовая нестабильность на других развивающихся рынках может также оказать влияние на стоимость Нот Банка.

Риски, связанные с Нотами

- Банк может потерять способность выставлять на листинг или сохранять листинг Нот на Казахстанской фондовой бирже («КФБ») или может получить запрет на передвижение Нот из категории «буфер», что может сделать Ноты менее привлекательными и приведет к их исключению из котировального списка.

Краткая информация о Нотах

Эмитент:	АО «Темірбанк»
Описание Нот:	Старшие Ноты на 60 750 000 долларов США под 14 процентов, подлежащие уплате в 2022 г. (включая любые дополнительные ноты, выпущенные в соответствии с Условием 17 (<i>Дополнительные эмиссии</i>) и формирующие целые серии), АО «Темірбанк» от 30 июня 2010 г.
Доверенное лицо:	BNY Corporate Trustee Services Limited.
Обозначение:	1 000 долларов США и целое краткое 1 доллара США свыше этого.
Проценты:	По Нотам начисляются проценты с и включая 30 июня 2010 г. по ставке в размере 14,00 процентов годовых, подлежащих уплате каждые полгода в период с 30 июня по 30 декабря каждого года.
Доходность:	Ноты были выпущены различным кредиторам Банка в обмен на погашение существующих обязательств, как часть реструктуризации Банка (см. « <i>Банк – Реструктуризация</i> »).
Наращенная основная сумма:	В соответствии с условиями (как далее изложено в Условии 7 (<i>Наращенная основная сумма</i>)) по каждой дате уплаты процентов основная сумма Нот наращивается в соответствии со следующей формулой: Наращенная основная сумма = Предыдущая наращенная основная сумма x 1.05375
Выкуп по причинам налогообложения:	Как описано далее в Условии 9(б), Ноты могут быть выкуплены по усмотрению Банка при возникновении определенных изменений в налоговом законодательстве Республики Казахстан.
Выкуп по усмотрению Держателей нот через пять лет после Даты выпуска:	Как описано далее в Условии 9(в), Ноты могут быть выкуплены по усмотрению держателя Нот 30 июня 2015 г. по 100% от Наращенной основной суммы Нот на тот момент.
Выкуп по усмотрению Держателей нот:	Как описано далее в Условии 9(г), Ноты могут быть выкуплены по усмотрению держателя Нот, если акции Банка более не будут совместно принадлежать, как

A5.4.1

A5.4.6

A5.4.8

A5.4.9

при изменении контроля:	минимум, на 51% напрямую или не напрямую Самрук-Казына или Республике Казахстан (напрямую или не напрямую через любое Агентство или организацию, контролируемую Правительством Республики Казахстан), если только получателем доли не является банк, финансовое учреждение или фонд национального благосостояния, соответствующие условиями, представленным в Условии 9.
Случаи неисполнения обязательств:	Случаи неисполнения обязательств (представленные в Условии 10) включая в себя следующее: невыплата процентов или основной суммы Нот; нарушение прочих обязательств; встречное неисполнение обязательств (свыше совокупной суммы в размере 5 000 000 долларов США; неисполнение решения суда; банкротство; существенное изменение деятельности; ведение деятельности; существенное соблюдение применимого законодательства; недействительность или невозможность исполнения; и государственное вмешательство.
Обязательство о негативного залога:	Ноты содержат положение об обязательстве о непредставлении залога, которое предусматривает, что ни Банк, ни его Дочерние компании не должны создавать, допускать или разрешать возникновение или существование какого-либо Залогового права (кроме Разрешенного залогового права) по всем или какой-либо части своих обязательств, активов или доходов, текущих или будущих, для обеспечения любой Задолженности для Заемных средств (см. Условие 5(а)).
Статус Нот:	Ноты являются прямыми, общими, безусловными и (в соответствии с Условием 5(а) (<i>Обязательство о непредставлении залога</i>)) необеспеченными обязательствами Банка, и будут всегда считаться равноценными между собой. Платежные обязательства Эмитента по Нотам всегда будут считаться, как минимум, равноценными по праву оплаты, в сравнении со всеми другими текущими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами, кроме тех обязательств, которые могут иметь приоритет в соответствии с нормами законодательства, которые являются обязательными и общепринятыми.
Заседания Держателей нот:	Условия (см. Условие 14) содержат положения по созыву заседания Держателей нот для рассмотрения любых вопросов в отношении Нот, включая изменение любого положения Условия или Договора доверительного управления.
Изменение, исключение и	Доверенное лицо может, без согласия Держателей нот, согласиться (i) на любое изменение Нот (включая

<p>замещение:</p>	<p>Условия) или Договор доверительного управления (кроме как в отношении Исключительных вопросов) которое, по мнению Доверенного лица, является соответственным, если, по мнению Доверенного лица, такое изменение не окажет существенного влияния на интересы Держателей нот и (ii) на любое изменение Нот (включая данные Условия) или Договор доверительного управления, которое представляет собой формальное, незначительное или техническое изменение или направлено на исправление ошибки. В дополнение к этому, Доверенное лицо может, без согласия Держателей нот, утвердить или отклонить любое предлагаемое нарушение или нарушение Нот или Договора доверительного управления (кроме предлагаемого нарушения или нарушения, связанного с предметом Исключительных вопросов), если, по мнению Доверенного лица, интересы Держателей нот не будут существенно затронуты.</p>
<p>Удержание налогов и дополнительных сумм:</p>	<p>Все выплаты основной суммы и процентов в отношении Нот осуществляются без удержаний или отчислений в счет любых налогов, пошлин, начислений или государственных выплат любого характера, налагаемых, взимаемых, удерживаемых или начисляемых на территории Республики Казахстан или любой другой юрисдикцией, из которой или через которую проводится платеж, или в любом другом случае, любым политическим подразделением или любым органом, имеющим полномочия взимать налоги, в соответствии с Условием 8.</p>
<p>Листинг и принятие к трейдингу:</p>	<p>Заявка была подана в Управление Великобритании по листингу на включение Нот в официальный перечень ценных бумаг, а также на Лондонскую фондовую биржу на принятие Нот к трейдингу на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи.</p>
<p>Руководящее законодательство:</p>	<p>Договор доверительного управления, Ноты и любые неконтрактные обязательства, возникающие по ним или в связи с ними, будут регулироваться и интерпретироваться в соответствии с английским правом.</p>
<p>Форма:</p>	<p>Ноты представлены в зарегистрированной форме, без процентных купонов, и должны быть пронумерованы по сериям. Ноты выпускаются в обозначениях на 1 000 долларов США и целое кратное 1 доллара США свыше этого.</p>
<p>Клиринговая система:</p>	<p>Ноты будут храниться в Депозитарной трастовой компании («ДТК»). Ноты были размещены у Доверенного лица в качестве кастодиана ДТК (см. «Описание Нот в глобальной форме»).</p>

ФАКТОРЫ РИСКА

Риски и неопределенности, описанные ниже, являются основными рисками, связанными с Банком, банковским сектором Казахстана, Нотами и прочими соответствующими аспектами. Тем не менее, они не единственные риски, с которыми сталкивается Банк. Дополнительные риски и неопределенности, о которых Банку не известно, или которые, как считает Банк, в настоящее время являются незначительными, могут также неблагоприятно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние или результаты его операций. Если какие-либо риски или неопределенности, описанные ниже, станут реальностью, деятельность Банка, его финансовое состояние или результаты его операций, помимо прочего, могут подвергнуться существенному неблагоприятному влиянию.

Риски, связанные с Реструктуризацией

Результаты любых правовых требований Казахстанского закона о реструктуризации являются неопределенными. Невозможно гарантировать, что любая реструктуризация, проводимая по Закону о реструктуризации, включая Реструктуризацию, будет признана и эффективна в отношении любых таких требований и задач.

До июля 2009 года в Казахстане не было закона, допускающего реструктуризацию требований кредиторов казахстанских финансовых учреждений без согласия всех затронутых кредиторов. Кредиторы, не желающие участвовать в реструктуризации, могли компенсировать свои претензии и требования активами банка, или инициировать разбирательства в любой юрисдикции, в которой располагаются любые данные активы. Недавно принятый Казахстанский закон о реструктуризации разрешает кредиторам, владеющим, как минимум, двумя трети обязательств дебитора по сумме подвергающегося реструктуризации, утвердить план, и данное утверждение будет, в конечном итоге, обязательным для кредиторов, владеющих меньшинством. Результаты любых таких требований нового Казахстанского закона о реструктуризации не могут быть гарантированы, и, вследствие этого, не может быть гарантии того, что любая реструктуризация, проводимая по Закону о реструктуризации, включая Реструктуризацию, будет признана и эффективна.

Невозможно быть уверенным в том, что Закон о реструктуризации и Реструктуризация будут признаны на международном уровне, и активы Банка за пределами Казахстана могут быть арестованы кредиторами.

Обязательные мероприятия реструктуризации не являются автоматически обязательными для иностранных кредиторов в отношении активов за пределами Казахстана, если только местная казахстанская реструктуризация не признается в странах, в которых расположены данные кредиторы или активы. Несмотря на то, что Закон о реструктуризации разработан и для международного признания в странах, которые приняли законодательство, основанное на Типовом законе о несостоятельности (как например, Великобритания и Соединенные Штаты Америки), невозможно гарантировать, что Реструктуризация Банка, если она утверждена, будет признана зарубежным судом. Если Реструктуризация не может быть признана на международном уровне, активы Банка за пределами Казахстана, могут быть арестованы кредиторами. В результате этого, деятельность Банка с банками-корреспондентами за пределами Казахстана может подвергнуться существенному влиянию, и Банк может быть ограничен в проведении операция на территории Казахстана. См. также «— Риски, связанные с Казахстаном — Казахстанский регуляторный и налоговый режим, а также юридическая система, еще не полностью развиты и, вследствие этого, непредсказуемы».

Риски, связанные с Банком

Если Банк не сохраняет минимальные коэффициенты достаточности капитала после Реструктуризации, он может быть подвержен консервации или ликвидации.

Банк должен соблюдать определенные регуляторные требования. См. «Обсуждение руководства и анализ финансового состояния и результатов деятельности – Достаточность капитала» и «Активы, обязательства и управление рисками – Политика классификации займов и установления резервов – Политика установления резервов». В настоящее время Банк нарушает требование минимального коэффициента достаточности капитала, установленное АФН.

В Таблице капитализации (см. раздел под названием «Капитализация – Таблица капитализации») представлена информация о соблюдении Банком регуляторных требований по состоянию на 31 декабря 2009 г., и в таблице капитализации (см. раздел под названием «Капитализация – Коэффициент достаточности регулятивного капитала по требованиям АФН РК») представлена информация о соблюдении Банком регуляторных требований, в случае если Реструктуризация завершилась бы по состоянию на 31 декабря 2009 г. По состоянию на 1 июля 2010 г. после завершения Реструктуризации Банк должен соблюдать минимальные требования достаточности капитала АФН.

Снижение количества клиентских депозитов, которые являются важным источником финансирования для Банка, оказывает и может продолжать оказывать неблагоприятное влияние на базу финансирования Банка.

Начиная со второй половины 2007 г. и на протяжении 2008 года, Банк предпринимал агрессивные маркетинговые усилия для привлечения клиентских депозитов. Тем не менее, Банк начал испытывать отток клиентов в течение периода и начал испытывать существенные оттоки клиентских депозитов с января 2009 г. С начала 2010 года отток клиентских депозитов прекратился. Данное изменение объясняется улучшением экономической ситуации и восстановлением общественной уверенности в финансовой системе в Казахстане, что может измениться.. Значительную роль оказала поддержка «Самрук-Казына», в настоящее время, основного акционера Банка.

Если клиентские депозиты повторят свое понижение, Банк столкнется с существенными трудностями и может потерять способность осуществлять свою деятельность, так как другие источники финансирования, как на внутреннем, так и на международном рынках, могут быть не доступны.

Банк будет контролироваться «Самрук-Казына», Фондом национального благосостояния государства, интересы которого могут отличаться от интересов Банка или Держателей нот.

В качестве основного акционера Банка после Реструктуризации, «Самрук-Казына», сможет назначать директоров в Совет директоров и определять исход любых вопросов, подаваемых на утверждение акционерам Банка. В качестве Государственного фонда национального благосостояния, с целью поддержания и диверсификации экономики Казахстана, интересы «Самрук-Казына» могут отличаться от интересов прочих акционеров Банка или Держателей нот, и невозможно гарантировать, что «Самрук-Казына» будет использовать свое влияние на Банк в том виде, который наиболее благоприятен интересам Банка, его акционерам или Держателям нот. Также, нахождение под контролем Правительства может замедлить процессы принятия решений в Банке и может подвергнуть Банк риску бюрократии и не эффективности, как правило, связанного

с государственными компаниями. Более того, так как «Самрук-Казына» контролируется Правительством, существует риск того, что любое изменение администрации в Казахстане может привести также и к изменению политики «Самрук-Казына», и данная новая политика может отличаться от интересов Банка, его акционеров и Держателей нот. Описание текущей структуры собственности Банка и ожидаемой структуры собственности после Реструктуризации представлено в разделе «Основные акционеры».

Недостатки внутреннего контроля были подтверждены несколькими операциями в прошлом и прочими необычными операциями могут быть выявлены в будущем.

Также как и другие казахстанские банки, Банк подвержен потенциальному риску, помимо прочего, мошенничества со стороны сотрудников или с внешних сторон, проведения неуполномоченных операций сотрудниками и операционных ошибок, включая канцелярские ошибки или ошибки в документооборота, а также ошибки в результате неполадок компьютера или телекоммуникационных систем. В дополнение к этому, Банк определил, что, в предыдущие периоды, системы финансовой отчетности и управления Банка не поддерживали полностью его операции. Также наблюдались сбои в системе внутреннего контроля Банка. Новое руководство Банка выявило сделки, заключенные Банком между Банком и другими сторонами, которые не были соответственно отражены в отчете о финансовом положении Банка или проводились без соблюдения принципа незаинтересованности сторон («принцип вытянутой руки»). См. «Банк – Основные факторы Реструктуризации – Руководство и средства контроля».

После обнаружения данных недостатков Банк пересмотрел и улучшил свои внутренние управленческие и финансовые системы и свои средства внутреннего контроля. Банк считает, что, в итоге, его финансовые системы и системы внутреннего контроля соответствуют для обеспечения соблюдения требований Принципов открытости и прозрачности Управления Великобритании по листингу, в качестве котируемой организации.

Операции с неопределенными сторонами, связанными с бывшим руководством Банка и бывшими акционерами БТА, могут привести к будущим убыткам.

Определенные клиенты и контрагенты Банка могут являться соответственно неопределенными исторически, как стороны, связанные с бывшим руководством Банка и бывшими акционерами БТА. Прочие операции со сторонами, связанными с бывшим руководством Банка и бывшими акционерами БТА, с необычными условиями, неизвестные на дату настоящего Проспекта, могут быть выявлены в будущем и могут оказать существенное дополнительное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и перспективы восстановления Банка.

Стратегии и технологии управления рисками Банка подвергают Банк большому количеству неопределенных или непредвиденных рисков.

Несмотря на то, что Банк собирается вложить значительное количество времени и усилий в улучшение и мониторинг своих стратегий и технологий управления рисками, тем не менее, у него может не получиться соответственно управлять рисками при определенных обстоятельствах, в частности, когда он столкнется с рисками, которые он не определил или не предвидел. Если возникают обстоятельства, которые Банк не определил или не предвидел при разработке своих статистических моделей, его убытки могут быть подвергнуты неблагоприятному влиянию. Если его меры по оценке и смягчению риска оказываются недостаточными, или если его модели приводят к неточным результатам и неверным оценкам, Банк может понести существенные непредвиденные убытки.

Банк подвержен существенному риску колебания процентных ставок, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.

Большая часть займов Банка предоставлена на основании соглашений с фиксированной ставкой. Несмотря на то, что в соглашениях зачастую имеются пункты, позволяющие Банку менять процентные ставки, в октябре 2008 года были внесены поправки в Закон о банковской деятельности, которые запрещают банкам менять процентные ставки в одностороннем порядке. Данные поправки имеют обратную силу и применяются к любым кредитным соглашениям, заключенным до и после их вступления в силу. В дополнение к этому, по одной из программ рефинансирования, в которой в настоящее время участвует Банк для рефинансирования определенных кредитов для МСБ, требуется, чтобы займы выдавались с фиксированной процентной ставкой годовых от 8 процентов до 12,5 процентов. Средства для рефинансирования данных займов были предоставлены компаниями, входящими в группу «Самрук-Казына» со ставками, фиксированными на различных уровнях до 7,5 процентов годовых. Информация о программе рефинансирования представлена в разделе «Банк – Деятельность Банка – Банкинг в области МСБ – Кредитование МСБ». Способность Банка смягчать свои риски изменения процентных ставок посредством переоценки займов, таким образом, в настоящее время ограничена, и, в результате, Банк также будет подвержен повышенному риску колебания процентных ставок до того, как прекратится действие данного закона и в отношении любых таких рефинансированных кредитов для МСБ на основании фиксированной процентной ставки, установленной данной программой. Текущие ограничения способности Банка переоценить свой ссудный портфель отличается от потенциальной переоценки его депозитов. Текущие депозиты Банка подвержены переоценке в любое время в ответ на рыночные изменения, тогда как его срочные депозиты подвержены риску того, что вкладчики заберут свои средства (уплатив определенные штрафные санкции) в поиске повышенных процентных ставок в Банке или у конкурентов (в соответствии с применимой максимальной процентной ставкой, разрешенной к уплате в настоящее время по депозитам в Казахстане (см. «Банк – Деятельность Банка»)). Финансовое состояние Банка может подвергнуться негативному влиянию данного текущего повышенного риска колебания процентных ставок.

Непрерывный ожидаемый низкий рост ВВП Казахстана в 2010 году может оказать повышенное давление на способность имеющих заемщиков Банка выплачивать свои займы.

Правительство ожидает, что рост ВВП Казахстана останется низким в 2010 году в результате снижения цен на нефть, нестабильности рынка недвижимости, сокращения доступа к кредитованию, как для корпоративных, так и для розничных клиентов, и общего ослабления уверенности компаний и клиентов в Казахстане. Банк ожидает, что снижение роста ВВП окажет повышенное давление на способность его текущих заемщиков, выплачивать свои имеющиеся займы и может, вследствие этого, увеличить убытки Банка по проблемным кредитам, что может оказать неблагоприятное влияние на деятельность, финансовое состояние, результаты операций и перспективы Банка.

Банк сталкивается с существенной конкуренцией, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.

Банк сталкивается с существенной конкуренцией, как с национальными, так и с зарубежными банками. По состоянию на 31 декабря 2009 г., согласно данным, представленным АФН РК, в Казахстане было 38 коммерческих банков (кроме НБК и

Банка развития Казахстана (БРК)), 19 из которых были банки с иностранными акционерами, включая дочерние банки зарубежных банков. Также регуляторные изменения могут облегчить для зарубежных банков укрепления и увеличения своего присутствия на рынке в Казахстане. Такая конкуренция может оказать неблагоприятное влияние на способность Банка, привлекать вкладчиков и клиентов, и может неблагоприятно повлиять на его чистые процентные маржи и результаты его деятельности.

Банк полагается на информационные системы для осуществления своей деятельности и планирует обновить данные системы информационных технологий, что потребует значительных капитальных затрат. Любое несоответственное внедрение или обновление систем информационных технологий Банка может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Банка, результаты его операций или его финансовое состояние.

Банк полагается в значительной степени на информационные системы для осуществления своей деятельности. В настоящее время, Банк планирует провести обновление своих систем информационных технологий в течение следующих нескольких лет, что потребует существенных капитальных затрат. Проведение таких обновлений зависит от многих факторов, включая наличие финансирования, соответствующее управление проектом и участие главного руководства Банка. Невозможно гарантировать, что предполагаемые обновления будут проведены, как планировалось, или что они будут соответственно функционировать или будут достаточны для удовлетворения нужд Банка. В дополнение к этому, осложнения, возникающие в ходе или в результате обновлений, могут привести к задержкам или утрате данных. несоответственное внедрение или обновление любых систем информационных технологий Банка может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность, результаты операций или финансовое состояние Банка.

Вне зависимости от вышеуказанного, мы считаем, что нашим финансовым системам и системам внутреннего контроля достаточно и соответственны для обеспечения соблюдения требований Принципов открытости и прозрачности Управления Великобританией по листингу, в качестве котируемой организации.

Любые неполадки системы безопасности Банка может оказать существенное неблагоприятное влияние на Банк.

Несмотря на то, что Банк использует системы резервного копирования, включая центры данных резервного копирования, любые сбои, прерывание в работе или неполадки систем безопасности Банка могут привести к сбоям или прерыванию системы управления рисками Банка, системы обслуживания депозитов и/или системы предоставления кредитов или ошибкам в бухгалтерских книгах и записях. Также, любое нарушение безопасности автоматической системы оценки заемщиков может привести к соответственному раскрытию конфиденциальной клиентской информации, что может навредить репутации Банка и подвергнуть его риску судебных разбирательств. Невозможно гарантировать, что данные сбои или прерывания не возникнут, или что Банк сможет соответственно решить данные проблемы, в случае их возникновения. Возникновение любых сбоев или прерываний может оказать неблагоприятное влияние на деятельность, результаты операций или финансовое состояние Банка.

Банк может потерять способность обслуживать долговые выплаты в будущем.

Банк продолжает выплачивать значительные задолженности и может потерять способность обслуживать долговые выплаты и продолжает выделять существенную часть

своих денежных средств для выполнения своих долговых обязательств, таким образом, сокращая средства для других целей. Несмотря на то, что процентные выплаты были существенные сокращены после частичного аннулирования имеющейся финансовой задолженности Банка в результате Реструктуризации, возможно Банк продолжит нести убытки и может не получить или сохранить существенное движение денежных средств в будущем для выплаты процентов, основной суммы и прочих расходов. Если движение денежных средств Банка не достаточно для выплаты его расходов, выполнения обязательств по выплате долгов и прочих требований, Банк может быть вынужден увеличить денежные средства или сократить расходы посредством одного из следующих действий:

реструктуризация или рефинансирование своей задолженности до исходного срока погашения;

задержка уплаты или сокращение расходов, необходимых для ведения его деятельности и соответствия повышенной конкуренции;

реализация некоторых его активов, возможно, на неблагоприятных условиях;

пересмотр или задержка во внедрении своих стратегических планов; или

отказ от коммерческих возможностей.

Банк не может быть уверен, что какое-либо из вышеуказанных действий будет успешным или достаточным для финансирования его операций в будущем.

Банк также подвержен существенному риску изменения обменных курсов, который он, возможно, не сможет хеджировать.

После Реструктуризации Банк сократил свою подверженность риску изменения обменных курсов по своим обязательствам до не более 60 миллионов долларов США, хотя Банк может быть подвержен дополнительному валютному риску в будущем. Несмотря на то, что Банк предполагает, что он будет проводить кросс-валютные операции своп в будущем для хеджирования риска изменения обменных курсов после завершения Реструктуризации, невозможно гарантировать, что Банк фактически сможет проводить операции своп в будущем.

В дополнение к этому, в последние периоды, произошла девальвация Тенге относительно доллара США. 4 февраля 2009 года НБК сократил свой уровень поддержки обменного курса Тенге к Доллару США со 117 тенге – 123 тенге за 1 доллар США до 150 тенге за 1 доллар США (+/- 3 процента). Данная девальвация произошла вследствие частично давления на баланс выплат Казахстана в результате снижения цен на товары (в частности, нефть и газ) на международных рынках. Девальвация тенге также была направлена на усиление конкурентоспособности казахстанских товаров на рынках экспорта. 30 декабря 2009 года НБК объявил о том, что с 5 февраля 2010 г. он будет расширять валютный коридор тенге до 127,5-165,0 за доллар США.

Данная девальвация увеличила стоимость зарубежных займов для Банка и ухудшила проблемы с ссудным портфелем, выраженным в долларах США, а также привела к быстрому увеличению проблемных кредитов, выраженных в долларах США. Если Реструктуризация не будет завершена, девальвация Тенге, вероятнее всего, окажет влияние на расходы Банка, так как большая часть базы финансирования Банка останется в долларах США, поскольку доходы по его ссудному портфелю в настоящее время выражены в Тенге, так как многие займы в долларах США на данный момент являются просроченными и не приносят проценты в долларах США.

В целом, дальнейшая девальвация или обесценение Тенге в отношении Доллара США или других иностранных валют может оказать негативное влияние на Банк во многих случаях, включая, помимо прочего, создав дополнительный отток депозитов в Тенге, увеличив фактические затраты Банка на финансирование его обязательства в долларах США, а также затруднив для Казахстанских заемщиков обслуживание их займов в долларах США. Любые данные перспективы могут оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность, финансовое состояние и результаты операций Банка.

Успешность Банка зависит от его способности нанять и удержать ключевой персонал.

Банк полагается на свой ключевой персонал в отношении выполнения своей стратегии и проведения своих ежедневных операций. Существует высокий уровень конкуренции по услугам данных физических лиц в Казахстане. Если Банк не сможет удержать ключевой персонал и не сможет нанять новый квалифицированный персонал, его деятельность и результаты операций могут подвергнуться негативному влиянию.

Настоящий риск также повышается общей нестабильностью Банка в результате проводимой реструктуризации и финансовыми затруднениями, с которыми столкнулся Банк. Утрата или неспособность нанять главное руководство и прочий опытный персонал может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность, результаты операций и финансовое состояние Банка.

Террористические акты, военные действия и прочие катастрофы могут оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Банка, результаты его операций и его финансовое состояние.

В последнее время, угроза терроризма и военных действий стала наболевшей проблемой, как для развитых, так и для развивающихся экономик. При осуществлении своей деятельности Банк полагается на телекоммуникационную и прочую финансовую инфраструктуру. Банк не может предсказать влияние, которое любая потенциальная будущая атака террористов или другая атака на элементы глобальной финансовой инфраструктуры может оказать на Банк, вне зависимости от того, где может возникнуть любая такая атака.

В дополнение к этому, инфраструктура Банка, включая его системы информационных технологий, расположены в городе Алматы, Казахстан, т.е. в зоне, подверженной землетрясениям. Возникновение землетрясения может оказать неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты операций Банка.

Также Банк исторически получал обеспечение по своим займам. Террористические или прочие атаки или возникновение любого стихийного бедствия, затрагивающего обеспечение по какому-либо займу, выданному Банком, может негативно повлиять на стоимость такого обеспечения и кредитное качество заемщика, увеличивая риск неисполнения обязательств заемщиком, и может оказать неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.

Террористические и прочие атаки на элементы глобальной финансовой инфраструктуры, затрагивающие Банк, или землетрясения или прочие стихийные бедствия, или схожие атаки или природные катастрофы, наносящие повреждение обеспечению по займам, выданным Банком, могут оказать неблагоприятное влияние на деятельность, перспективы, финансовое состояние или результаты операций Банка, и данное влияние может быть значительным.

Операции и финансовая деятельность Банка ограничивается обеспечением Нот.

В Нотах будут содержаться положения, ограничивающие способность Банка:

вступать в слияния и объединения;

создавать или образовывать залоговые права на свои активы; и

заключать крупные сделки, если они заключаются не по справедливой стоимости и не на основании определенных условий.

Данные ограничения могут повлиять на способность Банка, осуществлять свою деятельность, и могут ограничить его способность пользоваться преимуществами потенциальных коммерческих возможностей, в случае их возникновения.

В дополнение к этому, Банк должен соблюдать регуляторные требования в отношении достаточности капитала. В случае если Банк нарушает применимые коэффициенты достаточности капитала, это может повлиять на способность Банка, осуществлять свою деятельность, и поспособствовать неисполнению обязательств по условиям Нот, включая ускорение уплаты задолженности. Если уплата его задолженности ускоряется, Банк может не иметь возможности, выплатить свой долг или позаимствовать достаточно средств для рефинансирования данного долга. Также, любое неисполнение обязательств по Нотам, или соглашениям, регулирующим его существование или будущие задолженности, может привести к ускорению выплаты задолженности по любым другим долговым инструментам, которые содержат положения о встречном ускорении или встречном неисполнении обязательств. Если ускоряется выплата задолженности по Нотам, у Банка, скорее всего, не будет достаточно активов для погашения сумм, подлежащих уплате, или любой другой непогашенной задолженности.

Банк может не выполнить свою стратегию в эффективной мере, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.

Банк намеревается выполнить двухэтапную стратегию, сосредоточенную, на Стадии I, на успешном завершении Реструктуризации и на оптимизации восстановления ссудного портфеля Банка, а на Стадии II, на развитии деятельности Банка. См. «Банк – Стратегия». Выполнение стратегии Банка потребует, и будет требовать постоянно, существенного распределения ресурсов, включая капитальные и управленческие ресурсы, дополнительное развитие корпоративного руководства Банка, системы внутреннего контроля и управления рисками, обновления его систем информационных технологий, а также дополнительного обучения и найма руководства и прочего ключевого персонала. В то же время, Банк должен сохранять соответствующий уровень клиентских услуг и текущих операций с целью расширения деятельности Банка и во избежание убытков или причинения вреда репутации Банка. Невозможно гарантировать, что Банк сможет успешно выполнить свою стратегию, и, если ему это не удастся, это может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние или результаты деятельности Банка.

Аудиторское заключение независимых аудиторов Банка в отношении финансовой отчетности Банка по состоянию на и за год, закончившийся 30 июня 2009 года, включало в себя ссылку на существенную неопределенность на дату вынесения аудиторского заключения, которое представляет собой сомнения в отношении способности Банка продолжать функционировать на основе непрерывности деятельности.

Аудиторское заключение независимых аудиторов Банка в отношении финансовой отчетности Банка по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., включало в себя заявление под названием «Пояснительный параграф», в котором аудиторы отмечали, что, не делая дальнейших оговорок в своем отчете, они обращают внимание на Примечание 2 к данной финансовой отчетности, в котором указано, что убытки Банка составляют 95 173 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и тот факт, что его обязательства на эту дату превышали его активы. Аудиторы, на дату своего аудиторского заключения, отметили, что данные вопросы, а также другие вопросы, указанные в данном Примечании 2, включая неисполнение своих долговых обязательств Банком на тот момент, указывали на наличие существенной неопределенности на дату данного заключения, что может представлять собой значительные сомнения в отношении способности Банка, продолжать функционировать на основе принципа непрерывности деятельности.

С даты данного аудиторского заключения в отношении финансовой отчетности Банка по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Банк завершил Реструктуризацию и, в итоге, его обязательства более не превышают его активы, и он более не характеризуется неисполнением своих долговых обязательств. См. «Банк – Реструктуризация», «Банк – Краткая информация по Реструктуризации» и «Обсуждение руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния – Последние обновления». В дополнение к этому, после Реструктуризации, Банк в настоящее время соблюдает регуляторные требования в отношении достаточности капитала, установленные казахстанским АФН, банковским регулятором в Республике Казахстан. См. «Обсуждение руководства и анализ – Коэффициент достаточности капитала». В соответствии с этим, аудиторское заключение независимых аудиторов Банка в отношении финансовой отчетности Банка по состоянию и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., более не включает в себя никаких заявлений или оговорок в отношении финансового состояния Банка или его способности функционировать на основании принципа непрерывности деятельности.

Риски, связанные с Казахстаном

Банк подчиняется законодательству финансовой стабильности в Казахстане, которое в настоящее время находится на ранних стадиях внедрения, и невозможно предсказать его полное влияние на деятельность, финансовое состояние или результаты операций Банка.

23 октября 2008 года Парламент Казахстана принял закон № 72-IV ЗРК о Стабильности финансовой системы. Закон вносит поправки в Закон о банковской деятельности, Закон об акционерных обществах и Закон о рынке ценных бумаг, включая разрешение, при определенных обстоятельствах, Правительству, с согласия АФН, приобретать, как напрямую, так и посредством «Самрук-Казына», объявленных акций любого банка в Казахстане в пределах, необходимых для улучшения финансового состояния такого банка и обеспечения соблюдения пруденциальных норм или прочих обязательных требований. Руководство и акционеры рассматриваемого банка не имеют права, утверждать любое такое приобретение, любые акции, выпущенные, как часть любого такого приобретения, могут выпускаться без предоставления преимущественных прав существующим акционерам, а государственный орган, назначенный Правительством для управления приобретенным банком или «Самрук-Казына», уполномочен назначать до 30 процентов членов Совета директоров и Правления рассматриваемого банка.

Закон о стабильности финансовой системы в настоящее время находится на ранних стадиях своего внедрения, и невозможно предсказать его полное влияние на деятельность, финансовое состояние или результаты операций Банка.

Изменение поддержки ликвидности для казахстанского банковского сектора может оказать неблагоприятное влияние на Банк.

НБК и Правительство предприняло шаги, включая оказание поддержки краткосрочной ликвидности, для защиты казахстанского банковского сектора от недавних беспорядков на финансовых рынках. К примеру, минимальные резервные требования менялись несколько раз в последние месяцы, и правительство потребовало от национальных компаний, предприятий и акционерных обществ, которые полностью или частично принадлежат Государству или контролируются НБК, отложить на депозит временно излишние денежные средства в местные коммерческие банки. Если НБК и Правительство прекратили бы свою поддержку ликвидности, это привело бы к уменьшению общей ликвидности в казахстанском банковском секторе. Данная уменьшенная ликвидность, скорее всего, привела бы к увеличению затрат Банка на финансирование или к дополнительному недостатку ликвидности, что оказало бы неблагоприятное влияние на деятельность, финансовое состояние, результаты операций и перспективы Банка.

Риски в результате спадов в казахстанском банковском секторе могут неблагоприятно сказаться на Банке.

С момента обострения банковского кризиса в начале 2009 года БТА, АО «Альянс Банк» и Банк перестали осуществлять свои контрактные выплаты и нарушили определенные регуляторные требования АФН. Компания «Астана Финанс», которая является небанковской финансовой холдинговой компанией, владеющей компаниями, которые предоставляют лизинговое финансирование, коммерческие и жилищные ипотечные кредиты, и которая на 25 процентов принадлежит государству, объявила мораторий на погашение своего долга в мае 2009 года. Казахстанская банковская система остается в стрессовом состоянии, при этом банки стараются уменьшить долю заемных средств посредством частичных погашений и долгового реструктурирования. Дополнительные случаи неисполнения обязательств и долговое реструктурирование не могут быть исключены. Это, в свою очередь, оказывает неблагоприятное влияние на Реструктуризацию и способность Банка получать поддержку от «Самрук-Казына», так как ресурсы Правительства могут истощиться, и Правительство может быть вынуждено распределить поддержку и средства выборочно. Дополнительная информация о банковской индустрии в Казахстане представлена в разделе под названием «Банковский сектор в Казахстане».

Текущий непрерывающийся кризис на глобальных финансовых рынках и ухудшение общей экономической обстановки могут оказать неблагоприятное влияние на результаты деятельности Банка и его финансовое состояние и может привести к их ухудшению.

В последние месяцы глобальная экономика и глобальная финансовая система прошли период существенной турбулентности и неопределенности, в частности, сильный подрыв финансовых рынков по всему миру, который начался в августе 2007 года и который значительно ухудшился с сентября 2008 года, приводя к неблагоприятным последствиям для многих крупных мировых коммерческих и инвестиционных банков, страховых компаний и прочих финансовых учреждений. Этот подрыв оказал сильное влияние на общие уровни ликвидности и наличие кредитных средств вместе с условиями, на которых предоставлялись кредиты. Правительства по всему миру, включая

Правительство Казахстана, пытались ввести ликвидность в банковские системы и рекапитализировать свой банковский сектор для сокращения риска системного подрыва и повышения уверенности в финансовых рынках.

Данный подрыв рынка также сопровождался замедлением роста многих экономик, включая экономику Казахстана. Эти обстоятельства уже оказали неблагоприятное влияние на прибыль Банка. Непрерывное общее ухудшение мировой экономики, включая доверие клиентов и коммерческих компаний, тенденции безработицы, состояние жилищного рынка, сектора коммерческой недвижимости, фондовых рынков, рынков ценных бумаг, валютных рынков, контрагентский риск, инфляция, доступность и стоимость кредитования, снижение объемов операций на ключевых рынках, ликвидность глобальных финансовых рынков и рыночные процентные ставки, дополнительно сократили бы уровень спроса на продукты и услуги Банка и их предложения, привели бы к снижению объемов реализаций, а также списаниям и обесценениям инвестиций и отрицательным корректировкам справедливой стоимости активов, а также могли оказать существенное и неблагоприятное влияние на операционные результаты Банка, его финансовое состояние и перспективы.

Казахстанский банковский сектор в особенности бы подвержен влиянию недостатка международного оптового заемного финансирования и нестабильности депозитов. Банки в Казахстане ранее сильно зависели от международных заемных рынков, как от источника финансирования. Высокая зависимость от финансирования фондового рынка представляет собой существенный риск рефинансирования, как для отдельных банков, так и для банковской системы, в целом. Оптовое заемное финансирование, в настоящее время, стало значительное более дорогостоящим. Если доступность международного оптового заемного финансирования продолжит быть ограниченным или будет доступно только по высокой стоимости, или если Банк столкнется с повышенной нестабильностью своей депозитной базы, это может оказать неблагоприятное влияние на деятельность, финансовое состояние, результаты операций и перспективы Банка. Влияние любых таких условий может быть усилено ухудшением финансового состояния других банков в Казахстане.

Полный спектр и последствия рисков, с которым сталкивается Банк, сложно предсказать, и продолжающийся глобальный экономический кризис может оказать существенное неблагоприятное влияние на Казахстан и Банк.

Недостаток достоверной статистической, корпоративной и финансовой информации в Казахстане может ограничить способность Банка соответственно оценивать свои кредитные риски.

Система Казахстана по сбору и публикации статистической информации в отношении казахстанской экономики, в целом, или определенных экономических секторов в ее пределах, или корпоративной или финансовой информации в отношении компаний или прочих экономических предприятий, не настолько обширна и всесторонне охвачена, в сравнении с информацией многих стран с установленной рыночной экономикой. Более того, клиенты Банка, в частности, в секторе МСБ, могут не иметь детальной финансовой информации относительно своей кредитоспособности. Соккрытие доходов в Казахстане, что является общепринятым фактом, также затрудняет проведение Банком точной кредитной оценки. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, включая ежегодную финансовую отчетность и признанные отчеты по долговым рейтингам, доступные для Банка, а также других банков Казахстана, в отношении перспективных и имеющих заемщиков или других клиентов, затрудняет оценку кредитного риска, включая оценку обеспечения. Несмотря на то, что Банк

обычно оценивает чистую реализуемую стоимость обеспечения при определении любых требований в отношении предоставления обеспечения, затруднения, связанные с точной оценкой стоимости обеспечения после приведения в исполнения залогового права, может привести к тому, что Банк будет выдавать займы без необходимого обеспечения для их поддержки.

Первое кредитное бюро представляет собой частную компанию, созданную 29 июля 2004 года Банком «ТуранАлем», «Казкоммерцбанком», «БанкомЦентрКредит», «Народным банком», «Цесна Банком», «АТФ Банком», «Альянс Банком», компанией «Астана Финанс» и Ассоциацией финансистов Казахстана в соответствии с «Законом о кредитных бюро и кредитной истории» Казахстана от 6 июля 2004 года. Первое кредитное бюро управляет базой данных, содержащей кредитные истории физических и юридических лиц в Казахстане. АФН РК требует, чтобы все кредитные учреждения предоставляли информацию о своих заемщиках в Первое кредитное бюро. Коммерческие банки могут впоследствии приобрести информацию о потенциальных и существующих заемщиках у Первого кредитного бюро. Первое кредитное бюро взимает комиссию по таким запросам от банков, которая меняется, в зависимости от количества данных, запрашиваемых банком в отношении отдельного заемщика. Несмотря на то, что требование АФН о предоставлении информации в Первое кредитное бюро должно гарантировать, что записи Бюро являются полноценными и обновленными, невозможно гарантировать, что все банки на самом деле соблюдают данное требование или что конечная информация является точной и надежной.

В дополнение к этому, это может привести к тому, что Банк не будет осведомлен случаях неисполнения обязательств или потенциальных случаях неисполнения обязательств своих заемщиков на своевременной основе, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на его финансовое состояние и результаты деятельности.

Снижение стоимости или ликвидности обеспечения по займам Банка может оказать неблагоприятное влияние на способность Банка восстанавливать свой ссудный портфель.

Значительная часть займов Банка для корпоративных клиентов и физических лиц обеспечивается залогом в форме недвижимости, оборудования, ценных бумаг и товарно-материальных запасов. Кризисные явления на соответствующих рынках или общее ухудшение экономических условий может привести к снижению стоимости залога, обеспечивающего многие займы, до уровней ниже сумм непогашенной основной суммы и начисленных процентов по данным кредитам.

Если стоимость залога снижается, ее может быть недостаточно для покрытия неуплаченных сумм по обеспеченным займам Банка, что может потребовать от Банка реклассификации соответствующих займов, установления дополнительных резервов под обесценение кредитов и увеличения резервных требований. Невозмещение ожидаемой стоимости обеспечения может привести Банк к убыткам, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Банка. См. «Активы, обязательства и управление рисками – Кредитный риск – Кредитная деятельность и политика установления резервов».

Изменение норм банковского законодательства в Казахстане может оказать неблагоприятное влияние на деятельность Банка.

Банк осуществляет свою деятельность в высоко регулируемой среде; тем не менее, как и большинство законодательств Казахстана в отношении коммерческой деятельности, законодательство Казахстана в отношении банков и банковской деятельности было

принято относительно недавно и подвержено изменениям, которые могут быть быстрыми и непредвиденными. Трудно предсказать, как изменения в банковском и финансовом регулировании могут повлиять на казахстанскую банковскую систему, и невозможно гарантировать, что регуляторная система не изменится так, чтобы это не затронуло способность Банка предоставлять полный спектр банковских и финансовых услуг или эффективно конкурировать, таким образом, оказывая существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние или результаты деятельности Банка.

Также Держатели нот должны понимать, что регуляторные стандарты, применимые к банкам в Казахстане, а также их соблюдение и применение соответствующими регуляторами, может отличаться от тех, которые применяются к банковским операциям в странах с более развитыми регуляторными режимами. В итоге, Держатели нот могут не получить преимуществ от всех средств защиты, доступных в данных других странах.

В феврале 2007 года для сокращения рисков, связанных с быстрым ростом внешнего долга казахстанских банков АФН РК внесло определенные поправки в нормы Казахстана о достаточности капитала. Данные нормы ограничивают общую сумму зарубежных займов, которые банк может взять, до кратного коэффициента регулятивного капитала такого банка. Несмотря на то, что Банк полностью соблюдает данные определенные требования на дату данного документа, данное ограничение возможности Банка получить доступ к зарубежным кредитам и на международные фондовые рынки, может оказать неблагоприятное влияние на способность Банка, обеспечивать соответствующее финансирование в будущем. См. «Банковский сектор в Казахстане».

Будущее внедрение АФН РК рекомендаций рамочного документа Базель II и любых прочих схожих норм может создать ограничения для деятельности Банка, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность и финансовое состояние Банка или результаты его операций. См. «Банковский сектор в Казахстане – Банковский надзор».

Казахстан подвержен рискам, связанным с развивающимися рынками в целом.

Развивающиеся рынки, такие как Казахстан, подвержены большему количеству рисков, чем развитые рынки, включая, в некоторых случаях, существенные правовые, экономические и политические риски. Держатели нот также должны знать, что экономика развивающегося рынка, такая как экономика Казахстана, подвержена быстрым изменениям, и информация, представленная в настоящем Проспекте, может стать устаревшей достаточно быстро. Держатели нот, которые получают Ценные бумаги по Плану реструктуризации, должны с особым вниманием отнестись к оценке вовлеченных рисков, и должны принять решение для себя, является ли их решение, в свете данных рисков, соответственным.

В дополнение к этому, доступность кредитования для компаний, функционирующих на развивающихся рынках, подвержено значительному влиянию уровня уверенности инвесторов в таких рынках, в целом, и, как таковые, любые факторы, затрагивающие уверенность инвесторов (к примеру, снижение кредитных рейтингов или вмешательство государства или центрального банка на один рынок) может повлиять на стоимость или доступность финансирования для компаний в рамках любого из таких рынков. Финансовая нестабильность в любой стране с развивающимся рынком оказывает неблагоприятное влияние на цены на фондовых рынках, так как инвесторы вкладывают свои средства в более развитые рынки, которые они считают более стабильными. Как произошло в недавнем прошлом, финансовые проблемы или повышение рисков, связанных с инвестированием в развивающиеся страны, привели и могут продолжать приводить к тому, что объем зарубежных инвестиций в Казахстан снизился, и это оказало

неблагоприятное влияние на казахстанскую экономику. В дополнение к этому, в течение этого периода, компании на развивающемся рынке могут продолжать сталкиваться серьезными ограничениями ликвидности, если источники зарубежного финансирования продолжают сокращаться.

Если текущие рыночные условия и обстоятельства будут ухудшаться и далее или продолжатся на затяжной период времени, это может ускорить снижение кредитного качества, цен на активы, увеличение невыплат по кредитам и количества проблемных кредитов и/или ухудшение общих экономических условия на ключевых рынках Банка, и все это окажет существенное неблагоприятное влияние на деятельность, прибыльность и результаты операций Банка. Финансовая нестабильность на любом другом развивающемся рынке также могла оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Банка и/или стоимость его ценных бумаг.

Банк подчиняется новым законам, и может подчиняться дальнейшим новым законам, требующим от него мониторинга операций по отмыванию денег, и несоблюдение им требований данного законодательства может оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое состояние или результаты деятельности Банка.

Существование «черной» и «серой» экономик в Казахстане (что является обычным для развивающихся стран), несоответственное законодательство и недостаток административного руководства в отношении его интерпретации увеличивают риск использования казахстанских финансовых учреждений в качестве средств для отмывания денег.

Парламент Казахстана недавно принял Закон Республики Казахстан о предотвращении легализации (отмывания) незаконной прибыли и финансирования терроризма № 191-IV от 28 августа 2009 г. Данный закон вступит в силу в марте 2010 г.

Новый закон определяет различные виды операций, подверженных финансовому мониторингу, и устанавливает пределы для каждой из них. Банки, пенсионные фонды, страховые и перестраховочные компании, а также определенные прочие финансовые учреждения и физические лица обязаны контролировать любые такие операции, осуществляемые их клиентами, и, при определенных обстоятельствах, финансовое учреждение должно предотвратить заключение клиентом такой сделки. В законе требуется, чтобы в уполномоченный государственный орган представлялся отчет о любой подозрительной сделке.

У Банка имеется разработанная политика, направленная на предотвращение его использования в качестве средства для отмывания денег, включая политику «знай своего клиента» и принятие процедур, направленных на предотвращение отмывания денег и соблюдение требований законодательства. Тем не менее, невозможно гарантировать, что попытки отмывания денег через Банк не будут предприниматься, или что меры, направленные на предотвращение отмывания денег, выполняемые Банком, будут эффективными. Если Банк будет связан с отмыванием денег, хоть и только лишь посредством нарушения своих мер по предотвращению отмывания денег, или если он не сможет соблюдать все соответствующие требования законодательства и внутренние нормы в отношении финансового содействия или отмывания денег, он может быть вынужден выплачивать штрафные санкции, а также столкнуться с нанесением вреда своей репутации, и его деятельность, финансовое состояние и результаты операций могут подвергнуться существенному неблагоприятному влиянию.

Банк подвержен нестабильности проведения своих операций, и расположение практических всех своих активов в Казахстане, который недавно стал функционировать в рыночной экономике, может оказать неблагоприятное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Банка.

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С того времени Казахстан испытал значительные изменения, так как он прошел развитие от однопартийной политической системы и централизованной командной экономики до ориентированной на рынок, демократической модели. Переход был первоначально озаглавлен политической неопределенностью и напряжением, кризисной экономикой, характеризующейся высокой инфляцией, нестабильностью местной валюты и быстрыми, но неполными изменениями в правовой среде.

С 1992 года Казахстан активно следовал программе экономических реформ, разработанных для установления свободной рыночной экономики посредством приватизации государственных предприятий. Тем не менее, как и при любой переходной экономике, невозможно гарантировать, что такие реформы и прочие реформы, описанные в настоящем Проспекте, продолжатся, или что такие реформы достигнут все или любые предполагаемые цели. Несмотря на то, что Казахстан в последние годы характеризуется относительной политической стабильностью, он может подвергнуться неблагоприятному влиянию политических волнений в Центрально-азиатском регионе. Также, как и другие страны Центральной Азии, Казахстан может подвергнуться неблагоприятному влиянию терроризма или военных или прочих действий, направленных против спонсоров терроризма в регионе.

В настоящее время, Казахстан испытывает общий экономический кризис, который привел, и, скорее всего, продолжит приводить к более высокому уровню безработицы, сокращению корпоративной прибыльности, повышению уровня корпоративной неплатежеспособности, повышению уровня личной неплатежеспособности и повышению процентных ставок. Это, в свою очередь, может сократить способность заемщиков выплачивать займы, привести к падению цен на коммерческую или жилую недвижимость или прочих цен на активы, таким образом, сокращая стоимость залогов, обеспечивающих многие займы Банка, и увеличивая списания, и отрицательно влияя на способность и желание компаний и физических лиц размещать депозиты в национальных банках, включая Банк.

Казахстанская экономика сильно зависит от экспорта нефти, и, в результате этого, подвержена влиянию изменения цен на нефть.

Страны в Центрально-Азиатском регионе, включая Казахстан, экономики и государственные бюджеты которых, частично, зависят от экспорта нефти, нефтепродуктов и прочих товаров, а также импорта основного оборудования и значительных зарубежных инвестиций в инфраструктурные проекты, могут подвергнуться существенному влиянию нестабильности цен на нефть и прочие товары, а также их падения или крушения или задержки в проведении каких-либо инфраструктурных проектов вследствие политической или экономической нестабильности. В дополнение к этому, любые колебания курса доллара США относительно других валют может создать нестабильность доходов от экспорта нефти в долларах США. Избыточная поставка нефти или прочих товаров на мировые рынки или общий кризис экономик любых существенных рынков нефти или прочих товаров или ослабление доллара США относительно других валют окажет существенное неблагоприятное влияние на казахстанскую экономику, что, в свою очередь, окажет

неблагоприятное влияние на деятельность, финансовое состояние и результаты операций Банка.

Резкое падение мировых цен на нефть и прочие товары с середины 2008 года оказало негативное влияние на перспективы роста экономики Казахстана.

Несмотря на то, что цены на нефть в настоящее время восстанавливаются, невозможно гарантировать, что не потребуется дополнительных пересмотр национального бюджета в свете продолжающейся изменчивости цен на нефть.

Нестабильность казахстанской экономики может оказать неблагоприятное влияние на заемщиков Банка и их способность выполнять свои обязательства перед Банком, включая погашение займов и наличие средств у таких заемщиков для вложения депозитов в Банк, что может оказать неблагоприятное влияние на результаты деятельности и финансовое состояние Банка.

Казахстанский регуляторный и налоговый режим, а также юридическая система еще не полностью развиты и, вследствие этого, непредсказуемы.

Несмотря на то, что с начала 1995 года было принято большое количество законов, включая новый налоговый кодекс, законодательство в отношении иностранного арбитража и зарубежных инвестиций, дополнительные принципы функционирования банковского сектора и прочее законодательство, охватывающее такие вопросы, как обмен ценными бумагами, экономические товарищества и компании, реформа и приватизация государственных предприятий, правовая основа в Казахстане, законодательная система все еще находится на относительно ранней стадии развития в сравнении со странами с установленной рыночной экономикой. Также юридическая система в Казахстане, включая судебных должностных лиц и прочих государственных служащих, не может быть полностью независимой от внешних социальных, экономических и политических сил. Наблюдались примеры несоответствующих выплат, произведенных государственным служащим, несоответствующих административных решений и непредвиденных судебных решений.

Более того, вследствие многочисленных неясностей в коммерческом законодательстве Казахстана, в частности, в новом принятом налоговом законодательстве, налоговые органы могут проводить произвольные оценки налоговых обязательств и оспаривать предыдущие налоговые начисления, таким образом, затрудняя компаниям установление того, должны ли они выплачивать дополнительные налоги, штрафы и пени. В результате данных неясностей, а также отсутствия установленной системы прецедентов или соответствия правовой интерпретации, налоговые риски, связанные с осуществлением деятельности в Казахстане, гораздо более явные, чем в юрисдикциях с более развитой налоговой системой.

Банк ожидает, что будут дополнительные меры по повышению доходов, что может привести к уплате существенных дополнительных налогов. Дополнительное налоговое бремя может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность, финансовое состояние или результаты операций Банка.

Президент Казахстана, Нурсултан Назарбаев, занимает этот пост с 1991 года, и, если он потеряет свою власть, Казахстан может стать нестабильным.

Президент Казахстана, Нурсултан Назарбаев, занимает этот пост с тех пор, как Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году. Под руководством Президента Назарбаева основы рыночной экономики укрепились, включая приватизацию государственных активов, либерализацию средств контроля капитала, налоговые

реформы и развитие пенсионной системы. Президент Назарбаев был переизбран на свой пост в декабре 2005 года. В мае 2007 года Парламент Казахстана проголосовал за внесение поправок в конституцию Казахстана для того, чтобы Назарбаев продолжал избираться неограниченное количество раз. Тогда как данные поправки позволят Назарбаеву попытаться переизбраться по окончании его текущего срока, невозможно гарантировать, что он останется на посту. В случае если он не сможет завершить свой текущий срок или если новый президент будет избран на следующих выборах, политическая ситуация и экономика Казахстана могут стать нестабильными, и инвестиционный климат в Казахстане может ухудшиться, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность, результаты операций и финансовое состояние Банка. И наоборот, несмотря на то, что, если Назарбаев останется на посту, это может гарантировать стабильность в Казахстане, конституционные поправки в мае 2007 года подняли некоторые вопросы относительно демократических реформ. Недостаток уверенности в демократическом характере правительства Казахстана может поставить под сомнение экономическую стабильность страны, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность, результаты операций и финансовое состояние Банка.

Банк может столкнуться с судебными разбирательствами, если АФН РК начнет применять любые принудительные ограничительные меры к Банку.

АФН РК может применять многие принудительные ограничительные меры к банкам второго уровня (коммерческие банки), которые находятся в критичном финансовом положении или нарушают пруденциальные нормы или прочие обязательные требования. Такие меры включают в себя следующее:

выдача предупредительных и обязательных письменных инструкций банку;

заключение соглашения с банком с изложением мер, предпринимаемых банком для исправления любых выявленных нарушений пруденциальных норм;

установление специального режима АФН РК в банке и требование от банка разработки плана мероприятий по восстановлению финансового состояния данного банка;

приостановление или отзыв лицензии на все или определенные банковские операции;

принудительное приобретение акций банка;

увольнение руководства банка;

принуждение банка к реорганизации в кредитное товарищество;

принуждение банка к консервации;

принуждение банка к принудительной реорганизации для разделения «хороших» активов и обязательств такого банка и для принудительной передачи его активов и обязательств другому банку или специальному стабилизационному банку, с отзывом лицензии банка или консервацией банка; и

принуждение банка к принудительной ликвидации.

Вне зависимости от того, будут ли данные меры соответственными, акционеры Банка могут предъявить претензии Банку и потребовать возмещения действий АФН. Если такие претензии акционеров будут успешными, финансовое положение Банка и интересы Держателей нот могут подвергнуться негативному влиянию.

Риски, связанные с Нотами

Существуют риски, связанные с недоразвитостью рынков ценных бумаг Казахстана.

В Казахстане функционирует менее развитый рынок ценных бумаг, чем в Соединенных Штатах Америки, Великобритании и других странах Западной Европы, что может препятствовать развитию казахстанской экономики. Организованный рынок ценных бумаг был установлен в Казахстане только лишь в середине-конце 1990-х годов, и процедуры расчетов, клиринга и регистрации операций с ценными бумагами, вследствие этого, может быть подвержен правовым неопределенностям, техническим трудностям и задержкам. Несмотря на то, что произошли существенные шаги в развитии в последние годы, в Казахстане существует необходимость полноценного развития передовой правовой и регуляторной основ для эффективного функционирования современных фондовых рынков. В частности, средства правовой защиты от рыночных манипуляций и внутренний трейдинг не так хорошо развиты в Казахстане, и не так строго приводятся в действие, в сравнении с Соединенными Штатами Америки, Великобританией и другими государствами Западной Европы, и существующее законодательство и нормы могут применяться несоответственно.

По Нотам нет активного рынка трейдинга.

В настоящее время по Нотам нет активного рынка трейдинга, и активный рынок трейдинга по Нотам не может развиваться или сохраниться после листинга. Также ликвидность любого рынка по Нотам будет зависеть от количества держателей Нот, доли дилеров ценных бумаг при установлении рынка по Нотам и прочих факторов. Если активный рынок трейдинга не развивается или не может быть сохранен, этом может оказать существенное неблагоприятное влияние на ликвидность и стоимость трейдинга Нот, и инвесторы могут столкнуться с трудностями при продаже таких Нот.

Вследствие финансового состояния Банка и исторической нестабильности цены на ценные бумаги в казахстанских банках, рыночная цена на Ноты, вероятнее всего, является изменчивой.

В результате большого количества факторов, включая недавнее финансовое состояние Банка и его участие в исторически изменчивых рынках, рыночная стоимость долговых ценных бумаг Банка исторически была и останется изменчивой. Рыночная цена Нот также, вероятнее всего, будет изменчивой, и инвесторы возможно не смогут продать свои Ноты по желаемым условиям или привлекательным ценам. Ниже представлены факторы, которые могут привести к изменчивости рыночных цен на Ноты в будущем:

- фактическое или предполагаемое изменение операционных результатов Банка;
- новые продукты или услуги, как Банка, так и его конкурентов;
- изменение финансовых оценок аналитиками, затрагивающее Банк;
- изменение рыночных оценок других казахстанских банков;
- сильное повышение или уменьшение обязательств инвестиционного характера;
- увеличение или сокращение его ключевого персонала; и
- дополнительные эмиссии Ценных бумаг Банком.

Вследствие финансового состояния Банка и его участия в исторически изменчивых рынках, данные факторы могут оказать негативное влияние на рыночную стоимость Нот

в больших пределах, чем на стоимость ценных бумаг других компаний, в некоторых случаях, вне зависимости от фактических операционных показателей деятельности Банка.

Финансовая нестабильность на других развивающихся рынках может также оказать влияние на стоимость Нот Банка.

Финансовая нестабильность в любой стране с развивающимся рынком оказывает неблагоприятное влияние на стоимость ценных бумаг, выпущенных компаниями в данной стране, так как инвесторы вкладывают свои средства в более развитые рынки, которые они считают более стабильными. Как произошло в недавнем прошлом, финансовые проблемы или повышение рисков, связанных с инвестированием в развивающиеся страны, привели и могут продолжать приводить к тому, что объем зарубежных инвестиций в Казахстан снизился, и это оказало неблагоприятное влияние на казахстанскую экономику. В дополнение к этому, в течение этого периода, компании на развивающемся рынке могут продолжать сталкиваться серьезными ограничениями ликвидности, если источники зарубежного финансирования продолжают сокращаться.

Если текущие рыночные условия и обстоятельства будут ухудшаться и далее или продолжатся на затяжной период времени, это может ускорить снижение кредитного качества, цен на активы, увеличение невыплат по кредитам и количества проблемных кредитов и/или ухудшение общих экономических условия на ключевых рынках Банка, и все это окажет существенное неблагоприятное влияние на деятельность, прибыльность и результаты операций Банка. Финансовая нестабильность на любом другом развивающемся рынке также могла оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Банка и/или стоимость Нот.

Риски, связанные с Нотами

Банк может потерять способность выставлять на листинг или сохранять листинг Нот на Казахстанской фондовой бирже («КФБ») или может получить запрет на передвижение Нот из категории «буфер», что может сделать Ноты менее привлекательными и приведет к их исключению из котировального списка.

Банк может потерять способность выставлять на листинг или сохранять листинг Нот на Казахстанской фондовой бирже («КФБ») или может получить запрет на передвижение Нот из категории «буфер», что может сделать Ноты менее привлекательными и приведет к их исключению из котировального списка.

Правила АФН РК устанавливают определенные требования для листинга долговых ценных бумаг на КФБ, которые различаются по категории листинга, запрашиваемого эмитентом. Для соответствия листингу «долговые ценные бумаги с рейтингом (самый высокий рейтинг)», эмитент должен обладать, помимо прочего, минимальным кредитным рейтингом соответствующей долговой ценной бумаги, который не ниже «спекулятивного» уровня, присваиваемым агентствами Moody's, S&P или Fitch. Банку был присвоен агентством Fitch рейтинг СС. Невозможно гарантировать, что Банк сможет достигнуть или сохранить минимальный рейтинг, требуемый для листинга Нот. Таким образом, Банк может потерять способность сохранять или обеспечивать листинг Нот на КФБ. Определенные виды финансовых учреждений могут получить запрет на инвестирование в незарегистрированные на бирже инструменты, и инвестирование в Ноты может стать непривлекательным.

Правовые инвестиционные рассмотрения могут ограничить определенные вложения.

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов может быть подвержена законодательству или проверке или соблюдению норм определенных органов. Каждый потенциальный инвестор должен определить для себя, на основании получения профессионального консультирования, по необходимости, (i) являются ли (и в каких пределах) Ноты законными инвестициями для него, (ii) могут ли быть Ноты использованы (и в каких пределах) как обеспечение для различных видов займов и (iii) применяются ли (и в каких пределах) другие ограничения к приобретению или закладыванию Нот. Финансовым учреждениям следует проконсультироваться со своими юрисконсультами или соответствующими регуляторами для определения соответствующего рассмотрения Нот по любому применимому риску на основании требований к капиталу или схожих требований.

ОБМЕННЫЕ КУРСЫ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

Обменные курсы

Валютой Казахстана является Тенге, которая была введена в ноябре 1993 года. До 5 апреля 1999 года НБК вел управляемую систему плавающего обменного курса, при этом курс определялся на основании рыночных условий, а роль НБК в установлении обменного курса была ограничена вмешательствами на национальном валютном рынке с целью предотвращения изменчивости валютного курса вследствие краткосрочных изменений спроса и предложения. В апреле 1999 года НБК и Правительство объявили о том, что НБК больше не будет устанавливать фиксированные обменные курсы по Тенге и разрешит свободное плавание обменного курса, а также что НБК продолжит вмешиваться на валютный рынок только при необходимости поддержать Тенге. Это решение было поддержано международными финансовыми организациями, такими как МВФ. В итоге, Тенге обесценился с курса до объявления решения в размере 88,00 тенге за доллар США до курса приблизительно в размере 130,00 тенге за доллар США к маю 1999 г. В течение следующих трех лет Тенге в целом продолжал обесцениваться в номинальном выражении в отношении доллара США, несмотря на то, что с 2002 г. по 2008 г. он усилился в целом относительно доллара США в результате экспортной прибыли от нефти, сельскохозяйственных продуктов и прочих товаров. 4 февраля 2009 года НБК сократил свой уровень поддержки обменного курса Тенге к Доллару США со 117 тенге – 123 тенге за 1 доллар США до 150 тенге за 1 доллар США (+/- 3 процента). Данная девальвация произошла вследствие частично давления на баланс выплат Казахстана в результате снижения цен на товары (в частности, нефть и газ) на международных рынках, а также для предотвращения значительного уменьшения золотовалютных резервов Казахстана. Девальвация тенге также была направлена на усиление экспортной конкурентоспособности. 30 декабря 2009 года НБК объявил о том, что с 5 февраля 2010 г. до 20 марта 2011 года он будет расширять валютный коридор тенге до 127,5-165,0 за доллар США.

Ниже в таблице представлены определенные высокие, средние и низкие официальные обменные курсы Тенге к Доллару США на конец месяца в соответствии с данными НБК:

Период, закончившийся	Конец периода	Высокий курс	Средний курс ⁽¹⁾	Низкий курс
31 декабря 2007 г.	120,30	127,00	122,56	118,79
31 декабря 2008 г.	120,77	120,87	120,30	119,48
31 декабря 2009 г.	148,46	120,86	147,83	151,40
31 января 2010 г.	148,21	148,40	148,07	147,88
28 февраля 2010 г.	147,32	148,21	147,82	147,32
31 марта 2010 г.	146,98	147,45	147,12	146,89
30 апреля 2010 г.	146,43	147,07	146,69	146,41
31 мая 2010 г.	146,69	147,04	146,68	146,47
30 июня 2010 г.	147,55	147,55	147,09	146,65
31 июля 2010 г.	147,69	147,73	147,52	147,25

Примечание:

(1) Средневзвешенный курс согласно НБК за каждый месяц, если применимо, в течение соответствующего периода.

По состоянию на 31 декабря 2010 года официальный обменный курс Тенге к Доллару США согласно НБК составил 148,46 тенге за 1,00 доллар США.

Вышеуказанные курсы могут отличаться от фактических курсов, использованных при подготовке таблицы капитализации и прочей финансовой информации, представленной в настоящем Проспекте. Включение данных обменных курсов не означает то, что суммы в тенге фактически отражают суммы в долларах США или что такие суммы могли быть конвертированы в доллары США по какому-либо определенному курсу, или вообще без его использования.

Валютный контроль

Казахстан принял условия параграфов 2, 3 и 4 Статьи VIII Устава МВФ, и, в результате этого, согласился не вводить и не повышать никакие валютные ограничения, не вводить и не менять практику множественных валютных курсов, не заключать никаких двусторонних соглашений, нарушающих Статью VIII и не налагать никаких импортных ограничений. В соответствии со Статьей VIII, в 1996 году был принят новый закон о валютном регулировании. Согласно данному закону все текущие операции со счетами, включая перевод дивидендов, процентов или прочих инвестиционных доходов могут проводиться без ограничения. Только лишь определенные операции со счетами по оттоку и притоку капитала должны лицензироваться НБК или регистрироваться в НБК. Притоки капитала регистрируются и контролируются в целях статистики, но не ограничиваются.

После притока долларов США в Казахстан вследствие, помимо прочего, повышения цен на нефть, в Казахстане с 2002 по 2004 гг. было предпринято большое количество мер, направленных на либерализацию режима валютного контроля. Закон о валютном регулировании и контроле и сопроводительные нормы вступили в силу в конце 2005 года, представляя существенное продвижение в сторону достижения либерализации валютных операций, расширения экспорта капитала и устранения двойного контроля в Казахстане. Помимо прочего, новые правила валютного контроля существенно расширили классы казахстанских инвесторов, которые могут инвестировать за границей, и облегчили требования для международного финансирования в Казахстане.

С 1 января 2007 года, когда определенные положения Закона о валютном регулировании и контроле вступили в силу, отпала необходимость получать лицензию НБК для любых валютных операций, включая открытие резидентами Казахстана счетов в иностранных банках. Более того, с 1 января 2007 года большая часть валютных операций требует только лишь уведомления НБК, или вообще не подвержена валютному контролю. Только лишь финансовые займы (взятые у небанковского местного контрагента), прямые инвестиции и определенные прочие операции по капиталу требуют регистрации в НБК. В отношении большинства своих оффшорных операций казахстанские банки обязаны лишь уведомлять НБК о существовании таких операций.

БАНК

Банк представляет собой коммерческий банк, осуществляющий свою деятельность в Республике Казахстан.

В соответствии с данными АФН РК по состоянию на 31 декабря 2009 г. Банк был десятым крупнейшим коммерческим банком в Казахстане по общей сумме активов и седьмым крупнейшим банком по сумме розничных банковских активов. Банк сосредоточен на розничном рынке и имеет присутствие во всех регионах страны в форме сети, состоящей из 21 филиалов с полным комплексом услуг, 94 банковских центров, которые предлагают ограниченные банковские услуги, и 341 банкоматов (АТМ), 95 инфо-киосков с филиалами в каждом городе с населением более 50 000 человек, по состоянию на 31 декабря 2009 г.

У Банка имеется лицензия на осуществление банковской деятельности, выданная АФН РК на проведение банковских операций в Тенге и иностранных валютах, а также на осуществление прочих операций в соответствии с банковским законодательством. Регистрационное свидетельство Банка под номером 4814-1900-АО было выдано Министерством Юстиции Казахстана 25 июня 2010 года, а лицензия на осуществление банковской деятельности под номером 107 была выдана 16 июля 2010 г. Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, Алматы 050008, пр-т Абая, 68/74, номер телефона: +7 727 258 78 88.

История

Банк был учрежден 26 марта 1992 г. в форме Акционерного общества Коммерческого железнодорожного банка «Темірбанк» для оказания услуг железнодорожной отрасли в Казахстане. 21 марта 1996 г. Банк был перерегистрирован в Открытое акционерное общество «Темірбанк», а 16 января 2004 года – в Акционерное общество «Темірбанк». Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, Алматы 050008, пр-т Абая, 68/74, (номер телефона: +7 727 258 78 88).

С 2000 года по 2002 год акции Банка были приобретены акционерами БТА, а в декабре 2006 года Банк стал прямой дочерней компанией БТА с контролирующей долей участия после приобретения им более 50 процентов простых акций Банка. Когда Банк стал дочерней компанией БТА, он стал подчиняться казахстанскому законодательству, которое запрещает дочерней компании финансового учреждения иметь свои собственные дочерние компании. Для соблюдения данного законодательства Банк перевел свои доли меньшинства в «Темірлизинг» и ЗАО «Инэксимбанк» и свою 100-процентную долю участия в «Temir Capital B.V.» в пользу БТА. В 2008 году Банк начал испытывать существенные финансовые затруднения, так как казахстанская экономика столкнулась с влиянием глобального экономического кризиса. Во второй половине 2009 года Банк перестал осуществлять выплаты по своим внешним долгам и начал процесс реструктуризации практически всей своей задолженности и своего акционерного капитала. В соответствии с условиями Плана реструктуризации (как определено ниже), «Самрук-Казына» будет контролировать 79,9% от общего количества непогашенных простых акций Банка (после распределения всех простых акций, выпущенных при Реструктуризации). Информация о финансовом состоянии Банка после Реструктуризации представлена в аудированной финансовой отчетности Банка по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, начинающейся со страницы F-2.

Реструктуризация

В марте 2010 года Банк получил, в соответствии с применимым казахстанским законодательством, утверждение плана реструктуризации Банка со стороны более двух трети своих кредиторов, и впоследствии АФН РК утвердило План реструктуризации. С Даты реструктуризации План реструктуризации вступил в силу, и Банк реструктурировал свою задолженность и структуру акционерного капитала. В результате Реструктуризации: A11.4.1.5

- Все Ноты 2011 г. на 300,0 миллионов долларов США и все Ноты 2014 г. на 500,0 миллионов долларов США (включая, в каждом случае, все начисленные и неуплаченные проценты), а также гарантии Банка на них, были погашены, и в обмен держателям данного погашенного долга Банк (i) уплатил денежное возмещение в совокупной сумме 153,6 миллионов долларов США (22 664,9 миллионов тенге), (ii) выпустил Новые Ноты на основную совокупную сумму в размере 60 750 000 долларов США, и (iii) выпустил 4 000 000 000 своих простых акций (или 20 процентов от общего количества неоплаченных простых акций сразу после Реструктуризации) в форме акций и глобальных депозитарных расписок (на дату данного документа часть простых акций остается нераспределенной);
- Депозиты на сумму 758,0 миллионов долларов США (111 854,6 миллионов тенге) (включая начисленные проценты), размещенные в Банке компанией «Temir Capital BV», представляющие первоначальную прибыль от предложения Нот 2011 г. и 2014 г. минус организационные комиссии, были реализованы и повторно квалифицированы (а также средства, сохраненные Банком) одновременно с погашением Нот 2011 г. и 2014 г. (а также гарантии Банка по ним), таким образом, сократив депозиты Банка и увеличив его капитал на данную сумму;
- В дополнение к этому, дополнительный депозит приблизительно в сумме 950 000 долларов США (140,2 миллионов тенге), размещенный в Банке компанией «Temir Capital», представляющий собой средства от капиталовложений, которые Банк осуществил в компанию «Temir Capital» в связи с Нотами 2011 г. и 2014 г., был реализован и повторно квалифицирован (а также средства, сохраненные Банком) одновременно с погашением Нот 2011 г. и 2014 г. (а также гарантии Банка по ним), таким образом, сократив депозиты Банка и увеличив его капитал на данную сумму;
- 75 процентов обеспеченных внутренних нот Банка на 19 290,7 миллионов тенге было изменено (i) для продления их сроков на десять лет, (ii) для дополнения условий таких нот с целью фиксирования купона по ставке в размере 8,0 процентов годовых, а также для обозначения нот в Тенге (тех нот, которые еще не обозначены так), и (iii) для субординирования таких нот с целью квалификации, в качестве капитала II и III уровня на основании требований АФН РК;
- 25 процентов данных обеспеченных внутренних нот было заменено на эквивалентную основную сумму новых обеспеченных внутренних нот, которые (в еще не обозначенных пределах) выражены в Тенге и облагаются процентом по ставке, равной 1 проценту плюс казахстанский индекс потребительских цен;
- Все необеспеченные внутренние ноты Банка на 7 513,1 миллионов тенге были изменены (i) для продления их сроков на десять лет, (ii) для фиксирования купонов по всем таким нотам по ставке в размере 8,0 процентов годовых, (iii) для

субординирования таких нот с целью квалификации, в качестве капитала II и III уровня на основании требований АФН РК;

- Приблизительно 11,2 миллионов долларов США (включая начисленные, но неуплаченные проценты) в совокупной торговой задолженности были заменены полностью на заем на совокупную основную сумму приблизительно в размере 11,2 миллионов долларов США (1 648,8 миллионов Тенге), с начислением процентов по ставке в размере 2,0 процента годовых, срок погашения по которому наступает в июне 2020 г.;
- Условия депозита, размещенного БТА в Банке, были изменены с целью сокращения процентной ставки, начисляемой по нему, до 8 процентов и с целью продления срока погашения на 10 лет до 15 марта 2020 г. По состоянию на 30 июня совокупная основная сумма такого депозита (включая любые начисленные и неуплаченные проценты на 15 марта 2010 г.) составила 57 651,7 миллионов Тенге;
- Условия депозитов на 12 853,7 миллионов тенге, размещенных «Самрук-Казына» в Банке в связи с реструктуризацией задолженности Банка, предложенной на тот момент, были изменены с целью продления срока депозита на шесть месяцев с их соответствующих первоначальных сроков выплаты; и
- Акции БТА и акции прочих акционеров Банка были разделены, и «Самрук-Казына» стал основным акционером Банка, контролируя 15 980 933 000 простых объявленных акций (или 79,9 процентов от общего количества таких акций после распределения всех простых акций при Реструктуризации) напрямую или через одну из своих дочерних компаний.

Ниже представлено больше информации о Реструктуризации и вкратце представляются изменения структуры капитала Банка в результате Реструктуризации.

Краткая информация о Реструктуризации

Начиная с 2005 года, стратегия Банка была первоначально сосредоточена на розничном рынке, увеличивая свою долю на розничном рынке с 2005 по 2007 гг., при этом сохраняя стабильную долю на рынке в корпоративном сегменте с определенным сосредоточением на секторе МСБ. Рост Банка с 2005 г. по 2007 г. первоначально финансировался краткосрочными займами и эмиссиями долговых ценных бумаг в долларах США на международных фондовых рынках. Доля финансирования посредством клиентских депозитов оставалась относительно низкой. Внешнее финансирование, полученное Банком, использовалось для финансирования быстрого роста потребительского кредитования с использованием агрессивных технологий по привлечению клиентов.

Со второй половины 2007 года казахстанская банковская система столкнулась с существенным оттоком депозитов и переходом депозитов в рамках банковской системы в банки, которые представлялись более стабильными. Депозиты Банка уменьшились с 63 323,3 миллионов Тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. до 47 996,5 миллионов Тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г. Это привело к усложнению проблем с ликвидностью, с которыми Банк столкнулся в 2008 году, когда прекратилось поступление финансирования с фондовых рынков. В 2009 году Банк получил Государственную поддержку в форме депозитов приблизительно на сумму в размере 11,8 миллиардов Тенге, предоставленных «Самрук-Казына», и 55,4 миллиардов Тенге, предоставленных БТА, которые он продолжает использовать, и из которых по состоянию на 31 декабря 2009 г. депозит «Самрук-Казына» на 11,9 миллиардов Тенге является непогашенным и депозит БТА на 56,4 миллиардов Тенге является непогашенным.

Вследствие ухудшения своего финансового состояния Банк прекратил свое розничное и корпоративное кредитование в начале 2009 года, за исключением Государственных программ финансирования. В течение 2009 года Банк продолжил терять долю на рынке во всех секторах. Доля Банка на рынке по клиентским счетам сократилась с 1,33 процентов до 0,78 процентов с 31 декабря 2008 года по 31 декабря 2009 года, в соответствии с официальными данными АФН РК.

Ниже в таблице представлена доля Банка на рынке по активам, займам и депозитам за указанные периоды.

Доля на рынке

Категории	01 января 2008 г.	01 января 2009 г.	01 апреля 2009 г.	01 июля 2009 г.	01 января 2010 г.
Итого активов.....	2,79%	2,42%	2,24%	2,41%	1,55%
Займы	3,10%	2,78%	2,78%	2,72%	2,72%
Итого депозитов....	1,55%	1,33%	1,13%	1,02%	0,78%

Источник: в соответствии с официальными данными АФН РК и на основании неаудированных отчетов руководства Банка

Качество активов Банка непрерывно ухудшалось в 2009 г., при этом объем проблемных кредитов повысился до 156,6 миллиардов Тенге или 59,7 процентов от валовой суммы займов по состоянию на 1 января 2010 г.

В первой половине 2009 года АФН РК (будучи местным регулятором) провело регуляторный аудит Банка по состоянию на 1 марта 2009 г., после которого АФН РК попросило Банк увеличить свой резерв от убытков по кредитам, подготовленный в соответствии с методологией АФН РК, до 122 миллиардов Тенге. Требования АФН РК в отношении резервов от убытков по кредитам существенно отличаются от требований МСФО (к примеру, в соответствии с методологией АФН РК, стоимость обеспечения не учитывается при определении суммы требуемых резервов). Банк постепенно повышал резервы по методологии АФН РК для соблюдения данного требования, и по состоянию на 1 января 2010 г. Банк сократил начисления в резервы в сумме 126,1 миллиардов Тенге в соответствии с его финансовой отчетностью, подготовленной по методологии АФН РК. По состоянию на 1 июля 2010 г. Банк отразил резервы в соответствии с методологией АФН РК в сумме 129,8 миллиардов тенге. См. обсуждение по признанию резервов в разделе «Активы, обязательства и управление рисками – Управление кредитным риском – Политика классификации займов и установления резервов – Политика установления резервов». Информация об официальном влиянии Реструктуризации на регуляторную капитализацию Банка по состоянию на 31 января 2010 г. представлена в разделе «Капитализация – Требования АФН РК по коэффициенту достаточности регулятивного капитала».

В результате повышения резервов Банка от убытков по кредитам в соответствии с методологией АФН РК, Банк нарушил требования АФН РК в отношении достаточности капитала и ликвидности в сентябре 2009 г. Вследствие нарушения Банком данных регуляторных требований Банк заключил Соглашение с АФН РК 13 октября 2009 года, по которому АФН РК инструктировало Банк, устранить нарушение требования в отношении коэффициента достаточности капитала к 7 декабря 2009 г. (впоследствии срок изменен на 30 декабря 2009 г. и впоследствии дополнительно изменен на 31 марта 2010 г.) (Соглашение с АФН РК). Банк также согласился с требованием АФН РК, прекратить

начисления и/или уплаты дивидендов по своим Простым и Привилегированным акциям; не проводить никаких рекламных кампаний по привлечению вкладчиков – физических лиц; провести добровольную сдачу лицензии (№ 0407100254) на осуществление кастодиальной деятельности на рынке ценных бумаг АФН РК после передачи всех активов и документов клиентов; а также предоставлять ежемесячно отчеты в АФН РК о ходе выполнения мер, требуемых по соглашению.

В октябре 2009 года Банк начал внутреннюю проверку финансового состояния Банка и, в частности, своего ссудного портфеля, с целью определения того, какие меры потребуются для исправления положения с достаточностью его капитала.

В ноябре 2009 г. Банк приостановил погашение всех неуплаченных основных сумм и начисленных процентов по своим обязательствам на время проведения Реструктуризации. В частности, ухудшение финансового положения Банка привело к неспособности выплачивать (i) сумму в размере 5,8 миллиардов Тенге (включая проценты и основную сумму), подлежащую уплате в пятницу, 6 ноября 2009 г., а также сумму в размере 1,9 миллиардов долларов США, подлежащую уплате в понедельник, 9 ноября 2009 г., своему основному акционеру, БТА, по Депозитному соглашению с БТА, (ii) сумму в размере 23,6 миллионов долларов США по процентам к уплате 23 ноября 2009 г. по Нотам 2014 г., а также (iii) сумму в размере 12,6 миллионов долларов США по процентам к уплате 24 ноября 2009 г. по Нотам 2011 г.

13 ноября 2009 г. Банк предоставил АФН РК показательный план реструктуризации и рекапитализации в соответствии с Соглашением с АФН РК.

17 ноября 2009 года «Самрук-Казына» подписал письмо и отправил его в АФН РК о своем намерении предоставить Банку ликвидность в случае утверждения окончательных условий реструктуризации Обязательств Банка кредиторами реструктуризации, Банком и «Самрук-Казына» для того, чтобы Банк смог выполнить пруденциальные требования АФН РК после Реструктуризации;

20 ноября 2009 года было представлено соглашение с поправками, по которому АФН РК подтвердило, что оно разрешит Банку, сохранить свою лицензию на осуществление банковской деятельности, и не будет применять положения Статей 46, 47 и 47.1 Закона о банковской деятельности до 30 декабря 2009 г. Обсуждение мер, которые АФН РК может применить к банкам по Статьям 46, 47 и 47.1 Закона о банковской деятельности, представлено в разделе «Банковский сектор в Казахстане – Принудительные меры АФН по Закону о банковской деятельности». Соглашение с АФН РК действует до тех пор, пока не будут выполнены все условия Плана реструктуризации, в соответствии с договором с АФН.

После принятия нового Закона о реструктуризации в Казахстане, который вступил в силу в августе 2009 года, Банк подал заявку в Суд для официального инициирования процесса реструктуризации по Закону о реструктуризации. Заявка Банка была утверждена Судом 23 ноября года, что привело к автоматическому приостановлению всех соответствующих требований кредиторов Банка и защите имущества Банка от ареста до завершения Реструктуризации, за исключением Депозитов «СК».

30 ноября 2009 года Банк опубликовал информационный меморандум, в котором излагаются условия предварительного предложения реструктуризации. 14 декабря 2009 года Банк объявил о своих планах, организовать конфиденциальные обсуждения с определенными Держателями Нот 2014 г. и Нот 2011 г. 18 декабря 2009 г. Банк объявил об изменении условий данного предложения реструктуризации. 22 декабря 2009 г. были проведены заседания с международными Держателями нот в отношении Нот 2011 г. и

2014 г., которые не собрали кворум и соответственно были перенесены, и, в итоге, Банк впоследствии отменил чрезвычайные решения и информационный меморандум от 30 ноября 2009 г. 12 января 2010 г. Банк объявил о том, что срок, установленный АФН и Судом, был продлен по предоставлению Банком заявки в данные государственные органы. В соответствии с публикацией пересмотренного информационного меморандума Банка от 22 февраля 2010 года, и последующих двух дополнений от 9 марта 2010 г. и 11 марта 2010 г., План реструктуризации был утвержден более чем необходимым большинством кредиторов Банка (утверждение на 93,74%) 31 марта 2010 г. Банк завершил реструктуризацию 30 июня 2010 г. и получил соответствующие окончательные утверждения АФН РК 7 июля 2010 г. и Финансового суда – 19 июля 2010 г.

В результате быстрого ухудшения финансового состояния Банка, приостановления выплат и объявления предлагаемой Реструктуризации, рейтинг Банка снизился. По состоянию на август 2009 г. Банку был присвоен долгосрочный кредитный рейтинг «СС» агентством Fitch, и долгосрочный кредитный рейтинг «СС» агентством S&P. В сентябре 2009 года агентство Moody's приостановило свой рейтинг по облигациям Эмитента. 23 ноября года после объявления Реструктуризации рейтинг Банка снизился до долгосрочного кредитного рейтинга «RD» от агентства Fitch и долгосрочного кредитного рейтинга «D» от агентства S&P.

После завершения Реструктуризации и восстановления финансового состояния Банка, Банк работал с рейтинговыми агентствами в отношении повышения кредитных рейтингов Банка. После обзора рейтинговых агентств Банк в настоящее время имеет долгосрочный рейтинг «B» от агентства S&P и «B-» от агентства Fitch. Ноты имеют в данный момент рейтинг «B» от агентства S&P и «B-» от агентства Fitch.

Последняя финансовая информация

После Реструктуризации Банк подготовил свой промежуточный сокращенный отчет о совокупных прибылях и убытках за, а также свой промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на, шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении Банка на эту дату отражает влияние Реструктуризации, описанной выше, и включен в данный Проспект. По состоянию на 30 июня 2010 г. общая сумма обязательств Банка уменьшилась до 180 926 миллионов тенге с 277 036 миллионов тенге на 31 декабря 2009 г., а его общая сумма капитала увеличилась до 51 225 миллионов тенге, с отрицательного значения в сумме 50 530 миллионов тенге на 31 декабря 2009 г.

Роль «Самрук-Казына»

A11.6.2

«Самрук-Казына» представляет собой полностью принадлежащую Правительству Казахстана национальную управляющую холдинговую компанию практически для всех государственных предприятий. Основной целью «Самрук-Казына» является улучшение конкурентоспособности и стабильности казахстанской экономики и смягчение возможного неблагоприятного влияния изменений на всемирных рынках на экономический рост в Казахстане.

«Самрук-Казына» предоставила в целом 6 241,8 миллионов тенге Банку в течение 2009 года. Также, с января 2009 г. Банк получил 641,9 миллионов тенге в отношении участия Банка в Государственной программе финансирования для строительного сектора.

«Самрук-Казына» предоставляла поддержку ликвидности Банку в течение 2009 года посредством следующих мер:

- В связи с участием Банка в Государственных программах финансирования Банк получил финансовую поддержку от многих контролируемых государством компаний, включая «Самрук-Казына». Банк получил 3 330,2 миллионов тенге от «Самрук-Казына», из которых Банк использовал 3 248,1 миллионов Тенге и вернул 82,1 миллиона Тенге «Самрук-Казына»; и
- «Самрук-Казына» ведет текущий счет в Банке с балансом в сумме 11 936,6 миллионов Тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Как часть анти-стрессовой программы Правительства, «Самрук-Казына» инвестировал в капитал Банка в соответствии с успешной Реструктуризацией и рекапитализацией Банка. Письмо намерений было подписано между Банком и Фондом «Самрук-Казына», по которому «Самрук-Казына» выражает свое намерение предоставлять определенную поддержку в отношении Плана реструктуризации Банка, включая свое намерение по следующим условиям:

- предоставление Банку капитала в сумме до 23,5 миллиардов Тенге для денежных выплат держателям Международных нот 2011 г. и 2014 г. в связи с Реструктуризацией;
- посредством БТА или приобретая Депозиты БТА голосовать в пользу Плана реструктуризации.

Такая поддержка была очень важна для успешного завершения Плана реструктуризации. Дополнительная информация о «Самрук-Казына» представлена в разделе «Основные акционеры».

Стратегия

Завершив Реструктуризацию, в настоящее время, Банк обновил свою стратегию. Основной целью Банка в предстоящие годы будет установление положительного имиджа среди клиентов и партнеров Банка, а также возвращение Банка к его прошлым позициям на казахстанском рынке.

Новый основной акционер Банка установил цель для Банка в течение 2 с половиной лет стать развитым розничным банком с доходностью капитала приблизительно в размере 20%. Для достижения этой цели новое руководство Банка разработало стратегию для Банка на пост-реструктуризационный период, которая состоит из следующих четырех элементов:

1. Занятие лидирующих позиций во всех основных областях розничного банкинга
2. Сокращение доли непроизводительных активов
3. Сокращение затрат посредством оптимизации своей филиальной сети и бизнес-процессов
4. Усиление корпоративного руководства и управления рисками

Занятие лидирующих позиций во всех основных областях розничного банкинга

Несмотря на сложные времена, которые прошел Банк в последние пару лет, и общее отсутствие рекламы и деятельности по связям с общественностью, руководство Банка считает, что оно сохранит свое известное брендовое имя и свою обширную филиальную

сеть. Вследствие этого, в сравнении с застойным банковским сектором, в следующем году или приблизительно так Банк (i) увеличит свою депозитную базу, в особенности, в секторе корпоративного бизнеса и МСБ, привлекая новых клиентов, а также клиентов, которые ушли из банка вследствие кризиса, (ii) сконцентрируется на краткосрочном и среднесрочном кредитовании с основным сосредоточением на потребительском кредитовании и кредитных карточках, (iii) оптимизирует свою структуру комиссий в отношении банковских услуг, не связанных с кредитованием, и будет использовать свою обширную филиальную сеть для увеличения непроцентного дохода.

Сокращение доли непроизводительных активов

Сокращение количества проблемных кредитов потребует от Банка действий в нескольких направлениях. Основным направлением будет реструктуризация просроченных займов, как для корпоративных, так и для розничных клиентов (посредством уменьшения процентных ставок, льготных периодов и сокращения взносов в зависимости от коэффициента кредит/зalog и финансового состояния заемщика). Те заемщики, которые постоянно не осуществляют свои обязательства по реструктурированным условиям, или не соглашаются с банком по новым реструктурированным условиям, будут вынуждены полностью погасить задолженность перед Банком («жесткие процедуры взыскания задолженности»), после чего Банк возместит свои активы. В конечном итоге, Банк пересмотрит свои «мягкие» процедуры взыскания задолженности и автоматизирует свои процессы взыскания. Необеспеченные займы будут проданы компаниям, занимающимся взысканием задолженности.

Сокращение затрат посредством оптимизации своей филиальной сети и бизнес-процессов

Бывшая стратегия банка сильно зависела от быстрого расширения филиальной сети без соответствующей оценки жизнеспособности новых филиалов. Вследствие этого, ключом к успешному сокращению затрат, по мнению нового руководства, является оптимизация своей филиальной сети посредством сокращения неприбыльных филиалов, в особенности, тех, которые расположены в отдаленных городах далеко от главных городов, перемещая филиалы с низким оборотом и увеличивая уровень нижестоящих филиалов до уровня корпоративного стандарта. Более того, в течение периода расширения банк обращал мало внимания и инвестировал небольшие суммы в системы автоматизации бизнес-процессов. Банк планирует крупные вложения в системы автоматизации бизнес-процессов, что позволит банку увеличить производительность, как минимум, на 30% и сократить затраты соответственно.

Усиление корпоративного руководства и управления рисками

Новое руководство Банка нацелено на усиление корпоративного руководства Банка, средств внутреннего контроля и процедур управления рисками. После Реструктуризации Банк принял Кодекс корпоративного руководства, который ограничивает полномочия единственного основного акционера и распределяет полномочия равномерно между членами Правления, мелкими акционерами и руководством. Более того, Банк считает, что увеличение независимого представления в Совете директоров Банка (два директора назначались комитетом кредиторов, как часть процесса Реструктуризации) усилит Банк вследствие импорта западных практик ведения дел в казахстанский банк. Также, в ответ на предыдущие нарушения соответствующих процедур определенными бывшими членами руководства, Банк нацелен на усиление системы управления рисками. К примеру, Банк ввел лимиты на принятие решений руководством, а также намерен внедрить интегрированную систему оценки заемщиков в среднесрочной перспективе. Банк считает, что данные шаги усилят систему его внутреннего контроля и управления

A11.5.1
A11.5.1.1
A11.5.1.3

рисками, дополнительно повысит операционную эффективность в Банке, улучшит качество его новой деятельности и сократит риски повтора таких нарушений контроля и, таким образом, сократит риски, связанные с его новой кредитной деятельностью.

Деятельность Банка

С 2005 г. по 2008 г. Банк предлагал, по большей части, традиционные розничные и корпоративные банковские продукты и услуги, включая принятие депозитов, кредитование, выдача аккредитивов, гарантий и долговых обязательств, а также платежных карт, операции по обмену валют, брокерские и дилерские операции, кастодиальная деятельность, клиринг и сейфовое хранение, финансовый лизинг, корреспондентский банкинг, брокерская деятельность с драгоценными металлами, денежные операции, перечисления, трастовые операции, факторинг и форфейтинг, а также выпуск ценных бумаг.

В результате нарушения Банком требований достаточности капитала в 2009 году и заключения Соглашения с АФН РК, кредитные операции Банка, в настоящее время, ограничены ипотечными кредитами по Государственной ипотечной программе финансирования и займами для предприятий МСБ по Государственной программе финансирования сектора МСБ при условии, что он получает выплаты по ранее выданным займам по Государственной ипотечной программе финансирования и Государственной программе финансирования сектора МСБ. Банк продолжает предоставлять определенные прочие банковские услуги, включая платежные карты, обмен иностранной валюты, кастодиальную деятельность, клиринг и сейфовой хранение, корреспондентский банкинг, денежные операции, перечисления и трастовые операции. Как указано выше, Банк пытается восстановить свою обширную кредитную деятельность, как только улучшатся рыночные условия и возможности.

Ниже в таблице представлена разбивка чистого ссудного портфеля Банка на розничный сектор, сектор МСБ и корпоративный сектор по состоянию на 31 декабря 2009 г., 2008 г. и 2007 г.

	по состоянию на 31 декабря					
	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
	(в миллионах Тенге)	(%)	(в миллионах Тенге)	(%)	(в миллионах Тенге)	(%)
Розничный сектор ⁽¹⁾	133 304,8	67,6	172 513,5	69,1	198 165,1	73,5
Корпоративный сектор ⁽²⁾ ..	34 113,6	17,3	43 003,8	17,2	19 825,7	7,4
МСБ ⁽³⁾	29 867,7	15,1	33 976,2	13,6	51 640,6	19,2
Итого чистый ссудный портфель	197 286,1	100,0	249 493,5	100,0	269 631,4	100,0

Примечания:

(1) Представляет собой «кредиты физическим лицам» за вычетом резервов от убытков по кредитам в аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год,

закончившийся 31 декабря 2009 г., и аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

- (2) Представляет собой «кредиты корпоративным клиентам» за вычетом резервов от убытков по кредитам в аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. См. Примечание 8 к аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и Примечание 8 к аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
- (3) Представляет собой «кредиты предприятиям малого бизнеса» за вычетом резервов от убытков по кредитам в аудированной промежуточной сжатой финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и аудированной годовой финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. См. Примечание 8 к аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и Примечание 8 к аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Банк предлагает свои продукты и услуги через свою сеть филиалов и центров банковского обслуживания, а также через электронные каналы распространения, такие как сеть своих банкоматов и POS-терминалов, а также посредством телефонного, SMS- и интернет-банкинга.

Розничный банкинг

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских услуг, включая денежные операции, сейфовые депозитные ячейки, дорожные чеки, коммунальные платежи и оплата за услуги сотовых операторов, платежные карты, денежные переводы и обмен валюты. Банк пытается расширить объем своих розничных банковских услуг, как часть своей бизнес-стратегии, так как данные услуги приносят соответствующую прибыль.

Ниже в таблице представлена определенная информация в отношении розничной банковской деятельности Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г., 2008 г. и 2007 г.

	По состоянию на 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Розничные кредиты			
Количество розничных кредитов	87 325	129 322	146 922
Розничные кредиты, чистая сумма ⁽¹⁾ (в миллионах тенге)	133 304,8	172 513,5	198 165,1
Доля розничных кредитов на рынке (%)	8,0%	7,9%	8,8%
Розничные депозиты			
Количество розничных депозитных счетов ⁽²⁾	676 816	590 089	440 421
Розничные депозиты ⁽²⁾⁽³⁾ (в миллионах тенге)	23 345,5	26 103,6	21 578,6
Доля розничных депозитов на рынке (%)	1,8%	1,8%	1,5%

Примечания:

- (1) Розничные кредиты представляют собой «кредиты физическим лицам» в Примечании 8 к аудированной годовой финансовой отчетности Банка по состоянию на 31 декабря

2008 г., и включают в себя потребительские кредиты, ипотечные займы, авто-кредиты и прочие розничные кредиты клиентам.

- (2) Включают в себя срочные депозиты физических лиц, текущие счета физических лиц и прочие ограниченные депозиты физических лиц.
- (3) Розничные депозиты представляют собой «физические лица» в составе «средства клиентов» в Примечании 16 к аудированной годовой финансовой отчетности Банка по состоянию на 31 декабря 2008 г. и включают в себя срочные депозиты, текущие счета и прочие ограниченные депозиты физических лиц.

С февраля 2009 года Банк столкнулся с существенными оттоками клиентских депозитов. В октябре 2009 года Банк и АФН РК заключили соглашение, по которому Банк признал, что он нарушил определенные требования в отношении достаточности капитала, и согласился предпринять определенные коррективные меры, включая прекращение маркетинга по привлечению вкладчиков-физических лиц. Ограничения остаются в силе до тех пор, пока Банк не будет соблюдать применимые регуляторные требования АФН. По состоянию на 31 декабря 2009 г. у Банка было розничных депозитов на сумму 23 345,5 миллионов Тенге в сравнении с суммой в размере 26 103,6 миллионов Тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. и суммой в размере 21 578,6 миллионов Тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г. Клиентские депозиты Банка уменьшились на 10,6 процентов за 2009 г. Уменьшение частично компенсировалось бы депозитами на общую сумму 11,8 миллиардов Тенге, вложенных «Самрук-Казына» в 2009 году.

Процентные ставки по депозитам Банка близки к средним рыночным ставкам, и Банк предлагает ставки, которые конкурентоспособны со ставками других учреждений в Казахстане. Способность Банка, корректировать процентные ставки по депозитам Банка, и, таким образом, конкурировать по депозитам в отношении ставок, ограничивается вследствие норм КФГД, который устанавливает максимальные процентные ставки, по которым казахстанские банки могут предлагать депозиты. Соответственно, Банк, как и другие банки в Казахстане, не может агрессивно конкурировать по розничным депозитам на основании только лишь процентных ставок.

Банк столкнулся с существенным оттоком депозитов в результате ухудшения своего финансового состояния с января 2009 г. Розничные депозиты уменьшились до 23 345,5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г. в сравнении с суммой в размере 26 103,6 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. По состоянию на 31 декабря 2009 г. у Банка было 676 816 розничных депозитных счетов. Из депозитов от физических лиц, 14,2 % были бессрочными депозитами, а 85,8 % были срочными депозитами со сроками, как правило, от 3 до 37 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2009 г., сумма в размере 15 368,1 миллионов тенге (представляющая 65,8 процентов от розничной депозитной базы Банка) была выражена в Тенге, при этом оставшиеся 34,2 процента выражены в иностранных валютах, в основном, долларах США, но, в меньшей степени, Евро. Уменьшение розничных депозитов объяснялось финансовыми затруднениями, с которыми столкнулся Банка, и продолжающимся финансовым кризисом, который привел к серьезной нестабильности и утрате доверия в Банк и банковский сектор в Казахстане в целом.

Согласно заключенному соглашению с АФН в октябре 2010 года, Банк не проводил рекламные акции для привлечения депозитов. После завершения Реструктуризации банка и решения АФН РК от 7 июля 2010 г., вышеуказанное соглашение было расторгнуто.

Розничное кредитование

В настоящее время Банк предоставляет следующие продукты розничного кредитования: кредиты физическим лицам по Государственной ипотечной программе финансирования при условии, что получает выплаты по ранее выданным займам по Государственной ипотечной программе финансирования, что представляет собой значительное уменьшение количества продуктов, которые Банк выставлял до 2009 года; кредитные карты («карты нон-стоп»); ипотечные кредиты («ипотека-аукцион»); кредиты с залогом денежных средств («депозитный заем»); и авто-кредиты («авто-аукцион»). По состоянию на 31 декабря 2009 г. у Банка был чистый портфель розничных кредитов в сумме 133 304,8 миллионов тенге (классифицируемых как «кредиты физическим лицам» в составе кредитов клиентам в финансовой отчетности Банка) в сравнении с суммой в размере 172 513,5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. и суммой в размере 198 165,1 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.

До 2009 года, когда все розничное кредитование, не связанное с Государственной программой финансирования, было прекращено, Банк предлагал широкий спектр продуктов розничного кредитования, включая потребительские кредиты, ипотечные кредиты, авто-кредиты и другие виды розничных кредитов.

Ипотечные кредиты по Государственной ипотечной программе финансирования. С апреля по октябрь 2009 года Банк выдавал ипотечные кредиты рефинансирования по Государственной ипотечной программе финансирования. В соответствии с данной Программой, Банк выдавал займы физическим лицам для рефинансирования существующих ипотечных кредитов, при условии, что залоговая недвижимость была единственной недвижимостью, принадлежащей физическому лицу, и что площадь недвижимости составляла менее 120 квадратных метров. Ежегодная процентная ставка по кредитам по Государственной ипотечной программе финансирования не может превышать 9,0 процентов для государственных служащих и 11,0 процентов для всех других заемщиков, а максимальный срок составляет 20 лет.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Банк выдал ипотечные кредиты рефинансирования в соответствии с Государственной ипотечной программой финансирования на общую сумму в размере 5 920,0 миллионов тенге (5 679,0 миллионов тенге после отчислений в счет резервов под обесценение) и полностью использовал средств, распределенные после Программы. В настоящее время Банк предоставляет ипотечные кредиты по Государственной ипотечной программе финансирования только при условии, что он получает выплаты по ранее выданным займам по Государственной ипотечной программе финансирования.

Потребительские кредиты. До 2008 года Банк предлагал различные потребительские кредиты в долларах США и тенге. По состоянию на 31 декабря 2009 г. чистая остаточная стоимость по непогашенным потребительским кредитам составила 68 215 миллионов тенге. Проблемные кредиты составляли 41,1 % от валовой суммы портфеля непогашенных потребительских кредитов по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Программа имущественных займов

Банк предоставлял имущественные займы, которые представляют собой займы обеспеченные залогом в форме жилого фонда или несельскохозяйственной недвижимости, средства по которым могут использоваться заемщиком в любых целях. Данные займы включены в финансовую отчетность как потребительские кредиты. Займы могут выражаться в долларах США или в тенге, и могут выдаваться на срок до 20 лет, но, в любом случае, на дату погашения займа возраст заемщика не должен превышать

пенсионный возраст, установленный казахстанским законодательством. Несмотря на то, что кредитные соглашения разрешают Банку менять процентные ставки, займы, выданные в иностранной валюте и в тенге – это, в основном, займы с фиксированной ставкой, и казахстанский закон о банковской деятельности запрещает Банку в одностороннем порядке менять процентные ставки. Банк взимает невозмещаемую комиссию за подачу заявки, которая покрывает стоимость получения кредитной истории у кредитного бюро, информации по обязательных пенсионным выплатам (по необходимости) и оценки недвижимости. Банк также взимает комиссию за организацию кредита, которая включает в себя расходы Банка на регистрацию залога недвижимости. По состоянию на 31 декабря 2009 г. чистая остаточная стоимость по непогашенным имущественным займам составляла 73 260 миллионов тенге. Проблемные кредиты представляли собой 53,8 процентов от валовой остаточной суммы портфеля имущественных займов по состоянию на 31 декабря 2009 г. Крупное кредитование по данной программе было прекращено в начале кризиса в октябре 2007 г., после этого Банк кредитовал небольшие суммы, и Банк выпустил следующие транши в рамках уже существующих кредитных линий.

Кредитная программа «Темир ОК»

Кредиты по программе «Темир ОК» предоставлялись физическим лицам, проживающим в Казахстане в одном из городов, в которых располагаются филиалы Банка, в целях приобретения потребительских товаров и оплаты услуг. Эти кредиты предоставлялись в тенге и не требовали обеспечения. Суммы, предоставляемые кандидатам по программе, составляли минимально 20 000 тенге и максимально 500 000 тенге с процентной ставкой в зависимости от суммы займа и срока кредита, как правило, от 37,5 процентов до 40,0 процентов. Проценты и основная сумма погашались равными ежемесячными взносами.

Банк прекратил выдачу кредитов по программе «Темир ОК» в августе 2008 года и не продлевал кредиты по программе с августа 2008 г., когда Банк прекратил свою кредитную деятельность. По состоянию на 31 декабря 2009 г. чистая остаточная стоимость по непогашенным кредитам, выданным через программу «Темир ОК», составила 20 миллионов тенге. Проблемные кредиты составили 100 процентов от валовой остаточной суммы портфеля кредитов по программе «Темир ОК» по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Программа «Темир Экспресс»

Банк также предоставлял необеспеченные розничные потребительские кредиты по своей программе «Темир Экспресс» с использованием упрощенной процедуры утверждения. Процентная ставка по Программе кредитования «Темир Экспресс» различалась в зависимости от способности клиента, выплачивать заем, но при первой подаче заявки на кредит, в целом, была не менее 35,0-45,0 процентов. Займы предоставлялись на максимальный срок в три года. максимальная сумма кредита, предоставляемого клиенту, обращающегося в Банк, была в целом 75 000 тенге, но в случае клиента с хорошей кредитной историей, сумма могла быть увеличена до 1 миллиона тенге.

Банк прекратил выдачу кредитов по программе «Темир Экспресс» в феврале 2009 г. и не продлевал кредиты по программе с сентября 2007 г., когда Банк прекратил свою кредитную деятельность. По состоянию на 31 декабря 2009 г. чистая остаточная стоимость по непогашенным кредитам, выданным по программе «Темир Экспресс» составила 1 138,5 миллионов тенге. Проблемные кредиты составили 87,8 процентов от валовой суммы остаточного портфеля кредитов «Темир Экспресс» по состоянию на 31 декабря 2009 г. Массовое кредитование по данной программе прекратилось в начале кризиса в октябре 2007 г., после этого Банк выдавал займы только лишь сотрудникам

Банка и имеющимся клиентам Банка. В конечном итоге, Банк прекратил кредитование по данной программе в феврале 2009 г.

Ипотечные кредиты. До 2008 года Банк также предлагал жилищные ипотечные кредиты своим клиентам на максимальный срок в 30 лет с процентными ставками от 10,0 до 22,0 процентов (в зависимости от условий кредитного продукта). Эти ипотечные кредиты требовали первоначальный взнос, как минимум, в размере 10,0 процентов от стоимости приобретения недвижимости. Банк взимал комиссии в размере 0,5-1,0 процентов от суммы займа. Банк также предлагал ипотечные кредиты вместе с АО «Казахстанская ипотечная компания» и «БТА Ипотека», ипотечное подразделение АО «Банк ТуранАлем», на максимальный срок в 20 лет с процентными ставками от 10,0 процентов до 19,5 процентов (в зависимости от условий кредитного продукта). Эти ипотечные кредиты требовали первоначальный взнос в размере, как минимум, 10 процентов от стоимости приобретения недвижимости. По состоянию на 31 декабря 2009 г. чистая остаточная стоимость по непогашенным ипотечным кредитам составила 50 400,8 миллионов тенге. Проблемные кредиты составили 55,6 процентов от валовой суммы портфеля непогашенных ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2009 г. Крупное кредитование по данной программе было прекращено в начале кризиса в октябре 2007 г., а с февраля 2009 г. банк не выдавал новых кредитов по ипотечным программам (кроме займов, выданных для рефинансирования ипотечных кредитов в рамках программы поддержки «Самрук-Казына»).

Авто-кредиты. В 2006-2007 гг. Банк также работал по различным кредитным программам для финансирования приобретения автомобиля. По этим программам кредит мог выдаваться в долларах США или тенге на срок до семи лет. Максимальная сумма кредита составляла в целом 70-85% от цены приобретения приобретаемого автомобиля, и Банк требовал первоначальный взнос от 15 до 30 процентов от стоимости приобретения в зависимости от кредитной программы, и вида и возраста приобретаемого автомобиля. Кредиты обеспечивались приобретаемым автомобилем и первоначальным взносом. Банк также принимал депозит заемщика в качестве обеспечения. Банк мог взимать комиссию за подачу заявки, комиссию за организацию кредита и комиссию за обналичивание в зависимости от кредитной программы. По состоянию на 31 декабря 2009 г. чистая остаточная стоимость по непогашенным авто-кредитам составила 6 228 миллионов тенге. Проблемные кредиты составили 51,7 процентов от валовой суммы портфеля авто-кредитов по состоянию на 31 декабря 2009 г. Кредитование по данной программе было прекращено в начале кризиса, в октябре 2007 г.

Прочие розничные кредиты. Банк также предоставлял прочие виды розничных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2009 г. чистая остаточная стоимость по непогашенным кредитам в рамках прочих розничных кредитов составила 8 460,9 миллионов тенге. Проблемные кредиты составили 72,4 процента от валовой суммы непогашенных кредитов в рамках портфеля прочих розничных кредитов по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Платежные карточки

Банк был ассоциированным членом Международной платежной системы «Visa» с мая 2002 г. По состоянию на 31 декабря 2009 г. Банк выпустил приблизительно 182 179 дебитных и кредитных карт VISA. В феврале 2010 г. Банк стал главным членом MasterCard. См. ниже «Деятельность Банка – Корпоративный банкинг – Платежные карточки и зарплатные программы».

Розничные каналы распространения

Так как Банк в настоящее время не предоставляет розничные кредиты, кроме как по государственным программам финансирования или принятие депозитов, его обширная сеть используется, главным образом, в целях взыскания задолженностей. Тем не менее, Банк предполагает восстановить свое использование своей филиальной сети для восстановления своих кредитных операций и операций по принятию вкладов. Филиалы Банка также обслуживают остаточные розничные кредиты, выданные Банком в предыдущие годы.

Использование Банком альтернативных каналов распространения, таких как Интернет- и мобильный банкинг для физических лиц, позволяет Банку обслуживать клиентов с доступом в Интернет из их офисов и домов. Банк предоставляет широкий спектр розничных банковских услуг через Интернет, включая ведение счетов, денежные операции, коммунальные платежи и оплата услуг сотовых операторов, а также денежные переводы.

Банкинг в секторе МСБ

В настоящее время Банк не отражает депозиты сектора МСБ отдельно от депозитов корпоративных клиентов. Депозиты в секторе МСБ отражаются, как часть депозитов от коммерческих предприятий. См. ниже « – Деятельность Банка – Корпоративный банкинг».

Кредитование сектора МСБ

С ноября 2008 года Банк кредитовал сектор МСБ в Казахстане посредством своего участия в определенных государственных программах, нацеленных на поддержку сектора МСБ. Ниже представлены пять таких программ:

- «Программа регионов Даму», которая разработана специально для заемщиков сектора МСБ в Павлодарской области Казахстана;
- «Программа Даму-Ондирис», направленная на поддержку производственной индустрии в сегменте МСБ в Казахстане;
- Программа кредитования для клиентов сектора МСБ в Жанаозене Мангистауской области Казахстана;
- Программа кредитования для поддержки женщин-предпринимателей Казахстана;
- Программа «Дорожная карта бизнеса – 2020».

Также с завершением Реструктуризации Банка Банк планирует возобновить кредитование имеющихся клиентов и привлечь новых заемщиков из сектора МСБ сверх объемов таких финансируемых государством программ с использованием существующих продуктных линий Банка.

Займы предприятиям МСБ по Государственной программе финансирования. В ноябре 2008 года Банк подписал соглашение на свое участие в «Программе регионов Даму», по которой Государство предоставляет 600 миллионов тенге для поддержки заемщиков из сектора МСБ в Павлодарской области под процентную ставку в размере 12,5% годовых. Эта сумма финансирования была полностью выдана Банкам 18 компаниям МСБ в Павлодарской области. Так как займы по данной программе погашаются, Банк кредитует данные средства снова другим квалифицируемым заемщиком по данной программе.

В октябре 2009 года Банк подписал четырехстороннее соглашение с Фондом «ДАМУ», «Самрук-Казына» и Казахстанским государственным фондом стрессовых активов на финансирование и/или рефинансирование имеющихся займов в производственном секторе. Так как займы по данной программе погашаются, Банк кредитует данные средства снова другим квалифицируемым заемщикам по данной программе. Банк должен финансировать приблизительно 30% каждого такого займа по данной программе из своих собственных ресурсов. Ниже представлены условия кредитов по данной программе:

- кредиты должны выдаваться на приобретение основных средств, пополнения активов (таких как товарно-материальные запасы), которые были обновлены, или на рефинансирование имеющихся кредитов;
- срок – до 84 месяцев;
- лимит на одного заемщика – не более 750 миллионов тенге;
- конечная годовая ставка для заемщиков – не более 8% годовых; и
- льготный период по погашению основной суммы – до 24 месяцев.

В настоящее время, по данной программе Банк рефинансировал 32 проекта на общую основную сумму в размере 2,8 миллиардов тенге.

В декабре 2009 года Банк заключил соглашение с Фондом «ДАМУ» на предоставление финансирования по кредитам заемщикам из сектора МСБ в Жанаозене Мангистауской области. По данному соглашению Банк получил 22,3 миллиона долларов США. По условиям программы годовая эффективная процентная ставка для конечного заемщика по данным проектам не может превышать 10% годовых, а срок погашения таких займов – до семи лет. В настоящее время, все финансирование, предоставляемое Банку по данной программе, было кредитовано.

В июне 2010 года Банк заключил другое соглашение с Фондом «ДАМУ» на предоставление финансирования по кредитам женщинам-предпринимателям в Казахстане. По данному соглашению Банк получил приблизительно 138 миллионов тенге. По программе годовая эффективная процентная ставка, устанавливаемая банком для своих клиентов, не должна превышать 14% годовых, а срок погашения – до 5 лет.

В мае 2010 года Банк подписал соглашение с Министерством экономического развития и торговли Казахстана, Фондом «ДАМУ» и местными исполнительными органами на выполнение программы «Дорожная карта бизнеса 2020 г.», программы по предоставлению субсидированных займов другим заемщикам – частным предпринимателям в Казахстане. Программа направлена на ускорение индустриализации страны, на обеспечение устойчивого и сбалансированного роста регионального предпринимательства в секторах экономики, не связанных с добывающей промышленностью, а также сохранение имеющихся и создание новых рабочих мест. Приоритетными секторами для потенциальных участников программы являются сельскохозяйственная отрасль, индустриальное производство, строительные материалы, легкая промышленность, технические услуги в горнодобывающей, металлургической отрасли, здравоохранение, образование и другие виды услуг для населения. Программа включает в себя три части:

- По первой части программы предоставляются субсидированные займы на внедрение новых инвестиционных проектов, а также на модернизацию и

расширение производства. Номинальная процентная ставка по таким кредитам не должна превышать 14% годовых. Более того, заемщик выплачивает не более 7% годовых, а 7% годовых компенсируется государством. Эта программа также предоставляет частичную гарантию по займам, предоставленным для внедрения новых инвестиционных проектов, а также модернизации и расширения производства;

- По второй части программы предоставляются субсидированные ставки по ранее выданным кредитам, которые требуют реабилитации, отсроченных налогов и прочих мер. Номинальная процентная ставка по кредиту не может быть более 12% годовых, из которых не более 5% годовых выплачивается участником программы, а 7% годовых компенсируется государством; и
- По третьей части субсидируются процентные ставки по кредитным ориентированным на экспорт организациям, экспортирующим более 10% производства во всех секторах экономики. Номинальная ставка по такому кредиту не может быть больше 14% годовых, из которых не более 6% годовых выплачивается участником программы, а 8% годовых – государством. По программе Банк консультирует потенциальных заемщиков по условиям программы и принимает заявки на эту программу.

В дополнение к этому, во второй половине года Банк планирует участие в программе «Регионы Даму II».

Программа финансирования строительства. Программа финансирования строительства была инициирована Правительством для финансирования строительства с целью содействия рынку недвижимости в Казахстане. Финансирование «Самрук-Казына» составляет 85 процентов от общей суммы финансирования, тогда как Банк финансирует 10 процентов, а оставшиеся 5 процентов финансируются клиентом. По условиям данной программы процентная ставка, устанавливаемая Банком для своих клиентов, определяется на основе процентной ставки рефинансирования НБК плюс маржа по ставке в 5 процентов годовых. Кредиты выдаются на срок до трех лет. По состоянию на 31 декабря 2009 года Банк выдал кредиты на общую сумму в размере 8,7 миллиардов тенге.

Корпоративный банкинг

По состоянию на 31 декабря 2009 года корпоративный ссудный портфель Банка включал в себя кредиты корпоративным клиентам на сумму 34 113,6 миллионов тенге (кроме клиентов из сектора МСБ), что составляет 17,3 процентов от его валового ссудного портфеля. По состоянию на 31 декабря 2009 года Банк разместил резервы на сумму 27 492,7 миллионов тенге в отношении корпоративных кредитов (кроме кредитов сектору МСБ).

Банк не разделяет депозитные счета на сектор МСБ и корпоративных клиентов и предоставляет информацию в совокупности. Депозитные счета корпоративных клиентов уменьшились на 35,3 процента до 24 073,6 миллионов тенге на 31 декабря 2009 г. с 37 219,6 миллионов тенге на 31 декабря 2008 г. Это уменьшение объясняется оттоком депозитов корпоративных клиентов. Из депозитных счетов частных компаний МСБ и корпоративных клиентов 72,2 процента были срочными депозитами со сроками от 1 до 36 месяца, а 27,8 процентов были текущими счетами. По состоянию на 31 декабря 2009 г. сумма в размере 24 073,6 миллионов тенге, представляющая 89,1 процент депозитной базы частных компаний МСБ и корпоративных клиентов Банка, была выражена в тенге, а оставшиеся 10,9 процентов – в иностранных валютах, в основном, доллары США.

Корпоративное кредитование и торговое финансирование

В настоящее время Банк не выдает корпоративные кредиты. До 2009 года Банк предоставлял услуги крупным корпоративным клиентам, включая кредитование, лизинг, финансовый лизинг, проектное финансирование, овердрафты (для выборочных клиентов) и необеспеченные тендерные гарантии корпоративных клиентов.

Часть корпоративной банковской деятельности Банка состояла из предоставления торгового финансирования и краткосрочных кредитов, включая аккредитивы, гарантии и средства на оборотный капитал. В настоящее время, большая часть кредитов Банка на торговое финансирование должна быть выплачена в течение следующих 12 месяцев. Тем не менее, их сроки погашения могут быть продлены дополнительно на 12 месяцев в соответствии с Реструктуризацией. Как часть своей деятельности по торговому финансированию Банк сохраняет корреспондентские банковские взаимоотношения со многими лидирующими международными банками, включая «Bank of New York Mellon», «Citibank N.A.», «Commerzbank AG», «ING Bank NV» и «Standard Chartered Bank».

Платежные карточки и зарплатные программы

В связи с услугами Банка по платежным карточкам Банк также предоставлял зарплатные карты по программам выплаты заработных плат работодателем. По состоянию на 31 декабря 2009 г. Банк выпустил 182 149 платежных карточек (37 763 из которых были зарплатными карточками, а 144 386 – дебитными и кредитными картами). Банк выпускал зарплатные карточки, преимущественно, в связи с установленными программами выплаты заработных плат работодателем. Банк выпускает зарплатную карту физическому лицу таких работодателей, проводя программы выплаты заработных плат, для уплаты заработных плат электронным вложением на счет сотрудника в банке. Такие меры по прямому электронному вложению, как правило, оговариваются между Банком и работодателем.

Некоторые зарплатные карточки включали в себя офердрафт на сумму максимально в размере заработной платы за один месяц соответствующего сотрудника и выдавались Банком сотрудникам компаний, участвующий в зарплатных программах Банка. На дату данного Проспекта Банк не предоставляет кредиты по зарплатным карточкам, но продолжает выпускать карточки Visa и MasterCard.

Казначейская деятельность

Основная казначейская деятельность Банка с вовлечением инструментов фондового рынка состояла из приобретения высоколиквидных ценных бумаг, главным образом, в связи с управлением ликвидностью Банка и прочими видами рисков. Банк провел операции выкупа с использованием своего портфеля ценных бумаг в качестве обеспечения. Данные операции были проведены в рамках установленных лимитов для контрагентов банка на фондовом и внебиржевом рынках. Дополнительная информация по казначейской деятельности Банка представлена в разделе «Активы, обязательства и управление рисками».

Каналы распространения

Банк предлагает свои продукты и услуги посредством своих собственных филиалов и центров банковского обслуживания, а также через свою сеть банкоматов и электронные каналы распространения, такие как каналы Интернет-банкинга, телефонного банкинга, инфо-киоски и мобильный банкинг.

Филиалы и центры банковского обслуживания

По состоянию на 31 декабря 2009 года у Банка был 21 филиал и 94 центра банковского обслуживания, расположенных по всему Казахстану. С 31 декабря 2008 г. по 31 декабря 2009 г. количество филиалов не изменилось, а уменьшилось количество центров банковского обслуживания со 120 до 94. После ухудшения финансового состояния Банк централизовал многие свои функции в своем головном офисе, включая кредитные решения в отношении своих розничных продуктов. Банк предполагает, что процесс принятия кредитных решений будет децентрализован в ближайшие месяцы, так как он возобновляет свою кредитную деятельность. Операции каждого филиала подвержены внутреннему регулированию и надзору головного офиса. Несмотря на то, что филиалы и центры банковского обслуживания Банка предоставляют широкий спектр банковских услуг, определенные операции проводятся исключительно в головном офисе Банка. В сравнении с филиалами центры банковского обслуживания, в основном, нацелены на розничных клиентов и предлагают ограниченное количество банковских операций, как например, коммунальные платежи, снятие денег и денежные переводы.

Ниже в таблице представлены детали расположения филиалов и центров банковского обслуживания Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. и 2007 г.

Местоположение	По состоянию на 31 декабря					
	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
	Филиалы	Центры банковс кого обслуж ивания	Филиалы	Центры банковс кого обслужи вания	Филиалы	Центры банковс кого обслуж ивания
Алматы	1	10	1	15	1	17
Астана	1	4	1	8	1	9
Актау	1	1	1	1	1	0
Актобе	1	5	1	8	1	10
Атырау	1	3	1	4	1	4
Жезказган	1	1	1	2	1	2
Караганда	1	6	1	7	1	7
Каскелен	1	0	1	0	1	0
Кокшетау	1	5	1	5	1	5
Костанай	1	5	1	6	1	7
Кызылорда	1	1	1	1	1	0
Отеген Батыр	1	9	1	10	1	8
Павлодар	1	6	1	7	1	5
Петропавловск ..	1	3	1	4	1	3
Семей	1	13	1	14	1	15
Тараз	1	5	1	6	1	6
Уральск	1	0	1	2	1	2
Усть- Каменогорск	1	7	1	7	1	8
Шымкент	1	8	1	10	1	8
Щучинск	1	1	1	1	1	1
Экибастуз	1	1	1	2	1	2
Итого	21	94	21	120	21	119

Банк намерен продолжить мониторинг деятельности филиальной сети и может закрыть определенные филиалы или центры банковского обслуживания в будущем.

Сеть банкоматов и POS-терминалов (электронных терминалов)

В дополнение к своим офисам Банк также владеет и эксплуатирует 341 банкомат с для облегчения доступа клиентам к своим депозитным и кредитным счетам, а также прочим услугам. Банк также использует 185 POS-терминалов (электронных терминалов) (**POS-терминалы**), установленных в филиалах Банка и 43 POS-терминала в торговых центрах, а также 95 инфо-киосков.

Интернет-банкинг, телефонный и мобильный банкинг

Банк также предлагает услуги Интернет-банкинга, телефонного и мобильного банкинга клиентам Банка. Через сеть Интернет, телефонную и мобильную сети клиенты Банка могут удаленно управлять своими счетами, получать доступ к информации о банковских продуктах, просматривать остатки на счетах, оплачивать коммунальные и прочие счета, а также осуществлять карточные переводы на свой счет и с него.

Технологии

В Банке функционирует централизованная платформа информационных технологий, которая соединяет головной офис Банка с его филиалами и центрами банковского обслуживания по всему Казахстану и обеспечивает связь в режиме реального времени между ними.

Системы информационных технологий Банка оборудованы признанными на международном уровне и обновленными анти-вирусными системами и системами безопасности. В Банке функционирует два обновленных центра данных, и он делает резервные копии данных каждые 24 часа.

Системы информационных технологий Банка в отношении управленческой и финансовой отчетности, управления рисками и клиентскими взаимоотношениями автоматизированы не полностью. Банк находится в процессе улучшения таких систем и планирует вложить приблизительно 1 миллиард тенге в обновление своей инфраструктуры информационных технологий, включая создание дополнительных информационных системы резервного копирования и обновление аппаратных и программных систем информационных технологий. Тем не менее, Банк считает, что «Самрук-Казына» может потребовать от него сокращения или задержки таких капитальных затрат после Реструктуризации, пока Банк сосредоточен на восстановлении своей деятельности.

Имущество

Банк арендовал помещения, в которых располагается его головной офис, с 2000 года. Также Банк арендует другие здания общей площадью 36 167 квадратных метров для своих филиалов, и ему принадлежат здания площадью 4 321,6 квадратных метров. В целом срок аренды – один год, который обновляется ежегодно, и текущие сроки истекают 31 декабря 2010 г.

Сотрудники

Учитывая ухудшающееся финансовое состояние Банка, руководство Банка решило сократить затраты Банка на уплату заработной платы, сократив, как персонал, так и заработную плату. По состоянию на 31 декабря 2009 г. в Банке работало 2 296 сотрудников, из которых 1 607 сотрудников работало в филиалах Банка, а 689 – в головном офисе Банка, в сравнении с 2 480 сотрудниками по состоянию на 31 декабря 2008 г., из которых 1 740 – работало в филиалах Банка, а 740 – в головном офисе Банка. Сокращение персонала не привело к существенной экономии выходных пособий или пенсионных выплат для Банка вследствие требований уведомления о расторжении договоров за короткий срок по казахстанскому законодательству и небольшого количества уходящих сотрудников пенсионного возраста.

Ниже в таблице представлена разбивка сотрудников Банка по головному офису и филиалам и центрам банковского обслуживания по состоянию на 31 декабря 2009 г., 2008 г. и 2007 г.

	По состоянию на		
	31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Головной офис	689	739	757
Филиалы и центры банковского обслуживания ..	1 607	1 739	2 116
Итого	<u>2 296</u>	<u>2 478</u>	<u>2 873</u>

На данный момент Банк не сталкивался с забастовками или прочими простоями в работе в результате трудовых споров.

Безопасность и меры, предотвращающие отмывание денег

Банк внедрил процедуры и политику безопасности по всем своим офисам. Каждый филиал и центр банковского обслуживания подвержен надзору головного офиса Банка для обеспечения соблюдения процедур и политик Банка.

Банк ведет политику, направленную против отмывания денег, в отношении всех своих клиентов. Банк контролирует и анализирует счета и операции клиентов, расследует необычные и подозрительные операции и устанавливает процедуры соблюдения по всем внутренним стандартам и внешним банковским нормам. Банк также ведет программы клиентской идентификации и проверки данных клиентов при открытии нового счета.

Страхование

Банк проводит страхование своих рисков ответственности работодателя и страхование транспортных средств. Все полисы обновляются ежегодно.

Конкуренция

До середины 2007 года было доступно международное финансирование национальных банков, создававшее среду, в которой банки агрессивно конкурировали по розничным клиентам, клиентам сектора МСБ и корпоративным клиентам. Эти банки конкурировали, увеличивая размер предоставляемых кредитов, расширяя свои сети, а также свое влияние и совершенствуя свое развитие.

За последние 18 месяцев конкурентная среда в Казахстане существенно поменялась. Вследствие глобального финансового кризиса казахстанские банки более не имеют доступа к международному финансированию. В итоге, многие банки не могут рефинансировать свои кредиты или рефинансировать займы, выданные их клиентам, что приводит к дефициту ликвидности среди корпоративных клиентов. В то же время, вследствие отрицательного восприятия общественности в отношении национальных банков и страха перед влиянием глобального финансового кризиса, банковская система столкнулась с существенными оттоками депозитов, как со стороны розничных, так и со стороны корпоративных клиентов, что ухудшило дефицит ликвидности. Вследствие этого, масштабы конкуренции перешли от банков, конкурирующих за клиентов, к банкам, конкурирующим за внутреннее финансирование. Внутреннее финансирование

поступает, главным образом, из двух источников: розничные депозиты, а также корпоративные депозиты и депозиты контролируемых государством компаний.

Розничный рынок

С 2005 года основным сосредоточением Банка было увеличение и ведение розничных банковских операций на территории Казахстана. Соответственно, Банк конкурировал, в большей степени, с другими банками на территории Казахстана с сосредоточением на банковских продуктах и услугах для розничных клиентов. Исторически стратегия роста розничного банкинга Банка состояла в разработке и внедрении продуктов, которые могут легко использоваться розничными клиентами, вместо конкурирования на основе цен на продукты. Банк также конкурировал на основе облегчения доступа клиентам к сети распространения Банка, которая включала внедрение Банком информационных технологий для Интернет-банкинга и телефонного и SMS-банкинга, а также расширение сети филиалов Банка. Банк также старался предлагать клиентское обслуживание более высокого качества в сравнении с другими его конкурентами в розничном банкинге.

Так как размер внутреннего розничного депозитного рынка сокращается, конкуренция в отношении доли на данном рынке повышается. По розничным депозитам Банк конкурирует, главным образом, с Альянс Банком, Народным Банком, Банком ЦентрКредит, Нурбанком и Банком Каспийский. Доля Банка на рынке осталась такой же на протяжении 2009 года на уровне 1,8 процентов доля розничных депозитов по состоянию на 31 декабря 2009 г. в сравнении приблизительно с долей розничных депозитов в размере 1,8 процентов по состоянию на 31 декабря 2008 г., согласно официальным данным АФН РК. Банк будет стараться увеличить свою долю на рынке розничных депозитов в результате улучшения общественного восприятия стабильности Банка на основании контроля «Самрук-Казына».

На данный момент Банк не сталкивается с существенной конкуренцией в розничном секторе со стороны зарубежных банков, функционирующих в Казахстане. Количество коммерческих банков в Казахстане уменьшилось со 130 в 1995 году до 39 по состоянию на 31 декабря 2009 г., и шесть крупнейших банков составляют 78,5 процентов от общей суммы активов казахстанского банковского сектора по состоянию на 31 декабря 2009 г.. В прошлом, зарубежные банки, присутствующие в Казахстане, включая «RBS Казахстан», «Ситибанк Казахстан» и «HSBC Банк Казахстан», не могли использовать свое более низкое по стоимости финансирование, так как они должны были соблюдать такие же резервные требования по зарубежным заемным средствам, что и национальные банки. Тем не менее, «HSBC Казахстан» пересмотрел свою стратегию на местном рынке и намеревается усилить свое конкурентное положение, построив филиальную сеть и обслуживая розничных клиентов в Казахстане.

Сектор МСБ и корпоративный рынок

Банк также стремится сохранить свои услуги корпоративного банкинга для клиентов сектора МСБ. Несмотря на то, что Банк конкурирует со всеми участниками казахстанского банковского сектора по клиентам сектора МСБ, основным сосредоточением Банка был рынок корпоративного банкинга по крупным корпоративным клиентам, так как Банк считает, что более крупные национальные банки могут предлагать более выгодные условия крупным корпоративным клиентам, в сравнении с тем, что может предложить Банк. Как таковой, Банк не конкурирует с лидирующими казахстанскими банками по крупным корпоративным клиентам.

Компании, в которых государству принадлежит контрольный пакет акций, должны по законодательству сохранять свой оборотный капитал в определенных финансовых

продуктах, включая депозитные счета, как минимум, в трех банках второго уровня. Ожидается, что преимущественное владение «Самрук-Казына» в Банке улучшит общественное восприятие стабильности Банка и повысит конкурентоспособные преимущества Банка для получения депозитов контролируемых государством компаний.

В отношении депозитов контролируемых государством компаний Банк конкурирует, главным образом, с Альянс Банком, Народным Банком, БТА Банком, Казкоммерцбанком, Банком ЦентрКредит и АТФ Банком.

АКТИВЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Обзор

Целью управления рисками является контролирование размера и концентрации рисков, возникающих по операциям Банка. Основными рисками Банка являются кредитный риск, ценовой риск, риск ликвидности, рыночный риск, включая риск изменения процентной ставки и валютный риск, а также операционный риск.

Управление рисками является фундаментальным для деятельности и операций Банка. Банк непрерывно контролирует риски и лимиты, используя разработанные системы управления рисками. Банк контролирует и управляет сроками погашения своих займов, риском изменения процентных ставок и валютных курсов, своим положением ликвидности, кредитным качеством каждого отдельного займа и любого долевого инвестиционного предложения с целью минимизации влияния их изменений относительно прибыльности и положения ликвидности Банка.

Банк разработал принципы управления рисками, которые являются основой его процесса управления рисками. Эти принципы включают в себя: (i) мониторинг (оценка риска, анализ динамики и определение причин изменения риска), (ii) диверсификация риска, (iii) ограничение риска, (iv) хеджирование, и (v) анализ и моделирование сценария (стресс-тестирование). Банк также разработал политику лимитов, на основе которой Банк устанавливает качественные (лимит по комплекту инструментов, используемых для управления рисками) и количественные (лимиты по суммам) лимиты и контролирует, как соблюдаются данные лимиты.

Для контролирования своих рисков и управления ими в Банке имеется, как организационная структура, так и внутренние комитеты, которые работают совместно для разработки, внедрения и контролирования политики Банка по управлению рисками. Банк управляет своими рисками на ежедневной основе посредством четырех подразделений по управлению рисками и Казначейского департамента. В Банке также функционируют комитеты, которые регулярно заседают для координирования и контролирования совместной работы четырех подразделений и Казначейского департамента при контролировании и управлении различными видами риска: комитет по управлению активами и обязательствами (КУАО), Кредитный комитет, Комитет Совета директоров по управлению рисками и Комитет Правления по управлению рисками, а также комитет проблемных кредитов. Эти подразделения, департаменты и комитеты несут коллективную ответственность за разработку, внедрение и мониторинг политики Банка по управлению рисками.

С 2008 года, когда экономический кризис начал неблагоприятно сказываться на положении ликвидности Банка, процессы и деятельность Банка по управлению рисками были изменены в некоторых отношениях, и его операции с вовлечением некоторых таких рисков были сокращены, в соответствии с глобальными рыночными условиями, как обсуждалось в настоящем разделе. В течение периода, к примеру, ограниченная кредитная деятельность Банка стала подверженной централизованному и сокращенному процессу кредитного утверждения, а определенные операции Казначейского департамента требуют дополнительного утверждения КУАО. Также, в сентябре 2009 года Банк наложил мораторий на большую часть новых кредитов (кроме как кредитов по Государственным программам финансирования, как обсуждалось в разделе «Банк – Деятельность Банка»), задерживая решение недостатка его ликвидности. Ниже представлено обсуждение процессов и процедур Банка по управлению рисками, и, в случае если текущие изменения или ограничения по таким процессам (или связанной коммерческой деятельности) были проведены или наложены Банком, задерживая

решение недостатка его ликвидности и восстановление его полноценной банковской деятельности, данные текущие изменения или ограничения также описаны. Так как Реструктуризация является завершённой на данный момент, Банк находится в процессе восстановления своей кредитной и прочей розничной банковской деятельности. Дополнительная информация представлена в разделе «Банк».

По казахстанскому законодательству Банк должен публиковать свою ежегодную аудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Банк также контролируется как коммерческий банк АФН РК и должен соблюдать регуляторные стандарты, установленные АФН. АФН РК требует, чтобы Банк подавал в АФН РК ежемесячно неаудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с методологией АФН РК, а также тестировал достаточность своего капитала с использованием такой финансовой отчетности. Банк управляет своими ежедневными операциями с использованием неаудированных управленческих данных, подготовленных в соответствии с методологией АФН РК. Финансовая отчетность Банка, подготовленная в соответствии с методологией АФН РК, отличается во многих определенных существенных отношениях от его финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. См. раздел «Политика классификации займов и установления резервов – Политика установления резервов».

КУАП

Банк контролирует и управляет своим общим положением активов и обязательств через КУАП, который является постоянным комитетом, отчитывающимся Правлению, с ежедневными обязанностями, делегируемыми Казначейскому департаменту. Заседания КУАП проходят раз в неделю, а также по необходимости, с целью проверки положения активов и обязательств Банка по инициативе Казначейского департамента, подразделений по управлению рисками или любого другого члена КУАП.

КУАП проверяет сроки погашения, дефициты ликвидности, процентные ставки и доходность Банка, а также чистые валютные позиции, пруденциальные коэффициенты Банка, в соответствии со стандартами, установленными АФН, обменные курсы, уровни инфляции и прочие экономические данные, а также общие национальные и международные политические и экономические тенденции. На основе такой проверки данной информации КУАП проводит оценку профиля рисков Банка и определяет стратегии и политики по операциям в отношении активов и обязательств на ближайший месяц с целью повышения доходов Банка, сохранение соответствующей ликвидности, соблюдения норм и стандартов индустрии, а также минимизации влияния рисков финансового рынка. КУАП также устанавливает лимиты рисков контрагента для деятельности Казначейского департамента, после учета анализа подразделения финансовых рисков.

Решения КУАП проверяются и утверждаются Правлением, которое несет общую ответственность за обеспечение профили сроков погашения активов и обязательств являются соответственными, учитывая преобладающие рыночные условия, и соответствуют стратегии Банка, при этом соблюдая все требования и лимиты, устанавливаемые АФН.

на дату настоящего Проспекта КУАП состоит из восьми членов. Ниже представлены текущие семь членов КУАП:

A11.9.1

Имя	Должность в комитете	Прочие должности
М. Мамеков	Председатель.....	Управляющий директор, ответственный за управление рисками
А. Алишев.....	Заместитель председателя	Директор Казначейского департамента
М. Беккали	Член	Управляющий директор, член Правления
Д. Каримбаев	Член	Член Правления – первый заместитель председателя, ответственный за продажи (корпоративный и розничный банкинг)
А. Шангутов	Член	Управляющий директор, ответственный за казначейство
Е. Кусаинов.....	Член	Управляющий директор, член Правления
Е. Шайкенов	Член	Председатель Правления, член Совета Директоров

Подразделения по управлению рисками

В Банке имеется четыре подразделения, которые разрабатывают методы управления рисками и контролируют их выполнение на ежедневной и ежемесячной основе.

Подразделение финансовых рисков – консультирует КУАП по возможным кредитным лимитам по предполагаемой деятельности Казначейского департамента, рассчитывает пруденциальные регуляторные коэффициенты и отчитывается ежемесячно АФН, а также проводит анализ финансовых рисков и представляет отчеты в КУАП и Главному руководству, по необходимости. См. ниже раздел «– Политика и процедуры управления ликвидностью – Введение».

Подразделение анализа ссудного портфеля – контролирует качество ссудного портфеля Банка, оценивает резервы от убытков по кредитам согласно методологии АФН РК и в целях МСФО, а также представляет отчеты ежемесячно Главному руководству и АФН РК и ежеквартально БТА. В дополнение к этому, подразделение анализа ссудного портфеля недавно начало предоставлять копию таких отчетов ежемесячно «Самрук-Казына». См. ниже раздел «– Управление кредитным риском – Политика и процедуры кредитования».

Подразделение кредитных рисков – контролирует кредитные риски, связанные с корпоративными и розничными клиентами, представляет отчеты о кредитоспособности потенциальных заемщиков в Кредитный комитет, Правлению или другие комитеты, по запросу. См. ниже раздел «– Управление кредитным риском – Процесс утверждения займа».

Подразделение операционных рисков и методологии управления рисками – управляет рисками, связанными с ежедневными внутренними операциями, разрабатывает эффективные политики управления рисками для всех видов операционных рисков, и отчитывается ежемесячно подразделению финансовых рисков в отношении уровня операционного риска. См. ниже раздел «– Управление операционным риском».

Департамент проблемных кредитов

Департамент проблемных кредитов Банка концентрирует и централизует усилия Банка по максимизации взысканий по проблемным кредитам Банка. Департамент проблемных кредитов работает с заемщиком для реструктуризации условий займа в соответствии с политикой, установленной комитетом проблемных кредитов, и рекомендует изменения, вносимые в условия выдачи займа, комитету проблемных кредитов, который утверждает реструктурированный заем. См. ниже раздел «— Управление кредитными рисками — Политика классификации займов и установления резервов».

Казначейский департамент

Казначейский департамент осуществляет свою обычную роль ежедневного управления валютными рисками, риском ликвидности, риском наступления срока погашения, риском изменения процентных ставок и прочим рыночным риском.

Кредитный комитет

Кредитный комитет Банка работает в рамках его головного офиса и состоит из Большого кредитного комитета и Малого кредитного комитета. Большой кредитный комитет ответственен за кредиты на суммы свыше 60 миллионов тенге. Малый кредитный комитет ответственен за выполнение кредитной политики Банка в отношении средних и крупных корпоративных клиентов, а также за утверждение кредитов на суммы до 60 миллионов тенге. Кредитный комитет ответственен за установление политики Банка по управлению кредитным риском, утверждая кредитные решения в рамках Банка и решая все вопросы, связанные с политикой кредитования Банка, включая определение лимитов для филиалов Банка. В дополнение к этому, каждый филиал Банка имеет свой кредитный комитет, который может утверждать займы до определенного лимита, как установлено Кредитным комитетом. Кредитный комитет принимает во внимание анализ подразделения кредитных рисков при утверждении кредитных решений. См. ниже раздел «— Управление кредитным риском — Политика и процедуры кредитования».

Комитеты управления рисками

Комитет Совета директоров по управлению рисками

Комитет Совета директоров по управлению рисками является постоянным комитетом, отчитывающимся Совету директоров, который заседает ежеквартально для разработки и утверждения политики Банка по управлению рисками. Также Комитет Совета директоров по управлению рисками контролирует деятельность четырех подразделений по управлению рисками.

Комитет Правления по управлению рисками

Комитет Правления по управлению рисками контролирует внедрение и выполнение стратегии и политик Банка по управлению рисками. Также он контролирует соблюдение Банком пруденциальных регуляторных требований. Комитет Правления по управлению рисками представляет отчеты Правлению, Совету директоров и другим органам Банка, по необходимости, по эффективности политики Банка по управлению рисками, соблюдает ли Банк регуляторные требования, и, если применимо, консультирует по политике для обеспечения соблюдения Банком своих пруденциальных требований.

Комитет проблемных кредитов

Комитет проблемных кредитов Банка был сформирован в 2008 году с целью централизованного управления и контролирования усилий Банка по взысканию

проблемных кредитов в ответ на недавнее быстрое ухудшение ссудного портфеля Банка. Комитет проблемных кредитов разрабатывает политику и условия реструктуризации проблемных кредитов для максимизации взысканий Банка. Комитет проблемных кредитов проверяет изменения условий проблемных кредитов по рекомендации департамента проблемных кредитов и принимает окончательное решение в отношении того, может ли быть предоставлен реструктурированный заем. См. ниже раздел «– Управление кредитным риском – Политика классификации займов и установления резервов».

Управление кредитным риском

Кредитный риск представляет собой риск того, что клиент или контрагент не смогут выполнить свои обязательства перед Банком в соответствующие сроки. Банк подвержен кредитному риску, главным образом, вследствие своих финансовых и инвестиционных активов и условных обязательств. Банк ограничивает уровни кредитного риска посредством установления лимитов по сумме риска, принимаемого в отношении одного заемщика или контрагента, или групп заемщиков, а также сегментов индустрии. Данные лимиты по кредитному риску и риску контрагента не только применяются к кредитной деятельности Банка (и включаются как часть процесса утверждения займов, описанного ниже), но и также ограничивают максимальные риски, которым может быть подвержен Банк в любое время в ходе деятельности Казначейского департамента по управлению риском ликвидности Банка. См. ниже раздел «– Управление риском ликвидности». Процесс утверждения займов Банка основывается на принципах АФН РК, и его внутренние процедуры устанавливаются Правлением и Советом директоров, как описано детальнее ниже.

Политика и процедуры кредитования

Банк управляет своим кредитным риском, контролируя и управляя качеством своего ссудного и инвестиционного портфелей. Кредитный комитет ответственен за все вопросы, связанные с политикой кредитования Банка. Кредитный комитет устанавливает лимиты по уровню кредитного риска по заемщикам, сектору индустрии и региону, а также ограниченный риск на одного заемщика, устанавливая суб-лимиты, покрывающие балансовые и внебалансовые риски. Кредитный комитет контролирует кредитный риск на непрерывной основе и на основании ежегодных или более частых проверок.

Кредитный комитет состоит из двух основных суб-комитетов, расположенных в головном офисе Банка, которые ответственны за утверждение кредитных решений в рамках Банка: Большой кредитный комитет и Малый кредитный комитет. Большой кредитный комитет ответственен за кредиты на суммы свыше 60 миллионов тенге. Малый кредитный комитет ответственен за выполнение кредитной политики Банка в отношении средних и крупных корпоративных клиентов и за утверждение кредитов на суммы до 60 миллионов тенге.

В рамках каждого филиала кредитные решения по займам ниже кредитного лимита, установленного для данного филиала, утверждаются кредитным комитетом в рамках данного филиала.

АФН РК устанавливает строгие нормы в отношении процесса утверждения займов банка, а также сроков, кредитных уровней и процентных ставок выдаваемых кредитов. АФН РК ограничивает риск банка до одного заемщика или группы заемщиков до 10,0 процентов от капитала банка для сторон, связанных с банком, и 25,0 процентов от капитала банка для сторон, не связанных с банком. См. раздел «Обсуждение руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния – Достаточность капитала».

Процесс утверждения займов

Ниже представлено обсуждение процесса Банка по утверждению займов. Тем не менее, данный процесс был временно изменен Банком в результате влияния глобального финансового кризиса и принятия Банком решения об ограничении своей кредитной деятельности, что задержало решение его недостаточной ликвидности. Описание временно действующего процесса утверждения займов представлено ниже в разделе «— Управление кредитным риском – Политика и процедуры кредитования – Текущая кредитная деятельность и практика».

Корпоративные кредиты

Все заявки на получение кредитов от корпоративных клиентов должны быть поданы в Банк по его стандартным формам. Филиалы Банка проводят первоначальную проверку каждой заявки. После такой проверки, в зависимости от вида заемщика и кредита, заявка представляется на проверку и анализ в подразделение кредитного риска, юридический департамент и департамент безопасности и залоговый департамент. Соответствующий департамент проводит тщательную проверку и анализ заявки, включая технико-экономическое обоснование и анализ финансового состояния, репутации и опыта потенциального заемщика, и подготавливает кредитное досье на основании результатов. Если применимо, Банк получает рекомендации и справочную информацию о потенциальном заемщике от третьих сторон, включая другие банки и различные государственные органы, такие как органы налогообложения, НБК, АФН РК и Министерство иностранных дел Казахстана. Если заем обеспечивается залогом, ассоциированный или независимый оценщик Банка проводит оценку предлагаемого обеспечения, включая оценку стоимости, права собственности и предыдущих обременений.

Розничные кредиты

Большая часть розничных клиентов Банка обращаются к кредитному менеджеру филиала на получение займа. Если условия займа приемлемы для клиента, и предоставлена требуемая документация, проводится оценка обеспечения независимой оценочной компанией, а оценочный отчет/стоимость впоследствии предоставляется в Залоговый департамент Банка, проводится проверка подразделением кредитного риска, юридическим департаментом и департаментом безопасности, и предоставляется подтверждение с постоянного места работы. Заявка передается в соответствующий Кредитный комитет, который принимает окончательное решение в отношении того, может ли быть предоставлен заем.

Лимит по срокам погашения

Для сокращения кредитного риска Банк ограничивает максимальный срок погашения по кредиту на основе вида кредита. Максимальный срок погашения кредита при выдаче кредита зависит от вида займа в соответствии со следующим:

Вид займа	Максимальный срок погашения
Недвижимость	20 лет
Оборудование	по решению уполномоченного органа ⁽¹⁾
Финансирование оборотного капитала.....	по решению уполномоченного органа ⁽¹⁾
Товары в обороте	по решению уполномоченного органа ⁽¹⁾
Корпоративные гарантии	в соответствии с договорным сроком ⁽¹⁾
Прочие активы	1 – 5 лет

Примечание:

(1) Уполномоченный орган включает в себя Кредитный комитет, кредитные комитеты филиалов и/или Совет директоров.

Банк может устанавливать максимальный срок для своих программ кредитования, за исключением займов, выдаваемых Банком в соответствии с Государственной программой финансирования, описанной подробнее в разделе «Банк – Деятельность Банка», которые должны выдаваться на сроки, установленные каждой программой. См. ниже раздел «– Управление кредитным риском – Политика и процедуры кредитования – Текущая кредитная деятельность и практика». Кредитный комитет устанавливает максимальный срок каждого займа Банка после учета анализа подразделения кредитных рисков.

Предоставление залога

Для сокращения своих кредитных рисков Банк требует предоставление залога от большинства заемщиков. Залог включает в себя, но, не ограничиваясь этим, недвижимость, оборудование и транспортные средства, промышленное оборудование, промышленные товары и продовольственное сырье, а также медицинские и прочие коммерческие товары, а также денежные депозиты, внутренние ценные бумаги и гарантии от физических лиц или финансовых учреждений. Банк регулярно контролирует качество залога, принимаемого в качестве обеспечения. В определенных случаях, когда имеющееся обеспечение снижается в стоимости, может потребоваться дополнительное обеспечение. Также условия кредитных соглашений Банка, как правило, предоставляют Банку возможность корректировать процентные ставки или требовать погашения займа или его части при изменении обстоятельств, включая снижение стоимости обеспечения. Информация о недавно принятом казахстанском законодательстве, которое ограничивало возможность Банком корректировать процентные ставки по своим непогашенным розничным кредитам, представлена ниже в разделе «– Управление риском изменения процентных ставок».

Ниже в таблице представлена максимальная сумма займа, как процентное соотношение от стоимости соответствующего обеспечения по стандартным займам на основе вида залога:

Категории обеспечения	Сумма займа/обеспечения
	(%)
Недвижимость	максимально 95,0
Товарно-материальные запасы	65,0
Оборудование	65,0
Денежные средства	90,0
Гарантии предприятий	по решению уполномоченного органа ⁽¹⁾
Акции и облигации других компаний	по решению уполномоченного органа ⁽¹⁾
Прочее	95,0

Примечание:

(1) Уполномоченный орган включает в себя Кредитный комитет, кредитные комитеты филиалов и/или Совет директоров.

Ниже в таблице представлена номинальная стоимость обеспеченных и необеспеченных кредитов Банка и данная сумма как процентное соотношение от общей валовой суммы кредитов по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 2008 г. и 31 декабря 2008 г. и 2007 г., соответственно.

	Год, закончившийся 31 декабря					
	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
	<i>(в млн онах тенге)</i>	<i>(доля, %)</i>	<i>(в млн онах тенге)</i>	<i>(доля, %)</i>	<i>(в млн онах тенге)</i>	<i>(доля, %)</i>
Обеспеченные кредиты	011	95,48%	192	89,7%	382	89,5%
Необеспеченные кредиты	13 019	4,52%	27 724	10,3%	29 373	10,5%
	288					
	030	100,0%				
	275	95,48%	267	100,0	279	100,0
Итого	011		916	%	755	%

Если заемщики Банка являются аффилированными лицами, такие компании рассматриваются Банком как единый заемщик и должны предоставить встречное обеспечение по кредитам. Если одна из компаний не выполняет своих обязательств, все другие компании той же группы принимают на себя ее обязательства, и Банк может привести в исполнение обеспечение, размещенное другими связанными компаниями, для погашения неисполненных обязательств.

Законодательство Казахстана разрешает обеспеченному кредитору обратить взыскание на обеспечение при возникновении случая неисполнения обязательств, как посредством юридических, так и посредством неюридических процедур. Неюридическое обращение взыскания позволяет обеспеченному кредитору арестовать залог в случае неисполнения обязательства и провести аукцион, по необходимости, для реализации данного залога после предоставления уведомления за 60 дней. Документы Банка по залому предусматривают, как юридическое, так и неюридическое обращение взыскания. Для обращения взыскания, залог недвижимости должен быть зарегистрирован в местных департаментах Министерства юстиции Казахстана. В соответствии с законодательством Казахстана и внутренними процедурами Банка, такая регистрация требуется в отношении залогов по определенным видам недвижимости.

Текущая кредитная деятельность и практика

Кризисные глобальные финансовые условия, начавшиеся во второй половине 2007 года, начали сокращать доступ Банка к международному финансированию. В то же время Банк замедлил темпы своей кредитной деятельности. Глобальные финансовые условия значительно ухудшились к концу 2007 года. В 2008 году глобальный финансовый кризис продолжился, уменьшая ликвидность и приводя к депозитным оттокам из Банка и всей казахстанской банковской индустрии, в целом. В то же время Банк столкнулся с существенным ухудшением своего ссудного портфеля, так как большинство его клиентов перестало выплачивать свои кредиты, отражая ухудшение казахстанской экономики. Данные факторы существенно затронули операции Банка в 2008 и 2009 гг.

В ответ на текущие финансовые обстоятельства, во второй половине 2008 года Банк изменил свой процесс утверждения займов, описанный детальнее ниже, для временного устранения использования политики лимитов. Соответственно, все новые кредиты должны утверждаться Кредитным комитетом. В дополнение к этому, в сентябре 2009 года Банк инициировал самостоятельно установленный мораторий на новые кредиты и прекратил выдачу новых кредитов, кроме новых кредитов по Государственным программам финансирования. Как описано в разделе «Банк – Деятельность Банка», в настоящее время, Банк участвует в нескольких Государственных программах финансирования, предоставляя определенные займы рефинансирования. Утверждение займов для соответствующих заемщиков по данным программам осуществляется Банком с использованием того же процесса и процедур утверждения, которые используются для всех других займов, как описано ниже. Определенные условия займов, выданных по данным программам, тем не менее, подчиняются требованиям таких программ и, таким образом, могут отличаться от общей политики Банка по срокам погашения и установлению процентных ставок, как описано ниже. В частности, данные программы предполагают следующие требования:

Государственная ипотечная программа финансирования: процентные ставки не могут превышать 9 процентов годовых для государственных служащих и 11 процентов годовых – для всех других категорий заемщиков. Срок займа не должен превышать 20 лет.

Государственная программа финансирования сектора МСБ: процентные ставки по нескольким Программам финансирования сектора МСБ должны быть от 8 до 12,5 процентов годовых. Срок кредитов не должен превышать семи лет.

Программа рефинансирования строительства: процентные ставки устанавливаются на основе процентной ставки рефинансирования НБК плюс маржа в размере 5 процентов годовых. Процентная ставка пересматривается каждый квартал, но годовая эффективная процентная ставка не должна превышать 16,2 процента. Срок кредита не должен превышать трех лет.

Поддержка рефинансирования займов для казахстанского сектора недвижимости по специальной государственной программе финансирования: годовая эффективная процентная ставка, устанавливаемая Банком для своих клиентов, не должна превышать 9,65 процентов. Срок кредита должен быть не более 15 лет.

С августа 2010 года Банк планирует снова начать кредитование с использованием своих средств во всех направлениях (розничное кредитование, кредитование сектора МСБ и корпоративное кредитование), которые были приостановлены ранее.

Политика классификации займов и установления резервов

Классификация займов

Банк классифицирует свои займы в соответствии с правилами классификации активов АФН РК в целях АФН РК. Кредитный комитет отвечает за разработку и регулирование качества ссудного портфеля Банка. Подразделение анализа ссудного портфеля контролирует ссудный портфель Банка. Подразделение анализа ссудного портфеля использует свою централизованную банковскую систему, IBSO/RBO, для оценки качества ссудного портфеля и требований установления резервов от убытков по кредитов в этом отношении.

Займы контролируются на периодической основе, что позволяет подразделению анализа ссудного портфеля выявлять проблемные кредиты на ранней стадии. В дополнение к этому, тщательная проверка финансового состояния каждого заемщика проводится на местах ежеквартально или как только заемщик просрочивает платеж более 30 календарных дней. Статус любого обеспечения оценивается Банком дважды в год. Как только выплата просрочивается на один день, подразделение анализа ссудного портфеля связывается с подразделением проблемных кредитов, которое начинает работу по взысканию проблемной задолженности.

Займы и внебалансовый риск классифицируются на основании следующего: (i) финансовое состояние клиента; (ii) своевременность погашения основной суммы и/или процентов; (iii) качество обеспечения; (iv) было ли продление займа; (v) своевременность выплат по другим займам; (vi) было ли неуполномоченное использование займа; (vii) списывались ли другие кредиты данного клиента; и (viii) любой рейтинг, присваиваемый клиенту.

Каждый критерий финансирования оценивается, а затем ему присваивается оценка, взвешенная по риску, в соответствии со следующей матрицей:

Критерии в соответствии с нормами АФН Займы РК

	Общие	Инвестиционные	Ипотечные
Финансовое состояние			
Стабильное	0	0	-1
Удовлетворительное	+1	+1	0
Неудовлетворительное	+2	+2	+1
Нестабильное	+3	+3	+2
Критическое	+4	+4	+3
Своевременность погашения займа			
Не было просрочек по выплатам в течение последних 12 месяцев	-1	0	-1
Наблюдались просрочки по выплатам до текущей даты в течение последних 12 месяцев, и срок погашения еще не наступил	0		0
Просрочка на 15-30 дней.....	+1,5	+1,5	+1
Просрочка на 31-60 дней.....	+2,5	+2,5	+2
Просрочка на 61-90 дней.....	+3,5	+3,5	+3
Просрочка более чем на 90 дней.....	+4,5	+4,5	+4
Качество обеспечения			
Надежное	-3	-3	-2
Хорошее	-2	-2	-1
Удовлетворительное	0	-1	0
Неудовлетворительное	+1	+1	+2
Нет обеспечения.....	+2	+2	
Неуполномоченное использование займа			
До 25%	0	0	
Свыше 25%	+1	+1	-
Свыше 50%	+2	+2	-
Свыше 75%	+3	+3	-
100%	+4	+4	-
Международный рейтинг заемщика			
«А» и выше	-3	-3	-
Выше казахстанского суверенного рейтинга до «А».....	-2	-2	-
Казахстанский суверенный рейтинг	-1	-1	-
Ниже казахстанского суверенного рейтинга/нет рейтинга.....	0	0	-
Давность оценки			
Менее 3 лет	-	-	0
Более 3 лет	-	-	+1

В отношении критерия «Финансовое состояние»:

«Стабильное» означает, что клиент является платежеспособным, не имеет убытков и имеет стабильное присутствие на рынке, а также отсутствуют внешние или внутренние факторы, свидетельствующие об ожидаемом ухудшении финансового состояния до срока

погашения займа, или сомнения в отношении погашения займа, а также отсутствует существенный разрыв по срокам погашения между активами и обязательствами заемщика. У клиента положительная кредитная история.

«Удовлетворительное» означает, что существует высокая вероятность ухудшения финансового состояния клиента, наблюдается уменьшение доходов, ухудшение движения денежных средств клиента, финансовое положение клиента позволяет выплатить основную сумму долга. Нет сомнений, что клиент сможет погасить свой долг. У клиента одно продление срока кредита.

«Неудовлетворительное» означает, что существуют показатели постоянного и значительного ухудшения финансового состояния клиента, увеличение убытков за период не более 12 месяцев, низкий уровень платежеспособности, а также сильная зависимость от заемных средств. У клиента отрицательный капитал, уменьшение доли на рынке, два продления срока.

«Нестабильное» означает ситуацию, когда клиент объявил о реорганизации за период не более 1 года. были форс-мажорные обстоятельства, а также прочие условия, которые привели к причинению значительного ущерба, но не привели к прекращению деятельности. У клиента три продления срока кредита.

«Критическое» означает, что клиент является неплатежеспособным, реорганизация была объявлена за период более 1 года, клиент является банкротом. Имеются существенные несоответствия в финансовой отчетности клиента. У клиента четыре или более продления срока кредита.

В отношении критерия «Качество обеспечения»:

«Надежное» означает высоко ликвидное обеспечение на общую сумму, покрывающую не менее 100% долга клиента. Обеспечение представлено в форме казахстанских правительственных гарантий, гарантий юридических лиц, включая банки – нерезиденты и резиденты Казахстана, с международным рейтингом не ниже «А», ценных бумаг, эквивалентных государственным ценным бумагам, выпущенным правительством и Центральным банком иностранных государств с международным рейтингом не ниже «А».

«Хорошее» означает высоколиквидное обеспечение, как и при Надежном обеспечении, покрывающее не менее 90,0 процентов кредита. Также недвижимость, стоимость которой покрывает не более 130% долга заемщика.

«Удовлетворительное» означает хорошее обеспечение, покрывающее не менее 90,0 процентов долга заемщика.

«Неудовлетворительное» означает любое обеспечение, покрывающее не менее 50,0 процентов кредита.

«Нет обеспечения» означает, что заем не обеспечивается залогом, или что обеспечение покрывает менее 50,0 процентов кредита.

1 апреля 2008 года вступили в силу правила классификации активов АФН РК. Правила включают в себя более жесткие требования по ипотечным кредитам и требуют, чтобы ипотечные займы, обеспечиваемые имуществом, расположенным за пределами Казахстана, рассматривались как необеспеченные в целях контролирования портфеля. В дополнение к этому, займы, выраженные в иностранных валютах, для заемщиков, которые не осуществляют операций в иностранной валюте, будут рассматриваться на

одну категорию финансового состояния ниже, чем категория, в которую они попали бы в вышеуказанной таблице, если только клиент не проводит операцию по валютному хеджированию. Банк пересмотрел свою политику оценки рисков в соответствии с правилами. В дополнение к более жестким стандартам классификации активов АФН РК также уполномочено по правилам требовать от банков увеличения своих резервов.

В отношении розничных кредитов правила классификации активов АФН РК разрешают объединение определенных групп займов в единый ссудный портфель в целях определения резервов от убытков по кредитам в отношении таких займов. Расчет резервов от убытков по кредитам в отношении таких займов осуществляется по всей категории кредитов в соответствии с внутренней методологией Банка, а не в отношении каждого отдельного займа. Правила классификации активов АФН РК разрешают группирование кредитов в данных целях со схожими кредитами на основании следующих характеристик: (i) вид заемщика, (ii) кредитный продукт, (iii) цель займа, (iv) вид обеспечения, (v) срок и (vi) прочее. Сумма резервов от убытков по кредитам относительно однородных займов рассчитывается на основании применимой методологии оценки рисков, которая содержит оценку убытков по портфелю однородных кредитов. Оценки, взвешенные по рискам, по всем критериям впоследствии объединяются, что в итоге приводит к классификации портфеля Банка на основании следующего согласно требованиям АФН РК:

Итого оценки	Своевременность погашения	Классификация АФН РК
менее 1 (включительно)	Текущие кредиты	Стандартные кредиты
1-2 (включительно)	Текущие кредиты	Сомнительные 1 категории
	Просроченные кредиты	Сомнительные 2 категории
2-3 (включительно)	Текущие кредиты	Сомнительные 3 категории
	Просроченные кредиты	Сомнительные 4 категории
3-4 (включительно)	Как текущие, так и просроченные ..	Сомнительные 5 категории
4 и более (включительно)	Как текущие, так и просроченные ..	Убыточные кредиты

Итого классифицированные займы по классификации АФН составляют сомнительные кредиты (вне зависимости от категорий) и убыточные кредиты. Итого классифицированные займы по методологии классификации Банка включают в себя стандартные займы, сомнительные и убыточные кредиты.

Подразделение анализа ссудного портфеля подает ежемесячный отчет, который включает в себя анализ кредитных рисков ссудного портфеля. Правление обращает особое внимание на своевременность погашения долгов, и классифицированные займы и условные обязательства включаются в данные ежемесячные отчеты. Незамедлительные действия предпринимаются соответствующими департаментами, которые ответственны за контролирование и мониторинг погашения кредитов, в случае возникновения каких-либо проблем с выплатой основной суммы или начисленных процентов. Любое ухудшение качества активов и условных обязательств всего ссудного портфеля представляется на рассмотрение Правлению.

Определение Банком, возникли ли проблемы с погашением, основывается на многих объективных и субъективных критериях, включая следующее: классификация кредита, как описано выше, внезапное изменение объема счетов клиента в Банке, внезапное

изменение стандарта жизни клиента (что подразумевает несоответственное использование кредитных средств), заявки на изменение кредитных условий, невыполнение клиентом или контрагентом условия по кредитному договору, или отказ клиента сотрудничать при подаче документации и/или уклонение клиентом от контактов с сотрудниками Банка.

Как только возникает проблема с погашением, подразделение проблемных кредитов берет на себя руководство проблемным кредитом. До августа 2009 года департамент проблемных кредитов начинал руководство кредитом после просрочки выплат в 60 дней. С того времени Банк изменил свою политику для обеспечения того, чтобы департамент проблемных кредитов начинал работать с займом, как только просрочка по выплатам будет составлять один день. Для максимизации взыскания задолженности для Банка департамент проблемных кредитов работает с заемщиком для корректировки условий проблемного кредита, включая аннулирование выплаты штрафных санкций, предоставление льготного периода или сокращение ежемесячных выплат. Любые изменения в условиях кредита должны быть, в первую очередь, представлены и утверждены комитетом проблемных кредитов. Если заем становится стандартным и более не считается проблемным кредитом (заемщик погасил просроченную сумму и вернулся в график выплат), департамент проблемных кредитов продолжает мониторинг займа еще 6 месяцев.

Политика установления резервов

Классификационная матрица, описанная выше, также используется для определения уровня установления резервов по определенным видам займов. Расчет резервов от убытков по кредитам в регуляторных целях проводится ежемесячно и каждые полгода в соответствии с МСФО.

С 1 ноября 2008 года Банк устанавливает резервы по своему розничному ссудному портфелю на основании своей оценки рисков портфеля на совокупной основе, а не в зависимости от случая. Банк рассматривает исторические данные в своей оценке розничного ссудного портфеля, включая прошлые объемы просроченных кредитов и прочие критерии рисков, для определения максимального риска в отношении совокупного портфеля.

В регуляторных целях АФН РК Банк рассматривает кредит как проблемный, в случае если просрочка по уплате процентов или основной суммы составляет 90 дней или более. В регуляторных целях АФН РК, в своих финансовых данных, подготовленных в соответствии с методологией АФН РК, Банк прекращает начисление процентов по займам, просрочка по которым составляет 30 или более дней. Резервы от убытков по кредитам, рассчитанные согласно методологии АФН РК, основываются на принципах, установленных АФН РК, и отличаются от резервов, рассчитываемых на основании МСФО, представленных в финансовой отчетности Банка. Соответственно, фактические уровни резервов, отраженные в финансовой отчетности, могут существенно отличаться от уровней резервов, используемых в регуляторных целях.

В целях финансовой отчетности Банка по МСФО Банк рассматривает кредит как проблемный, в случае если просрочка по уплате процентов или основной суммы составляет 90 и более дней. Также, в целях финансовой отчетности Банка по МСФО он продолжает начислять проценты по просроченным займам, за исключением случаев, когда Банк определяет, что заем обесценивается (после принятия во внимание обеспечения и прочих возможных будущих потоков денежных средств). В случае данных обесцененных займов Банк продолжает начислять проценты по той части кредита, равной чистой текущей стоимости обеспечения (при наличии), которую, по

мнению Банка, можно будет получить при продаже, а также чистой текущей стоимости возможных будущих потоков денежных средств по данному заемщику.

При определении резервов, одной из основных разниц между методологией АФН РК и МСФО является учет обеспечения. В соответствии с методологией АФН РК резервы создаются относительно основной суммы непогашенных кредитов без учета начисленных процентов и частично с учетом стоимости обеспечения. В случае ипотечных кредитов учитывается стоимость обеспечения: если сумма непогашенного кредита в сравнении с суммой обеспечения не превышает 50 процентов, обеспечение рассматривается как «надежное», и ему присваивается оценка -2; если сумма непогашенного кредита в сравнении с суммой обеспечения не превышает 60 процентов, обеспечение рассматривается как «хорошее», и ему присваивается оценка -1; если сумма непогашенного кредита в сравнении с суммой обеспечения не превышает 70 процентов, обеспечение рассматривается как «удовлетворительное», и ему присваивается оценка 0; если сумма непогашенного кредита в сравнении с суммой обеспечения превышает 70 процентов, обеспечение рассматривается как «неудовлетворительное», и ему присваивается оценка +2. В отношении резервов по ипотечным кредитам, также учитывается давность проведения оценки обеспечения. Уровень резервов составляет ноль процентов по займам, классифицируемым как «стандартные», 5,0 процентов по займам, классифицируемым как «сомнительные 1 категории», 10,0 процентов по займам, классифицируемым как «сомнительные 2 категории», 20,0 процентов по займам, классифицируемым, как «сомнительные 3 категории», 25,0 процентов по займам, классифицируемым как «сомнительные 4 категории», 50,0 процентов по займам, классифицируемым как «сомнительные 5 категории», и 100,0 процентов по займам, классифицируемым как «убыточные». В дополнение к этому, в соответствии с методологией АФН РК, банки не должны создавать резервы относительно начисляемых процентов.

По методологии МСФО, применимой Банком, резервы от убытков по кредитам создаются по общему риску заемщиков, включая как основную сумму, так и начисленные проценты, но за вычетом дисконтированной стоимости обеспечения в случае обесцененных обеспеченных кредитов и за вычетом чистой текущей стоимости прочих возможных потоков денежных средств по данному заемщику. В целях МСФО уровни резервов от убытков по кредитам определяются на основании вероятности дефолта по индустрии. Банк создает резервы от убытков по кредитам на индивидуальной основе по обесцененным займам. Банк создает резервы от убытков по кредитам по группам однородных кредитов на основании исторических данных по убыткам в отношении необеспеченных кредитов. При анализе каждого займа Банк проверяет следующее: (i) финансовое состояние клиента; (ii) своевременность погашения основной суммы и/или процентов; (iii) качество обеспечения; (iv) было ли неуполномоченное использование кредита; и (v) любой рейтинг, присваиваемый клиенту. Также в целях МСФО Банк рассматривает будущие потоки денежных средств заемщика, тогда как при установлении резервов от убытков по кредитам в соответствии с требованиями АФН РК учитывается только лишь текущее финансовое состояние заемщика. Более того, МСФО предоставляет Банку возможность устанавливать соответствующие резервы от убытков по кредитам, если заемщик является банкротом, включая рассмотрение обеспечения. Тем не менее, в регуляторных целях АФН РК, Банк должен устанавливать 100-процентные резервы от убытков по кредитам, если заемщик является банкротом, и Банк не может отклоняться от данных требований при установлении таких резервов.

В целях финансовой отчетности Банка по МСФО Банк установил резервы от убытков по кредитам в сумме 18 422,5 миллионов тенге или 6,9 процентов от валового ссудного портфеля Банка, по состоянию на 31 декабря 2008 г. в сравнении с суммой в размере

92 988,3 миллионов тенге или 31,3 процентов от валового ссудного портфеля Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. Эти данные можно сравнить с общей суммой резервов по требованиям АФН РК, рассчитанной на основании методологии АФН РК, в размере 17 656 миллионов тенге или 6,9 процентов от валового ссудного портфеля Банка по состоянию на 31 декабря 2008 г. и суммой в размере 108 454 миллионов тенге или 38,5 процентов от валового ссудного портфеля Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Ниже в таблице представлено сравнение резервов от убытков по кредитам, рассчитанных Банком на основании методологии АФН РК и МСФО:

	По состоянию на 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге, кроме %)</i>		
МСФО			
Итого валовая сумма займов	288 030	267	279
		915,9	754,7
Резервы от убытков по кредитам	(90	(18	(10
	743,9)	422,5)	123,3)
Резервы от убытков по кредитам как процентное соотношение от проблемных кредитов	57,9%	22,3%	32,8%
Резервы от убытков по кредитам как процентное соотношение от валовой суммы займов	31,5%	6,9%	3,6%
Методология АФН РК			
Итого валовая сумма займов, исключая начисленные проценты.....	262 117	(126	256 723
	053)	274 835	
Резервы от убытков по кредитам	80,5%	(17 656)	(9 695)
Резервы от убытков по кредитам как процентное соотношение от проблемных кредитов	48,1%	22,4%	32,4%
Резервы от убытков по кредитам как процентное соотношение от валовой суммы займов	288 030	6,9%	3,5%

Ниже в таблице представлена определенная информация на основании методологии АФН РК в отношении займов Банка, а также кредитные классификации и резервы в их отношении в соответствии с методологией оценки рисков Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г., 2008 г. и 2007 г., соответственно:

По состоянию на 31 декабря										
	2009 г.			2008 г.			2007 г.			
		<i>(не аудировано)</i>			<i>(не аудировано)</i>			<i>(не аудировано)</i>		
	Итого риск	Итого резервов	Резервы/риск	Итого риск	Итого резервов	Резервы/риск	Итого риск	Итого резервов	Резервы/риск	
<i>(в миллионах тенге, кроме %)</i>										
Стандартные кредиты.....	120 471	-	-	126 384	-	-	251 777	-	-	
Сомнительные категории.....	1 7 739	387	0,15%	76 627	476	0,19%	7 276	364	0,13%	
Сомнительные категории.....	2 5 107	1510	0,19%	22 499	1 852	0,72%	1 781	178	0,06%	
Сомнительные категории.....	3 2 589	518	0,20%	14 827	2 640	1,03%	996	199	0,07%	
Сомнительные категории.....	4 1 937	484	0,18%	3 529	882	0,34%	4 404	1 101	0,40%	
Сомнительные категории.....	5 240	120	0,05%	2 091	1 045	0,41%	1 493	747	0,27%	
Убыточные кредиты.....	124 034	124 034	47,32%	10 766	10 761	4,19%	7 106	7 106	2,59%	
Итого	262 117	126 053	48,09%	256 723	17 656	6,88%	274 835	9 695	3,53%	

В вышеуказанной таблице, которая основывается на информации, подготовленной в соответствии с методологией АФН РК, не включены начисленные проценты по займам клиентам на общую сумму 14 373,1 миллионов тенге и 11 193,0 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г. и по состоянию на 31 декабря 2008 г., соответственно, а также дисконты по займам для клиентов на общую сумму 4 919,7 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Проблемные кредиты, которые в течение рассматриваемых периодов определялись в целях финансовой отчетности Банка по МСФО как кредиты, просрочка по которым составляет более 90 дней, составляли 166 807,9 миллионов тенге (60,3 процентов от валового ссудного портфеля) по состоянию на 31 декабря 2009 г., и 82 489,0 миллионов тенге (30,8 процентов от валового ссудного портфеля) по состоянию на 31 декабря 2008 г., и 30 830,0 миллионов тенге (11,2 процентов от валового ссудного портфеля) по состоянию на 31 декабря 2007 г.

С 31 декабря 2009 года увеличился объем займов, просрочка по которым составляла более 90 дней. Банк считает, что это объясняется продолжающимся финансовым кризисом и неспособностью агентов по взысканию получить существенные возмещения.

Политика и процедуры управления ликвидностью

Введение

Риск ликвидности возникает при общем финансировании финансовой и инвестиционной деятельности Банка и при управлении позициями. Данный риск включает в себя, как риск непредвиденного увеличения стоимости финансирования портфеля активов, по соответствующим срокам погашения и ставкам, так и риск невозможности своевременно ликвидировать позицию на соответствующих условиях. Политика финансирования и

управления ликвидностью Банка направлена на обеспечение того, чтобы, даже при неблагоприятных условиях, Банк имел доступ к средствам, необходимым для удовлетворения нужд клиента, уплаты обязательств и соответствия требованиям в отношении капитала своих операций, при максимизации доли участия и прочих доходов Банка по любой избыточной ликвидности. Банк старается сохранить достаточно ликвидных ресурсов для покрытия дисбалансов потоков денежных средств и колебаний в финансировании, а также для того, чтобы Банк мог удовлетворить свои операционные нужды, и обеспечивал соблюдение требований АФН РК.

Ликвидность управляется централизованно в режиме реального времени Казначейским департаментом в соответствии с требованиями и прогнозами всех подразделений и филиалов Банка. Директор Казначейского департамента консультирует по основным кредитным решениям в отношении влияния на общую позицию ликвидности Банка. Также КУАП ежемесячно пересматривает принципы и стратегию ликвидности Банка, внося необходимые корректировки.

Для оценки риска ликвидности Банк использует различные инструменты, включая (i) анализ процентной ставки, срока погашения и валютного разрыва на ежемесячной основе, (ii) ежедневный мониторинг фактических потоков денежных средств и прогнозирование потоков денежных средств (платежный календарь), которые рассматриваются КУАП еженедельно, (iii) мониторинг оптимальной структуры активов и обязательств ежемесячно подразделением финансовых рисков, (iv) наблюдения за уровнями ликвидности и минимальными резервными требованиями ежедневно департаментом финансовых рисков, (v) обсуждения КУАП предполагаемых операций ликвидности на следующий месяц на основании аналитических отчетов, проектировок фондового рынка и запросов ликвидности внутренними подразделениями, такими как Казначейский департамент, департамент финансового анализа и планирования, а также подразделение финансовых рисков и (vi) лимиты по операциям, такие как уровни ликвидности, лимиты по размеру разрывов и лимиты ежемесячного кредитования, которые контролируются подразделением финансовых рисков.

Банк управляет своим риском ликвидности посредством управления активами и обязательствами. Управление активами включает в себя реализацию ликвидных активов и управление предполагаемыми потоками денежных средств (изменение модели предполагаемых потоков денежных средств по активам с целью соответствия графику выплаты его обязательств), а управление обязательствами включает в себя поиск и использование внешних источников финансирования, а управление активами и обязательствами объединяет два источника ликвидности – ликвидные активы и возможность заимствования.

Ниже в таблице представлена определенная информация в отношении ликвидности Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г., 2008 г. и 2007 г., соответственно:

	По состоянию на 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	(%)		
Чистая сумма займов ⁽¹⁾ /итого активов.....	87,1	84,6	80,8
Чистая сумма займов ⁽¹⁾ /клиентские счета	411,0	394,0	420,6
Ликвидные активы ⁽²⁾ /итого активов.....	9,7	12,6	15,6
Ликвидные активы ⁽²⁾ /клиентские счета	44,4	58,6	81,5

Примечания:

- (1) Чистая сумма займов означает займы и авансы клиентам, за вычетом резервов в счет убытков от обесценения.
- (2) Ликвидные активы включают в себя торговые ценные бумаги, денежные средства и средства в НБК, а также займы и авансы банкам (со сроком погашения менее 1 месяца).

Источники финансирования

Текущими основными источниками финансирования Банка являются розничные и корпоративные депозиты. До 2005 года значительная часть базы финансирования Банка была представлена корпоративными клиентскими депозитами. В 2005 году стратегия Банка поменялась в сторону привлечения по большей части розничных депозитов, и сумма розничных депозитов существенно увеличилась с 2005 года. Стратегия финансирования Банка осталась сосредоточенной на рынке розничных депозитов.

Процентные ставки по депозитам Банка близки к средневзвешенным рыночным ставкам, и Банк предлагает ставки, конкурентные со ставками других финансовых учреждений Казахстана. Возможность корректировать Банком процентные ставки по депозитам Банка, и, таким образом, конкурировать по депозитам в отношении ставок, ограничивается вследствие положений КФГД, который установил максимальные процентные ставки, которые казахстанские банки могут предлагать по депозитам. См. «Банк – Деятельность Банка – Депозиты». Соответственно, Банк, как и другие банки в Казахстане, не может агрессивно конкурировать по розничным депозитам только лишь на основании процентных ставок. В дополнение к этому, начиная с последней половины 2007 года и в течение 2008 года, Банк столкнулся со значительными оттоками корпоративных депозитов. В частности, АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» (**Казатомпром**), клиент Банка со второй половины 2005 года, снял депозиты на общую сумму 170,0 миллионов долларов США (20 400 миллионов тенге^{1*}) в сентябре 2007 г. Более того, вследствие глобального экономического кризиса и финансового состояния Банка Банк столкнулся с существенными оттоками клиентских

* Пересчитано для удобства читателя по официальному среднему обменному курсу доллара США на эту дату, согласно данным НБК, в размере 120,00 тенге за 1,00 доллар США.

депозитов с февраля 2009 года до первой половины 2010 года. Депозиты Банка уменьшились на 31,9 процентов в течение 2009 года. С 31 декабря 2009 года депозитная база Банка стабилизировалась и была устойчивой.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. десять крупнейших вкладчиков составляли 37,73 процентов от общего количества депозитов в сумме 18 109,1 миллионов тенге, в сравнении с 35,41 процентами по состоянию на 31 декабря 2008 г. Все десять крупнейших вкладчиков разместили свои депозиты в Банке как срочные депозиты. По состоянию на 31 декабря 2009 г. срочные депозиты составили 37 900,3 миллионов тенге или 79,2 процентов от общей суммы клиентских счетов, в сравнении с суммой 49 743,1 миллионов тенге или 78,6 процентами от общей суммы клиентских счетов по состоянию на 31 декабря 2008 г. В разделе «Обсуждение руководства и анализ – Последние обновления» представлено краткое изложение изменений условий определенных крупных депозитов, размещенных у нас, которые вступили в силу по Дате реструктуризации.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. приблизительно три четвертых розничных клиентских счетов Банка были покрыты КФГД. По состоянию на 31 декабря 2009 г. приблизительно 80 процентов розничных клиентских счетов Банка были покрыты КФГД. В соответствии с его правилами КФГД не будет гарантировать депозит, превышающий 5 000 000 тенге. Дополнительная информация представлена в разделе «Банковский сектор в Казахстане».

Чистый разрыв ликвидности

Займы и депозиты Банка подвергают Банк проблемам управления ликвидностью вследствие разниц между контрактным сроком погашения кредитов, который обычно более трех лет, и сроком выплаты депозитов, который обычно до одного года. Ниже в таблице представлены банковские активы и обязательства Банка по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 г., а также определенная информация в отношении чистого разрыва ликвидности. Таблица не отражает потенциального влияния досрочного погашения кредита или снятия депозита.

По состоянию на 31 декабря 2009 г.

	Бессрочные	до 1 месяца	1 - 3 месяца	3 - 12 месяцев	1 - 3 лет	свыше 3 лет	Просроченные	Итого
<i>(в миллионах тенге)</i>								
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты.....	8 540,6	-	-	-	-	-	-	8 540,6
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.....	12 580,7	-	-	-	-	-	172,1	12 752,8
Средства в Кредитных учреждениях.....	-	91,7	5,0	404,6	376,6	-	13,7	89,2
Кредиты клиентам.....	-	7 354,4	3 008,4	15 122,6	31 300,6	102 492,4	38 007,7	197 286,1
Активы по Корпоративному Му подоходному налогу.....	-	-	-	-	-	308,4	-	308,4
Прочие активы.....	-	187,2	-	11,5	5,97	361,8	0,0	566,4
Итого активов.....	21 121,3	7 633,2	3 013,4	15 662,7	31 683,1	103 162,6	38 193,5	220,469,8
Обязательства:								
Средства Кредитных учреждений.....	57 993,4	4 519,7	130,1	585,6	1 569,9	8 148,3	-	72 947,0
Средства клиентов ⁽¹⁾	22 019,0	2 463,4	676,3	2 390,9	17 637,4	2 809,6	-	47 996,5
Выпущенные еврооблигации....	119 999,9	-	-	-	-	-	-	119 999,9
Выпущенные Долговые ценные бумаги....	34 917,4	-	-	-	-	-	-	34 917,4
Финансовые Производные инструменты.....	-	3,2	-	-	-	-	-	3,2
Прочие обязательства.....	-	1 165,5	-	-	3,3	-	-	1 168,8
Итого обязательств.....	234 929,7	8 151,8	806,48	2 976,5	19 210,6	10 957,8	-	277 032,9
Чистый Разрыв ликвидности.....	(213 808,4)	(518,6)	2 207,0	12 686,2	12 472,5	92 204,7	38 193,5	(56 563,0)
Кумулятивный Разрыв ликвидности.....	(213 808,4)	(214 327,0)	(212 120,0)	(199 433,8)	(186 961,3)	(94 756,6)	(56 563,0)	-

Примечания:

(1) По состоянию на 31 декабря 2009 г. общий кумулятивный разрыв ликвидности Банка составлял (56 563,0) миллионов тенге, а по состоянию на 31 декабря 2008 г. он был 41 418,7 миллионов тенге.

- (2) Средства клиентов включают в себя 11 631,0 миллионов тенге на депозитах «Самрук-Казына» для обеспечения поддержки ликвидности Банку, и такие депозиты классифицировались в составе бессрочных депозитов, так как соответствующие депозитные соглашения содержат положения, которые разрешают «Самрук-Казына» требовать досрочной выплаты своих депозитов, если Банк нарушит обязательства в отношении пруденциальных требований или столкнется со снижением определенных кредитных рейтингов.

Банк управляет своим риском ликвидности, инвестируя широкий спектр инструментов для управления концентрацией в секторах, на рынках, по инструментам, валютам, срокам погашения или отдельным учреждениям. Риск ликвидности Банка управляется посредством его казначейских операций.

Казначейские операции

Основной целью казначейских операций Банка является эффективное управление риском ликвидности, риском изменения процентных ставок и рыночным риском посредством операций на валютном и денежном рынках, таким образом, управляя валютным риском и финансовыми затратами. Казначейский департамент рассчитывает денежные позиции Банка ежедневно и предоставляет руководству Банка еженедельно и ежемесячно отчеты о ликвидности и потоках денежных средств Банка.

Банк управляет своими потребностями и избытками ликвидности ежедневно с использованием принятия и размещения межбанковских депозитов в других местных банках, операций по казахстанским корпоративным и государственным облигациям и прочим ценным бумагам, а также операций репо и обратного репо в отношении казахстанских государственных облигаций и казахстанских корпоративных облигаций. При проведении любой такой сделки Казначейский департамент соблюдает лимиты контрагента, установленные КУАП. Казначейский департамент также использует процентные ставки и операции с валютными производными инструментами в целях хеджирования. Банк не осуществляет операции с производными инструментами в спекулятивных целях. Отсутствие развитой основы для механизмов трейдинга и учета на рынке производных инструментов в Казахстане, а также недоразвитость банковского сектора, означает, что операции по трейдингу фьючерсами, опционами и форвардному валютному трейдингу являются редкими.

Влияние недавно начавшегося финансового кризиса

В результате недавно начавшегося финансового кризиса Банк столкнулся с существенным недостатком ликвидности. С начала 2009 года Банк сосредоточивал свои усилия по управлению ликвидностью на привлечении ликвидности посредством розничных, корпоративных и межбанковских депозитов, а также использования операций репо и, время от времени, продажи государственных и прочих ценных бумаг в портфеле ценных бумаг Банка. Также в настоящее время требуется разрешение КУАП на определенную деятельность Казначейского департамента, как например купля-продажа государственных и прочих ценных бумаг, а также проведение операций обратного репо.

Во второй половине 2009 года, когда Банк начал сталкиваться с небольшим превышением ликвидности, Банк использовал избыточную ликвидность для уплаты непогашенных обязательств репо. После того, как Банк вернет свою доходность после Реструктуризации, Банк предполагает восстановить свое использование полного спектра финансовых инструментов для управления своим риском ликвидности. После завершения Реструктуризации Банк обновит свой торговый портфель и планирует приобрести государственные ценные бумаги.

Управление рыночным риском

Рыночный риск – это риск того, что изменение уровня процентных ставок, обменных курсов, цен на активы или прочих финансовых договоров, включая производные инструменты, окажет неблагоприятное влияние на результаты деятельности или финансовое состояние Банка. Деятельность и операции Банка подвергают его рыночному риску, главным образом, риску изменения процентных ставок. Подход Банка к управлению риском изменения процентных ставок представлен ниже.

Управление риском изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок возникает в результате временных разниц по переоценке активов и обязательств и нечеткого соотношения процентных ставок между различными финансовыми инструментами. Основной целью Банка в управлении риском изменения процентных ставок является повышение прибыльности, ограничивая влияние неблагоприятных изменений процентных ставок, и увеличивая чистый процентный доход, управляя риском изменения процентных ставок.

Банк управляет своим риском изменения процентных ставок посредством оценки риска изменения процентных ставок, установления лимитов на контролирование и минимизацию риска изменения процентных ставок и мониторинга риска изменения процентных ставок. Методы, используемые для оценки уровня риска изменения процентных ставок, включают в себя сравнительный анализ (управление несоответствиями), анализ продолжительности (анализ средневзвешенных сроков погашения), и моделирование процентного дохода. Также банк управляет риском и минимизирует его посредством управления процентными разницами, хеджирования риска изменения процентных ставок и использования встроенных опционов, а также установления лимитов. Система лимитов процентных ставок включает в себя (i) лимит по максимальному убытку, (ii) лимиты по колебаниям процентных ставок, и (iii) минимальная процентная ставка при распределении ресурсов.

Банк контролирует свой риск изменения процентных ставок, проводя оценку подверженности Банка риску изменения процентных ставок и изменения процентной маржи, контролируя существующие риски в отношении установленных лимитов, проводя постоянный мониторинг новостей, которые могут оказать влияние на позицию процентных ставок Банка, а также мониторинг риска изменения процентных ставок по новым банковским продуктам. В дополнение к этому Банк анализирует состав своих активов и обязательств и внебалансовых финансовых инструментов. Чувствительность процентных ставок представляет собой соотношение между рыночными процентными ставками и чистым процентным доходом в результате периодической переоценки активов и обязательств. Отрицательная разница обозначает чувствительность обязательств и обычно означает, что снижение процентных ставок окажет положительное влияние на чистый процентный доход, тогда как повышение процентных ставок окажет отрицательное влияние на процентный доход.

Исторически чувствительность Банка к изменениям процентных ставок сильно уменьшилась вследствие того, что по договору у Банка есть возможность переоценивать определенные свои займы, срок погашения которых наступает в течение одного года и, при определенных обстоятельствах, он также может переоценивать займы, срок погашения которых наступает через один год. Данные возможности переоценки процентных ставок позволяют Банку смягчить влияние повышения процентных ставок на его источник финансирования. Несмотря на то, что большая часть кредитных соглашений Банка содержат такие пункты, которые позволяют Банку менять процентные ставки по займам, в октябре 2008 года были внесены поправки в Закон о банковской

деятельности, запрещающие банкам (включая Банк) менять процентные ставки в одностороннем порядке по розничным кредитам. Эти поправки имеют обратную силу и применяются к любым кредитным соглашениям, заключенным до и после их вступления в силу. В дополнение к этому, определенные Государственные программы финансирования, в которых на данный момент участвует Банк, требуют, чтобы кредиты выдавались по фиксированной процентной ставке годовых. См. раздел «Банк – Деятельность Банка». Возможность Банка смягчать свои риски изменения процентных ставок посредством переоценки кредитов, таким образом, ограничена. В итоге, Банк продолжает быть подверженным повышенному риску изменения процентных ставок до того, как данный закон перестанет действовать и в отношении любых кредитов, выданных в связи с определенными Государственными программами финансирования, также подверженным фиксированной процентной ставке, установленной по данной программе.

Текущие ограничения возможности Банка переоценивать свой ссудный портфель противопоставлены потенциальной переоценке его депозитов. Текущие депозиты Банка подвержены переоценке в любое время в ответ на рыночные условия, тогда как его срочные депозиты подвержены риску того, что вкладчики могут изъять свои средства (уплатив определенные штрафные санкции) и вложат их на депозиты по более высоким процентным ставкам в Банке или у конкурента (в соответствии с текущими применимыми максимальными процентными ставками, разрешенными по депозитам в Казахстане).

Управление валютным риском

Банк подвержен валютному риску вследствие наличия у него активов, обязательств, а также балансовых и внебалансовых статей, которые выражены в иностранных валютах, отличных от тенге, отчетной валюты Банка, в результате стандартной финансовой и инвестиционной деятельности.

Обменный курс тенге к доллару США в последние годы был подвержен колебаниям. В 2007 году тенге обесценился по отношению к доллару США на 5,3 процентов, а в 2008 году тенге обесценился по отношению к доллару США на 0,4 процентов. Тем не менее, 4 февраля 2009 года НБК сократил свой уровень поддержки обменного курса тенге к доллару США со 117 – 123 тенге за 1 доллар США до 150 тенге за 1 доллар США (+/- 3 процента), проведя девальвацию тенге на 18 процентов до 143,98 тенге за 1 доллар США. 30 декабря 2009 года НБК объявил о том, что он будет расширять обменный коридор тенге до 127,5-165,0 тенге за доллар США, начиная с 5 февраля 2010 г.

АФН РК проводит регулирование и мониторинг чистых валютных позиций банков в Казахстане. В соответствии с текущими положениями АФН РК, процентное соотношение чистой открытой валютной позиции банка относительно его собственного капитала не должно превышать 25,0 процентов, а открытая валютная позиция (короткие и длинные позиции) по любой валюте в стране с рейтингом «А» или Евро не должна превышать 12,5 процентов от его собственного капитала. Открытая валютная позиция (короткие и длинные позиции) по любой валюте страны с рейтингом ниже «А» ограничена 5,0 процентами от собственного капитала банка. См. раздел «Обсуждение руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния – Достаточность капитала».

АФН РК определяет открытую валютную позицию как превышение обязательств Банка над его активами в той же валюте. Когда обязательства в одной валюте больше активов, Банк сталкивается с короткой позицией, и наоборот. Тогда как позиция Банка по каждой валюте рассчитывается и контролируется отдельно, чистая позиция Банка принимается

как разница между суммой всех валютных позиций и суммой всех коротких валютных позиций. Еженедельно Банк предоставляет в АФН РК отчет по позициям в каждой валюте и чистым валютным позициям.

КУАП контролирует чистую открытую валютную позицию в отношении превалирующих рыночных условий и перспектив и дает консультации по позиции Банка, а также соответственно выполняет стратегию Банка.

Целью политики Банка по управлению валютным риском является минимизация валютного риска, требуя соответствия чистых обязательств в любой одной валюте чистым активам в той же валюте. Исторически Банк управлял своим валютным риском, главным образом, владением или кредитованием средств от своих заимствований в валютах, в которых они были заимствованы.

Тем не менее, в 2005 и 2006 гг., а также по большей части в 2007 году, Банк заимствовал значительные суммы в долларах США, кредитуя данные средства заемщикам в займах, главным образом, в тенге. В середине 2007 года Банк выдавал кредиты, финансируемые заимствованиями в долларах США, при этом данные кредиты выдавались в тенге. Во второй половине 2007 года Банк решил выдавать большую часть своих кредитов в долларах (или с привязкой к обменному курсу тенге к доллару США); тем не менее, объем выдачи займов Банка существенно сократился. После значительной девальвации тенге в начале 2009 года Банк столкнулся со значительными убытками в результате валютного несоответствия между его активами и обязательствами. В дополнение к этому, в отношении кредитов, которые Банк выдавал в долларах США, девальвация также неблагоприятно повлияла на способность заемщиков, выплачивать их и, таким образом, неблагоприятно повлияла на портфель Банка. Информация о стратегии Банка в отношении максимизации взыскания его проблемных кредитов посредством, помимо прочего, конвертации определенных кредитов в долларах США в его портфеле в тенге после Реструктуризации, представлена в разделе «Банк – Стратегия».

С июля 2009 года чистая открытая валютная позиция Банка была больше лимита, установленного АФН. До этого времени чистая открытая валютная позиция Банк была меньше лимита, установленного АФН. Так как Банк погасил значительную часть своего долга в иностранной валюте в связи с Реструктуризацией, чистая открытая валютная позиция Банка по состоянию на 31 июля была ниже лимита, установленного АФН. См. раздел «Обсуждение руководства и анализ финансового состояния и результатов деятельности – Последние обновления».

Управление операционным риском

Операционный риск представляет собой риск убытков в результате несоответствия или сбоев внутренних процессов или систем или в результате внешних событий. Банк подвержен операционному риску, а также риску мошенничества со стороны сотрудников и внешних лиц, проведения неуполномоченных операций сотрудниками и операционных ошибок, ошибок в ведении дел или записей, а также ошибок в результате сбоев в работе компьютерных или телекоммуникационных систем.

Операционный риск Банка управляется подразделением операционных рисков и методологии управления рисками, а также Внутренним аудитом. Операционный риск контролируется и управляется с целью рассмотрения рисков на всех уровнях операций Банка, а также обеспечения того, чтобы своевременно и эффективно устранялись, выявлялись и смягчались существующие или потенциальные проблемы. Процессы управления рисками в Банке проверяются ежегодно, как на предмет соответствия

процедур Банка, так и на предмет соблюдения Банком процедур. Результаты всех оценок обсуждаются с Главным руководством, а Внутренний аудит отчитывается по своим обнаружениям и рекомендациям Аудиторскому комитету. В дополнение к этому, в ответ на предыдущие нарушения процедур внутреннего контроля определенными бывшими членами руководства, Банк усилил свои системы внутреннего контроля и управления рисками. Дополнительная информация представлена в разделе «Банк – Стратегия – Усиление корпоративного руководства Банка, систем его внутреннего контроля и управления рисками».

ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Выборочная финансовая информация, представленная ниже, была взята из аудированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении и промежуточного сокращенного отчета о совокупных прибылях и убытках и движении денежных средств Банка по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, а также из отчетов о финансовом положении и отчетов о совокупных прибылях и убытках и движении денежных средств по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г., 2008 г. и 2007 г., соответственно, и его неаудированных консолидированных отчетов о прибылях и убытках и движении денежных средств по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г. Смотрите финансовые отчеты, начинающиеся на странице F-2. Консолидированная финансовая отчетность Банка за 2008 г. была подготовлена в соответствии с МСФО, а его промежуточная сжатая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСБУ 34.

Выборочная финансовая информация, представленная ниже, должна рассматриваться вместе с и на основании информации, содержащейся в разделе «Представление финансовой и прочей информации», «Факторы риска», «Капитализация», «Обсуждение руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния», а также в финансовой отчетности Банка и связанных примечаниях к ней, представленных в данном Проспекте.

Отчет о совокупных прибылях и убытках	6 месяцев, закончившихся 30 июня		Год, закончившийся 31 декабря		
	2010 г. (аудировано)	2009 г. (не аудировано)	2009 г. (аудировано)	2008 г. (аудирован о)	2007 г. (аудирован о)
	<i>(в миллионах тенге, кроме сумм в расчете на акцию)</i>				
Процентный доход.....	13 422	19 864,7	35 026,1	41 095,3	44 328,1
Процентные расходы	(16 305,9)	(15 065,6)	(30 129,1)	(27 113,4)	(23 226,5)
Чистый процентный доход до обесценения	(2 883,9)	4 799	4 987	13 981,8	21 101,6
Резерв под обесценение	(11 419,5)	(69 092,5)	(75 111,7)	(8 289,3)	(5 555,2)
Чистые процентные доходы/(расходы) .	(14 303,4)	(64 293,4)	(70 214,7)	5 692,5	15 546,4
Комиссионные доходы.....	708,5	769,4	1 512,8	1 693,5	2 540,0
Комиссионные расходы	(51,5)	(32,5)	(77,7)	(67,9)	(84,2)
Комиссии	657	736,9	1 435,1	1 625,6	2 455,9
Непроцентные (расходы) / доходы	733,5	(19 041,8)	(20 442,6)	(468,1)	457,3
Операционные расходы	(4 386,8)	(5 220,3)	(9 290)	(10 272,2)	(10 407,8)
(Убыток) / прибыль до расходов по уплате подоходного налога	76 468,5	(87 818,6)	(98 512,2)	(3 422,2)	8 051,7
Доход / (расходы) по подоходному налогу	–	3 339	3 339	(231,3)	(660,6)
Прочий совокупный доход	131				
Чистый (убыток) / прибыль после расходов по уплате подоходного налога	76 599,5	(84 479,6)	(95 173,2)	(3 653,5)	7 391,1
Основной и разводненный (убыток) / прибыль на акцию (в тенге)	510,77	(4 430,67)	(4 991,51)	(196,61)	412,97

Отчет о финансовом положении	По состоянию на 30 июня 2010 г.	По состоянию на 31 декабря		
		2009 г.	2008 г.	2007 г.
		<i>(в миллионах тенге) (аудировано)</i>		
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	26 847,3	8 540,6	15 085,4	28 319,4
Торговые ценные бумаги	13 264,7	12 752,8	22 043,7	23 914,7
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	4 225,4	-	-	-
Средства в кредитных учреждениях	552,3	891,6	2 260,9	5 515,5
Кредиты клиентам	180 291,2	197 286,1	249 493,5	269 631,4
Производные финансовые инструменты	247,3	308,0	679,5	224,0
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	796,2
Основные средства	1 485,3	1 795,8	2 571,5	3 200,1
Активы по текущему подоходному налогу.....	41,3	125,9	885,7	109,7
Активы по отсроченному подоходному налогу.....	3 677,1	1 179,4	338,1	504,7
Прочие активы	1 520,9	1 129,8	1 575,7	1 567,3
Итого активы.....	232 152,9	226 505,8	294 933,9	333 783,0
Обязательства				
Средства Правительства РК и НБК	-	-	69,9	50,3
Средства кредитных учреждений	70 241,7	72 947,0	35 309,9	72 566,5
Средства клиентов ⁽¹⁾	62 640,6	47 996,6	63 323,3	64 106,4
Выпущенные еврооблигации ⁽¹⁾	8 967,1	119 999,9	112 908,8	114 306,8
Выпущенные долговые ценные бумаги ⁽¹⁾	38 542,1	34 917,4	38 371,2	33 684,3
Производные финансовые обязательства	-	3,0	0,6	148,9
Прочие обязательства	535,3	1 172,9	308,1	624,1
Итого обязательства.....	180 926,9	277 036,8	250 291,7	285 487,3
Капитал				
Акционерный капитал	59 618,9	34 461,4	34 461,4	34 461,4
простые акции	59 183,2	34 025,7	34 025,7	34 025,7
привилегированные акции	542,8	542,8	542,8	542,8
Казначейские привилегированные акции	(107,1)	(107,1)	(107,1)	(107,1)
Резерв на переоценку имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг	131			
Нераспределенная прибыль (аккумулированный дефицит)	(8 523,9)	(84 992,4)	10 180,8	13 834,2
Итого капитал	51 226,0	(50 531,0)	44 642,2	48 295,7
Итого капитал и обязательства.....	232 152,9	226 505,8	294 933,9	333 783,0

Примечания:

(1) Ноты 2009 г. (как определено в данном документе), Ноты 2011 г. и Ноты 2014 г. включены в состав Выпущенных еврооблигаций.

	По состоянию на и за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря		
		2009 г.	2008 г.	2007 г.
<i>(не аудировано)</i>				
Выборочные финансовые коэффициенты:				
Ключевые коэффициенты:				
Доходность акционерного капитала ⁽¹⁾ (%)	НЗ*(**)	НЗ*	НЗ*	28,0
Чистая прибыль / (убыток) на акцию (в тенге)	510,71	(4 991,51)	(191,61)	412,97
Эффективная ставка резервов по кредитам клиентам	33,5	31,5	6,9	3,6
Показатели доходности⁽²⁾				
Чистая процентная маржа ⁽³⁾ (%)	(2,0)**	1,6	4,9	8,7
Операционные расходы как процентное соотношение от чистого процентного дохода до учета резервов от убытков по кредитам	(138,2)	181,7	72,9	47,9
Операционные расходы как процентное соотношение от средневзвешенной общей суммы активов	2,7	3,2	3,3	3,5
Балансовые коэффициенты:				
Клиентские счета, как процентное соотношение от общей суммы активов	34,6	17,3	21,5	19,2
Чистая сумма кредитов клиентам, как процентное соотношение от общей суммы активов	77,7	87,1	84,6	80,8
Итого капитал как процентное соотношение от общей суммы активов	22,1	(22,3)	15,1	14,5
Ликвидные активы как процентное соотношение от суммы средств клиентам ⁽⁴⁾	64,2	44,6	58,6	81,5
Ликвидные активы как процентное соотношение суммы обязательств со сроками погашения до одного месяца ⁽⁴⁾	221,5	8,8	97,7	103,5
Коэффициенты качества активов:⁽⁵⁾				
Просроченные кредиты как процентное соотношение от валовой суммы кредитов клиентам	64,4	65,4	43,9	26,1
Просроченные и обесцененные кредиты как процентное соотношение от валовой суммы кредитов клиентам	57,3	60,5	50,0	8,5
Резерв под обесценение кредитов клиентам как процентное соотношение от валовой суммы кредитов клиентам	33,5	31,5	6,9	3,6

Примечания:

* Незначительно.

** Приведены к году.

(1) На основании средневзвешенного значения начальных и конечных остатков за период.

(2) Средневзвешенные значения основаны на средневзвешенных значениях ежедневных остатков.

(3) Представляет собой коэффициент чистого процентного дохода до учета резервов под обесценение, выраженных как процентное соотношение от средневзвешенной суммы активов, приносящих процентный доход, на основании средневзвешенной суммы ежедневных остатков.

(4) Ликвидные активы включают в себя денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, а также средства в кредитных учреждениях (со сроком погашения менее одного месяца).

(5) Определение просроченных кредитов, используемое Банком, представлено в разделе «Активы, обязательства и управление рисками – Политика классификации займов и установления резервов – Классификация займов».

ОБСУЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Ниже представленное обсуждение финансового состояния и результатов деятельности Банка должно рассматриваться вместе с аудированной финансовой отчетностью Банка по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г., 2008 г. и 2007 г., соответственно, и связанными примечаниями к ним, включенными в данный Проспект. Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО. См. раздел «Представление финансовой и прочей информации». Данное обсуждение содержит в себе прогнозные заявления, которые несут в себе риски и неопределенности. Фактические показатели и результаты Банка могут существенно отличаться от тех, которые представляются в данных прогнозных заявлениях, в результате различных факторов, включая те, которые описаны в разделе «Прогнозные заявления» и «Факторы риска».

Обзор

Банк является коммерческим банком и сосредоточивается, в основном, на рынке розничного банкинга, но и также обслуживает сегмент корпоративного банкинга с основным сосредоточением на клиентах сектора МСБ. С 2005 г. по 2007 г. Банк предлагал широкий спектр банковских услуг и продуктов на территории Казахстана на рынке розничного, корпоративного банкинга и в секторе МСБ. Вследствие ухудшения его финансового состояния Банк прекратил кредитование в 2009 году, за исключением участия Банка в спонсируемых государством программах финансирования по ипотечному кредитованию, финансированию производственной индустрии в секторе МСБ, финансированию сектора жилищного строительства, а также финансированию завершения проектов строительства в городах Алматы и Астана.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. общая сумма активов Банка составляла 226 505,8 миллионов тенге, а общая сумма дефицита акционерного капитала составила 50 531,0 миллионов тенге, в сравнении с данными на 31 декабря 2008 г., когда общая сумма активов Банка составляла 294 933,9 миллионов тенге, а общая сумма капитала составляла 44 642,2 миллионов тенге. Чистый убыток Банка составил 95 173,2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., в сравнении с чистым убытком в сумме 3 653,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Последние обновления

A11.7.2

30 июня 2010 года Банк завершил свою Реструктуризацию. В результате Реструктуризации:

- Все Ноты 2011 г. на 300,0 миллионов долларов США и все Ноты 2014 г. на 500,0 миллионов долларов США (включая, в каждом случае, все начисленные и неуплаченные проценты), а также гарантии Банка на них, были погашены, и в обмен держателям данного погашенного долга Банк (i) уплатил денежное возмещение в совокупной сумме 153,6 миллионов долларов США (22 664,9 миллионов тенге), (ii) выпустил Новые Ноты на основную совокупную сумму в размере 60 750 000 долларов США, и (iii) выпустил 4 000 000 000 своих простых акций (или 20 процентов от общего количества неоплаченных простых акций сразу после Реструктуризации) в форме акций и глобальных депозитарных расписок;

- Депозиты на сумму 758,0 миллионов долларов США (111 854,6 миллионов тенге) (включая начисленные проценты), размещенные в Банке компанией «Temir Capital BV», представляющие первоначальную прибыль от предложения Нот 2011 г. и 2014 г. минус организационные комиссии, были реализованы и повторно квалифицированы (а также средства, сохраненные Банком) одновременно с погашением Нот 2011 г. и 2014 г. (а также гарантии Банка по ним), таким образом, сократив депозиты Банка и увеличив его капитал на данную сумму;
- В дополнение к этому, дополнительный депозит приблизительно в сумме 950 000 долларов США (140,2 миллионов тенге), размещенный в Банке компанией «Temir Capital», представляющий собой средства от капиталовложений, которые Банк осуществил в компанию «Temir Capital» в связи с Нотами 2011 г. и 2014 г., был реализован и повторно квалифицирован (а также средства, сохраненные Банком) одновременно с погашением Нот 2011 г. и 2014 г. (а также гарантии Банка по ним), таким образом, сократив депозиты Банка и увеличив его капитал на данную сумму;
- 75 процентов обеспеченных внутренних нот Банка на 19 290,7 миллионов тенге было изменено (i) для продления их сроков на десять лет, (ii) для дополнения условий таких нот с целью фиксирования купона по ставке в размере 8,0 процентов годовых, а также для обозначения нот в Тенге (тех нот, которые еще не обозначены так), а также необеспеченных и субординированных, таким образом, составляя «Необеспеченные внутренние Ноты В»;
- 25 процентов данных обеспеченных внутренних нот было заменено на эквивалентную основную сумму новых обеспеченных внутренних Нот (далее «Новые обеспеченные внутренние ноты»), которые (в еще не обозначенных пределах) выражены в Тенге и облагаются процентом по ставке, равной 1 проценту плюс казахстанский индекс потребительских цен;
- Все необеспеченные внутренние ноты Банка на 7 513,1 миллионов тенге были изменены (i) для продления их сроков на десять лет, (ii) для фиксирования купонов по всем таким нотам по ставке в размере 8,0 процентов годовых, (iii) для субординирования таких нот с целью квалификации, в качестве капитала II и III уровня на основании требований АФН РК (такие измененные ноты далее - «Необеспеченные внутренние Ноты А»);
- Приблизительно 11,2 миллионов долларов США (включая начисленные, но неуплаченные проценты) в совокупной торговой задолженности были заменены полностью на заем на совокупную основную сумму приблизительно в размере 11,2 миллионов долларов США (1 648,8 миллионов Тенге), с начислением процентов по ставке в размере 2,0 процента годовых, срок погашения по которому наступает в июне 2020 г.;
- Условия депозита, размещенного БТА в Банке, были изменены с целью сокращения процентной ставки, начисляемой по нему, до 8 процентов и с целью продления срока погашения на 10 лет до 15 марта 2020 г. По состоянию на 30 июня совокупная основная сумма такого депозита (включая любые начисленные и неуплаченные проценты на 15 марта 2010 г.) составила 57 651,7 миллионов Тенге;
- Условия депозитов на 12 853,7 миллионов тенге, размещенных «Самрук-Казына» в Банке в связи с реструктуризацией задолженности Банка, предложенной на тот

момент, были изменены с целью продления срока депозита на шесть месяцев с их соответствующих первоначальных сроков выплаты; и

- Акции БТА и акции прочих акционеров Банка были разделены, и «Самрук-Казына» стал основным акционером Банка, контролируя 15 980 933 000 простых объявленных акций (или 79,9 процентов от общего количества таких акций после распределения всех простых акций при Реструктуризации) напрямую или через одну из своих дочерних компаний.

После финансового года Банка, закончившегося 31 декабря 2009 г., Банк, просмотрев изменения в своем ссудном портфеле с этой даты, оценил, что часть проблемных кредитов в общей сумме его ссудного портфеля незначительно увеличивалась, и, вследствие этого, Правление решило увеличить резервы от убытков по кредитам в целях отчетности в АФН приблизительно на 3,0 процентов.

Банк подготовил свой последний промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2010 г. и свои промежуточные сокращенные отчеты о совокупных прибылях и убытках и движении денежных средств по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., в каждом случае в соответствии с МСБУ 34. Финансовая отчетность Банка по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., была аудирована независимым аудитором Банка, и аудиторское заключение по нему включено с данной финансовой отчетностью в данный Проспект. Банк также включил свой обзор, основанный на неаудированном отчете о прибылях и убытках и отчете о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г. См. также раздел «Выборочная финансовая информация».

Ключевые финансовые данные, взятые из финансовой отчетности Банка, по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., включают в себя следующий анализ:

- Общая сумма активов Банка увеличилась до 232 152,9 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г., с 226 505,8 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
- Торговые ценные бумаги Банка увеличились до 13 264,8 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 12 752,8 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
- Сумма кредитов клиентам Банка снизилась до 180 291,2 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 197 286,1 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
- За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2010 г.:
 - Чистый процентный доход Банка до расходов на обесценение снизился до 2 884,0 миллионов тенге за вычетом процентных расходов с суммы чистого процентного дохода в размере 4 799,1 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.;
 - Чистый убыток Банка по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей или убытков (или «чистые убытки по торговым ценным бумагам»), составил 129,7

миллионов тенге в сравнении с чистым убытком в сумме 9 253,6 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.;

- Показатели чистой прибыли/убытка Банка по иностранным валютам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., улучшились до прибыли в сумме 801,9 миллионов тенге в сравнении с чистым убытком в сумме 7 049,2 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.;
- Сумма затрат на персонал уменьшилась до 1 603,2 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., с суммы в размере 1 925,8 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.;
- Банк отразил единовременный доход от реструктуризации обязательств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., в сумме 93 768,3 миллионов тенге; и
- Главным образом, в результате единовременного признания дохода от реструктуризации обязательств, указанного выше, Банк отразил чистый доход в сумме 76 468,5 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., в сравнении с чистым убытком в сумме 84 479,6 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г..

Предполагаемое налоговое влияние реструктуризации

В результате Реструктуризации часть задолженности Банка была прощена и, таким образом, погашена. В соответствии с недавними поправками в Налоговый кодекс Банк не будет подвергаться налогообложению по доходам в совокупной сумме данного прощенного долга.

Факторы, влияющие на результаты деятельности

Глобальный финансовый кризис и текущая экономическая обстановка в Казахстане

Банк, также как и все банки в Казахстане, оказался под влиянием продолжающегося экономического кризиса. Беспрецедентные недавно наблюдавшиеся рыночные и экономические условия привели к сужению кредитных условий и замедлению темпов роста по всему миру. Постоянная озабоченность о здоровом финансовом секторе во многих странах, возможной инфляции, энергетических затратах, геополитических вопросах и наличии, а также стоимости кредитования привели к увеличению нестабильности на рынке и уменьшению ожидания различных национальных экономик.

Экономика в Казахстане оказалась под особым влиянием. Цены на недвижимость в Казахстане резко упали с июня 2007 года с дальнейшим ухудшением, и, начиная со второй половины 2008 года, упадок цен на нефть и газ значительно ухудшили экономические условия. Такая нестабильность цен на товары и на рынке недвижимости оказала существенное неблагоприятное влияние на национальную экономику. Эти неблагоприятные экономические условия привели к снижению темпов роста ВВП в размере 3,2 процентов в 2008 году в сравнении с 8,5 процентами роста ВВП в 2007 г.

В дополнение к этому, озабоченность о стабильности банковского сектора в Казахстане привела к существенному сокращению ликвидности, так как оптовое финансирование стало более дорогостоящим и менее доступным. Финансирование от розничных вкладчиков также сократилось в результате утраты доверия общественности в банковский сектор в Казахстане.

Развитие ссудного портфеля

За период с 2005 г. по 2007 г. Банк придерживался стратегии роста, существенно расширяя свою кредитную и прочую банковскую деятельность, главным образом, посредством привлечения розничных клиентов и клиентов из сектора МСБ.

Вследствие ухудшения его финансового состояния Банк прекратил большую часть своего розничного и корпоративного кредитования в начале 2009 года, за исключением кредитования по спонсируемым государством финансовым программам для рефинансирования ипотечных займов, финансирования производственной индустрии сектора МСБ, финансирования индустрии жилищного строительства, а также финансирования завершения проектов строительства в городах Алматы и Астана. Кредитные операции Банка в настоящее время ограничены займами по данным спонсируемым государством программам и при условии, что Банк получает выплаты по ранее выданным займам. За исключением программы финансирования завершения проектов строительства в городах Алматы и Астана, по данным спонсируемым государством программам, Банк выдает кредитные средства утвержденным заемщиком, используя ресурсы на депозитах государства, действуя через «Самрук-Казына». По программе проектов строительства Банк использует ресурсы «Самрук-Казына», предоставляемые в зависимости от случая утвержденным заемщикам. Дополнительная информация представлена в разделе «Банк – Коммерческая деятельность Банка – Розничный банкинг» и разделе « – Банкинг в секторе МСБ». Прибыль от выплат по другим кредитам в портфеле Банка используется для покрытия операционных расходов Банка.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 г., Банк использовал приблизительно 6 000 миллионов тенге для финансирования в соответствии с Государственной ипотечной программой финансирования в целях рефинансирования ипотечных займов, приблизительно 1 400 миллионов тенге в соответствии с Государственной программой финансирования компаний сектора МСБ, приблизительно 222 миллиона тенге в целях финансирования жилищного строительства и приблизительно 5 925 миллионов тенге в соответствии со спонсируемой государством программой финансирования в целях завершения проектов строительства в городах Алматы и Астана.

В настоящее время, после успешного выполнения Плана реструктуризации, Банк планирует восстановить свою кредитную деятельность с августа 2010 года для выборочного предоставления новых займов в большинстве доходных сегментов рынка (розничное и корпоративное кредитование, а также кредитование в секторе МСБ), увеличивая свой валовой ссудный портфель на уровне, поддерживаемом ростом депозитной базы. Дополнительная информация о сегментах рынка, на которых исторически был сосредоточен Банк, представлена в разделе «Деятельность – Деятельность Банка».

Качество ссудного портфеля

Валовой ссудный портфель Банка содержит существенное количество проблемных потребительских кредитов вследствие ухудшения глобальных экономических условий и экономических условий в Казахстане. Многие кредиты Банка были выданы в первой

половине 2007 года на пике развития рынка до последующего ухудшения глобальной экономики в течение второй половины 2007 г. Ухудшение ссудного портфеля Банка ускорилось в первой половине 2009 года, вследствие затруднительных экономических условий в Казахстане, а также девальвации тенге в феврале 2009 г. Качество активов Банка продолжало ухудшаться в 2009 году, при этом сумма проблемных кредитов (определенных как займы, просрочка выплат по которым составляет свыше 90 дней) повысилась до 166 808 миллионов тенге или 57,9 процентов от валовой суммы займов на 31 декабря 2009 г.

Резерв от убытков по кредитам

Ниже представленное обсуждение основано на финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с МСФО. Тем не менее, Банк подчиняется регулированию АФН РК и должен соблюдать требования АФН в отношении регулятивного капитала, на основании финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методологией АФН РК.

Банк отразил изменения в своих резервах от убытков по кредитам в сумме 75 111,7 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., в сравнении с суммой в размере 8 289,3 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., в целях своей финансовой отчетности по МСФО, представленной в данном Проспекте, отражая существенное повышение объема займов, по которым в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, наблюдалась просрочка по выплатам.

Резерв Банка от убытков по кредитам, определенный в регуляторных целях, отличается от таких резервов, отраженных в финансовой отчетности Банка, подготовленной по МСФО, включенной в данный Проспект, и официально представленной Банком. Соответственно, фактический уровень резерва Банка от убытков по кредитам, отраженный в его финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, может существенно отличаться от уровней резервов, представленных в регуляторных целях.

По методологии МСФО, применяемой Банком, резерв от убытков по кредитам создается в отношении сумм непогашенных кредитов, включая начисленные проценты, но менее дисконтированной стоимости обеспечения в случае обеспеченных кредитов. В целях МСФО уровни резервов от убытков по кредитам определяются на основании вида кредита (розничный или корпоративный) и размера кредита.

При определении резерва от убытков по кредитам основной разницей между методологией АФН РК и МСФО является учет обеспечения. В соответствии с методологией АФН РК резервы создаются относительно основных сумм непогашенных кредитов без учета начисленных процентов и без полного учета стоимости обеспечения в случае обеспеченных кредитов. Банк соблюдает данные требования в отношении регулятивного капитала, рассчитанные на основании методологии АФН РК в целях продолжения функционирования в качестве коммерческого банка. Дополнительная информация об установлении резервов от убытков по кредитам в регуляторных целях представлена в разделе «Активы, обязательства и управление рисками – Политика классификации займов и установления резервов».

АФН РК (действуя в качестве местного регулятора) провело регуляторный аудит Банка по состоянию на 1 марта 2009 г., после которой АФН РК попросило Банк увеличить его резервы от убытков по кредитам (в целях его финансовой отчетности, подготавливаемой в соответствии с методологией АФН РК) до 122 000 миллионов тенге в целях выполнения требований в отношении регулятивного капитала. Соответственно, Банк постепенно повышал свои резервы от убытков по кредитам по своим регуляторным

отчетам с целью соблюдения требований АФН. После Реструктуризации Банк полностью соблюдает требования АФН в отношении регулятивного капитала.

Смешанное финансирование и, преимущественно, оптовое финансирование

Рост розничного кредитования и кредитования сектора МСБ Банка, главным образом, финансировался краткосрочными банковскими займами и долговыми ценными бумагами на международных рынках капитала, а также широкой возможностью кредитов под низкие проценты в течение периода. На протяжении всего периода соотношение финансирования через клиентские депозиты оставалось относительно низким, так что к концу 2007 года существенная часть базы финансирования Банка состояла, в основном, из финансирования из международных источников. По состоянию на 31 декабря 2009 г. приблизительно 12,7 процентов базы финансирования Банка состояло из выпущенных долговых ценных бумаг, а приблизительно 41,5 процентов состояло из финансирования, главным образом, от банков стран, входящих в ОЭСР. В дополнение к этому Банк получал большую часть оптового финансирования из международных источников в долларах США и использовал данные средства для выдачи большей части розничных кредитов и кредитов компаниям сектора МСБ в тенге.

После внутренней проверки, проведенной Банком в отношении его финансового состояния и его ссудного портфеля, с целью оценки мер по восстановлению достаточности его капитала, в ноябре Банк приостановил погашение всех неуплаченных основных сумм и начисленных процентов по своим долговым обязательствам, пока не будет завершена Реструктуризация. В частности, ухудшающееся финансовое положение Банка привело к тому, что он не смог выплатить (i) сумму в размере 5,8 миллиардов тенге (включая проценты и основную сумму), подлежащую уплате в пятницу, 6 ноября 2009 г., а также сумму в размере 1,9 миллиардов тенге, подлежащую уплате в понедельник, 9 ноября 2009 г., своему основному акционеру, БТА, по Депозитному соглашению с БТА, (ii) сумму в размере 23,6 миллионов долларов США процентов, подлежащих уплате 23 ноября 2009 г. по Нотам 2014 г., а также (iii) сумму в размере 12,6 миллионов долларов США процентов, подлежащих уплате 24 ноября 2009 г. по Нотам 2011 г. С того времени и до даты Реструктуризации (30 июня 2010 г.) продолжалось приостановление данных выплат, и Банк направлял свои усилия на завершение Реструктуризации и улучшение показателей своего ссудного портфеля.

На данный момент, после завершения Реструктуризации, Банк решил повысить депозитную часть своей базы финансирования, с особым сосредоточением на корпоративном секторе и секторе МСБ. См. раздел «Банк – Стратегия».

Тенденции клиентской депозитной базы Банка

Начиная со второй половины 2007 г. и на протяжении 2008 г. Банк предпринял агрессивные маркетинговые усилия по привлечению дополнительных клиентских депозитов. Тем не менее, в течение данного периода Банк столкнулся с потерей существенных корпоративных вкладчиков. В частности, Казатомпром, клиент Банка со

второй половины 2005 г., снял депозиты на общую сумму в размере 170,0 миллионов долларов США (20 400 миллионов тенге^{2*}) в сентябре 2007 г.

С января 2009 г. Банк столкнулся с существенными оттоками клиентских депозитов, и усилий Банка по привлечению дополнительных частных вкладчиков было недостаточно для компенсации данных оттоков клиентских депозитов. В дополнение к этому, с октября 2009 г. Банк был ограничен в маркетинге по привлечению отдельных вкладчиков в соответствии с Соглашением с АФН РК. Тем не менее, данное ограничение было отменено после решения АФН РК от 7 июля 2010 г., утверждающее завершение Реструктуризации Банка. По состоянию на 31 декабря 2009 г. депозиты Банка составляли 47 996,5 миллионов тенге по сравнению с суммой в размере 63 323,3 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. и суммой в размере 64 106,4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г. Тем не менее, за последние недели, после завершения Реструктуризации, Банк начал привлекать дополнительные розничные депозиты, и депозитная база Банка увеличилась до 61 755,6 миллионов тенге по состоянию на 29 июля 2010 г.

Поддержка ликвидности, предоставленная «Самрук-Казына» и БТА

Поддержка ликвидности, предоставленная «Самрук-Казына», а также материнской компанией Банка, БТА, в форме срочных депозитов частично компенсировала депозитные оттоки Банка. По состоянию на 31 декабря 2009 г. «Самрук-Казына» разместил в Банке срочные депозиты на общую сумму 11 936,6 миллионов тенге (в отношении финансирования по государственным программам финансирования), а БТА разместил срочные депозиты на общую сумму в размере 56 191,2 миллионов тенге, что составляет 77,0 процентов от общей суммы межбанковских депозитов в Банке.

Как указано выше, в связи с Реструктуризацией, срок депозитов «Самрук-Казына» был продлен на шесть месяцев, и Банк продолжит выплачивать проценты по данным депозитам по текущим ставкам, а процентная ставка по депозитам БТА была сокращена до 8 процентов, а срок Депозитов БТА был продлен до десяти лет с Даты реструктуризации.

Девальвация валюты

Большая часть базы финансирования Банка состоит из международных займов в валютах, отличных от тенге, тогда как потребительские кредиты Банка, главным образом, выражены в тенге. По состоянию на 31 декабря 2009 г. 54,7 процентов от валовой суммы кредитов клиентам Банка было выдано в тенге, тогда как приблизительно 60,3 процентов обязательств Банка выражены в валютах, отличных от тенге.

С января 2006 г. по январь 2009 г. обменный курс тенге к доллару США занимал относительно стабильный коридор и оставался достаточно устойчивым по отношению к доллару США в результате поступлений от экспорта нефти, сельскохозяйственных продуктов и прочих товаров. См. «Обменные курсы и валютный контроль – Обменные курсы». Тем не менее, в результате давления на остаток выплат Казахстана вследствие снижения цен на товары (в частности, нефть и газ) на международных рынках, а также для предупреждения существенного уменьшения золотовалютных резервов Казахстана, 4

* Пересчитано для удобства читателя по официальному среднему обменному курсу доллара США на эту дату, согласно данным НБК, в размере 120,00 тенге за 1,00 доллар США.

февраля 2009 г. НБК сократил свою поддержку обменного курса тенге к доллару США со 117 – 123 тенге за доллар США до 150 тенге (+/- 3 процента) за доллар США, согласно официальной информации, предоставленной НБК.

В итоге, по состоянию на 31 декабря 2009 г. Банк отразил убыток от курсовых разниц по иностранной валюте в сумме 10 380,7 миллионов тенге. Данная девальвация также повысила постоянные расходы на уплату процентов (так как они представлялись в тенге, функциональной валюте Банка) по займам Банка в долларах США (которые составляют существенную часть от общей суммы его обязательств) и усилила затруднительное положение для заемщиков Банка по кредитам в долларах США, затруднив для заемщиков Банка обслуживание их кредитов в долларах США. Тем не менее, Банк считает, что после Реструктуризации значительно сократил свою подверженность валютному риску, так как Банку разрешили погасить большой объем своего долга в долларах США в связи с Реструктуризацией. См. выше раздел «--Последние обновления».

Сокращение операционных расходов

В течение второй половины 2007 г. и 2008 г., в ответ на ухудшение своего финансового состояния, Банк инициировал большое количество мер по сокращению своих операционных расходов. Банк уменьшил общее количество сотрудников с 2 873 по состоянию на 31 декабря 2007 г. до 2 478 по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также 2 298 по состоянию на 31 декабря 2009 г. Также в 2008 году Банк сократил заработную плату своим сотрудникам. Эти усилия привели к сокращению общей суммы операционных расходов Банка, так как затраты на заработную плату и персонал уменьшились до 3 866,4 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. в сравнении с суммой в размере 4 742,4 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. Тем не менее, сокращение общей суммы операционных расходов было недостаточным для компенсации снижения с 2007 г. по 2008 г. процентного дохода Банка и существенного увеличения его процентных расходов, главным образом, вследствие уплаты процентов по Международным нотам в 2008 году. Банк ожидает, что после Реструктуризации «Самрук-Казына» приведет Банк к расследованию дополнительных потенциальных сокращений операционных расходов.

Продажа акций «Temir Capital B.V.»

23 марта 2006 года компания «Temir Capital B.V.» выпустила Старшие ноты под 9,25 процентов, подлежащие уплате в 2009 году (**Ноты 2009 г.**), которые были гарантированы Банком и были выплачены в запланированные сроки, 23 марта 2009 г. 24 ноября 2006 г. компания «Temir Capital B.V.» выпустила Ноты 2011 г. на совокупную основную сумму в размере 300,0 миллионов долларов США, а 21 мая 2007 года компания «Temir Capital B.V.» выпустила Ноты 2014 г. на совокупную основную сумму в размере 500,0 миллионов долларов США, каждая из которых были гарантированы Банком. Чистая прибыль, полученная компанией «Temir Capital B.V.», была размещена в Банке после завершения каждого предложения по Нотам.

В декабре 2006 г. Банк стал дочерней компанией БТА. С целью соблюдения впоследствии вступившего в силу законодательства в Республике Казахстан, которое запрещает дочерним компаниям финансовых учреждений иметь свои собственные дочерние компании, Банк продал все свои простые акции «Temir Capital B.V.» БТА 24 января 2008 г. за совокупную цену приобретения в сумме 370,3 миллионов тенге. Банк признал убыток от данной продажи в сумме 53,7 миллионов тенге в год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

До продажи Банком акций «Temir Capital B.V.» процентные расходы, понесенные Банком в отношении его процентных выплат по депозитам «Temir Capital B.V.», относящимся к Нотам 2009 г., Нотам 2011 г. и Нотам 2014 г., были включены в отчет о прибылях и убытках Банка в составе процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам. В результате продажи Банком акций «Temir Capital B.V.», все данные процентные расходы отражены в составе процентных расходов по средствам клиентов за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Продажа акций «Темирлизинг»

До июня 2008 года у Банка была доля меньшинства в АО «Темирлизинг» (Темирлизинг), а в июне 2008 года Банк продал акции в «Темирлизинге» в серии сделок, включая продажу 118 647 акций клиентам «BTA Securities» и дополнительно 261 329 акций БТА, в каждом случае по цене за акцию в сумме 5 057 тенге, и признал чистую прибыль в сумме 1 446,5 миллионов тенге. В 2007 году Банк не проводил таких продаж.

Важные принципы учетной политики по МСФО

Учетная политика Банка по МСФО является очень важной для понимания результатов его деятельности и финансового состояния, представленных в финансовой отчетности и примечаниях к ней. Важные принципы учетной политики Банка описаны в Примечаниях 3 и 4 к аудированной годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., включенной в данный Проспект. Подготовка финансовой отчетности требует от руководства вынесения суждений, оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, а также доходов и расходов за соответствующий отчетный период. Руководство Банка считает, что ниже представленные принципы учетной политики, вследствие суждений, оценок и допущений, неотъемлемых при их применении, являются важными для понимания финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с МСФО. Фактические результаты могут отличаться от оценок, и такие различия могут быть существенными.

Резерв под обесценение займов

Определение резерва Банка от убытков по кредитам основывается на анализе ссудного портфеля и отражает сумму, которая, по мнению руководства, ответственна для покрытия убытков, неотъемлемых в ссудном портфеле. Определение основывается на анализе ссудного портфеля Банка, учитывая, помимо прочих факторов, текущие экономические условия, состав ссудного портфеля, прошлый опыт по кредитным убыткам, независимые оценки, справедливую стоимость обеспечения основных займов, способность заемщиков Банка осуществлять выплаты, выборочные ключевые финансовые коэффициенты и прочие факторы, которые руководство считает важным. Вследствие характера суждений руководства, фактические результаты могут отличаться от оценок и допущений, взятых в основу, что может оказать существенное влияние на сумму активов и обязательств, прочие результаты деятельности и финансовое состояние Банка. Если фактические убытки по кредитам выше, или рыночные условия менее благоприятны, чем проектируемые руководством, могут потребоваться дополнительные резервы.

Чистое изменение резерва от убытков по кредитам отражается в отчете о совокупных прибылях и убытках, а общая сумма резерва от убытков по кредитам вычитается при получении кредитов и авансов клиентам и банкам в отчете о финансовом положении.

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков

В ходе своей обычной деятельности Банк проводит операции с различными финансовыми инструментами в иностранной валюте и на рынках капитала с целью продажи данных финансовых инструментов в ближайшем будущем. Данные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость оценивается на основании котируемых рыночных цен или ценовых моделей, в которых учитываются текущие рыночные и контрактные цены основных инструментов, а также прочие факторы. Прибыль и убытки по данным инструментам признаются в отчете о прибылях и убытках.

Результаты деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. в сравнении с показателями за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Чистый убыток Банка составил 95 173,2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. в сравнении с чистым убытком в сумме 3 653,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. Это, главным образом, отразило влияние общих экономических условий в Казахстане, которые начались во второй половине 2008 года и продолжились, а также ухудшились в 2009 г. Как указано выше, рост потребительского кредитования Банка с 2005 г. по 2007 г. произошел благодаря доступности финансирования из международных источников. Так как данные источники стали менее доступными в 2008 году в результате ухудшения экономических условий в Казахстане, Банк столкнулся с недостаточной ликвидностью, в результате чего Банк сократил большую часть своего потребительского кредитования. В то же время Банк также столкнулся со значительным ухудшением своего существующего ссудного портфеля, так как невыполнение обязательств заемщиками усилилось в 2008 г. Эти факторы привели к снижению процентного дохода Банка, тогда как его процентные расходы и резервы под обесценение увеличились, что в итоге привело к снижению чистого процентного дохода за 2008 г.

Ниже в таблице представлены основные компоненты результатов деятельности Банка за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
	<i>(аудировано)</i>	
Чистый процентный доход	(70 214,7)	5 692,5
Комиссионный доход (чистый)	1 435,1	1 625,6
(Расходы) / доходы, не связанные с процентами	(20 442,6)	(468,1)
Операционные расходы	(9 290,0)	(10 272,2)
(Убыток) / прибыль до учета расходов на уплату подходного налога	(98 512,2)	(3 422,2)
Доходы / (расходы) по подходному налогу	(3 339,0)	(231,3)
Чистый (убыток) / прибыль после учета расходов на уплате подходного налога	(95 173,2)	3 653,5

Чистый процентный доход

Ниже в таблице представлены основные компоненты чистого процентного дохода Банка за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Процентный доход	35 026,0	41 095,3
Процентные расходы	(30 129,1)	(27 113,4)
Чистый процентный доход до учета резерва под обесценение	4 896,9	13 981,8
Резерв под обесценение	(75 111,6)	(8 289,3)
Чистый процентный доход	(70 214,7)	5 692,5

Чистый процентный доход уменьшился на 75 907,3 миллионов тенге до (70 214,7) миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. с 5 692,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., и так как процентный доход уменьшился, процентные расходы и резервы под обесценение ссудного портфеля Банка увеличились. Ссудный портфель Банка испытал значительное ухудшение в 2008 году, так как клиенты перестали выплачивать свои займы.

Процентный доход

Общая сумма процентного дохода уменьшилась на 6 069,2 миллионов тенге или 14,8 процентов, до 35 026,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. с

41 095,3 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., отражая, главным образом, уменьшение процентного дохода по кредитам.

Процентный доход по кредитам клиентам уменьшился на 4 723,1 миллионов тенге или 12,5 процентов до 32 983,0 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. с 37 706,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., главным образом, в результате уменьшения средневзвешенной процентной ставки до 15,0 процентов в 2009 г. с 20,0 процентов в 2008 г. Уменьшение процентного дохода по кредитам клиентам также оказалось под влиянием уменьшения новой кредитной деятельности Банка, что, в основном, отразило влияние ухудшающихся экономических условий в Казахстане. С 2006 года Банк взимал комиссии по розничным кредитам при выдаче займа, которые отражались как процентный доход по кредитам. Так как кредитная деятельность Банка уменьшилась, Банк столкнулся с соответствующим уменьшением комиссий по предоставлению кредитов. Незначительное компенсирование уменьшения в результате снижения средневзвешенной процентной ставки было выражено увеличением среднего баланса по непогашенным кредитам с 204 816,8 миллионов тенге в 2008 году до 251 898,4 миллионов тенге в 2009 г.

Процентный доход по торговым ценным бумагам незначительно уменьшился с 2 015,9 миллионов тенге в 2008 году до 1 895,0 миллионов тенге в 2009 году, отражая увеличение среднего остатка по торговым ценным бумагам Банка. Средней компенсацией данному увеличению процентного дохода по торговым ценным бумагам в результате увеличения среднего остатка по торговым ценным бумагам было уменьшение средней доходности по данным торговым ценным бумагам с 9,7 процентов в 2008 году до 8,9 процентов в 2009 г.

Процентные расходы

Общая сумма процентных расходов увеличилась на 3 015,7 миллионов тенге или 11,1 процентов до 30 129,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. с 27 113,4 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Выпущенные долговые ценные бумаги и средства клиентов

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и средствам клиентов, главным образом, отражают процентные расходы по внутренним долговым ценным бумагам Банка и Нотам 2009 г., Нотам 2011 г. и Нотам 2014 г., выпущенные «Temir Capital B.V.», гарантированным Банком. Так как Банк продал все акции «Temir Capital B.V.» в 2008 году, процентные расходы по Нотам 2009 г., Нотам 2011 г. и Нотам 2014 г., которые были включены в процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., вместо этого включены в процентные расходы по средствам клиентов за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. См. раздел «— Факторы, влияющие на результаты деятельности — Продажа акций «Temir Capital B.V.»».

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и средствам клиентов увеличились на 3 095,3 миллионов тенге или 27,3 процентов до 8 257,9 миллионов тенге в 2009 году с 11 353,2 миллионов тенге в 2008 году, главным образом, в результате увеличения процентных расходов в отношении долговых ценных бумаг, выпущенных «Temir Capital B.V.» и гарантированных Банком. В мае 2007 года были выпущены Ноты 2014 г. на 500 миллионов долларов США, и, таким образом, Банк признал семимесячные связанные процентные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. Тем не менее, в 2008 году, так как Ноты 2014 г. оставались неуплаченными весь год, Банк признал такие процентные расходы полноценно за двенадцать месяцев.

Средства кредитных учреждений и займы от Правительства

Процентные расходы по средствам кредитных учреждений увеличились на 41,4 процента до 9 373,9 миллионов тенге в 2009 году с 5 496,5 миллионов тенге в 2008 году, главным образом, отражая уменьшение объема таких депозитов. Данное уменьшение отразило глобальный финансовый кризис, так как банки в странах ОЭСР ограничили свое размещение депозитов в казахстанских банках, включая Банк. Средний остаток Банка по средствам кредитных учреждений и займам от казахстанского правительства уменьшился, также как средняя процентная ставка по таким остаткам за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

Резерв под обесценение

Резерв под обесценение составил 75 111,7 миллионов тенге закончившийся 31 декабря 2009 г., в сравнении с суммой в размере 8 289,3 миллионов тенге закончившийся 31 декабря 2008 г., главным образом, в результате увеличения резерва по корпоративным кредитам. Увеличение таких резервов отражает ухудшение показателей ссудного портфеля Банка в 2009 г.

Комиссионный доход

Ниже в таблице представлены компоненты чистого комиссионного дохода Банка за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Валовой комиссионный доход	1 512,8	1 693,5
Комиссионные расходы	(77,7)	(67,9)
Чистый комиссионный доход.....	1 435,1	1 625,6

Валовой комиссионный доход уменьшился на 180,6 миллионов тенге или 10,7 процентов за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. в сравнении с суммой за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., главным образом, в результате уменьшения объема комиссий по денежным операциям. Банк, как правило, размещает средства по кредитам, которые он выдает клиентам, на счет, открываемый от имени клиентов, и с розничных клиентов взимается комиссия для снятия денег с их счетов. Так как объем розничного кредитования Банка уменьшился в 2009 году, такие комиссии также уменьшились, что отразилось в уменьшении комиссий от денежных операций. В дополнение к этому, общая сумма комиссионного дохода также уменьшилась вследствие снижения комиссий по расчетным операциям (напр., комиссии, взимаемые Банком для проведения клиентских переводов), а также уменьшения комиссий, получаемых от выпущенных аккредитивов и гарантий и кастодиальных услуг, предоставляемых Банком своим клиентам, что отразило уменьшение экономической активности в 2009 г. Незначительная компенсация данному уменьшению объема таких услуг была в форме небольшого увеличения комиссий, взимаемых Банком по услугам доверительного управления.

(Расходы) / доходы, не связанные с процентами

Ниже в таблице представлены основные компоненты расходов и доходов Банка, не связанных с процентами, за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2008 г.:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Убыток от продажи акций дочерней компании.....	–	(53,7)
Доход от продажи акций ассоциированной компании	–	1 446,5
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.....	(9 237,2)	(1 810,9)
Чистые (убытки) / прибыль по иностранным валютам:		
- дилинг (биржевые операции)	1 729,0	30,8
- курсовые разницы.....	(10 380,7)	(348,0)
Убыток от приобретения займа	(2 950,9)	–
Доля прибыли в ассоциированных компаниях	–	37,5
Доход от дивидендов по акциям	137,6	155,7
Прочий доход	259,6	74,0
Итого (расходы) / доходы, не связанные с процентами	(20 442,6)	(468,1)

Увеличение расходов, не связанных с процентами, было, в основном, результатом чистых убытков, признанных по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, и, в меньшей степени, результатом чистых убытков по валютным операциям, проведенным Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 г.

Чистый убыток по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков

Чистые убытки по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, увеличились в 2009 году, главным образом, отражая существенное снижение стоимости акций казахстанских компаний на рынке, удерживаемых Банком в 2009 г. В дополнение к акциям, принадлежащих Банку в начале 2009 г. Банк продолжил повышать свою позицию по определенным акциям в течение периода снижения рыночных цен, предполагая прибыль, но в результате понес убытки по приобретенным акциям, так как рынок продолжил значительное ослабление. Также Банк признал убыток в сумме 53,7 миллионов тенге в 2008 году по продаже акций «Temir Capital B.V.», как описано выше.

Доход от продажи акций ассоциированной компании

Банк признал чистую прибыль от продажи акций ассоциированной компании в сумме 1 446,5 миллионов тенге в 2008 году, отражая прибыль Банка в сумме 1 446,5 миллионов тенге при продаже акций в «Темирлизинге» в серии сделок, включая продажу 118 647 таких акций клиентам «BTA Securities» и дополнительную продажу 261 329 таких акций материнской компании Банка на тот момент, БТА, в каждом случае по цене за акцию в размере 5 057 тенге. В 2009 году Банк не проводил таких продаж.

Операционные расходы

Ниже в таблице представлены компоненты операционных расходов Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2008 г.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Затраты по заработной плате и персоналу	(3 816,3)	(3 866,4)
Административные и прочие операционные расходы.....	(3 650,8)	(4 848,2)
Затраты на страхование депозитов	(313,3)	(137,0)
Износ и амортизация	(893,6)	(1 010,4)
Налоги, кроме подоходного налога	(223,9)	(332,5)
Прочие резервы	(392,1)	(77,7)
Итого операционные расходы	(9 290,0)	(10 272,2)

Операционные расходы уменьшились на 982,2 миллионов тенге или 9,5 процентов до 9 290,0 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., с 10 272,2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., главным образом, в результате уменьшения затрат по заработной плате и персоналу, затрат на страхование депозитов и прочих резервов, что компенсировало увеличение административных и прочих операционных расходов, износа и амортизации. Несмотря на то, что Банк предпринял несколько мер по уменьшению своих операционных расходов, сокращение общей суммы операционных расходов было недостаточным для компенсации снижения уменьшения с 2008 по 2009 гг. процентного дохода Банка и существенного увеличения его процентных расходов. См. раздел «– Факторы, влияющие на результаты деятельности – Сокращение операционных расходов».

Затраты по заработной плате и персоналу

Ниже в таблице представлены основные компоненты затрат по заработной плате и персоналу за период.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Заработная плата и бонусы	(3 427,8)	(3 442,5)
Затраты на социальное обеспечение	(241,3)	(250,9)
Прочие платежи	(147,3)	(173,1)
Итого затраты по заработной плате и персоналу.....	(3 816,3)	(3 866,4)

Затраты Банка на социальное обеспечение связаны с обязательными пенсионными отчислениями за сотрудников Банка в казахстанские государственные пенсионные фонды. Затраты на социальное обеспечение уменьшились на 3,8 процентов до 241,3 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., с 250,9 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., вследствие уменьшения количества сотрудников Банка, а также сокращения заработной платы сотрудникам в 2009 г.

Прочие выплаты сотрудникам, составляющие расходы, признанные Банком для отражения выплат сотрудникам за неиспользованные отпуска, выходные пособия и прочие платежи сотрудникам, которые не отражены в заработной плате, бонусах и затратах на социальное обеспечение, также уменьшились на 25,8 миллионов тенге в 2009 г.

Административные и прочие операционные расходы

Ниже в таблице представлены основные компоненты административных и прочих операционных расходов Банка за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Штрафные санкции.....	(907,2)	(274,2)
Арендная плата	(855,7)	(1 209,4)
Расходы на связь	(320,3)	(390,4)
Расходы на охрану	(298,2)	(353,9)
Расходы на ремонт и обслуживание основных средств.....	(172,9)	(238,4)
Обналичивание	(161,3)	(165,0)
Расходы на маркетинг и рекламу	(135,6)	(857,1)
Государственная пошлина, уплаченная в бюджет по требованиям Банка.....	(108,7)	(289,7)
Агентские услуги	(77,7)	(277,3)
Расходы на транспортировку.....	(60,0)	(89,1)
Расходы на юридические услуги и консультации	(43,8)	(31,0)
Почтовые затраты	(43,5)	(31,0)
Командировочные и связанные расходы.....	(34,4)	(47,9)
Офисные принадлежности.....	(31,0)	(45,6)
Обработка данных	(3,7)	(11,5)
Страхование	(3,1)	(5,1)
Тренинги	(1,7)	(15,4)
Представительские расходы	—	(7,1)
Участие в форумах, семинарах и конференциях	(0,4)	(0,6)
Прочее	(391,6)	(508,5)
Итого административные и прочие операционные расходы	(3 360,8)	(4 848,2)

Административные и прочие операционные расходы уменьшились на 1 197,3 миллионов тенге или 24,7 процентов до 3 650,8 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., с 4 848,2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., главным образом, в результате уменьшения расходов по арендной плате, расходов на охрану,

государственной пошлины, уплаченной в бюджет по требованиям Банка, расходов на агентские услуги и штрафные санкции.

Расходы по арендной плате уменьшились на 353,7 миллионов тенге или 29,2 процентов за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

Прочие резервы

Прочие резервы увеличились на 314,3 миллиона тенге до 392,1 миллиона тенге в 2009 году с 77,7 миллионов тенге в 2008 г. Прочие резервы представляют собой резервы под обесценение аккредитивов и гарантий, выданных Банком для своих клиентов, если Банк определяет ухудшение кредитоспособности таких клиентов, а также в отношении которых Банк отразил чистое отчисление на прочие резервы в сумме 392,1 миллиона тенге в 2009 г., что отразило сторнирование выплаты по обесценению в отношении аккредитивов и гарантий в сумме 3,0 миллионов тенге в 2009 году и выплаты по обесценению в отношении прочих активов в сумме 395,0 миллионов тенге в 2009 г. В 2008 году выплата по обесценению в отношении аккредитивов и гарантий, а также прочих активов составила совокупную сумму приблизительно в размере 255,2 миллионов тенге, которая была сторнирована в следующем году.

Расходы по уплате подоходного налога

Как указано выше, ставка установленного законом корпоративного подоходного налога за 2009 год составила 30,0 процентов. В ноябре 2009 года в Казахстане вступил в силу новый налоговый кодекс, сокращающий ставку корпоративного подоходного налога с 30 процентов до 20,0 процентов для корпоративных предприятий, начиная с 1 января 2009 г., 17,5 процентов для корпоративных предприятий, начиная с 1 января 2010 г., и 15,0 процентов для корпоративных предприятий, начиная с 1 января 2011 г. Также в 2009 году процентный доход по ипотечным кредитам стал налогооблагаемым по применимому налоговому законодательству Казахстана.

Расходы на уплату подоходного налога состоят из выплат по текущему подоходному налогу Банка и выплат по отсроченному подоходному налогу в отношении временных разниц между налоговым учетом и финансовой отчетностью. Налоги, кроме подоходного налога, такие как имущественный налоги, отражены в составе строки «налоги, кроме подоходного налога». Ниже в таблице представлены основные компоненты расходов Банка по уплате подоходного налога за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Расходы по корпоративному подоходному налогу	–	64,6
(Доходы)/Расходы по отсроченному корпоративному подоходному налогу – происхождение и сторнирование временных разниц.....	(3 339,0)	166,7
Итого (доходы)/расходы по уплате корпоративного подоходного налога.....	(3 339,0)	231,3

Несмотря на то, что Банк выплачивает корпоративный подоходный налог на наличной основе, его финансовая отчетность по МСФО составляется на основе метода начисления. Прибыль Банка по корпоративному подоходному налогу составила 3 339,0 миллионов тенге в 2009 году, в сравнении с расходами на уплату налогов в сумме 231,3 миллионов тенге в 2008 г., которая, главным образом, отражает чистый убыток Банка за 2009 г. в сравнении с чистой прибылью в 2008 г., подлежащей налогообложению.

Результаты деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., в сравнении с показателями за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

Чистый убыток Банка за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составил 3 653,5 миллионов тенге в сравнении с чистой прибылью в сумме 7 391,2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. Это отразило влияние ухудшающихся экономических условий в Казахстане, которые начались во второй половине 2007 г., но продолжились и ухудшились в 2008 г. Как указано выше, рост потребительского кредитования Банка с 2005 г. по 2007 г. был обусловлен доступностью финансирования их международных источников. Так как данные источники стали менее доступными в 2008 году вследствие ухудшения экономических условий в Казахстане, Банк столкнулся с недостаточностью ликвидности, в результате чего Банк приостановил большую часть своего потребительского кредитования. Банк также столкнулся со значительным ухудшением своего имеющегося ссудного портфеля, так как невыплаты заемщиков по займам увеличились в 2008 г. Эти факторы привели к снижению процентного дохода Банка, тогда как его процентные расходы и резервы под обесценение увеличились, что привело к снижению чистого процентного дохода в 2008 г.

Ниже в таблице представлены основные компоненты результатов деятельности Банка за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
	<i>(аудировано)</i>	
Чистый процентный доход	5 692,5	15 546,4
Комиссионный доход (чистый)	1 625,6	2 455,9
(Расходы) / доходы, не связанные с процентами.....	(468,1)	457,3
Операционные расходы.....	(10 272,2)	(10 407,8)
(Убыток) / прибыль до учета расходов на уплате подоходного налога.....	(3 422,2)	8 051,7
Расходы на уплату подоходного налога	(231,3)	(660,6)
Чистый (убыток) / прибыль после учета расходов на уплату подоходного налога.....	(3 653,5)	7 391,1

Чистый процентный доход

Ниже с таблице представлены основные компоненты чистого процентного дохода Банка за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Процентный доход.....	41 095,3	44,328,1
Процентные расходы.....	(27 113,4)	(23 226,5)
Чистый процентный доход до учета резерва под обесценение	13 981,8	21 101,6
Резерв под обесценение.....	(8 289,3)	(5 555,2)
Чистый процентный доход	5 692,5	15 546,4

Чистый процентный доход уменьшился на 9 853,8 миллионов тенге или 63,4 процентов до 5 692,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с 15 546,4 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., и, так как процентный доход уменьшился, процентные расходы и резерв под обесценение ссудного портфеля Банка увеличились. Ссудный портфель Банка столкнулся с существенным ухудшением в 2008 году, так как клиенты перестали выплачивать свои непогашенные займы.

Процентный доход

Общая сумма процентного дохода уменьшилась на 3 232,8 миллионов тенге или 7,3 процентов до 41 095,3 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с 44 328,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., отражая, главным образом, уменьшение процентного дохода по кредитам.

Процентный доход по кредитам клиентам уменьшился на 3 319,2 миллионов тенге или 8,1 процента до 37 706,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с 41 025,3 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., главным образом, в результате уменьшения средневзвешенной процентной ставки до 15,0 процентов в 2008 году с 20,0 процентов в 2007 г. Уменьшение процентного дохода по кредитам клиентам также подверглось влиянию уменьшения деятельности Банка по выдаче новых кредитов, что отразило влияние ухудшающихся экономических условий в Казахстане. С 2006 года Банк взимал комиссии по своим розничным кредитам при выдаче займа, которые отражаются как процентный доход по кредитам. Так как кредитная деятельность Банка уменьшилась, Банк столкнулся с соответствующим уменьшением своих комиссий по выдаче кредитов. Незначительное компенсирование уменьшения в результате снижения средневзвешенной процентной ставки было за счет увеличения среднего остатка по непогашенным кредитам с 204 816,8 миллионов тенге в 2007 году до 251 898,4 миллионов тенге в 2008 г.

Процентный доход по торговым ценным бумагам незначительно увеличился с 1 818,6 миллионов тенге в 2007 году до 2 015,9 миллионов тенге в 2008 году, отражая увеличение среднего остатка по торговым ценным бумагам Банка. Средний уровень компенсации данному увеличению процентного дохода по торговым ценным бумагам в результате увеличения среднего остатка по торговым ценным бумагам представился в форме уменьшения средней доходности по данным торговым ценным бумагам с 9,7 процентов в 2007 г. до 8,9 процентов в 2008 году.

Процентные расходы

Общая сумма процентных расходов увеличилась на 3 886,9 миллионов тенге или 16,7 процентов до 27 113,4 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с 23 226,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

Выпущенные долговые ценные бумаги и средства клиентов

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и средствам клиентов, главным образом, отражают процентные расходы по внутренним долговым ценным бумагам Банка, а также Нотам 2009 г., Нотам 2011 г. и Нотам 2014 г., выпущенным «Temir Capital B.V.», гарантированным Банком. Вследствие того, что Банк продал все акции «Temir Capital B.V.» в 2008 году, процентные расходы по Нотам 2009 г., Нотам 2011 г. и Нотам 2014 г., которые были включены в процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., вместо этого были включены в процентные расходы по средствам клиентов за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. См. раздел «Факторы, влияющие на результаты деятельности – Продажа акций «Temir Capital B.V.»».

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и средствам клиентов увеличились на 2 924,3 миллионов тенге или 34,7 процентов до 11 353,2 миллионов тенге в 2008 г. с 8 428,9 миллионов тенге в 2007 г., главным образом, в результате увеличения процентных расходов в отношении долговых ценных бумаг, выпущенных «Temir Capital B.V.» и гарантированных Банком. В мае 2007 года были выпущены Ноты 2014 г. на 500 миллионов долларов США, и, таким образом, Банк признал семимесячные связанные процентные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. Тем не менее, в 2008 году, так как Ноты 2014 г. оставались неуплаченными весь год, Банк признал такие процентные расходы полноценно за двенадцать месяцев.

Средства кредитных учреждений и займы от Правительства

Процентные расходы по средствам кредитных учреждений уменьшились на 11,3 процентов до 5 496,5 миллионов тенге в 2008 году с 6 199,3 миллионов тенге в 2007 году, главным образом, отражая уменьшение объема таких депозитов. Данное уменьшение отразило глобальный финансовый кризис, так как банки в странах ОЭСР ограничили свое размещение депозитов в казахстанских банках, включая Банк. Средний остаток Банка по средствам кредитных учреждений и займам от казахстанского правительства уменьшился, также как средняя процентная ставка по таким остаткам за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Резерв под обесценение

Резерв под обесценение составил 8 289,3 миллионов тенге закончившийся 31 декабря 2008 г., в сравнении с суммой в размере 5 555,2 миллионов тенге закончившийся 31 декабря 2007 г., главным образом, в результате увеличения резерва по корпоративным кредитам. Увеличение таких резервов отражает ухудшение показателей ссудного портфеля Банка в 2008 г.

Комиссионный доход

Ниже в таблице представлены компоненты чистого комиссионного дохода Банка за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Валовой комиссионный доход	1 693,5	2 540,0
Комиссионные расходы	(67,9)	(84,2)
Чистый комиссионный доход.....	1 625,6	2 455,9

Валовой комиссионный доход уменьшился на 846,6 миллионов тенге или 33,3 процента за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. в сравнении с суммой за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., главным образом, в результате уменьшения объема комиссий по денежным операциям. Банк, как правило, размещает средства по кредитам, которые он выдает клиентам, на счет, открываемый от имени клиентов, и с розничных клиентов взимается комиссия для снятия денег с их счетов. Так как объем розничного кредитования Банка уменьшился в 2008 году, такие комиссии также уменьшились, что отразилось в уменьшении комиссий от денежных операций. В дополнение к этому, общая сумма комиссионного дохода также уменьшилась вследствие снижения комиссий от расчетным операциям (напр., комиссии, взимаемые Банком для проведения клиентских переводов), а также уменьшения комиссий, получаемых от выпущенных аккредитивов и гарантий и кастодиальных услуг, предоставляемых Банком своим клиентам, что отразило уменьшение экономической активности в 2008 г. Незначительная компенсация данному уменьшению объема таких услуг была в форме небольшого увеличения комиссий, взимаемых Банком по услугам доверительного управления.

(Расходы) / доходы, не связанные с процентами

Ниже в таблице представлены основные компоненты расходов и доходов Банка, не связанных с процентами, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2007 г.:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Убыток от продажи акций дочерней компании.....	(53,7)	(19,8)
Доход от продажи акций ассоциированной компании	1 446,5	-
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.....	(1 810,9)	(646,4)
Чистые (убытки) / прибыль по иностранным валютам:		
- дилинг (биржевые операции)	30,8	91,4
- курсовые разницы.....	(348,0)	715,6
Доля прибыли в ассоциированных компаниях	37,5	215,4
Доход от дивидендов по акциям	155,7	23,9
Прочий доход	74,0	77,3
Итого (расходы) / доходы, не связанные с процентами	(468,1)	457,3

Увеличение расходов, не связанных с процентами, было, в основном, результатом чистых убытков, признанных по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, и, в меньшей степени, результатом чистых убытков по валютным операциям, проведенным Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г.

Чистый убыток по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков

Чистые убытки по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, увеличились в 2008 году, главным образом, отражая существенное снижение стоимости акций казахстанских компаний на рынке, удерживаемых Банком в 2008 г. В дополнение к акциям, принадлежащих Банку в начале 2008 г. Банк продолжил повышать свою позицию по определенным акциям в течение периода снижения рыночных цен, предполагая прибыль, но в результате понес убытки по приобретенным акциям, так как рынок продолжил значительное ослабление. Также Банк признал убыток в сумме 53,7 миллионов тенге в 2008 году по продаже акций «Temir Capital B.V.», как описано выше.

Доход от продажи акций ассоциированной компании

Банк признал чистую прибыль от продажи акций ассоциированной компании в сумме 1 446,5 миллионов тенге в 2008 году, отражая прибыль Банка в сумме 1 446,5 миллионов тенге при продаже акций в «Темирлизинге» в серии сделок, включая продажу 118 647 таких акций клиентам «BTA Securities» и дополнительную продажу 261 329 таких акций материнской компании Банка на тот момент, БТА, в каждом случае по цене за акцию в размере 5 057 тенге. В 2007 году Банк не проводил таких продаж.

Операционные расходы

Ниже в таблице представлены компоненты операционных расходов Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2007 г.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Затраты по заработной плате и персоналу	(3 866,4)	(4 742,4)
Административные и прочие операционные расходы с	(4 848,2)	(4 141,8)
Затраты на страхование депозитов	(137,0)	(244,7)
Износ и амортизация	(1 010,4)	(666,7)
Налоги, кроме подоходного налога	(332,5)	(289,3)
Прочие резервы	(77,7)	(323,1)
Итого операционные расходы	(10 272,2)	(10 407,8)

Операционные расходы уменьшились на 135,6 миллионов тенге или 1,3 процента до 10 272,2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с 10 407,8 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., главным образом, в результате уменьшения затрат по заработной плате и персоналу, затрат на страхование депозитов и прочих резервов, что компенсировало увеличение административных и прочих операционных расходов, износа и амортизации. Несмотря на то, что Банк предпринял несколько мер по уменьшению своих операционных расходов, сокращение общей суммы операционных расходов было недостаточным для компенсации снижения уменьшения с 2007 по 2008 гг. процентного дохода Банка и существенного увеличения его процентных

расходов. См. раздел «– Факторы, влияющие на результаты деятельности – Сокращение операционных расходов».

Затраты по заработной плате и персоналу

Ниже в таблице представлены основные компоненты затрат по заработной плате и персоналу за период.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Заработная плата и бонусы	(3 442,5)	(4 128,1)
Затраты на социальное обеспечение	(250,9)	(437,5)
Прочие платежи	(173,1)	(176,8)
Итого затраты по заработной плате и персоналу	(3 866,4)	(4 742,4)

Затраты по заработной плате и персоналу уменьшились, главным образом, вследствие уменьшения выплат по заработной плате и бонусам сотрудникам, так как Банк сократил количество своих сотрудников и провел сокращение заработной платы в 2008 году. См. раздел «– Факторы, влияющие на результаты деятельности – Сокращение операционных расходов».

Затраты Банка на социальное обеспечение связаны с обязательными пенсионными отчислениями за сотрудников Банка в казахстанские государственные пенсионные фонды. Затраты на социальное обеспечение уменьшились на 42,7 процентов до 250,9 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с 437,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., вследствие уменьшения количества сотрудников Банка, а также сокращения заработной платы сотрудникам в 2008 г.

Прочие выплаты сотрудникам, составляющие расходы, признанные Банком для отражения выплат сотрудникам за неиспользованные отпуска, выходные пособия и прочие платежи сотрудникам, которые не отражены в заработной плате, бонусах и затратах на социальное обеспечение, также уменьшились на 3,7 миллионов тенге в 2008 г.

Административные и прочие операционные расходы

Ниже в таблице представлены основные компоненты административных и прочих операционных расходов Банка за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Арендная плата	(1 209,4)	(943,1)
Расходы на маркетинг и рекламу	(857,1)	(987,2)
Расходы на связь	(390,4)	(366,5)
Расходы на охрану	(353,9)	(214,7)
Государственная пошлина, уплаченная в бюджет по требованиям Банка.....	(289,7)	(66,1)
Агентские услуги	(277,3)	(101,6)
Штрафные санкции.....	(274,2)	(13,2)
Расходы на ремонт и обслуживание основных средств.....	(238,4)	(436,1)
Обналичивание.....	(165,0)	(83,4)
Расходы на транспортировку.....	(89,1)	(92,6)
Командировочные и связанные расходы.....	(47,9)	(86,7)
Офисные принадлежности.....	(45,6)	(76,7)
Почтовые затраты	(31,0)	(23,9)
Расходы на юридические услуги и консультации.....	(31,0)	(95,6)
Тренинги	(15,4)	(7,5)
Обработка данных	(11,5)	(25,3)
Представительские расходы	(7,1)	(20,4)
Страхование.....	(5,1)	(37,8)
Участие в форумах, семинарах и конференциях	(0,6)	(7,1)
Прочее	(508,5)	(456,2)
Итого административные и прочие операционные расходы	(4 848,2)	(4 141,8)

Административные и прочие операционные расходы увеличились на 706,4 миллионов тенге или 17,1 процента до 4 848,2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с 4 141,8 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., главным образом, в результате увеличения расходов по арендной плате, расходов на охрану, государственной пошлины, уплаченной в бюджет по требованиям Банка, расходов на агентские услуги и штрафные санкции. Такое увеличение компенсирует уменьшение расходов на маркетинг и рекламу, ремонт и обслуживание основных средств Банка, а также командировочных и связанных расходов, расходов на офисные принадлежности, юридические услуги и консультации, обработку данных, представительских расходов, расходов на страхование, а также расходов, понесенных в ходе участия сотрудников Банка в отраслевых конференциях.

Расходы по арендной плате увеличились на 266,3 миллиона тенге или 28,2 процентов за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. вследствие запланированного увеличения индекса потребительских цен на аренду помещений и сдачи в аренду дополнительной недвижимости для филиалов и центров банковского обслуживания Банка. Также Банк открыл центр банковского обслуживания в 2008 году в сравнении с 2007 г.

Прочие резервы

Прочие резервы уменьшились на 245,4 миллиона тенге или 75,9 процентов до 77,7 миллионов тенге в 2008 году с 323,1 миллиона тенге в 2007 г. Прочие резервы представляют собой резервы под обесценение аккредитивов и гарантий, выданных Банком для своих клиентов, если Банк определяет ухудшение кредитоспособности таких клиентов, а также в отношении которых Банк отразил чистое отчисление на прочие резервы в сумме 77,7 миллионов тенге в 2008 г., что отразило сторнирование выплаты по обесценению в отношении аккредитивов и гарантий в сумме 318,8 миллионов тенге в 2008 году и выплаты по обесценению в отношении прочих активов в сумме 396,6 миллионов тенге в 2008 г. В 2007 году выплата по обесценению в отношении аккредитивов и гарантий, а также прочих активов составила совокупную сумму приблизительно в размере 323,2 миллиона тенге, которая была сторнирована в следующем году.

Расходы по уплате подоходного налога

Как указано выше, ставка установленного законом корпоративного подоходного налога за 2008 год составила 30,0 процентов. В ноябре 2008 года в Казахстане вступил в силу новый налоговый кодекс, сокращающий ставку корпоративного подоходного налога с 30 процентов до 20,0 процентов для корпоративных предприятий, начиная с 1 января 2009 г., 17,5 процентов для корпоративных предприятий, начиная с 1 января 2010 г., и 15,0 процентов для корпоративных предприятий, начиная с 1 января 2011 г. Также в 2008 году процентный доход по ипотечным кредитам стал налогооблагаемым по применимому налоговому законодательству Казахстана.

Расходы на уплату подоходного налога состоят из выплат по текущему подоходному налогу Банка и выплат по отсроченному подоходному налогу в отношении временных разниц между налоговым учетом и финансовой отчетностью. Налоги, кроме подоходного налога, такие как имущественный налоги, отражены в составе строки «налоги, кроме подоходного налога». Ниже в таблице представлены основные компоненты расходов Банка по уплате подоходного налога за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
Выплаты по корпоративному подоходному налогу	64,6	1 099,2
Выплаты по отсроченному корпоративному подоходному налогу – происхождение и сторнирование временных разниц...	166,7	(438,7)
Итого расходы по уплате корпоративного подоходного налога	231,3	660,6

Несмотря на то, что Банк выплачивает корпоративный подоходный налог на наличной основе, его финансовая отчетность по МСФО составляется на основе метода начисления. Расходы Банка по корпоративному подоходному налогу составили 231,3 миллионов тенге в 2008 году, в сравнении с суммой в размере 660,6 миллионов тенге в 2007 г., которая, главным образом, отражает чистый убыток Банка за 2008 г. в сравнении с чистой прибылью в 2007 г.

Последние обновления данных о финансовом состоянии Банка – Финансовые данные по состоянию на 30 июня 2010 г.

Банк подготовил свой последний промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2010 г., а также свои промежуточные сокращенные отчеты о совокупных прибылях и убытках, изменении в капитале и движении денежных средств по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., в каждом случае в соответствии с МСБУ 34. Отчет о финансовом состоянии Банка по состоянию на 30 июня 2010 г. отражает финансовое состояние Банка сразу после вступления в силу Реструктуризации. Инвесторы должны просмотреть полную промежуточную сокращенную финансовую отчетность по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. Ключевая информация о финансовом состоянии Банка по состоянию на 30 июня 2010 г. представлена следующим образом:

- Общая сумма активов Банка увеличилась до 232 152,9 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 226 505,8 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г., включая следующие изменения:
 - Сумма денежных средств Банка и их эквивалентов увеличилась до 26 847,3 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 8 540,6 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
 - Сумма финансовых активов Банка, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей или убытков (или «торговые ценные бумаги») увеличилась до 13 264,8 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 12 752,8 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.; и
 - Сумма кредитов клиентам Банка уменьшилась до 180 291,2 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 197 286,1 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
- Общая сумма обязательств Банка уменьшилась до 180 926,9 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 277 036,8 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г., отражая, главным образом, влияние Реструктуризации. Данное изменение общей суммы обязательств отразило следующее:
 - Долговые ценные бумаги и Еврооблигации Банка уменьшились до 47 509,2 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 154 917,3 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.
 - Депозиты от клиентов Банка увеличились до 62 640,6 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 47 996,6 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
- Общая сумма капитала Банка увеличилась до 51 226,0 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с (50 531,0) тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г., что отражает следующее:

- Общая сумма акционерного капитала Банка увеличилась до 59 618,9 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2010 г. с 34 461,4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
- Аккумулированный дефицит Банка увеличился до 8 523,9 миллионов тенге с дефицита в размере 84 992,4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря (такое улучшение отражает чистый доход Банка за период, который объяснялся признанием прибыли Банка по реструктуризации его задолженности после Реструктуризации).

Финансовое состояние на 31 декабря 2009 г., 2008 г. и 2007 г.

Общая сумма активов

По состоянию на 31 декабря 2009 г. общая сумма активов Банка составляла 226 505,8 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 г. общая сумма активов Банка составляла 294 933,9 миллионов тенге, представляя уменьшение в сумме 38 849,1 миллиона тенге или 11,6 процентов, с 333 783,0 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г. Уменьшение объяснялось, главным образом, уменьшением кредитной деятельности Банка, которая сократилась на 20 137,9 миллионов тенге или 7,5 процентов до 249 493,5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. с 269 631,4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Ниже в таблице представлены компоненты общей суммы активов Банка за указанные периоды.

	По состоянию на		
	31 декабря	31 декабря	31 декабря
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты.....	8 540,6	15 085,4	28 319,4
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.....	12 752,8	22 043,7	23 914,7
Средства в кредитных учреждениях.....	891,5	2 260,9	5 515,5
Кредиты клиентам.....	197 286,1	249 493,5	269 631,4
Производные финансовые инструменты.....	308,4	679,5	224,0
Инвестиции в ассоциированные компании.....	—	—	796,2
Основные средства.....	1 795,8	2 571,5	3 200,1
Активы по текущему подоходному налогу.....	124,0	885,7	109,7
Активы по отсроченному подоходному налогу .	3 677,1	338,1	504,7
Прочие активы.....	1 129,5	1 575,7	1 567,3
Итого активы.....	226 505,8	294 933,9	333 783,0

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков составляют второй крупнейший компонент общей суммы активов Банка, представляя 5,6 процентов от общей суммы активов Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 7,5 процентов от общей суммы активов Банка по состоянию на 31 декабря 2008 г. в сравнении с третьим крупнейшим компонентом общей суммы активов Банка или 7,2 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 г. По состоянию на 31 декабря 2009 г. финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, составляли 12 752,8 миллионов тенге, а по состоянию на 31 декабря 2008 г. финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, составляли 22 043,7 миллионов тенге, т.е. уменьшение составляет 7,8 процентов в сравнении с показателем на 31 декабря 2007 г. Ниже в таблице представлены компоненты стоимости финансовых активов Банка, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

	По состоянию на		
	31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Корпоративные облигации.....	3 709,3	12 378,6	15 094,7
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	7 502,3	7 942,8	6 928,6
Корпоративные акции	1 541,2	1 722,4	1 891,4
Итого стоимость финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.....	12 752,8	22 043,7	23 914,7

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007 г. стоимость финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, включает в себя начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 638,2 миллиона тенге и 441,1 миллион тенге, соответственно.

Кредиты клиентам

Банк предлагает широкий спектр кредитных продуктов своим клиентам через свою сеть распространения. Кредиты клиентам (за вычетом резерва под обесценение) составляют крупнейший компонент общей суммы активов Банка, представляя 87,1 процент от общей суммы активов Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 84,6 процентов от общей суммы активов по состоянию на 31 декабря 2008 г. в сравнении с 80,8 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 г. Ниже в таблице представлены компоненты чистой суммы кредитов клиентам Банка после отчислений в счет резерва под обесценение, как представлено в отчете о финансовом положении Банка за указанные периоды.

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Кредиты клиентам	285 128,7	267 218,1	279 630,4
Факторинг	2 787,5	362,4	—
Овердрафты	8,4	326,8	113,8
Финансовый лизинг	105,4	8,6	10,4
Валовая сумма кредитов клиентам.....	288 030,0	267 915,9	279 754,6
За вычетом резерва под обесценение.....	(90 743,9)	(18 422,5)	(10 123,3)
Итого чистая сумма кредитов клиентам	197 286,1	249 493,5	269 631,4

По состоянию на 31 декабря 2009 г. общая валовая сумма кредитов клиентам до отчислений в счет резерва под обесценение составила 288 030,0 миллионов тенге. Увеличенная сумма кредитов до отчислений в счет резерва под обесценения была вызвана в основном девальвацией тенге в феврале 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2008 г. общая валовая сумма кредитов клиентам до отчислений в счет резерва под обесценение составила 267 915,9 миллионов тенге в сравнении с 279 754,6 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г., и уменьшение составило 11 838,7 миллионов тенге или 4,2 процента. По состоянию на 31 декабря 2009 г. общая чистая сумма кредитов клиентам (т.е., валовая сумма за вычетом отчислений в счет резерва под обесценение) составила 197 286,1 миллион тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 г. общая чистая сумма кредитов клиентам (т.е. валовая сумма за вычетом отчислений в счет резерва под обесценение) составила 249 493,5 миллионов тенге в сравнении с суммой в размере 269 631,4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2007 г., и уменьшение составило 20 137,9 миллионов тенге или 7,5 процентов.

Распределение валовой суммы кредитов клиентам по видам клиентов

Ниже представленное обсуждение основывается на валовой сумме кредитов клиентам до отчислений в счет резерва под обесценение. Ниже в таблице представлено распределение валовой суммы кредитов клиентам по видам клиентов за указанные периоды.

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Физические лица	183 513,3	180 011,2	203 853,5
Частные компании	104 490,6	87 876,9	75 482,9
Государственные компании и органы	—	—	393,0
Прочее	26,1	27,8	25,2
Итого валовая сумма кредитов клиентам	288 030,0	267 915,9	279 754,6

Распределение валовой суммы кредитов клиентам по видам займов

Ниже в таблице представлено распределение кредитов клиентам Банка по видам займов за указанные периоды.

	По состоянию на 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Потребительские кредиты.....	95 214,4	96 526,6	108 811,1
Ипотечные кредиты.....	68 344,7	63 605,0	69 585,3
Корпоративные клиенты.....	61 606,3	50 508,3	22 760,1
Кредиты предприятиям малого бизнеса.....	42 910,3	37 396,4	53 141,0
Авто-кредиты.....	7 536,8	8 813,4	11 128,6
Прочие розничные кредиты.....	12 417,5	11 066,2	14 328,5
Валовая сумма кредитов клиентам.....	288 030,0	267 915,9	279 754,6
За вычетом резерва под обесценение.....	(90 743,9)	(18 422,5)	(10 123,3)
Итого кредиты клиентам.....	197 286,1	249 493,5	269 631,4

Валовой ссудный портфель Банка увеличился по состоянию на 31 декабря 2009 г. вследствие участия Банка в спонсируемых правительством программах финансирования. Ссудный портфель Банка уменьшился в 2009 году в сравнении с 2008 годом, в основном, в результате прекращения Банком своей деятельности по розничному кредитованию и кредитованию сектора МСБ и, в меньшей степени, так как данные заемщики погашали имеющиеся кредиты в запланированные сроки, что не рефинансировало Банком. Уменьшение розничного ссудного портфеля компенсировало увеличение кредитования корпоративных клиентов, что отразило корпоративные кредиты, выданные Банком, в течение первой половины 2008 года, а также дальнейшее сокращение корпоративными клиентами имеющихся неиспользованных обязательств по существующим кредитам.

Распределение валовой суммы кредитов клиентам по отраслям

Ссудный портфель Банка представлен кредитами клиентам по отраслям, но ссудный портфель Банка, в основном, состоит из кредитов физическим лицам. Банк классифицирует свой ссудный портфель по отраслям и по кредитам физическим лицам. Ниже в таблице представлено распределение валовой суммы кредитов клиентам Банка по экономическим секторам за указанные периоды.

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
	<i>(в миллионах тенге)</i>		<i>(в миллионах тенге)</i>		<i>(в миллионах тенге)</i>	
		<i>(%)</i>		<i>(%)</i>		<i>(%)</i>
Физические лица	183 513,3	63,7	180 011,2	67,2	203 853,5	72,9
Строительство	46 505,7	16,1	35 314,7	13,2	24 832,4	8,9
Деятельность в области недвижимости	16 020,3	5,6	12 599,2	4,7	10 584,4	3,8
Оптовая торговля	10 728,9	3,7	11 712,4	4,4	11 028,4	3,9
Услуги, оказываемые предприятиям	7 715,2	2,7	5 381,9	2,0	2 932,0	1,0
Розничная торговля	4 486,9	1,6	3 250,8	1,2	7 848,9	2,8
Горнодобывающая отрасль	3 072,6	1,1	2 873,5	1,1	566,8	0,2
Гостиничный бизнес и рестораны	2 213,1	0,8	1 876,9	0,7	3 267,0	1,2
Услуги, оказываемые физическим лицам	2 152,1	0,7	1 914,4	0,7	1 744,4	0,6
Пищевая промышленность ...	2 022,2	0,7	1 757,7	0,7	2 065,5	0,7
Транспортировка	1 392,3	0,5	2 864,1	1,1	3 109,8	1,1
Финансовые услуги	1 210,5	0,4	3 040,0	1,1	2 986,8	1,1
Химическая отрасль	263,1	0,0	1 038,9	0,4	866,6	0,3
Прочее	6 733,8	2,4	4 280,2	1,6	4 068,1	1,5
Итого валовая сумма кредитов клиентам	288 030,0	100,0	267 915,9	100,0	279 754,6	100,0

Распределение чистой суммы кредитов клиентам по валютам

Ниже представленное обсуждение основывается на кредитах клиентам после отчислений в счет резерва под обесценение.

Большая часть кредитов клиентам Банка выражена в тенге. В меньшей степени Банк также выдает кредиты в Евро и долларах США. Ниже в таблице представлены кредиты клиентам Банка после отчислений в счет резерва под обесценение займов, выданных в тенге, в сравнении с займами в иностранных валютах за указанные периоды.

	По состоянию на 31 декабря 2009 г.			По состоянию на 31 декабря 2008 г.			По состоянию на 31 декабря 2007 г.	
	Тенге	Прочие валюты	Итого	Тенге	Прочие валюты	Итого	Тенге	Прочие валюты
	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)
Кредиты клиентам	118 294,9	78 991,2	197 286,1	154 389,1	95 104,4	249 493,5	186 996,1	82 000,0

Концентрация заемщиков

Общая сумма непогашенных кредитов клиентам в отношении десяти крупнейших клиентов Банка составила 37 239,7 миллионов тенге и 29 007,3 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 2008 г., соответственно.

Распределение валовой суммы кредитов клиентам по статусу

Ниже в таблице представлен состав валовой суммы кредитов клиентам Банка по статусу по состоянию на 31 декабря 2009 г.

По состоянию на 31 декабря 2009 г.

	Итого	Стандартные кредиты, включая просроченные, но не обесцененные		Итого
		Обесцененные	Итого	
	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)
Корпоративные кредиты	20 853,3	466,9	40 753,0	61 606,3
Кредиты предприятиям малого бизнеса	28 863,3	1 234,3	14 047,0	42 910,3
Потребительские кредиты	47 578,9	4 943,5	47 635,5	95 214,4
Ипотечные кредиты	32 882,7	1 840,2	35 461,9	68 344,7
Авто-кредиты	3 847,1	505,5	3 689,7	7 536,8
Прочие розничные кредиты	4 317,4	367,9	8 100,1	12 417,5
Итого	138 342,7	9 358,3	149 687,2	288 030,0

Ниже в таблице представлен состав валовой суммы кредитов клиентам Банка по статусу по состоянию на 31 декабря 2008 г.

По состоянию на 31 декабря 2008 г.

	Стандартные кредиты, включая просроченные, но не обесцененные			Обесцененные	Итого
	Итого				
	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)	(в миллионах тенге)
Корпоративные кредиты	26 380,8	1 278,0	22 719,7		49 100,5
Кредиты предприятиям малого бизнеса	31 077,4	2 006,2	6 319,1		37 396,4
Кредиты по соглашениям обратного репо	1 407,8	–	–		1 407,8
Потребительские кредиты.....	94 747,0	4 096,5	1 779,6		96 526,6
Ипотечные кредиты	62 670,2	517,2	934,8		63 605,0
Авто-кредиты	8 758,9	569,3	54,5		8 813,4
Прочие розничные кредиты....	10 288,3	193,0	777,9		11 066,2
Итого	235 330,4	8 660,1	32 585,5		267 915,9

Ниже в таблице представлен состав валовой суммы кредитов клиентам Банка по статусу по состоянию на 31 декабря 2007 г.

По состоянию на 31 декабря 2007 г.

	Итого	Стандартные кредиты, включая просроченные, но не обесцененные	Обесцененные	Итого
	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>
Корпоративные кредиты	18 330,4	24,2	4 429,7	22 760,1
Кредиты предприятиям малого бизнеса	43 843,7	231,6	7 947,5	51 791,2
Кредиты по соглашениям обратного репо	1 349,8	–	–	1 349,8
Потребительские кредиты.....	100 637,3	405,5	8 173,9	108 811,1
Ипотечные кредиты	68 300,0	219,7	1 285,3	69 585,3
Авто-кредиты	10 258,7	49,1	869,9	11 128,6
Прочие розничные кредиты..	12 899,6	66,0	1 428,9	14 328,5
Итого	255 619,4	996,2	24 135,2	279 754,6

Ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по классу кредитов клиентам:

	Менее 30 дней	Более 60 дней	Итого
	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>
31 декабря 2009 г.			
Корпоративные кредиты	455,4	11,5	466,9
Кредиты предприятиям малого и среднего бизнеса	601,3	633,0	1 234,3
Потребительские кредиты.....	3 246,2	1 697,3	4 943,5
Ипотечные кредиты	1 087,4	752,7	1 840,1
Авто-кредиты	330,1	175,5	505,6
Прочие розничные кредиты.....	59,6	308,3	367,9
Итого	5 780,0	3 578,3	9 358,3
Справедливая стоимость обеспечения, полученного Банком по просроченным, но не обесцененным активам ⁽¹⁾			
	7 671,0	3 713,8	11 384,8
31 декабря 2008 г.			
Корпоративные кредиты	1 277,6	0,3	1 278,0
Кредиты предприятиям малого и среднего бизнеса	1 769,6	236,5	2 006,2
Потребительские кредиты.....	4 035,2	61,3	4 096,5
Ипотечные кредиты	500,8	16,4	517,2
Авто-кредиты	557,3	12,0	569,3
Прочие розничные кредиты.....	183,6	9,4	193,0
Итого	8 324,2	335,9	8 660,1
Справедливая стоимость обеспечения, полученного Банком по просроченным, но не обесцененным активам ⁽¹⁾			
	9 633,3	3 132,7	12 766,0
31 декабря 2007 г.			
Корпоративные кредиты	23,6	0,6	24,2
Кредиты предприятиям малого и среднего бизнеса	216,5	15,2	231,7
Потребительские кредиты.....	218,7	186,8	405,5
Ипотечные кредиты	153,3	66,4	219,7
Авто-кредиты	29,2	19,9	49,1
Прочие розничные кредиты.....	49,1	16,8	66,6
Итого	690,5	305,7	996,2

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Банком по просроченным, но не обесцененным активам ⁽¹⁾	89,3	57,0	146,3
---	------	------	-------

Примечание:

(1) Включает в себя обеспечение, полученное в отношении средств в кредитных учреждениях.

Резерв под обесценение кредитов клиентам

Ниже в таблице представлены изменения в резервах Банка под обесценение активов, приносящих процентный доход.

	Кредиты клиентам
	<i>(в миллионах тенге)</i>
31 декабря 2007 г.	10 123,3
Отчисления в счет / (сторнирование) резервов	8 289,2
Списания	(41,5)
Взыскания	15,1
Переоценка резерва иностранной валюты	36,4
31 декабря 2008 г.	18 422,5
Отчисления в счет / (сторнирование) резервов	75 051,9
Списания	(4 698,4)
Взыскания	5,8
Переоценка резерва иностранной валюты	1 962,1
31 декабря 2009 г.	90 743,9

Ниже в таблице представлена сверка резерва под обесценение кредитов клиентам Банка по классам.

	Корпоративные кредиты	Кредиты предприятиям малого бизнеса	Ипотечные кредиты	Потребительские кредиты	Авто-кредиты	Прочие розничные кредиты	Итого ссудный портфель
	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>
31 декабря 2007							
г.....	2 934,4	1 500,4	798,0	3 489,6	521,6	879,3	10 123,3
Отчисление за год.....	4 545,1	1 910,6	984,0	928,2	(40,9)	(37,8)	8 289,2
Взыскания	—	4,0	—	5,3	5,6	0,1	15,1
Списания	—	(2,2)	—	(12,9)	(26,4)	—	(41,5)
Прочая (курсовая разница).....	25,0	7,4	0,6	2,0	0,7	0,7	36,4
31 декабря 2008							
г.....	7 504,5	3 420,2	1 782,6	4 412,2	460,5	842,4	18 422,5
Индивидуальное обесценение	6 110,5	2 183,1	668,4	1 687,2	51,5	746,6	11 447,4
Коллективное обесценение	1 393,9	1 237,1	1 114,3	2 725,0	409,1	95,7	6 975,1
Итого	7 504,5	3 420,2	1 782,6	4 412,2	460,5	842,4	18 422,5
Отчисления	24 551,2	9 582,0	15 576,6	21 664,4	842,6	2 835,1	75 051,9
Взыскания	—	3,3	—	0,6	0,5	1,4	5,8
Списания	(4 609,3)	—	(11,6)	(31,4)	(46,1)	—	(4 698,4)
Переоценка обесценения в иностранной валюте	46,3	37,1	596,3	953,5	51,2	277,7	1 962,1
31 декабря 2009							
г.....	27 492,7	13 042,6	17 943,9	26 999,3	1 308,7	3 956,6	90 743,9
Индивидуальное обесценение	20 766,2	7 828,6	16 634,8	24 973,7	1 145,0	3 768,3	75 116,7
Коллективное обесценение	6 726,5	5 214,0	1 309,1	2 025,6	163,8	188,2	15 627,2
Итого							

Общая сумма обязательств

Ниже в таблице представлена общая сумма обязательств Банка за указанные периоды.

	По состоянию на 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Обязательства			
Средства Правительства РК и НБК.....	–	69,9	50,3
Средства кредитных учреждений.....	72 947,1	35 309,9	72 566,5
Средства клиентов	47 996,5	63 323,3	64 106,4
Выпущенные еврооблигации	119 999,9	112 908,8	114 306,9
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	34 917,4	38 371,2	33 684,3
Производные финансовые обязательства.....	3,2	0,6	148,9
Прочие обязательства.....	1 172,7	308,1	624,1
Итого обязательства.....	<u>277 036,8</u>	<u>250 291,7</u>	<u>285 487,3</u>

Средства кредитных учреждений

Средства кредитных учреждений представляют 26,3 процентов от общей суммы обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 14,1 процент от общей суммы обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 г., в сравнении с 25,4 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 г. Ниже в таблице представлен состав средств кредитных учреждений за указанные периоды.

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Кредиты от казахстанских банков и кредитных учреждений	10 511,3	14 212,2	10 126,5
Кредиты, выданные по соглашениям обратного репо	4 434,2	14 056,5	14 751,5
Кредиты от банков и кредитных учреждений стран ОЭСР	1 250,6	1 062,5	16 591,6
Итого кредиты от кредитных учреждений	16 196,1	29 331,1	41 469,6
Размещения от других казахстанских банков.....	56 191,2	5 728,6	28 697,3
Размещения от банков стран, не входящих в ОЭСР ...	–	242,2	2 158,5
Счета лоро	559,8	8,0	241,1
Итого размещения от кредитных учреждений	56 751,0	5 978,8	31 096,9
Итого средства кредитных учреждений	72 947,1	35 309,9	72 566,5

По состоянию на 31 декабря 2009 г. средства кредитных учреждений составляли 72 947,1 миллион тенге. Увеличение средств кредитных учреждений отражает, главным образом, размещения БГА в Банке для обеспечения поддержки ликвидности в течение периода. По состоянию на 31 декабря 2009 г. размещения от казахстанских банков составляли 13 депозитов от БГА в сумме 56 191,2 миллионов тенге, которые облагались процентом по ставке в размере 14-18 процентов годовых, а срок погашения наступал с ноября по декабрь 2009 г.

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения средств кредитных учреждений:

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Размещения от казахстанских банков	14,00-18,00	2009 г.	11,00-15,00	2009 г.	6,00-14,00	2008 г.
Кредиты, выданные по соглашениям обратного репо.....	1,60	2010 г.	6,00-13,00	2009 г.	8,50-12,00	2008 г.
Кредиты от банков и кредитных учреждений стран ОЭСР.....	1,09-1,41	2009 г.	2,67-7,58	2009-2011 гг.	7,98-8,89	2008-2009 гг.
Кредиты от казахстанских банков и кредитных учреждений.....	7,50-19,00	2010-2029 гг.	7,50-20,56	2009-2028 гг.	12,00-19,00	2027 г.
Размещения от банков стран, не входящих в ОЭСР			7,00	2009 г.	7,00	2008 г.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представляли 12,6 процентов от общей суммы обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 15,3 процента от общей суммы обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 г., в сравнении с 11,8 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 г. Ниже в таблице представлен состав выпущенных долговых ценных бумаг за указанные периоды.

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Облигации в тенге с фиксированными ставками	11 952,4	26 336,9	24 161,1
Облигации в тенге с плавающими ставками...	20 628,9	10 048,0	7 005,4
Привилегированные акции	4 743,5	4 580,2	4 580,1
Субординированные облигации в долларах США и тенге.....	1 816,9	1 252,6	725,4
Итого	39 141,7	42 217,7	36 472,0
Собственные облигации Банка в тенге.....	(1 818,1)	(1 579,8)	(1 739,3)
Плюс: неамортизированная премия	10,9	16,3	24,2
Минус: неамортизированный дисконт	(2 417,1)	(2 283,0)	(1 072,6)

Итого	39 917,4	38 371,2	33 684,3
--------------------	-----------------	-----------------	-----------------

В первой половине 2009 года Банк выплатил облигации с фиксированными ставками на 6 151,3 тысяч тенге.

Выпущенные еврооблигации

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Выпущенные еврооблигации.....	119 999,9	112 908,8	114 306,9

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007 г. и по состоянию на 31 декабря 2009 г., Ноты 2009 г., Ноты 2011 г. или Ноты 2014 г. включены в средства по выпущенным еврооблигациям. См. раздел «– Факторы, влияющие на результаты деятельности – Продажа акций «Temir Capital B.V.»». Необходимо отметить, что данные Ноты 2014 г. и Ноты 2011 г. были погашены полностью 30 июня 2010 г. См. раздел «Краткая информация о листинге».

Средства клиентов

Средства клиентов представляли 17,3 процентов от общей суммы обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 25,3 процентов от общей суммы обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 г. в сравнении с 22,5 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 г. Средства клиентов включают в себя остатки на клиентских текущих счетах, срочных депозитах, гарантиях и ограниченных депозитах. Ниже в таблице представлены средства клиентов по видам продуктов по состоянию на указанные периоды.

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Срочные депозиты	36 040,9	48 111,5	51 376,7
Текущие счета	10 096,2	13 580,2	11 826,2
Гарантии и ограниченные депозиты.....	1 859,5	1 631,6	903,5
Итого средства клиентов.....	47 996,6	63 323,3	64 106,4

Ниже в таблице представлены средства клиентов по остаткам на клиентских срочных депозитах, текущих счетах и как гарантии и прочие ограниченные депозиты за указанные периоды.

	По состоянию на 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Срочные депозиты:			
Коммерческие предприятия.....	3 543,5	13 132,7	28 733,4
Физические лица.....	19 603,1	22 561,7	18 538,8
Государственные компании.....	12 894,3	12 417,1	4 104,5
Итого срочные депозиты.....	36 040,9	48 111,5	51 376,7
Текущие счета:			
Коммерческие предприятия.....	5 476,1	8 170,2	8 349,0
Физические лица.....	3 321,4	3 077,2	2 821,8
Государственные компании.....	1 298,6	2 332,8	655,4
Итого текущие счета.....	10 096,1	13 580,2	11 826,2
Гарантии и прочие ограниченные депозиты:			
Коммерческие предприятия.....	1 438,6	1 164,0	685,5
Физические лица.....	420,9	464,7	218,0
Государственные компании.....	–	2,9	–
Итого гарантии и прочие ограниченные депозиты	1 859,5	1 631,6	903,5
Итого средства клиентов.....	47 996,5	63 323,3	64 106,4

По состоянию на 31 декабря 2009 г. текущие счета государственных предприятий отражают депозиты «Самрук-Казына» для обеспечения поддержки ликвидности Банку, и такие депозиты классифицировались в составе текущих счетов, так как соответствующие депозитные соглашения содержат положения, которые разрешают «Самрук-Казына» требовать досрочной выплаты своих депозитов, если Банк нарушит обязательства в отношении пруденциальных норм или столкнется со снижением определенных кредитных рейтингов.

В соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан Банк обязан выплачивать такие депозиты по требованию вкладчика. В случае если выплачивается срочный депозит по требованию вкладчика до срока его выплаты, проценты по нему не выплачиваются или выплачиваются по существенно более низкой процентной ставке, в зависимости от условий, указанных в соглашении.

Распределение клиентских счетов по отраслям

Ниже в таблице представлены средства клиентов по экономическим сектора за указанные периоды.

По состоянию на 31 декабря

	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>%</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>%</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>%</i>
Физические лица	23 345,5	48,6	26 103,6	41,2	21 578,6	33,7
Государственные институты	12 537,7	26,1	5 109,0	8,1	3 756,5	5,9
Некредитные финансовые учреждения	2 398,9	5,0	8 724,6	13,8	19 352,7	30,2
Строительство	2 252,0	4,7	7 472,0	11,8	10 116,1	15,8
НИОКР	1 160,2	2,4	3 172,4	5,0	152,9	0,2
Услуги, оказываемые юридическим и физическим лицам ...	929,1	1,9	2 398,5	3,8	2 557,1	4,0
Оптовая торговля	1 037,5	2,2	2 391,7	3,7	1 210,5	1,9
Образование	446,2	0,9	2 179,6	3,4	1 450,7	2,3
Сельское хозяйство..	188,0	0,4	721,1	1,1	845,7	1,3
Транспортировка	370,7	0,8	532,9	1,0	392,8	0,6
Горнодобывающая отрасль	200,1	0,4	147,5	0,0	330,3	0,5
Недвижимость	23,6	0,1	34,2	0,0	58,4	0,1
Прочее	3 107,0	6,5	4 336,2	6,9	2 304,1	3,6
Итого средства клиентов	47 996,5	100,0	63 323,3	100,0	64 106,4	100,0

Концентрация клиентских счетов

По состоянию на 31 декабря 2009 г. и по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007 г. десять крупнейших клиентов Банка составляли приблизительно 37,7 процентов, 35,4 процентов и 40,1 процента, соответственно, от общей суммы средств клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. крупнейшим вкладчиком Банка был «Самрук-Казына», депозиты которого составляли 4 846,3 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г., которые были размещены на сумму 363,7 миллионов тенге 29 мая 2008 г., на сумму 1 317,7 миллионов тенге 20 июня 2008 г., и на сумму 467,9 миллионов тенге 26 июня 2008 г., а также на сумму 2 697,1 миллион тенге 12 декабря 2007 г. Компания «Казатомпром» была раньше клиентом Банка со второй половины 2005 г., но сняла свои депозиты на общую сумму 3 718,4 миллиона тенге в сентябре 2007 г.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. приблизительно три четвертых розничных клиентских счетов Банка были обеспечены КФГД. По состоянию на 31 декабря 2009 г. приблизительно 80 процентов розничных клиентских счетов Банка были обеспечены КФГД. В соответствии с его правилами КФГД не будет гарантировать депозит, превышающий 5 000 000 тенге. Дополнительная информация представлена в разделе «Банковский сектор в Казахстане».

Выпущенные еврооблигации

Выпущенные еврооблигации представляют 43,3 процентов от общей суммы обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 45,1 процентов от общей суммы обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 г., и отражают обязательства в отношении Нот 2009 г., Нот 2011 г. и Нот 2014 г., выпущенных «Temir Capital B.V.», которые гарантированы Банком.

По состоянию на 31 декабря 2007 г., 2008 г. и 31 декабря 2009 г. депозиты «Temir Capital B.V.» чистой прибыли от Нот 2009 г., Нот 2011 г. и Нот 2014 г. включены в отчет о финансовом положении Банка в составе выпущенных еврооблигаций. Дополнительная информация представлена в разделе «← Факторы, влияющие на результаты деятельности – Продажа акций «Temir Capital B.V.»».

Достаточность капитала

Операции Банка, в основном, осуществляются на территории Казахстана. У Банка нет существенных активов или операций за пределами Казахстана.

Банк контролируется АФН РК, и соответственно должен соблюдать регуляторные стандарты, установленные данным регулятором. АФН Казахстана требует, чтобы Банк проводил тестирование коэффициента достаточности своего капитала с использованием финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методологией АФН РК. В течение месяцев, предшествовавших Реструктуризации, Банк нарушал требования в отношении коэффициентов достаточности капитала, установленные АФН. Тем не менее, после Реструктуризации Банк стал соблюдать требования в отношении минимальных коэффициентов достаточности капитала.

После успешного завершения Реструктуризации к Банку предъявляются общие минимальные требования в размере 5,0 процентов в отношении коэффициентов К1-1 (соотношение капитала I уровня к общей сумме активов) и К1-2 (соотношение капитала I уровня к общей сумме активов, взвешенное по риску) и 10,0 процентов в отношении коэффициента К2 (отношение собственного капитала к общей сумме активов, взвешенное по риску), и, в результате Реструктуризации, Банк стал соблюдать применимые требования в отношении минимальных коэффициентов достаточности капитала.

Ниже в таблице представлены определенные данные в отношении достаточности капитала Банка, взятые из управленческих отчетов, подготовленных на основании методологии АФН РК в соответствии с регуляторными требованиями АФН РК. По положениям АФН РК Банк должен представлять в АФН РК неаудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с методологией АФН за предыдущий месяц в течение 10 дней после окончания месяца. Ниже представленная таблица основана на финансовой отчетности, представленной в АФН РК по состоянию на 30 июня 2010 г., и взятой из управленческих отчетов Банка, сразу после Реструктуризации, подготовленных в соответствии с методологией АФН РК, а также представляет достаточность капитала Банка, рассчитанную в соответствии с требованиями АФН РК. Информация, указанная

ниже, не была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

**По состоянию на 30 июня
2010 г.**

*(в миллионах тенге, за
исключением процентных
соотношений)
(не аудировано)*

Капитал I уровня	18 170
Итого капитал.....	34 510
Коэффициент K1 – 1 (отношение капитала I уровня к общей сумме активов)	9,8%
Коэффициент K1 – 2 (отношение капитала I уровня к общей сумме активов, взвешенное по риску)	8,6%
Коэффициент K2 (отношение собственного капитала к общей сумме активов, взвешенное по риску)	16,3%

Ниже в таблице представлены требования АФН РК в отношении достаточности капитала, валютных позиций, максимальных рисков и прочих определенных аспектов.

	Минимальные требования АФН
Минимальный акционерный капитал (тенге) ⁽¹⁾	не менее 5 000 миллионов тенге ^(*)
Коэффициент К1 – 1 (отношение капитала I уровня к общей сумме активов)	не менее 0,05 ⁽²⁾
Коэффициент К1 – 2 (отношение капитала I уровня к общей сумме активов, взвешенное по риску)	не менее 0,05 ⁽²⁾
Коэффициент К2 (отношение собственного капитала к общей сумме активов, взвешенное по риску) ⁽³⁾	не менее 0,10 ⁽⁴⁾
Коэффициент К4 (коэффициент текущей ликвидности) ⁽⁵⁾	более 0,30
Коэффициент К4 – 1 (коэффициент мгновенной ликвидности)	минимально 1,0
Коэффициент К4 – 2 (коэффициент мгновенной ликвидности)	минимально 0,9
Коэффициент К4 – 3 (коэффициент мгновенной ликвидности)	минимально 0,8
Коэффициент К5 – Коэффициент краткосрочной ликвидности	более 50%
Резервы в НБК и денежные средства	1,5% от большей части внутренних обязательств и 2,5% от всех прочих, включая зарубежные обязательства
Коэффициент К6 (отношений суммы инвестиций в основные средства и нефинансовых активов к собственному капиталу)	не более 50% от собственного капитала банка
Максимальная совокупная чистая открытая валютная позиция ⁽⁶⁾	25% от собственного капитала банка
Максимальная чистая открытая (короткая или длинная) позиция по валютах стран с рейтингом «А» или выше и Евро	12,5% от собственного капитала банка
Максимальная чистая открытая позиция в валютах стран с рейтингом ниже «А»	5% от собственного капитала банка
Максимальный риск по:	
связанным сторонам	не более 10%
прочим заемщикам	не более 25%
необеспеченным кредитам	не более 10%

* для недавно учрежденных банков, начиная с 1 июля 2009 г.

Примечания:

(1) В соответствии с казахстанским законодательством «акционерный капитал» означает капитал, которые должен быть обеспечен с целью учреждения компании или банка.

Акционерный капитал банка может быть сформирован только на основе денежных вкладов. Источники средств в акционерном капитале Банка подчиняются определенным требованиям раскрытия.

- (2) Для банков, более 50% размещенных акций которых принадлежит государству или национальной управляющей холдинговой компании.
- (3) Определение АФН «собственного капитала» заключается в том, что это сумма капитала I уровня плюс капитал II уровня (если он не превышает капитал I уровня) и капитал III уровня (не превышающий 250,0 процентов от соотношения капитала I уровня для покрытия рыночного риска) за вычетом инвестиций. Капитал I уровня представляет собой сумму акционерного капитала за вычетом казначейских акций плюс премия на акцию плюс нераспределенная прибыль по предыдущим годам (включая средства и резервы из чистой прибыли за предыдущие годы), плюс открытые финансовые инструменты минус сумма нематериальных активов (исключая лицензированное программное обеспечение в соответствии с МСБУ 38, приобретенное в целях деятельности Банка), убытки по предыдущим годам и текущие убытки за период. Капитал II уровня представляет собой сумму текущей прибыли за период плюс переоценка капитальных активов и ценных бумаг плюс общие резервы (если они не превышают 1,25 процентов от суммы активов, взвешенных по риску) плюс обеспеченные открытые финансовые инструменты, не включенные в капитал I уровня плюс субординированный долг II уровня (но не более 50,0 процентов от капитала I уровня), минус субординированный долг Банка, погашенный Банком. Капитал III уровня представляет собой сумму субординированного долга III уровня плюс субординированный долг II уровня, не включенный в расчет капитала II уровня.
- (4) 10,0 процентов для банков, таких как Банк, среди акционеров которых имеется банковская холдинговая компания, или акции которых были приобретены Правительством или национальной управленческой холдинговой компанией, или в которых более 50,0 процентов выпущенных акций принадлежат государству.
- (5) Лимит текущей валютной ликвидности рассчитывается как средневзвешенное месячное значение высоколиквидных активов, разделенное на средневзвешенное месячное значение обязательств, уплаченных по требованию, в той же валюте.
- (6) Коэффициент чистой валютной позиции (включая статьи отчета о финансовом положении) к собственному капиталу в соответствии с требованиями АФН РК.

Ликвидность и капитальные ресурсы

В течение периода с 2005 г. по 2007 г. Банк полагался на краткосрочные банковские займы и эмиссии долговых ценных бумаг на международных фондовых рынках с целью финансирования своего роста розничного кредитования и кредитования сектора МСБ, включая посредством выпуска компанией «Temir Capital B.V.» Нот 2009 г., Нот 2011 г. и Нот 2014 г., а также размещения ею своей прибыли в Банке. Банк также выпустил облигации на местных казахстанских внутренних рынках.

В течение данного периода соотношение финансирования посредством клиентских депозитов оставалось относительно низким так, что к концу 2007 года большая часть базы финансирования Банка, главным образом, состояла из финансирования из международных источников. По состоянию на 31 декабря 2009 г. приблизительно 43,5 процентов базы финансирования Банка состояло из выпущенных долговых ценных бумаг и приблизительно 12,4 процентов его базы финансирования состояло из средств кредитных учреждений, составляющих, в основном, банки в странах ОЭСР.

Вследствие глобального финансового кризиса у Банка более нет доступа к дополнительному международному финансированию, и Банк планирует использовать клиентские депозиты для своих потребностей в финансировании. См. раздел «Факторы риска – Неблагоприятная публичность в отношении Реструктуризации и финансового состояния Банка может оказать неблагоприятное влияние на способность Банка привлекать и удерживать финансирование, его способность привлекать и сохранять клиентские отношения и рыночное восприятие его деятельности, что может отрицательно сказаться на финансовом состоянии или результатах деятельности Банка». Тем не менее, Банк может, если позволят рыночные условия, вернуться к международным рынкам капиталам и другим рынкам в будущем, если рыночные условия допустят это. Также Банк планирует продолжить использование поддержки от «Самрук-Казына» в любых формах, включая размещение депозитов, а также финансирование капитала, столько времени, сколько он будет основным акционером. См. раздел «Основные акционеры».

В дополнение к своим постоянным потребностям в ликвидности и коммерческим потребностям в операционном финансировании Банк находится в процессе улучшения своих технологических систем и планирует инвестировать приблизительно 1 миллиард тенге в обновление своей инфраструктуры информационных технологий, включая создание дополнительных систем резервного копирования данных и обновление программных и аппаратных систем информационных технологий. Тем не менее, Банк считает, что «Самрук-Казына» может потребовать от него сокращения или задержки данных капитальных затрат после Реструктуризации, пока Банк сосредоточен на восстановлении своей деятельности.

Внебалансовые статьи

Финансовые и условные обязательства

Банк использует финансовые инструменты с внебалансовым риском в ходе своей обычной деятельности с целью соблюдения потребностей своих клиентов. Данные инструменты, которые включают в себя гарантии и аккредитивы, включают в себя различные степени кредитного риска и не отражаются на отчете о финансовом положении Банка. Банк применяет те же политики кредитного контроля и управления к своим внебалансовым обязательствам, что и к своим балансовым операциям. См. раздел «Активы, обязательства и управление рисками».

Ниже в таблице представлены финансовые и условные обязательства Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007 г.

	По состоянию на		
	31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Гарантии	1 116,9	1 485,2	1 810,4 52
Неиспользованные кредитные обязательства	35 213,4	42 312,9	959,8
Коммерческие аккредитивы	–	71,7	5 690,2
Итого	36 330,3	43 869,8	60 460,4
За вычетом денежного обеспечения	(392,7)	(409,8)	(365,1)
За вычетом резервов	(2,1)	(5,1)	(323,9)
Итого финансовые и условные обязательства.....	35 935,5	43 454,9	59 771,5

Гарантии представляют собой гарантии, выданные в отношении Международных нот, выпущенных «Temir Capital B.V.». Обеспечение по гарантиям представлено депозитами «Temir Capital B.V.», размещенными в Банке на сумму гарантии.

Ниже в таблице представлен максимальный кредитный убыток по внебалансовым статьям Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007 г.

	По состоянию на 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(номинальная или контрактная сумма в миллионах тенге)</i>		
Выданные гарантии и схожие обязательства.....	1 116,9	1 485,2	1 810,4 52
Неиспользованные кредитные обязательства.....	35 213,4	42 312,9	959,8
Аккредитивы и прочие условные обязательства в отношении расчетных операций	–	71,7	5 690,2
Итого условные обязательства	36 330,3	43 869,8	60 460,5

Банк сторнирует резервы под обесценение в отношении аккредитивов и гарантий, что составило 2,9 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и 2,2 миллиона долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., и 316,6 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

Производные финансовые инструменты

Банк использует производные финансовые инструменты, главным образом, для управления рисками, и заключает договора по производным инструментам на стандартных условиях. Такие договора, как правило, выставляются на внебиржевом рынке. Для сохранения своей открытой валютной позиции в рамках установленных лимитов и соблюдения местных регуляторных требований Банк заключает валютные своп и форвардные договора. Ниже в таблице представлены производные финансовые инструменты Банка за указанные периоды.

	По состоянию на 31 декабря 2009 г.			По состоянию на 31 декабря 2008 г.			По состоянию на 31 декабря 2007 г.		
	Номинальная основная сумма	Справедливая стоимость		Номинальная основная сумма	Справедливая стоимость		Номинальная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив ы	Обязательств а		Актив ы	Обязательств а		Актив ы	Обязательств а
		‘в миллионах тенге)	‘в миллионах тенге)		‘в миллионах тенге)	‘в миллионах тенге)		‘в миллионах тенге)	‘в миллионах тенге)
Договора по купле / продаже иностранной валюты:									
Опционы	2 337,0	308,4	–	–	–	–	–	–	–
Форварды	–	–	–	25 005,2	679,5	–	46 592,6	224,0	–
Свопы	8 245,1	–	3,2	3 031,6	–	0,6	22 405,9	–	148,9
Итого	10 582,1	308,4	3,2	28 036,8	679,5	0,6	68 998,6	224,0	148,9

ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

По казахстанскому законодательству Банк должен публиковать свою ежегодную аудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Банк также контролируется, как коммерческий банк, АФН РК, и должен соблюдать регуляторные стандарты, установленные АФН. АФН РК требует от Банка подачи в АФН РК ежемесячно неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методологией АФН РК, а также проводить тестирование достаточности своего капитала с использованием данной финансовой отчетности. Банк управляет своими ежедневными операциями с использованием неаудированных управленческих данных, которые подготавливаются в соответствии с методологией АФН РК. Финансовая отчетность Банка, подготовленная в соответствии с методологией АФН РК, отличается в определенных существенных отношениях от его финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. См. раздел «-- Политика классификации займов и установления резервов – Политика установления резервов».

Ниже представленная информация, если не указано иное, была взята из управленческих информационных систем. Данная информация является неаудированной, если это не указано определенно. Информация, содержащаяся в данном разделе, должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Банка и разделом под названием «Обсуждение руководства и анализ финансового состояния и результатов деятельности», который также содержит дополнительную статистическую информацию.

Средние балансовые и процентные ставки

Ниже в таблицах представлены средние остатки по активам Банка, приносящим процентный доход, и обязательствам Банка, облагаемые процентами, вместе со ставками за указанные периоды. Читатели должны знать, что средневзвешенные балансовые данные были подготовлены за каждый период с использованием средневзвешенного значения остатков на начало периода и конец периода, взятых из финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с МСФО. Этот метод подготовки средневзвешенного бухгалтерского баланса и ниже представленных таблиц, которые, частично, взяты из данного средневзвешенного бухгалтерского баланса (напр., ниже представленный Анализ объемов и ставок), не может отображать ежедневные средние балансы Банка (определение в соответствии с МСФО) в течение указанных периодов.

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.		
	Средний остаток	Средневзвешенная процентная ставка, %	Процентные доходы / расходы	Средний остаток	Средневзвешенная процентная ставка, %	Процентные доходы / расходы
Активы, приносящие процентный доход	<i>(в миллионах тенге)</i>		<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>		<i>(в миллионах тенге)</i>
Кредиты клиентам.....	208 298,4	15,8%	32 983,0	251 898,4	15,0%	37 706,1
Торговые ценные бумаги..	16 858,6	11,2%	1 895,0	22 527,6	8,9%	2 015,9
Средства в кредитных учреждениях	6 025,4	2,5%	148,1	13 371,4	10,3%	1 373,3
Итого активы, приносящие процентный доход.....	231 182,4	15,2%	35 026,1	287 797,4	14,3%	41 095,3
Обязательства, облагаемые процентом						
Выпущенные долговые ценные бумаги	35 503,2	9,6%	3 421,1	35 250,3	10,4%	3 653,9
Средства клиентов.....	54 983,1	8,8%	4 836,8	62 792,3	9,4%	5 926,7
Средства по выпущенным еврооблигациям	112 343,6	11,1%	12 497,3	112 771,6	10,7%	12 036,3
Средства кредитных учреждений	52 203,5	18,0%	9 373,2	53 513,6	10,3%	5 490,2
Займы от Правительства ...	11,3	6,8%	0,8	94,5	6,7%	6,3
Итого обязательства, облагаемые процентом.....	255 044,0	11,8%	30 129,1	264 422,4	10,3%	27 113,4
Чистый процентный доход			4 896,9			13 981,9

Средняя чистая процентная маржа и спред

Ниже в таблице представлено средневзвешенное значение активов Банка, приносящих процентный доход, а также средневзвешенное значение обязательств Банка, облагаемых процентов, и чистый процентный доход, и отображено сравнение чистой процентной маржи и чистого процентного спреда за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2008 г., соответственно.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
Итого средневзвешенное значение активов, приносящих процентный доход	231	287
Итого средневзвешенное значение обязательств, облагаемых процентом.....	182	797
Чистый процентный доход ⁽¹⁾	255	264
Средневзвешенная ставка по среднему значению активов, приносящих процентный доход.....	048	422
Средневзвешенная ставка по среднему значению обязательств, облагаемых процентом.....	4 896,9	13 982
Чистый процентный спред ⁽²⁾	15,2%	14,3%
Чистая процентная маржа ⁽³⁾ (%).....	11,8%	10,3%
	3,3%	4,0%
	2,1%	4,9%

Примечания:

- (1) Определено как общая сумма процентного дохода за вычетом общей суммы процентных расходов.
- (2) Определено как разница между средней доходностью по активам, приносящим процентный доход, и средним значением обязательств, облагаемых процентом.
- (3) Определено как чистый процентный доход до учета резервов от убытков по кредитам, поделенный на среднее значение активов, приносящих процентный доход.

Изменение процентного дохода и процентных расходов и анализ объема и ставок

Ниже в таблице представлено распределение изменения процентного дохода и процентных расходов Банка по изменениям среднего значения объема и изменениям среднего значения ставок за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. в сравнении с показателями за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

Год, закончившийся 31 декабря 2009 г. в сравнении с показателями за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.				
Увеличение/(уменьшение) чистой суммы процентов вследствие изменения:				
	Объем	Ставка	Ставка x	Чистое изменение
	<i>(в миллионах тенге)</i>			
Процентный доход⁽¹⁾				
Кредиты клиентам	(6 526,4)	2 180,7	(377,4)	(4 723,1)
Торговые ценные бумаги	(507,3)	516,3	(129,9)	(120,9)
Средства в кредитных учреждениях	(754,5)	(1 044,6)	573,9	(1 225,2)
Итого процентный доход	(7 788,1)	1 652,4	66,5	(6 069,2)
Процентные расходы:⁽¹⁾				
Выпущенные долговые ценные бумаги	26,2	(257,2)	(1,8)	(232,8)
Средства клиентов	(737,1)	(403,0)	50,1	(1 089,9)
Средства по выпущенным еврооблигациям	45,7	508,6	(1,9)	461,0
Средства кредитных учреждений	(134,4)	4 118,2	(100,8)	3 883,0
Займы от Правительства	(5,5)	0,1	(0,1)	(5,5)
Итого процентные расходы	(896,5)	3 966,8	(54,6)	3 015,7
Чистый процентный доход	(6 891,6)	(2 314,5)	121,1	(9 085,0)

Торговый портфель

По состоянию на 31 декабря 2009 г. портфель ценных бумаг Банка отражался по балансовой стоимости в размере 12 272,8 миллионов тенге, представляя 5,6 процентов от общей суммы активов в размере 226 505,8 миллионов тенге.

Ссудный портфель

По состоянию на 31 декабря 2009 г. общая сумма кредитов составила 197 286,1 миллион тенге, представляя 87,1 процент от общей суммы активов Банка в размере 226 505,8 миллионов тенге. Ссудный портфель Банка уменьшился за период с 249 493,5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. до 197 286,1 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Ниже в таблице представлена разбивка валовой суммы коммерческих займов и авансов Банка (до учета резервов) по суммам кредитов по состоянию на указанные даты.

	Год, закончившийся 31 декабря					
	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
	Основная сумма	Начисленные проценты	Основная сумма	Начисленные проценты	Основная сумма	Начисленные проценты
	<i>(в миллионах тенге)</i>					
До 50 000 долларов США	95 830	3 545	94 371	2 686	111 669	2 211
50 001 – 200 000 долларов США	57 900	3 496	56 310	1 691	65 005	875
200 001 – 1 000 000 долларов США	52 013	4 487	48 723	2 152	52 143	972
1 000 001 – 3 000 000 долларов США	26 003	4 403	22 794	1 484	22 619	756
3 000 001 – 5 000 000 долларов США	13 861	759	9 075	292	5 164	183
Свыше 5 000 000 долларов США	32 126	3 114	26 876	1 462	17 594	564
Итого	277 733	19 804	258 149	9 767	274 194	5 561

Просроченные кредиты

Ниже в таблице представлен валовой ссудный портфель Банка, кредиты, просрочка по которым составляет свыше 30 дней, и общая сумма резерва под обесценение за указанные периоды.

	По состоянию на 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге, кроме количества кредитов)</i>		
Итого ссудный портфель, валовая сумма	288 030,0	267 915,9	279 754,6
Итого резерв под обесценение кредитов	(90 743,9)	(18 422,5)	(10 123,3)
Итого ссудный портфель, чистая сумма	197 286,1	249 493,4	269 631,4
Кредиты с просрочкой свыше 30 дней	173 538,2	104 219,0	54 944,0

В целях финансовой отчетности Банка по МСФО он продолжает начислять проценты по кредитам, просрочка по которым составляет более 30 дней, при условии, что чистая текущая стоимость возможных будущих потоков денежных средств по данным кредитам

будет достаточной. В целях соблюдения регуляторных требований АФН РК в своих финансовых данных, подготовленных в соответствии с методологией АФН РК, Банк прекращает начисление процентов по кредитам, просрочка по которым составляет свыше 30 дней.

Приостановленные проценты

Ниже в таблице представлено изменение фактических сумм приостановленных процентов по состоянию на указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Остаток на начало года	753	753	263
Проценты, списанные в течение года.....	(49)	(9)	(166)
Проценты, приостановленные за год.....	52	11	656
Остаток на конец года	756	756	753
Включая валютные разницы (включенные в погашение).....	44	(45)	(42)
Возмещение окончательного оборота за баланс за указанный период	–	–	437
	=====	=====	=====

Прошлые убытки по кредитам

В течение года и на конец года Банк оценивает все кредиты по имуществу, которое находится в его владении или просроченной задолженности. Банк признает, что не все просроченные кредиты приводят обращению взыскания, применяя коэффициент на основании прошлого опыта и прочих соответствующих рассмотрений по рискам для отражения данной прибыльности. В отношении таких кредитов создаются резервы, когда из обстоятельства отражают сомнения в отношении их взыскания.

Отчисления в резервы от убытков по кредитам представляют собой новые или дополнительные резервы от убытков по кредитам, любое уменьшение резервов или взысканий сумм, ранее отчисленных. Проценты, которые рассматривались как невозместимые, если имущество было обращено в собственности или прекратились номинальные кредитные взаимоотношения, приостанавливаются (т.е. считаются «неначисляемыми»). Проценты до этого времени относятся на доходы, и создается соответственный резерв.

УПРАВЛЕНИЕ И КОРПОРАТИВНОЕ РУКОВОДСТВО

Общее собрание акционеров – это высший корпоративный руководящий орган Банка. В Уставе предусмотрено, что в Банке действуют Совет Директоров и Правление. Закон об акционерных обществах предоставляет Совету директоров право окончательного утверждения большинства корпоративных решений, несмотря на то, что окончательное утверждение определенных основных корпоративных решений осуществляется на Общем собрании акционеров. В соответствии с казахстанским законодательством члены Совета директоров избираются и их полномочия могут быть завершены раньше времени Общим собранием акционеров. Председатель Совета директоров и члены Правления избираются, и срок их службы может быть прекращен досрочно Советом директоров. Назначение Председателя, членов Совета директоров и членов Правления осуществляется с согласия АФН.

Управление и корпоративное руководство после Реструктуризации

После Реструктуризации структура руководящих органов Банка остается неизменной и состоит из Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления. Вопросы утверждения и состав определенных органов управления, тем не менее, были изменены, как представлено ниже, для улучшения корпоративного руководства Банка.

Совет директоров после Реструктуризации

В связи с Реструктуризацией большая часть членов Совета директоров Банка была замещена. Члены Правления представлены ниже.

Новый Устав

После Реструктуризации Устав Банка была заменен на Новый Устав, который отражает изменения в составе Совета директоров, вопросах утверждения и требуемом количестве большинства.

Текущее управление и корпоративное руководство

Совет директоров

Совет директоров является постоянным органом, участвующим в общем управлении деятельностью Банка в течение периодов между Общими собраниями акционеров, за исключением вопросов, которые предусмотрены по законодательству Республики Казахстан и Уставу, представляющие исключительную компетенцию Общего собрания акционеров. Обязанности Совета директоров включают в себя определение стратегии Банка, определение кредитной и прочей политик Банка, избрание Председателя и членов Правления, утверждение существенных договоров, созыв Общих собраний акционеров, учреждение и закрытие филиалов и представительств, принятие решений о приобретении Банком 10,0 процентов или более акций в другом юридическом лице и увеличении обязательств Банка свыше 10,0 процентов от его акционерного капитала. В дополнение к этому Закон об акционерных обществах предусматривает, что, по меньшей мере, одна треть членов Совета директоров компании должна быть независимой.

Все члены Совета директоров избираются на срок, определяемый Общим собранием акционеров. В Уставе определены требования того, что Совет директоров должен состоять, как минимум, из трех членов, и что, как минимум, одна треть членов Совета директоров должна быть независимой. В Совете директоров может быть до восьми членов. Юридический адрес всех членов Совета директоров: Республика Казахстан, 050008 Алматы, пр-т Абая, 68/74.

На дату настоящего Проспекта Совет директоров состоит из следующих шести членов, избранных Общим собранием акционеров по указанным датам:

Имя	Должность	Дата назначения директором
А. Искандиров	Председатель Совета директоров	2 июля 2009 г.
А. Джолдасбеков	Независимый директор	10 июня 2009 г.
.....	Член Совета директоров	10 июня 2009 г.
Р. Амиров	Член Совета директоров	30 июня 2010 г.
Е. Шайкенов	Член Совета директоров, Председатель Правления	2 декабря 2009 г.
И. Говердовский	Независимый директор	30 июня 2010 г.
П. Доннелли	Независимый директор	30 июня 2010 г.

Г-н Абай Искандиров (27) является членом Совета директоров с 2009 года. Также с 2009 года он является членом Совета директоров БТА. С 2008 по 2009 гг. Г-н Искандиров был заместителем управляющего администрацией Президента Республики Казахстан, управляющим директором «Самрук-Казына», а также управляющим директором АО «Фонд устойчивого развития «Казына»», где он также работал директором департамента и управляющим директором с 2006 г. по 2008 г. С 2005 г. по 2006 г. г-н Искандиров работал на различных позициях в Министерстве экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, включая должность заместителя начальника департамента. Ранее с 2002 г. по 2003 г. г-н Искандиров был стажером в компании «Deloitte & Touche», Казахстан. Г-н Искандиров закончил Казахский государственный юридический университет в 2003 году со специализацией на финансовом и налоговом праве. Он также получил степень Магистра юриспруденции, со специализацией на международном коммерческом праве в 2004 году и Магистра экономических наук со специализацией на Международном управлении в 2005 году в Университете Oxford Brookes University.

Г-н Азамат Джолдасбеков (47) является независимым директором в Совете директоров с июня 2009 г. С 2002 г. по 2009 г. он был Президентом КФБ. С 2001 по 2004 гг. он занимал пост председателя Ликвидационной комиссии Республики Казахстан, а с 2002 года – Директора Финансовой ассоциации Казахстана. С 2001 по 2002 гг. г-н Джолдасбеков был советником в ЗАО «Ситибанк Казахстан» и «Pragma Corporation» (по договору с АМР США). Он занимал пост председателя Комитета национальной безопасности Республики Казахстан с 1999 по 2001 гг. и его исполнительного директора с 1997 по 1999 гг. В 1997 году он был Президентом подразделения финансовых инструментов ЗАО «Алматинская фондовая биржа», а с 1995 по 1997 гг. был советником, заместителем генерального директора и исполняющим обязанности генерального директора КФБ. Г-н Джолдасбеков занимал пост председателя правления АО «Верненский коммерческий банк» в 1994 году, а с 1991 по 1994 гг. был исполняющим обязанности исполнительного президента и заместителем исполнительного президента Международного коммерческого банка «Аль-Барака Казахстан». Также с 1990 по 1991 гг. он занимал пост заместителя председателя правления Коммерческого банка «Инвест-банк». Ранее г-н Джолдасбеков был руководителем группы в Алматинском центральном кооперативном банке («Центрбанк»), с 1989 по 1990 гг., а также был учителем в Алматинском институте национального сельского хозяйства с 1988 г. по 1989 г. Г-н Джолдасбеков закончил Санкт-Петербургский финансово-экономический институт имени Н.А. Вознесенского в 1984 году со специализацией «Финансы и кредит», где он также получил степень кандидата экономических наук в области финансов, денежного обращения и кредитов в 1987 г.

Г-н Рашид Амиров (26) был назначен членом Совета директоров в июне 2010 г. С 2006 года он занимал различные должности в АО «Самрук-Казына», включая специалиста, менеджера и главного специалиста в департаменте корпоративного развития, заместителя начальника и начальника департамента корпоративных финансов. В 2006 году он работал специалистом в Министерстве экономики и бюджетного планирования РК. С 2005 г. по 2006 г. он занимал должность ассистента бухгалтера в «Agip КСО» (Атырау). В 2005 году он закончил Казахский экономический университет имени Т. Рыскулова (Алматы) со специализацией в области экономики и международных отношений.

Г-н Ержан Шайкенов (32) является членом Совета директоров с декабря 2009 года. Он также занимал должность председателя Правления с мая 2009 г. Сначала он был назначен членом Правления в марте 2008 г., а в феврале 2009 г. он был назначен исполняющим обязанности председателя Правления. Г-н Шайкенов пришел в Банк в марте 2006 года в качестве Директора Департамента корпоративных продаж, а в сентябре 2006 года он был назначен управляющим директором. В 2005 году он был Вице-президентом по финансам в ТОО «Romat», а с 1998 г. по 2005 г. он работал на различных позициях в «ABN Amro Bank Казахстан», «АТФ Банкинг» и Банке. Г-н Шайкенов закончил Казахскую государственную академию управления в 1999 году (диплом с отличием), со специализацией в области Международных экономических отношений. В 2001 году он получил степень Магистра в области Банкинга и международных финансов в Cass Business School, City University, Лондон.

Г-н Игорь Говердовский (43) был назначен независимым директором Совета директоров 30 июня 2010 г. С октября 2009 года он был со-основателем, консультантом по особым ситуациям в ТОО «Анакреон (УК)» (Лондон). С 2007 г. по 2009 г. он работал в качестве главного специалиста по взысканию долгов в «Commerzbank AG» (Лондон). С 2005 г. по 2007 г. он работал в «HSBC Bank» (Лондон) в качестве заместителя директора. В 2004 году он занимал должность кредитного аналитика в «Maxcor Financial Group» (Лондон). В 2000 – 2003 гг. он работал старшим сотрудником в «BNP Paribas» (Нью-Йорк, Лондон). В 1999 году он занимал должность финансового аналитика в «Digital Storage Inc. Columbus». С 1996 по 1998 гг. он был собственником и работал в качестве главного менеджера в компании «Автоматика» (Россия). С 1992 по 1996 гг. он занимал должность финансового контролера в Торговом доме «Северный» (Россия). В 1992 году гн-Говердовский закончил Челябинский государственный университет (Россия) со специализацией «Экономика». В 2000 году он получил степень Магистра в области Корпоративного финансового управления, Инвестиционного менеджмента в Университете Ohio State University, Fisher College of Business, Columbus, (США).

Г-н Питер Доннелли (63) был назначен независимым директором Совета директоров 30 июня 2010 г. С 1998 года он был Генеральным директором и Членом Правления в компании «Finantia Securities Ltd» (Лондон) и Членом Комитета инвестиционного банкинга в компании «Vanco Finantia SA» (Лиссабон). С 1994 г. по 1998 г. он был Главным директором (Великобритания и Западная Европа, Лондон) в компании «ABSA Bank Limited» (Йоханнесбург). С 1991 по 1993 гг. он работал в компании «FirstCorp Merchant Bank Limited» (Йоханнесбург) в качестве Главного советника «Europe, London and EPIC» (Вена). В течение периода с 1982 по 1991 гг. он занимал должность Управляющего директора в «Prudential Securities» (Нью-Йорк) и «The First Boston Corporation» (Нью-Йорк). С 1977 г. по 1982 г. он занимал должность Генерального партнера в компании «Lehman Brothers Kuhn Loeb Inc» (Нью-Йорк). С 1969 г. по 1977 г. он занимал должности от стажера на фирме до Вице-президента в «European American Bank» (Нью-Йорк). В 1996 году он закончил Oxford University, Templeton College.

Отсутствуют потенциальные конфликты интересов между какими-либо обязанностями каждого члена Совета директоров перед Банком и их личными интересами и/или их другими обязанностями. Члены Совета директоров не имеют внешних интересов, значительных для Банка.

Комитеты Совета директоров

Совет директоров включает в себя Аудиторский комитет и Комитет по рискам Совета директоров. Членство в комитетах, описанных ниже, представлено на дату данного Проспекта. Банк ожидает, что новые члены будут назначены в Аудиторский комитет и Комитет по рискам Совета директоров после Реструктуризации.

Аудиторский комитет

На дату данного Проспекта членами Аудиторского комитета являются:

Имя	Должность
А. Джолдасбеков	Председатель комитета, член Совета директоров
Е. Шайкенов	Член комитета, член Совета директоров
Р. Амиров	Член комитета, член Совета директоров

Основными функциями Аудиторского комитета является контролирование общего корпоративного руководства Банка, включая деятельность подразделения Банка, ответственного за внутренний аудит и выполнение функций внешнего аудитора Банка, а также соблюдения Банком применимого законодательства и норм, качества и полноты финансовой и бухгалтерской отчетности Банка, а также квалификации и независимости внешнего аудитора Банка.

Комитет по рискам

На дату данного Проспекта членами Комитета по рискам Совета директоров являются:

Имя	Должность
Р. Амиров	Председатель комитета, член Совета директоров
Е. Шайкенов	Член комитета, член Совета директоров
А. Джолдасбеков	Председатель комитета, член Совета директоров

Комитет по рискам Совета директоров ответственен за создание единой политики управления рисками для Банка и определение методологических подходов для оценки каждого вида рисков, включая кредитный риск, риск ликвидности, риск изменения процентных ставок, а также валютный риск. В настоящее время, функции Комитета по рискам Совета директоров выполняются Руководством и прочими соответствующими комитетами. Дополнительная информация относительно Комитета по рискам Совета директоров и прочих комитетов, ответственных за управление рисками в Банке, представлена в разделе «Активы, обязательства и управление рисками – Комитеты по рискам».

Правление ответственно за ежедневное управление и администрирование деятельностью Банка. У Правления исполнительные полномочия, в сравнении с надзорной ролью Совета директоров. Обязанности Правления включают в себя принятие исполнительских коммерческих решений, выполнение бизнес-стратегии Банка, назначение главного руководства и представителей филиалов Банка, а также решение всех прочих вопросов, не входящих в полномочия Совета директоров или Общего собрания акционеров.

Все члены Правления избираются на срок, определяемый Советом директоров. Юридический адрес всех членов Правления: Республика Казахстан, 050008 Алматы, пр-т Абая, 68/74.

На дату данного Проспекта членами Правления являются:

Имя	Должность
Е. Шайкенов	Председатель Правления, член Совета директоров
Д. Каримбаев	Первый заместитель председателя, член Правления
К. Есбулатов	Заместитель председателя, член Правления
М. Беккали	Управляющий директор, член Правления
Е. Кусаинов.....	Управляющий директор, член Правления

Г-н Ержан Шаукенов, см. раздел «Текущее управление и корпоративное руководство – Совет директоров».

Г-н Даулет Каримбаев (38) является первым заместителем председателя и членом Правления с мая 2009 г. До работы в Банке, г-н Каримбаев работал в «Славинвестбанке» (2008 – 2009 гг.), в «Агроинвестиционном коммерческом банке» (2005 – 2008 гг.), в Банке «ТуранАлем» (в настоящее время, «БТА Банк») (2004 – 2005 гг.), в «Наурыз Банке Казахстан» (2004 г.), в «Казкоммерцбанке» (2002 – 2004 гг.), в «Народном банке» (1996 – 2002 гг.), и в «Videregbert Bank» (1994 – 1996 гг.). В 1996 году г-н Каримбаев закончил Казахстанский институт потребительского сотрудничества.

Г-н Керимкул Есбулатов (27) является заместителем председателя и членом Правления с августа 2009 г. До работы в Банке г-н Есбулатов работал в «Альянс Банке» (2009 г.), в Инвестиционном фонде Казахстана (2008 – 2009 гг.), в «Самрук-Казына» (2006 – 2008 гг.), и в «АТФ Банке» (2003 – 2006 гг.). В 2007 году г-н Есбулатов закончил Университет международного бизнеса (диплом с отличием) со специализацией «Бизнес администрирование». В 2003 году он закончил Алматинский институт права (диплом с отличием).

Д-р Мухтар Беккали (35) является управляющим директором и членом Правления с января 2010 г. С марта 2007 года д-р Беккали был управляющим директором по развитию в Банке. До работы в Банке, с 2006 г. по 2007 г. он работал руководителем Департамента инвестиционных проектов в «БТА». С 2001 по 2006 гг. Д-р Беккали работал экономистом в Центре сельскохозяйственных исследований и развития в «Ames», штат Айова, а с 1997 по 1999 гг. – в качестве старшего консультанта по налогам в компании «Arthur Andersen». В 1995 – 1996 гг. Д-р Беккали был ассистентом главного экономиста в Японском агентстве международного сотрудничества и развития, а с 1993 г. по 1995 г. он был заместителем генерального менеджера ТОО «Айдар». У д-ра Беккали степень бакалавра по экономике и маркетингу (диплом с отличием), полученная в Казахской государственной академии управления (1995 г.), и степень магистра по экономике (диплом с отличием), полученная в Казахском институте управления,

экономики и стратегических исследований (1997 г.). В 2006 году он получил степень Ph.D. (доктор) по Экономике в Университете штата Айова (Iowa State University), со специализацией по Международной экономике, промышленной организации и финансам.

Г-н Ерулан Кусаинов (34) является управляющим директором и членом Правления с января 2010 г. Он работал в Банке на различных позициях с 2006 г. До работы в Банке г-н Кусаинов работал в «Caspri Bank» (2002 – 2006 гг.) и БТА (1999 – 2002 гг.). С 1997 г. по 1999 г. он работал в «Kazakhstan CT», с 1996 г. по 1997 г. он работал в «ЦентрБанке» и «ЦентрКредит Банке», а в 1995 году он работал в компании «Цветмет». Г-н Кусаинов закончил в 1996 году Казахскую государственную академию управления со степенью в банковском деле, а также получил степень по финансам в Жезказганском университете имени О.А. Байконурова в 2005 году. В 2009 году он получил степень Магистра бизнес администрирования в Международной академии бизнеса.

Отсутствуют потенциальные конфликты интересов между какими-либо обязанностями каждого члена Совета директоров или Правления перед Банком и их личными интересами и/или их другими обязанностями.

Подразделение внутреннего аудита

Подразделение внутреннего аудита (**Внутренний аудит**) проводит финансовый контроль деятельности Банка и отчитывается Совету директоров. Члены подразделения внутреннего аудита имеют право участвовать в заседаниях Правления и участвовать в обсуждениях. Тем не менее, у них нет прав голоса на этих заседаниях. В настоящее время, руководителем подразделения внутреннего аудита является Дмитрий Бабищев.

Комитеты Правления

Комитет по управлению активами и обязательствами (КУАП)

На дату данного Проспекта членами КУАП являются:

Имя	Должность
М. Мамеков	Председатель комитета, управляющий директор, ответственный за управление рисками
А. Алишев.....	Заместитель председателя комитета, директор Казначейского департамента
Е. Кусаинов.....	Член комитета, управляющий директор, член Правления
Д. Каримбаев	Член комитета, член Правления – первый заместитель председателя, ответственный за продажи (корпоративный и розничный банкинг)
М. Беккали	Член комитета, управляющий директор, член Правления
А. Шангутов	Управляющий директор, ответственный за казначейство
Е. Шайкенов	Член комитета, председатель Правления, член Совета директоров

КУАП выполняет политику управления активами и обязательствами и контролирует соответствующие процедуры Банка. КУАП также уполномочен принимать решения в отношении контроля и управления ликвидностью, контроля и управления прибылью, контроля и управления рисками и стратегической деятельности. КУАП заседает по необходимости бизнеса, но не менее одного раза в неделю. КУАП также может быть созван по запросу любого департамента Банка. Детальная информация об обязанностях КУАП представлена в разделе «Активы, обязательства и управление рисками – Обзор – КУАП».

Кредитный комитет

В Банке функционирует Кредитный комитет, ответственный за установление политики управления кредитным риском Банка и решение всех вопросов в отношении кредитной деятельности Банка, включая определение лимитов для филиалов Банка. Банк проводит свое управление кредитным риском на нескольких уровнях, в зависимости от уровня вовлеченного риска. Кредитный комитет состоит из двух основных суб-комитетов, расположенных в его головном офисе, ответственных за утверждение кредитных решений в Банке: Большой кредитный комитет и Малый кредитный комитет. Дополнительная информация о Кредитном комитете Банка и его политике контролирования портфеля представлена в разделе «Активы, обязательства и управление рисками – Кредитный комитет».

Большой кредитный комитет

На дату данного Проспекта членами Большого кредитного комитета являются:

Имя	Должность
Д. Каримбаев	Председатель комитета, член Правления – первый заместитель председателя, ответственный за продажи (корпоративный и розничный банкинг)
М. Мамаев	Заместитель председателя комитета, управляющий директор, ответственный за управление рисками
А. Братус	Член комитета, руководитель Юридического департамента
Б. Ильясов	Член комитета, руководитель Корпоративного департамента
Е. Кусаинов.....	Член комитета, управляющий директор, член Правления
Э. Менлибаев.....	Член комитета, руководитель Залогового департамента
Е. Шайкенов	Член комитета, председатель Правления, член Совета директоров

Большой кредитный комитет отчитывается Кредитному комитету Банку. Он ответственен за утверждение кредитов и гарантий, выдаваемых Банком (включая его филиалы) на суммы свыше 60 миллионов тенге.

Малый кредитный комитет

На дату данного Проспекта членами Малого кредитного комитета являются:

Имя	Должность
Б. Ильясов	Член комитета, руководитель Корпоративного департамента
М. Мамаев	Заместитель председателя комитета, управляющий директор, ответственный за управление рисками
А. Братус	Член комитета, руководитель Юридического департамента
К. Беркенов.....	Член комитета, руководитель Департамента безопасности
С. Исина	Член комитета, руководитель Департамента розничного бизнеса

Малый кредитный комитет отчитывается Кредитному комитету Банку. Он ответственен за утверждение кредитов и гарантий, выдаваемых Банком (включая его филиалы) на суммы менее 60 миллионов тенге.

Комитет проблемных кредитов

На дату данного Проспекта членами Комитета проблемных кредитов являются:

Имя	Должность
К. Есбулатов	Председатель комитета – член Правления - заместитель председателя
Д. Каримбаев	Первый заместитель Председателя комитета, член Правления –заместитель председателя, ответственный за продажи (корпоративный и розничный банкинг)
А. Братус	Член комитета, руководитель департамента претензий
Е. Кусаинов.....	Член комитета, управляющий директор, член Правления
М. Мамаев	Член комитета, управляющий директор, ответственный за управление рисками

Комитет проблемных кредитов отчитывается Совету директоров Банка и ответственен за утверждение решений в отношении взыскания проблемных кредитов. См. раздел «Активы, обязательства и управление рисками – Комитеты рисков – Комитет проблемных кредитов».

Комитет Правления по рискам

На дату данного Проспекта членами Комитета Правления по рискам являются:

Имя	Должность
Д. Каримбаев	Председатель комитета, член Правления –заместитель председателя, ответственный за продажи (корпоративный и розничный банкинг)
К. Есбулатов	Заместитель председателя комитета – член Правления - заместитель председателя
А. Братус	Член комитета, руководитель Юридического департамента
М. Мамаев	Член комитета, управляющий директор, ответственный за управление рисками
Т. Жандаулет	Член комитета, руководитель Технологического департамента

Комитет Правления по рискам ответственен за формирование и выполнение стратегий и политик краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного управления рисками Банка, а также за разработку эффективной системы управления рисками. Комитет Правления по рискам заседает еженедельно. См. раздел «Активы, обязательства и управление рисками – Комитеты рисков – Комитет Правления по рискам».

Продуктный комитет

На дату данного Проспекта членами Продуктного Комитета являются:

Имя	Должность
Д. Каримбаев	Председатель комитета, член Правления –заместитель председателя, ответственный за продажи (корпоративный и розничный банкинг)
М. Беккали	Заместитель председателя комитета – Член правления – управляющий директор
А. Братус	Член комитета, руководитель Юридического департамента
М. Мамеков	Член комитета, управляющий директор, ответственный за управление рисками
Е. Шайкенов	Член комитета, председатель Правления, член Совета директоров
Т. Есмурзин.....	Член комитета, руководитель Алматинского филиала
Директора Департаментов	Директора, ответственные за отдельные продукты

Продуктный комитет ответственен за сохранение эффективности продажи продуктов Банка и конкурентоспособности продуктных линий Банка. Продуктный комитет разрабатывает и утверждает новые, модифицированные и аннулированные продукты, а также устанавливает лимиты для каждого филиала Банка. Продуктный комитет заседает еженедельно.

Комитет информационных технологий (ИТ)

На дату данного Проспекта членами комитета ИТ являются:

Имя	Должность
М. Беккали	Председатель комитета – Член правления – управляющий директор
С. Айкумбаев.....	Член комитета, заместитель начальника департамента безопасности
А. Иткулова	Член комитета, руководитель департамента операционного и страхового риска
А. Трапезин.....	Член комитета, руководитель департамента ИТ
Н. Жармышев.....	Член комитета, руководитель департамента администрирования операций Банка

Комитет ИТ определяет и разрабатывает инфраструктуру информационных технологий Банка, включая поддержание, обслуживание и обновление систем информационных технологий Банка. Комитет ИТ заседает, как минимум, один раз в финансовый квартал.

Тарифный комитет

На дату данного Проспекта членами Тарифного комитета являются:

Имя	Должность
И. Парамонова.....	Председатель комитета, руководитель операционного департамента
Т. Есмурзин	Заместитель председателя комитета, директор Алматинского филиала
Р. Бакимов.....	Член комитета, руководитель маркетингового департамента
М. Мамеков	Член комитета, управляющий директор, ответственный за управление рисками
В. Рудакова	Член комитета, руководитель департамента развития и координирования филиалов

Тарифный комитет ответственен за формирование ценовой политики Банка для обеспечения того, чтобы Банк устанавливал конкурентные ставки и тарифы. Тарифный комитет отслеживает ценовую и тарифную политику конкурентов Банка и принимает решения о базовых процентных ставках и тарифах Банка. Также он утверждает тарифы филиалов Банка на основе анализа внутренних рынков. Тарифный комитет заседает, как минимум, один раз в неделю, а также при необходимости пересмотра тарифов Банка.

Главное руководство

Главное руководство состоит из физических лиц, ответственных за ежедневное управление своими соответствующими департаментами и подразделениями, каждый из которых отчитывается регулярно Совету директоров в отношении статуса своего соответствующего департамента. Главное руководство отчитывается Правлению, а определенные члены отчитываются напрямую председателю Правления. Любой член Главного руководства может быть вызвана для участия в заседании Совета директоров по необходимости.

На дату данного Проспекта Главное руководство представлено следующим образом:

Имя	Должность
Е. Шайкенов	Председатель Правления, член Совета директоров
Д. Каримбаев	Первый заместитель председателя, член Правления
К. Есбулатов	Заместитель председателя, член Правления
М. Беккали	Управляющий директор, член Правления
Е. Кусаинов	Управляющий директор, член Правления
М. Мамеков	Управляющий директор, ответственный за управление рисками
А. Шангутов	Управляющий директор, ответственный за казначейство

Г-н Ержан Шайкенов, см. раздел «— Текущее управление и корпоративное руководство Совета директоров».

Г-н Даулет Каримбаев, см. раздел «— Текущее управление и корпоративное руководство Правления».

Г-н Керимкул Есбулатов, см. раздел «— Текущее управление и корпоративное руководство Правления».

Д-р Мухтар Беккали, см. раздел «— Текущее управление и корпоративное руководство Правления».

Г-н Ерулан Кусаинов, см. раздел «– Текущее управление и корпоративное руководство Правления».

Г-н Мурат Мамеков (31) является управляющим директором, ответственным за управление рисками в Банке с сентября 2009 г. До работы в Банке г-н Мамеков работал в «Самрук-Казына» (2008 – 2009 гг.), в «Казына» (2007 – 2008 гг.), в «Евразийском банке» (2005 – 2007 гг.), в «Нурбанке» (2003 – 2005 гг.), а также в «Казкоммерцбанке» (1999 – 2003 гг.). Г-н Мамеков закончил в 1999 году Казахскую государственную академию управления (диплом с отличием) со специализацией «Бухгалтерский учет и экономическая кибернетика». Также он учился в компании «ЦентрАудит» в 1999 году. В 2001 году он получил степень магистра в Казахской государственной академии управления со специализацией в экономике в социальной области.

Г-н Аслан Шангутов (31) был назначен Управляющим директором, ответственным за казначейством, в июле 2010 г. До работы в Банке г-н Шангутов работал в компании «Казатомпром» (2009 – 2010 гг.), в «Самрук-Казына» (2008 – 2009 гг.), в «Казына Капитал Менеджмент» (2008 г.), в компании «Эйр Астана» (2006 г.), в компании «Райымбек Ботлерс» (2005 – 2006 гг.). Г-н Шангутов закончил в 2007 году George Washington University, Магистр наук в области финансов. В 2005 году он также закончил Казахстанский институт менеджмента, экономики и стратегических исследований, Бакалавр наук в области финансов.

Вознаграждение руководству

В соответствии с уставом Банка Совет директоров Банка определяет вознаграждение и компенсацию для членов главного руководства Банка. Банк выплатил членам Правления и управляющим директорам Банка в совокупности 340,2 миллиона тенге и 258,8 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., соответственно. Ни один из трудовых договоров членов главного руководства или Правления не предусматривает выходных пособий при уходе с работы. Банк выплатил независимым директорам Совета директоров в совокупности 19,1 миллион тенге и 12,1 миллион тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., соответственно. Банк не оплачивал независимым директорам за их услуги в качестве членов Совета директоров.

Кредиты Совету директоров, Правлению и Главному руководству

Члены Совета директоров и Правления, а также прочие сотрудники Банка могут обратиться в Банк для получения любого его продукта и услуги, включая личные кредиты и прочие суммы займов. Операции с такими лицами, выполняемые Банком, в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., которые остались непогашенными по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г., осуществлялись в ходе обычной деятельности и на основе принципа «вытянутой руки», при этом некоторые кредиты были выданы персоналу Банка по немного дисконтированным процентным ставкам. Дополнительная информация представлена в разделе «Операции со связанными сторонами».

По состоянию на 31 декабря 2009 г. единственным членом Совета директоров или Правления с непогашенными кредитами от Банка был Ержан Шайкенов, председатель Правления. Его кредитный остаток составил 6 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г. (и составлял 30 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г.).

Больше нет никаких прочих непогашенных кредитов или гарантий, выданных Банком какому-либо члену Совета директоров или Правления или любой из связанной с ними сторон.

Решение о предоставлении кредитов членам руководства Банка принимается Кредитным комитетом Банка на основании процедур, описанных в разделе «Активы, обязательства и управление рисками – Управление кредитными рисками – Кредитная политика и процедуры». Тем не менее, эти кредиты рассматриваются как операции с лицами, ассоциированными с Банком «особыми отношениями» и соответственно должны утверждаться Советом директоров. Впоследствии о таких кредитах уведомляет Кредитный комитет и Комитет по рискам.

Акционерное владение в Совете директоров, Правлении и Главном руководстве

Члены Совета директоров, Правления и Главного руководства не владеют Акциями Банка.

Конфликты интересов

A11.9.2

Отсутствуют потенциальные конфликты интересов между какими-либо обязанностями перед Банком у Совета директоров и Правления и их личными интересами и/или их другими обязанностями.

Корпоративное управление

Передовая практика корпоративного управления в Казахстане установлена в Казахстанском кодексе корпоративного управления, который основан на существующей международной передовой практике в области корпоративного управления, и представляет рекомендации по применению принципов корпоративного управления казахстанскими акционерными обществами. Кодекс был разработан в 2005 году Ассоциацией финансистов Казахстана и утвержден АФН. Кодекс корпоративного управления Банка первоначально был принят акционерами Банка 10 февраля 2006 г. Текущий Кодекс корпоративного управления Банка был одобрен акционерами 21 июня 2010 года. Кодекс включает в себя положения Казахстанского кодекса корпоративного управления и соответствует Закону об акционерных обществах во всех существенных отношениях.

Судебные разбирательства

За пятилетний период, заканчивающийся на дату данного Проспекта, никто из членов Совета директоров, Правления и Главного руководства:

не был осужден за мошеннические преступления;

не выполнял исполнительные функции в роли главного исполнительного директора члена административных, управленческих и надзорных органов, любой компании во время или до банкротства, имущественного спора или ликвидации; а также

не был подвержен официальному публичному обвинению и/или санкции государственного или регуляторного органа (включая любой обозначенный профессиональный орган) и никогда не признавался неспособным в сумме вследствие осуществления деятельности в качестве члена административных, руководящих или надзорных органов компании или вследствие осуществления деятельности в в руководстве или проведении дел любой компании.

ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ

A11.6.1
A11.10.1

Акционеры Банка после Реструктуризации

После успешного завершения Реструктуризации «Самрук-Казына» предоставил долевое финансирование Банку и станет основным акционером Банка. Ниже в таблице представлена информация о простых акционерах Банка после Реструктуризации.

Имя	Процентное соотношение от общего количества Простых Акций
Самрук-Казына.....	79,0%
Кредиторы	20,0%
Существующие акционеры.....	менее 1,0%
Итого	100,0%

Источник: данные Компании

Акционеры Банка до Реструктуризации

Ниже в таблице представлена информация о простых акционерах Банка до Реструктуризации, владение которых составляет более 1,0 процента от общего количества Простых акций Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г.

Имя	Процентное соотношение от общего количества Простых Акций	
	По состоянию на 31 декабря 2009 г.	По состоянию на 31 декабря 2008 г.
АО «БТА Банк» (Алматы, Республика Казахстан).....	69,85	69,85
ТОО «Евразияинвест» (Алматы, Республика Казахстан).....	4,90	4,90
ТОО «НАК-ЛТД» (Алматы, Республика Казахстан).....	3,81	3,81
ТОО «Компания Премиум-Инвест» (Алматы, Республика Казахстан).....	3,36	3,36
АО «Инвестиционная Группа Алан» (Алматы, Республика Казахстан).....	1,23	1,19
Прочие пакеты менее 1 процента	16,85	16,89
Итого	100,00	100,00

Источник: данные Компании

Ниже в таблице представлена информация о зарегистрированных держателях Привилегированных акций Банка до Реструктуризации, владения которых составляют более 1,0 процента от общего количества Привилегированных акций Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г.

Имя	Процентное соотношение от общего количества Привилегированных Акций	
	По состоянию на 31 декабря 2009 г.	По состоянию на 31 декабря 2008 г.
Mirage Inter S.A. (Британские Виргинские Острова)	33,90	–
ТОО «НАК-ЛТД» (Алматы, Республика Казахстан)	28,30	28,30
ТОО «Компания Премиум-Инвест» (Алматы, Республика Казахстан)	19,02	19,02
АО «Накопительный пенсионный фонд Капитал» (Алматы, Республика Казахстан).....	5,13	5,13
QVT Fund LP (Алматы, Республика Казахстан).....	0,02	33,90
Прочие пакеты менее 1 процента	13,63	13,65
Итого	100,00	100,00

Источник: данные Компании

Руководство не владеет акциями Банка.

Никто из акционеров Банка не имеет права голоса, отличных от любого прочего держателя Банка.

Акции Банка в настоящее время зарегистрированы в категории «нелистинговые ценные бумаги» КФБ. Тем не менее, Банк подал заявку в КФБ на перевод Акции в первую категорию официального списка КФБ. До 1 июля 2010 года Банк не выплачивал дивиденды по Привилегированным акциям в соответствии с условиями выпуска Привилегированных акций, и, вследствие этого, согласно местному законодательству, Акционеры (владеющие Привилегированными акциями) получили пропорциональные права голоса равноценно с Акционерами (владеющими Простыми акциями). Однако, в октябре 2010 года Банк выплатил дивиденды по Привилегированным акциям. Пока Банк продолжает выплачивать такие дивиденды, держатели Привилегированных акций не имеют пропорциональное право голоса.

Определенное меньшинство акционеров Банка могут иметь связи с бывшими акционерами, которые в настоящее время находятся в уголовном преследовании.

Самрук-Казына

На данный момент «Самрук-Казына» принадлежит большая часть Акции Банка.

«Самрук-Казына» полностью принадлежит Правительству и является национальной управленческой холдинговой компанией в отношении практически всех государственных предприятий. Компания «Самрук-Казына» была учреждена в 2008 году в соответствии с Президентским указом № 669 от 13 октября 2008 г. и Решением Правительства № 962 от 17 октября 2008 г., посредством слияния АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами», «Самрук» и АО «Фонд устойчивого развития «Казына». «Самрук-Казына» является акционерным обществом, акции которого принадлежат Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов от имени Казахстана.

Основной целью «Самрук-Казына» является управление акциями (доля участия) юридических лиц, которыми она владеет, с целью максимизации долгосрочной стоимости и повышения конкурентоспособности таких предприятий на мировых рынках.

Руководство деятельностью «Самрук-Казына» подчиняется общим правилам корпоративного управления, применимых ко всем акционерным обществам в Казахстане. Соответственно, структура корпоративного управления «Самрук-Казына» представлена следующим образом: Правительство, единственный акционер, является высшим руководящим органом, совет директоров является управляющим органом, а правление является исполнительным органом.

Члены Совета директоров «Самрук-Казына» назначаются Правительством, и его членами, помимо прочих, являются Министерство торговли и экономического развития, Министр финансов, Министр нефти и газа, Вице-Министр Министерства индустрии и новых технологий, Ассистент Президента Республики Казахстан, независимые директора и председатель Правления «Самрук-Казына». Также Председателем Совета директоров является Премьер-министр Казахстана.

Юридический адрес «Самрук-Казына»: Казахстан, 010000 Астана, пр-т Кабанбай батыра, 23, номер телефона: +7 7172 790 486.

ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

У Банка имеется информация, которая указывает на то, что в прошлом определенные клиенты и контрагенты могли быть не определены как связанные стороны Банка. Банк не мог определить с точной степенью, проводились ли определенные известные операции со сторонами, которые были связанными сторонами Банка по состоянию на 31 декабря 2009 г. Поэтому раскрытие, включенное в данный Проспект, не обязательно представляет все операции со связанными сторонами. См. раздел «Факторы риска – Риски, связанные с Банком — Операции с неопределенными сторонами, связанными с бывшим руководством Банка и бывшими акционерами БТА могут создать будущие убытки». Для рассмотрения данных и прочих предыдущих нарушений соответствующих процедур Банк решил усилить систему своего внутреннего контроля. См. раздел «Банк – Стратегия – Стадия I: Реструктуризация и оптимизация взысканий по его ссудному портфелю – Усиление корпоративного руководства, системы внутреннего контроля и управления рисками Банка».

Описание определения связанных сторон по МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», а также количественного раскрытия информации об операциях со связанными сторонами представлено в Примечании 25 к промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2009 г., и Примечании 33 к финансовой отчетности за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2008 г., представленные в данном Проспекте.

Ниже представленная информация описывает операции между Банком и связанными сторонами, известные Руководству Банка на дату данного Проспекта.

Кредиты связанным сторонам

Банк выдал кредиты связанным сторонам, включая компаниям, аффилированным с Банком, а также бывшему и текущему руководящему персоналу. Как указано выше в разделе «Банк – Деятельность Банка», Банк существенно снизил свою кредитную деятельность в 2008 году после наступления глобального финансового кризиса. До 2008 года такие кредиты аффилированным компаниям и персоналу Банка выдавались в ходе обычной деятельности и на основании принципа «вытянутой руки», при этом некоторые кредиты персоналу Банка выдавались по немного дисконтированным процентным ставкам. Банк утверждал данные кредиты с использованием того же процесса и процедур, что и для других кредитов в то время.

Кредиты персоналу Банка составили в целом 28 миллионов тенге и 161 миллион тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г., соответственно. Кредиты компаниям, аффилированным с Банком, составили в целом 879 миллионов тенге и 1 533 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г., соответственно. См. раздел «Управление и корпоративное руководство – Кредиты Совету директоров, Правлению и Главному руководству» для рассмотрения разбивки кредитов управляющему персоналу по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г.

Финансовые активы связанных сторон

По состоянию на 31 декабря 2009 г. финансовые активы Банка, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей или убытков, включали в себя 944 миллиона тенге (за вычетом резерва под обесценение) ценных бумаг, выпущенных связанными сторонами, представляя 9,2 процента от общей суммы финансовых активов Банка, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей или убытков, по состоянию на эту дату. Данные ценные бумаги связанных сторон, удерживаемые Банком по

состоянию на 31 декабря 2009 г., включали в себя (за вычетом любого резерва под обесценение) 509 миллионов тенге облигаций, выпущенных БТА (материнская компания Банка на дату данного Проспекта), 412 миллионов тенге облигаций, выпущенных «БТА Ипотека» (дочерняя компания БТА, материнской компании Банка на дату данного Проспекта), а также 23 миллиона тенге простых акций компании «Казахтелеком» (которая также контролируется «Самрук-Казына»).

Банк приобрел облигации, выпущенные БТА, когда контрагент, с которым Банк провел операцию обратного репо по данным облигациям, прекратил выплаты, и Банк в результате сохранил облигации, выпущенные БТА. БТА завершил финансовую реструктуризацию и, по условиям данной реструктуризации, Банк получил акции БТА в полное возмещение 509 миллионов тенге основной суммы таких облигаций. При этом Банк зафиксировал убыток в размере 4 589.4 миллионов тенге.

Банк приобрел облигации, выпущенные «БТА Ипотека», и простые акции «Казахтелеком» через операции приобретения на вторичном рынке. Банк не отражал отчисления в резерв в отношении облигаций, выпущенных «БТА Ипотека», но Банк контролирует ситуацию «БТА Ипотека».

Кредиты «Темирлизингу»

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Банк более не владеет компанией «Темирлизинг», которая была продана БТА в июне 2008 года. Информация о продаже Банком «Темирлизинга» представлена в разделе «Обсуждение руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния – Факторы, влияющие на результаты деятельности – Продажа «Темирлизинга»». На эту дату кредиты Банка, выданные «Темирлизингу» составляли 879 миллионов тенге.

Финансирование

По состоянию на 31 декабря 2009 г. у Банка было 12 532 миллиона тенге по обязательствам перед Республикой Казахстан, в основном, «Самрук-Казына». Депозиты «Самрук-Казына» в Банке составили 11 936 миллионов тенге (включая начисленные проценты), а депозиты его дочерней компании, Фонда «Даму» - приблизительно 614 миллионов тенге в связи с различными спонсируемыми государством программами финансирования, в которых участвует Банк. См. раздел «Банк – Деятельность Банка».

По состоянию на 31 декабря 2009 г. депозиты БТА в Банке составили 55 660 миллионов тенге (включая начисленные проценты). Депозиты БТА облагаются процентом по различным ставкам от 14 до 18 процентов, как устанавливает БТА.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. клиентские депозитные счета Банка у других связанных сторон составили 120 063 миллиона тенге, представляя 87,9 процентов от общего количества таких клиентских счетов. Данные клиентские счета открыты почти на таких же условиях, что и сопоставимые клиентские счета у несвязанных третьих сторон.

В дополнение к этому, по состоянию на 31 декабря 2009 г. Банк и «БТА Ипотека» заключили соглашения репо в отношении 1 292 миллионов тенге, представляющих 13,06 процентов от общего количества соглашений репо Банка на эту дату. Операции репо проводились на основе принципа «вытянутой руки» в сравнении с условиями таких операций с неаффилированными третьими сторонами.

УСЛОВИЯ НОТ

Старшие Ноты Темірбанка («Эмитент»), купон 14%, на сумму 60, 750, 000 долл. США со сроком погашения в 2022 году (далее именуемые «Ноты», что включает любые дальнейшие ноты, выпущенные согласно Условию 17 (Дальнейшие эмиссии), и что образует единую серию нот) относятся к следующим условиям: а) учреждены, регулируются и имеют права согласно трастовому соглашению, подписанному 30 июня 2010г. (с последующими поправками и дополнениями в дальнейшем именуемое «Трастовое соглашение»), между Эмитентом и BNY Corporate Trustee Services Limited в качестве Доверенного лица («Доверенное лицо», что включает всех лиц, которые на определенный момент назначены Доверенным лицом или доверительными собственниками в отношении держателей Нот (держатели Нот) в соответствии с Трастовым соглашением и б) относятся к соглашению о платежном агентстве, подписанному 30 июня 2010г. (с последующими поправками и дополнениями в дальнейшем именуемое «Соглашение о платежном агентстве») между Эмитентом и The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. в качестве регистратора («регистратор», что включает любого преемника регистратора на определенный момент в рамках выпуска Нот), а также The Bank of New York Mellon, лондонским филиалом в качестве платежного агента и трансферного агента («Основной платежный агент и трансферный агент», что включает любого преемника платежного агента или трансферного агента, назначенного на определенный момент в рамках Нот), другого платежного агента и трансферного агента, обозначенного в том соглашении (вместе именуемые Платежный агент и Трансферный агент, Платежные и Трансферные агенты, что включает любого преемника или дополнительного платежного или трансферного агента, назначенного на определенный момент в рамках выпуска Нот), а также между Доверенным лицом.

Определенные положения данных Условий являются кратким изложением Трастового соглашения, Соглашения о платежном агентстве, а также относятся к их подробным условиям. Держатели нот обязуются соблюдать, а также должны прочесть, все положения Трастового соглашения и Соглашения о платежном агентстве, которые к ним относятся. Копии Трастового соглашения и Соглашения о платежном агентстве могут быть проверены в течение рабочих часов в Указанных Офисах (которые указаны в Соглашении о платежном агентстве) каждого Платежного Агента, изначальные Указанные Офисы которых представлены ниже. Копии также могут доступны для ознакомления в течение рабочих часов в зарегистрированном офисе на период назначения Доверенного лица по состоянию на дату указанную в данном документе: One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom. Ссылки в данном документе на слово «Агенты» подразумевают регистраторов, Платежного Агента и Трансферного Агента, Платежных Агентов и Трансферных Агентов, а также ссылка на слово «Агент» подразумевает любого из указанных лиц.

1 Форма, Номинал и Статус

(а) Форма и номинал

Ноты представлены в регистрационной форме, без процентных купонных вознаграждений, должны быть последовательно пронумерованы. Ноты должны выпускаться с номиналом 1 000 долл.США, с целым кратным 1 долл. США свыше данного номинала (каждый в дальнейшем «утвержденный номинал»).

(б) Статус

Статус Нот будет определен через передачу и регистрацию, как указано в Условии 2 (Регистрация) и 3(Передачи). Держатель (как определено ниже) любой Ноты должен (за исключением случаев, предусматривающих обратное, согласно законодательству или приказу суда компетентной юрисдикции) рассматриваться как его единственный владелец для всех целей (вне зависимости от того, являются ли эти ноты просроченные или нет, а также вне зависимости от любого уведомления о собственности, доверительном управлении или любой формы их принадлежности, вне зависимости от любой надписи, содержащихся в них (кроме соответствующим образом оформленной их передачи в форме, утвержденной в них) или вне зависимости от любого уведомления о любых предыдущих их потерях или кражи). Таким образом, ни одно лицо не несет ответственность за такое рассмотрение держателя.

В данных Условиях «держатель» обозначает любое лицо, на имя которого зарегистрирована Нота у регистратора (как определено ниже) (или в случае, совместных держателей — на первое имя держателя), таким образом, «держатели» и «Держатели нот» должны быть истолкованы соответствующим образом.

2 Регистрация

Регистратор ведет реестр («Реестр») в указанном офисе Регистратора в отношении Нот в соответствии с положениями Соглашения о платежном агентстве. Сертификат («Сертификат о ноте») выдается каждому Держателю нот в отношении его зарегистрированной позиции. Каждый Сертификат о ноте нумеруется последовательно с идентификационным номером, который будет записан в Реестре.

3 Передачи

(а) В соответствии с Условиями 3(d) и 3(e), Нота может быть передана, полностью или частично, при передаче соответствующего Сертификата о ноте, заполненного соответствующим образом, в установленной форме передачи («Форма передачи»), в Указанном офисе Регистратора или Трансферного агента, с таким свидетельством, которым такой Регистратор или (в зависимости от случая) такой Трансферный агент может обоснованно востребовать для подтверждения статуса передающего лица, а также полномочия лиц, которые оформили форму передачи, тем не менее, с условием, что Нота не может быть передана до тех пор, пока основная сумма передаваемых Нот и (в случае, когда не все Ноты, удерживаемые держателем, передаются) основная сумма непередаваемых Нот, являются Утвержденными номиналами. Формы передачи можно получить у любого Трансферного агента, Регистратора и Эмитента по запросу любого держателя. В случае передачи только части Нот, представленных Сертификатом о ноте, ни передаваемая часть, ни сумма такой непередаваемой части, не могут быть меньше, чем соответствующий утвержденный номинал, а также новый Сертификат о ноте в отношении такой суммы, не переданной таким образом, будет выпущен для передающего лица. Передачи будут осуществляться через офис любого Трансферного Агента на основе представления и передачи Сертификата о ноте:

(b) В течение пяти рабочих дней со дня передачи Сертификата о ноте в соответствии с Условием 3(a), Регистратор регистрирует потенциальную передачу и передает новый Сертификат о ноте с соответствующей основной суммой Нот, переданной каждому соответствующему держателю в его Указанном Офисе или (в зависимости от случая), или в Указанном Офисе любого Трансферного агента или

(по запросу и на риск любого такого соответствующего держателя) через незастрахованную почту первого класса (авиапочта в случае отправки за рубеж) на адрес, указанный соответствующим держателем. В данном Условии 3 (b), «рабочий день» обозначает день, когда открыты коммерческие банки для операционной деятельности (включая сделки в ин.валюте) в городе, где Регистратор или (в зависимости от случая) или соответствующий Трансферный Агент имеет Указанный офис.

(c) Передача Ноты осуществляется бесплатно Регистратором или любым Трансферным агентом, но против возмещения, который Регистратор или (в зависимости от случая) такой Трансферный агент может востребовать в отношении любого налога или любой пошлины любого характера, которые могут применяться или облагаться в связи с такой передачей.

(d) Держатели нот не могут востребовать регистрацию передачи в течение периода 15 календарных дней, по окончании которого наступает дата выплаты основной суммы или процента в рамках Нот.

(e) Все передачи Нот и вводные данные в Реестре подлежат определенным нормам в части передачи Нот, указанных в Соглашении о платежном агентстве, копию которого можно получить способом, указанным в преамбуле к настоящим Условиям. Нормы могут быть изменены Эмитентом на основе предварительного письменного согласия Передающего лица и Регистратора. Копия текущих норм будет отправлена почтой (бесплатно) Регистратором любому держателю Нот, который в письменном виде запросит такие нормы.

4 Статус

Ноты — это прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 5 (a) (Отрицательный залог)) необеспеченные облигации Эмитента и постоянно будут находиться на одном уровне между собой. Платежные обязательства Эмитента в рамках Нот будут постоянно находиться как минимум на одном уровне, в праве погашения, со всеми его другими текущими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами, за исключением тех обязательств, которые согласно законодательству являются обязательными и общеприменимыми.

5 Отрицательный залог и определенные условия

(a) Отрицательный залог

До тех пор, пока Нота остается непогашенной (как определено в Тростовом соглашении), Эмитент не должен, и не должен позволять любому из своих Дочерних организации, создавать, способствовать созданию, ожидать или разрешать создание или наличие, любого залогового права (кроме Разрешенного Залогового Права) на основе целых или частичных его текущих или будущих обязательств, активов или доходов; для того, чтобы застраховать любую Задолженность по заимствованным деньгам любой Дочерней организации или любого Лица или любую Гарантию о задолженности в отношении любой задолженности по заимствованным деньгам любого Лица, за исключением, если одновременно или до этого, обязательства Эмитента в рамках Нот и Тростового соглашения не будут обеспечены наравне и пропорционально им (в объеме, требуемом Передающим лицом) или имеют выгоду от такой сделки, которая может быть одобрена Чрезвычайным решением (как определено в Тростовом соглашении)

Держателей нот, или, которую Передающее лицо, по его мнению, может посчитать несущественно невыгодной для Держателей нот.

(b) Слияние и консолидация

До тех пор, пока Нота остается непогашенной, Эмитент не должен консолидироваться, сливаться, ликвидироваться, переправлять, передавать или сдавать в аренду все или большую часть всех его активов, любому Лицу, за исключением, (i) если Лицо (кроме Эмитента), создаваемое или возникшее в результате такой консолидации или слияния, должно быть соответствующим образом учреждено, или иначе создано и действовать, согласно законодательству Казахстана, и должно предполагать исполнение и соблюдение Эмитентом всех его обязательств в рамках Нот, и Тростового соглашения, и (ii) в определенный момент, не должен возникать или продолжаться Случай Дефолта (как определено в Условии 12 (Случай Дефолта), или событие или обстоятельство, которое может, с учетом, промежутка времени, выпуска сертификата и/или исполнения любого другого требования, указанного в Условии 12, стать Случаем Дефолта.

(c) Ограничения по определенным операциям

До тех пор, пока Нота остается непогашенной, Эмитент обязуется в течение 12 месяцев, прямо или косвенно, не заключать или заключать сделки или серии связанных сделок (включая, без ограничения, продажу, обмен или аренду активов, собственности или услуг), на общую сумму, равную или больше 2млн. долл.США, за исключением, если такая сделка или серии сделок совершаются по Справедливой Рыночной Стоимости.

(d) Поддержка достаточности капитала

Эмитент не должен допускать коэффициент достаточности капитала ниже минимального нормативного требования, установленного АФН, и такой расчет должен производиться на основе последних отчетов о соответствии Эмитента, представленного в АФН и подготовленного в соответствии с методологией АФН.

(e) Информация и финансовые отчеты

Эмитент обязуется:

(i) представлять Доверенному лицу любые уведомления, циркуляры и любую корреспонденцию, предназначенную акционерам и кредиторам Эмитента, и, по запросу, в рамках соответствующего законодательства, а также предоставлять Доверенному лицу другие данные, необходимые для исполнения его обязанностей и снятия обязательств, полномочий, предоставленных ему в рамках Тростового соглашения или законодательства; а также

(ii) направлять Доверенному лицу:

(a) в момент выпуска и, в любом случае, в случае годовых финансовых отчетов в течение 120 дней с момента завершения каждого финансового года, копии его аудированных финансовых отчетов за такой финансовый год на английском языке, которые должны быть подготовлены в соответствии с МСФО, вместе со всеми соответствующими финансовыми отчетами за предыдущий период, при этом такие финансовые отчеты должны сопровождаться отчетом его независимых аудиторов по ним, и

(b) в момент их выпуска, и в любом случае, в случае полугодовых финансовых отчетов в течение 90 дней с момента завершения полугодового периода, копии неаудированных финансовых отчетов за такой полугодовой период на английском языке, которые должны быть подготовлены в соответствии с МСФО.

(f) Определения

В соответствии с настоящими Условиями:

Методология АФН обозначает Международные Стандарты Финансовой Отчетности, приведенные в соответствии с требованиями АФН для подготовки финансовых отчетов для надзорных целей.

Организация развития обозначает Азиатский Банк Развития, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международный Банк Реконструкции и Развития, Международную Финансовую Корпорацию, Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. или Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft GmbH или любое другое финансовое учреждение развития, учрежденное и регулируемое одной или более странами или любым другим лицом, которое является, или регулируется, любым гос. органом Республики Казахстан, действующим от имени, или финансируемым в связи с соответствующей Задолженностью по Заимствованным деньгам, одним или более из вышеуказанных финансовых учреждений развития.

Справедливая Рыночная Стоимость обозначает, в отношении любых сделок, стоимость, которая была бы получена в результате сделки между незаинтересованным уведомленным и добровольным продавцом, который желает совершить продажу без всякого постороннего давления на него, и незаинтересованным уведомленным и добровольным покупателем, который желает совершить покупку без всякого постороннего давления на него, при этом отчет Аудиторов (как определено в Трестовом соглашении) Эмитента в части Справедливой Рыночной Стоимости сделки может быть учтен Доверенным лицом без дальнейшего запроса или доказательства, и, в случае, если Доверенное лицо полагается на такой отчет, то он должен быть заключающим и обязывающим в отношении всех сторон.

МСФО обозначает Международные Стандарты Финансовой Отчетности, которые действует на определенный момент (ранее называлось Международные Стандарты Бухучета).

Гарантия по задолженности означает, в отношении любой Задолженности, перед любым Лицом, любое обязательство любого Лица по погашению такой Задолженности, включая, без ограничения, (a) любое обязательство по приобретению такой Задолженности, (b) любое обязательство по займу денежных средств, по приобретению и подписке на акции или других ценных бумаг, или по приобретению активов или услуг с целью обеспечения финансирования для погашения такой Задолженности, (c) любое страхование от случаев дефолта в части погашения такой Задолженности, (d) любое другое соглашение об ответственности за погашение такой Задолженности, включая облигации, гарантийные аккредитивы или банковские гарантии или любые аналогичные инструменты, выпущенные в рамках исполнения обязательств по контракту.

Задолженность означает любое обязательство (возникшее как основная сумма или поручительство) для выплаты или погашения денег, текущих или будущих, фактических или условных.

Задолженность по заимствованным деньгам обозначает любую Задолженность

любого Лица в связи с (а) заимствованными деньгами; (b) суммами, привлеченными через принятие в рамках любой программы выпуска акцептного кредита, (с) суммы, привлеченные в рамках любой программы выпуска евроноты или облигации, нот, долговых обязательств, ссудного капитала или аналогичных инструментов; (d) суммы, привлеченные в рамках любого выпуска акции такого Лица, которые считаются как подлежащие погашению, (е) сумма любого обязательства в рамках контракта о продаже в рассрочку, которая, в соответствии с общепринятыми стандартами бухучета в юрисдикции об учреждении арендатора, будет рассматриваться как финансовый или капитальный лизинг; (f) сумма любого обязательства в рамках любой закупочной цены активов или услуг, оплата по которым отсрочивается главным образом через привлечение финансирования для покупки соответствующего актива или услуги; (g) суммы, привлеченные в рамках любых сделок (включая форвардную продажу или соглашения о покупке, продажи счетов к получению или других активов с правом обратного выкупа), имеющие коммерческий эффект заимствования.

Разрешенное Залоговое Право обозначает любое Залоговое право:

(i) Предоставленное Эмитенту любой дочерней организацией для страхования Задолженности по Заимствованным деньгам или другим обязательствам, имеющимся у такой Дочерней организации перед Эмитентом.

(ii) Является правом удержания залога или правом зачета сумм, которые возникли в рамках законодательства в ходе обычного ведения бизнеса, включая, без ограничения, любые права зачета сумм в отношении срочных депозитов или депозитов до востребования, удерживаемых в финансовых учреждениях, а также включая право удержания банка в отношении собственности Эмитента, удерживаемой в финансовых учреждениях;

(iii) Возникает в ходе обычного ведения бизнеса Эмитента или дочерней организаций и (а) которое нужно для того, чтобы Эмитент или такая Дочерняя организация соблюдали любые обязательные и стандартные требования, выдвинутые в отношении них банковским или другим уполномоченным органом в рамках бизнеса Эмитента или такой Дочерней организаций, или (b) ограничивается депозитом, созданным на имя Эмитента или такой Дочерней организаций для страхования обязательств клиентов Эмитента или такой Дочерней организаций;

(iv) На приобретенную собственность (или которая считается приобретенной) в рамках финансового лизинга, или требований, возникающих в результате использования или потери или порчи такой собственности, с условием, что такое препятствие страхует только арендную плату или любые суммы к оплате в рамках такого лизинга;

(v) Возникает в рамках любого соглашения (или других соответствующих условий), которое является стандартным на соответствующем рынке (и не для привлечения кредита или финансирования для операции Эмитента или любой Дочерней организации, кроме тех на краткосрочной основе, как часть деятельности по управлению ликвидностью Эмитента или Дочерней организаций), в рамках (а) договоров, заключенных главным образом одновременно и для продаж, и для закупок по рыночным ценам драгоценных металлов или ценных бумаг, (b) установления маржинальных депозитов и аналогичных ценных бумаг на основе процентной ставки и операции по хеджированию иностранной валюты и торговли с ценными бумагами, или (с) валютнообменных сделок или других собственных торговых операций Эмитента, включая, без ограничения, Репо;

(vi) предоставляется в отношении любой собственности, приобретенной

Эмитентом или Дочерней организацией для страхования цены покупки такой собственности или для страхования задолженности, возникающей только с целью финансирования покупки такой собственности, а также операционных затрат, связанных с такой покупкой (кроме Залогового права, созданного в связи с такой покупкой), с условием, что максимальная сумма задолженности по Заимствованным деньгам, застрахованная таким Залоговым правом, не превышает цену покупки такой собственности (включая операционные затраты) или Задолженность, возникшую только с целью финансирования покупки такой собственности;

(vii) предоставляется Эмитентом в пользу Организации развития для страхования Задолженности по Заимствованным деньгам, существующей у Эмитента перед такой Организацией развития в рамках любого кредитного соглашения или другой кредитной программы, заключенной между Эмитентом и такой Организацией развития, с условием, что (а) сумма Задолженности по Заимствованным деньгам, застрахованной таким образом согласно данной статье (vii), не превышает в совокупности сумму в любой валюте или валютах, равную 15% от займов клиентам Эмитента до формирования провизий (рассчитываемые на основе последней аудированной, и, при возможности консолидированной, финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с МСФО) и (b) соответствующее Залоговое право только распространяется в отношении активов, финансируемых соответствующей Задолженности по Заимствованным деньгам, и/или любым Залоговым правом или другим требованием, имеющимся у Эмитента в отношении них;

(viii) созданное или непогашенное по любой собственности или активам (включая текущие и будущие доходы, счета к получению и другие платежи) Эмитента или любой Дочерней организацией, (а) возникающим в результате секьюритизации такой собственности или активов или аналогичных финансовых операции в отношении такой собственности или активов, в которых регресс в отношении Задолженности по Заимствованным деньгам, застрахованным такой собственностью или активами, ограничивается такой собственностью или активами или (b) включающим займы клиентам, застрахованные по местожительству соответствующих клиентов, в связи с любым предложением облигаций, нот, долговых обязательств, ссудного капитала или типичных инструментов, с условием, что общая сумма Задолженности по Заимствованным деньгам, застрахованная таким образом, согласно (а) и (b) данного параграфа (viii) постоянно не должна превышать, в момент возникновения такой Задолженности, сумму в любой валюте или валютах, равную 20% от займов клиентам Эмитента до формирования провизий (рассчитываемые на основе последней аудированной, и при возможности консолидированной, финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с МСФО).

(ix) Возникает в результате рефинансирования, продления, возобновления или рефинансирования любой Задолженности по Заимствованным деньгам, застрахованной Залоговым правом, существующим на момент или до Даты выпуска Нот, или разрешенной одним из вышесказанных исключений с условием, что Задолженность по Заимствованным деньгам, далее застрахованная таким Залоговым правом, не превышает сумму изначальной Задолженности по Заимствованным деньгам, при этом такое Залоговое право не применяется для покрытия любой собственности, ранее не подлежащей такому Залоговому праву;

(x) не включается в любом из вышесказанных исключений, в совокупности обеспечивая Задолженность по Заимствованным деньгам или Гарантии по Задолженности в отношении Задолженности по Заимствованным деньгам с совокупной основной суммой, которая постоянно не должна превышать

7млн.долл.США (или эквивалент в других валютах) в такой момент.

Лицо обозначает любое физическое лицо, компанию (включая коммерческие трасты), корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, организацию, траст (включая любой бенефициарный траст), государство или агентство другое учреждение, имеющее или не имеющее юридическую идентификацию.

Репо означает соглашение о выкупе или перепродаже ценных бумаг или соглашение об обратном выкупе или перепродаже ценных бумаг, соглашение о заимствовании ценных бумаг или любое соглашение, связанное с ценными бумагами, которая напоминает любое из вышеперечисленных соглашений, и, в соответствии с настоящим определением, термин «ценные бумаги» обозначает любую акцию, долговое обязательство или любой долговой или долевого инструмент, или другой дериватив, выпущенный любым частным или общественным учреждением, Правительством или агентством или их органами, или любой наднациональной, международной или всесторонней организацией.

Залог обозначает любой ипотечный залог, заклад, обеспечение займа, залог или другое обеспечение, выступающее гарантией в части обязательств любого Лица или в части любого вида преференциальной сделки, имеющей аналогичную силу в отношении любых активов или доходов такого Лица.

Дочерняя организация обозначает в отношении любого Лица («первое Лицо») на определенный момент, любое другое Лицо («второе Лицо»), (a) чья деятельность и стратегии контролируются, прямо или косвенно, первым Лицом, или (b) в части которого первое Лицо владеет, прямо или косвенно, более 50% капитала, голосующих акций или другого права собственности. «Контроль», указанный в данном определении, обозначает полномочие первого Лица для управления руководством и стратегии второго Лица, через право собственности на долю капитала, через договор или др.

Трастовое соглашение не обязывает Доверенного лица следить за соблюдением Эмитентом Условий (включая Условие 5), но требует, чтобы Эмитент предоставлял Доверенному лицу, на ежегодной основе, сертификат о таком соблюдении, на которого может основываться Доверенное лицо.

6 Процент

(a) Начисление процентов

Каждая Нота накапливает процент по своей основной сумме к погашению (которая может увеличиться в рамках Условия 7 (Увеличенная Основная Сумма)) с 30 июня 2010г. (Дата выпуска) по ставке 14% в год (Процентная ставка), и подлежит оплате 30 июня и 30 декабря каждый год (каждая дата именуется «Дата выплаты процента»), и подлежит требованиям Условия 8 (Платежи).

Каждый период, начинающийся (и включая) Дату выпуска или Дату выплаты процента, в зависимости от случая, и завершающийся (исключая) следующую Дату выплаты процента далее именуется «Процентный период».

(b) Прекращение выплаты процента

Каждая Нота прекращает накапливать проценты с наступлением соответствующей даты последнего погашения, за исключением, если при соответствующем представлении, выплата основной суммы не соответствующим образом задерживается или отказана, то она будет накапливать процент по такой же процентной ставке (также как и до разрешения) до тех пор, пока не наступит один из нижеуказанных дней (i) день, когда все суммы, подлежащие оплате в рамках таких Нот до такого дня, получает сам или представитель такого соответствующего Держателя нот, и (ii) день, который наступает семь дней после того, как Основной Платежный или Трансферный Агент или Доверенное лицо уведомляют Держателей нот, что он получил все причитающиеся суммы в рамках Нот до такого седьмого дня (за исключением, когда наступает последующий дефолт по платежам).

(c) Расчет процента за Процентный период

Сумма процента к оплате в рамках таких Нот за любой Процентный период рассчитывается по Процентной ставке, применяемой к Увеличенной Основной Сумме такой Ноты в течение Процентного периода, путем деления результата умножения на два и округление результата к ближайшему центу (пол centa округляется вверх).

(d) Расчет процента за другой период

Если требуется рассчитать процент за любой период, другой чем Процентный период, он будет рассчитан применяя Процентную ставку к (i) где требуется рассчитать процент после первой Даты выплаты процента - Увеличенной Основной Сумме за такой период подобной Ноты, предшествующий Дате выплаты процента, или (ii) когда требуется рассчитать процент до первой Даты выплаты процента — к первоначальной основной сумме такой Ноты, и в любом из случаев, через умножение результата на соответствующее Количество дней, и округление результата к ближайшему центу (половина centa округляется вверх), при этом «Количество дней» обозначает, на любой момент, количество дней за соответствующий период, разделенный на 360 (количество дней для расчета на основе года, состоящего из 360 дней, 12 месяцев, по 30 дней в месяц, и в случае неполного месяца, с истечением фактического количества дней).

Определение суммы процента к оплате в рамках Условия 6(c) (Расчет процента за Процентный период) и данного Условия 6(d), которое осуществляется Основным Платежным и Трансферным агентом, должно быть, в случае отсутствия очевидной ошибки, обязывающим в отношении всех сторон.

7 Увеличенная Основная сумма

(a) Расчет Увеличенной Основной суммы

При каждой Дате выплаты процента, каждая 1 000 долл.США основной суммы Нот должна увеличиваться в соответствии с формулой, с учетом поправок, изложенных в Условии 7 (b) (Поправки к Увеличенной Основной сумме):

Увеличенная Основная сумма = Предыдущая Увеличенная Основная сумма x 1.05375

Эмитент обязуется, не позднее 5 банковских дней до начала каждого Процентного Периода, определять Увеличенную Основную сумму в отношении каждой 1000 долл.США основной суммы Нот в соответствии с Условием 7 (Увеличенная Основная сумма) за такой Процентный период, и уведомлять Основного Платежного и Трансферного агента о таком определении. Любое такое определение должно быть, при отсутствии явных доказанных ошибок, обязывающим в отношении всех сторон.

В соответствии с данным Условием 7 (а) (Расчет Увеличенной Основной Суммы), «Банковский день» обозначает любой день (кроме субботы и воскресенья), когда коммерческие банки осуществляют операционную деятельность (включая совершение сделки по ин.валюте и депозитам в ин.валюте) в г.Алматы.

(b) Поправки к Увеличенной Основной сумме

Увеличение каждой 1000долл.США основной суммы Нот согласно Условию 7(а) (Расчет Увеличенной Основной Суммы) должно отвечать следующим условиям:

(i) Увеличенная Основная сумма не должна превышать Максимальную Увеличенную Основную сумму;

(ii) Увеличение основной суммы в рамках Условия 7(а) (Расчет Увеличенной Основной суммы) прекращается, когда одно из следующего наступает раньше:

(a) Увеличенная Основная сумма в отношении каждой 1000 долл.США основной суммы Нот достигает Максимальную Увеличенную Основную сумму;

(b) день сразу после пятой годовщины Даты выпуска Нот;

(iii) Если после такого увеличения, Эмитент нарушает Условие Порогового Капитала, тогда увеличение основной суммы на соответствующую Дату выплаты процента, должно быть ограничено до максимальной суммы, которая может быть увеличена согласно Условию 7(а) (Расчет Увеличенной Основной суммы), и которая не приведет к нарушению Эмитентом Условия Порогового Капитала.

При определении того, нарушил или нарушит ли Эмитент Условие Порогового Капитала по состоянию на любую Дату Определения, Условие Порогового Капитала Эмитента будет определено на основе самого последнего отчета о регуляторном капитале, представленного в АФН до начала такой Даты Определения, и применяя увеличение на соответствующую Дату выплаты процента на основе про-формы.

Для целей настоящих Условий, следующие термины несут следующие значения, представленные ниже:

Увеличенная Основная сумма обозначает, в отношении любой Ноты, (i) увеличенную основную сумму такой Ноты, определенной в рамках Условия 7 (Расчет Основной суммы) за любой период на или после Даты выплаты процента или (ii) первоначальную основную сумму такой Ноты за любой период до первой Даты выплаты процента.

АФН обозначает Агентство Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансовых Рынков и Финансовых Учреждений;

Нормы капитала обозначает в любой момент любое законодательство, нормы, требования, руководства и политику в отношении достаточности капитала, которые действуют в РК в отношении банков, зарегистрированных как банки

соответствующим подразделением Министерства Юстиции Республики Казахстан, и имеющих лицензию на осуществление банковской деятельности в РК в соответствии с законом РК «О Банках и Банковской деятельности в РК»;

Дата Определения обозначает любую дату, когда Увеличенная Основная сумма определяется в соответствии с настоящими Условиями;

Условие Порогового Капитала обозначает в отношении Эмитента условие, что на любую Дату Определения, его коэффициент достаточности капитала в каждом случае составляет не менее 0.50% над минимальном требовании на текущий момент, устанавливаемый соответствующими Нормами Капитала.

Предыдущая Увеличенная Основная сумма обозначает Увеличенную Основную сумму в отношении Даты выплаты процента сразу предшествующей Дате Определения, с условием, что для определения Увеличенной Основной суммы на или до первой Даты выплаты процента, Предыдущая Увеличенная Основная сумма за каждую 1000 долл. США основной суммы Нот должна составлять 1000 долл.США;

Максимальная Увеличенная Основная сумма обозначает, в отношении каждой 1000долл.США основной суммы Нот, сумму, равную 1 234.57 долл.США;

8 **Выплаты**

(a) Основная сумма

Выплаты основной суммы в отношении Нот будут производиться Лицам, указанным в Реестре на закрытие операционного дня на соответствующую Дату фиксации реестра (как указано ниже) после сдачи или, в случае частичной выплаты только после утверждения соответствующих Сертификатов о нотах в Указанном офисе Регистратора или любого Платежного агента.

(b) Проценты

Выплаты процентов, подлежащих оплате на Дату выплаты процента, будут производиться Лицам, указанным в Реестре на закрытие операционного дня на соответствующую Дату фиксации реестра для такой Даты выплаты процента, в случае процента, оплачиваемого при погашении, после сдачи, или в случае частичной оплаты только после утверждения соответствующих Сертификатов о ноте в Указанном офисе Регистратора или любого Платежного агента. Выплаты всех сумм, кроме тех, которые указаны в Условии 8(a) (Основная сумма) и в данном Условии 8(b), будут производиться в соответствии с настоящими Условиями.

(c) Дата фиксации реестра

Каждый платеж в отношении Нот будет производиться Лицу, указанному как держатель в Реестре на открытие операционного дня (на месте указанного офиса Регистратора) на пятнадцатый день до соответствующей даты такого платежа (Дата фиксации реестра). В случаях, когда нужно произвести платеж в отношении Нот через чек, чек будет отправлен по почте на адрес, указанный как адрес держателя в Реестре на закрытие операционного дня на соответствующую Дату фиксации реестра.

(d) Платежи

Каждый платеж в отношении Нот в соответствии с Условиями 8(a) (Основная

сумма) и 8(b) (Проценты) будет осуществлен через чек в долл.США, который будет выписан в филиале банка в г.Нью-Йорк, а также отправляется по почте держателю соответствующей Ноты на его адрес, указанный в Реестре; однако, с условием, что после подачи заявки держателем в Указанный офис Регистратора или любого Платежного агента не менее чем за 15 дней до соответствующей даты такого платежа в отношении Нот, платеж может быть произведен через перевод на счет в долл.США, имеющийся у бенефициара в банке в г.Нью-Йорк.

В случае, когда платеж производится через чек, чек будет отправлен по почте, на операционный день для осуществления платежа, в случае платежей, указанных в Условии 8(a) (Основная сумма), и если позже, на операционный день, когда будет сдана соответствующая Нота в соответствии с Условием 8(a) (Основная сумма) (на риск, и, если отправлен по почте по просьбе держателя, кроме случаев отправки обычной почтой, - за счет держателя).

(e) Платежи, подлежащие налоговому праву

Все платежи в отношении Нот подлежат во всех случаях любым соответствующим или другим законам и нормам на месте осуществления платежа, но при этом не ограничивая положения Условия 10 (Налогообложение). В отношении таких платежей не будут применяться никакие комиссии и затраты в отношении держателей Нот.

(f) Платеж на Операционный день

Если соответствующая дата выплаты любой суммы в отношении любой Ноты не окажется операционным днем на месте представления, держатель такой Ноты не имеет право на получение такой выплаты соответствующей суммы до наступления последующего операционного дня. Держатель Ноты не имеет право на получение процента или другого платежа в части задержки платежа, возникшей в связи с тем, что соответствующая дата окажется не операционным днем, или чек, высланный по почте в соответствии с данным Условием 8 (Платежи), поступает после соответствующей даты платежа или потеряется при доставке по почте. В данном Условии 8(f) «операционный день» обозначает любой день, в котором банки открыты для осуществления операционной деятельности (включая сделки в ин.валюте в г.Лондон и г.Нью-Йорк) и, в случае погашения, сдачи или, в случае частичного платежа только после утверждения, Сертификата о ноте, на месте, где Сертификат о ноте будет сдан или, в зависимости от случая, может быть утвержден.

(g) Частичная оплата

Если Платежный агент производит частичную оплату в отношении любой Ноты, такой Платежный агент должен предоставить подтверждение суммы и дату такого платежа.

(h) Платежные агенты

В рамках Соглашения о Платежном агентстве и в связи с Нотами, Платежные агенты действуют исключительно как агенты Эмитента и (в рамках указанных здесь) Доверенного лица, и не имеют обязательства к или не являются трастом любого Держателя нот. Изначальные Платежные агенты и их изначальные Указанные офисы указаны ниже. Эмитент оставляет за собой право (с предварительного согласия Доверенного лица) в любой момент изменять или прекращать назначение любого Платежного агента, а также назначать преемника основного платежного агента или регистратора, а также дополнительного или

преемника платежного или трансферного агента, с условием, что Эмитент постоянно будет иметь основного платежного агента и регистратора. Кроме того, Эмитент заверяет, что он обеспечит местоположение платежного агента и трансферного агента в указанном офисе в стране-члене Евросоюза, а также, что он не будет обязан удерживать или вычитать налог в рамках Директивы Совета Евросоюза 2003/48/ЕС при налогообложении дохода от сбережений, или в рамках любого закона, исполняющего или соответствующего, или принятого для соответствия, такой директиве. Уведомление о любом изменении, касающемся любого Агента или их Указанных офисов, должно быть сразу направлено держателям Нот в соответствии с Условием 15 (Ноты).

9 Погашение и покупка

(a) Последнее погашение по графику

За исключением случая, если ранее не были погашены, приобретены или аннулированы как указано ниже, Ноты должны быть погашены на соответствующую Увеличенную Основную Сумму на 30 июня 2022г., с учетом Условия 8 (Платежи).

(b) Погашение по налоговым соображениям

Ноты могут быть погашены по опциону Эмитента полностью, но не частично, в любой момент, на основе предоставления уведомления не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней держателям Нот (такое уведомление должно быть безвозвратным) по их Увеличенной Основной сумме, вместе с процентом, начисленным, но неоплаченным на дату, зафиксированную к погашению, если, сразу до предоставления такого уведомления, Эмитент заверяет Доверенное лицо о том, (i) Эмитент должен будет выплатить, на следующий день, когда любая сумма будет подлежать оплате в отношении Нот, дополнительные суммы, как указано в Условии 10(Налогообложение), по любой большей степени, которая бы потребовалась бы, если бы такой платеж надо было бы произвести 30 июня 2010г., в результате любых изменений, поправок законодательства или норм РК или любого политического подразделения или любого их органа, которые уполномочены заниматься налогообложением; или любого изменения в применении или официальной интерпретации такого законодательства или норм (включая назначение судом компетентной юрисдикции, но исключая любые такие изменения или поправки, которые обязывают Эмитента выплатить дополнительные суммы в отношении Нот, удерживаемых самим или представителем лица-резидента, учрежденного в РК, в отношении которого не нужно будет выплачивать дополнительные суммы в части выплаты процента по Нотам, если бы такую выплату нужно было произвести 30 июня 2010г.), при этом такое изменение или поправка вступают в силу 30 июня 2010г. или позже и (ii) такое обязательство не может быть отклонено Эмитентом, предпринимающим все доступные ему меры, с условием, что, такое уведомление о погашении не должно быть предоставлено ранее чем 90 дней до самой ранней даты, когда Эмитент должен был выплатить такие дополнительные суммы, если бы на тот момент нужно было бы произвести платежи в отношении Нот. До составления любого уведомления о погашении в рамках Условия 9(b), Эмитент должен предоставить, или обеспечить предоставление, Доверенному лицу следующие документы: (x) сертификат, подписанный двумя директорами Эмитента, подтверждающий, что Эмитент имеет право на осуществление такого погашения, а также содержащий

подтверждение фактов о том, что условия, предшествующие праву Эмитента на такое погашение, возникли и (у)заклучение в форме, допустимой Доверенным лицом, независимых юридических консультантов о признанной позиции о том, что Эмитент должен или будет должен выплатить такие дополнительные суммы в результате такого изменения или поправки. Доверенное лицо должно быть вправе принимать, без дальнейших запросов, такой сертификат и заключение в качестве достаточного подтверждения соответствия обстоятельств, указанных в (i) и (ii) выше, при которых, они должны быть заключительными и обязывающими в отношении Держателей нот. По истечению любого уведомления, как указано в данном Условии 9(b), Эмитент обязуется погасить Ноты в соответствии с данным Условием 9(b).

(c) Погашение по опциону Держателей нот на пятую годовщину Даты выпуска

Эмитент должен, по усмотрению держателя любой Ноты, погасить такую Ноту 30 июня 2015г. (Дата Расчета Пут (“Put Settlement Date”)) по цене, равной 100% от ее Увеличенной Основной суммы вместе с процентом, накопленным на такую дату. Для использования данного опциона, указанного в Условии 9(c), держатель Ноты должен, не менее чем за 180 дней и не более чем 220 дней до Даты Расчета Пут, депонировать любому Платежному агенту Сертификат о ноте, связанный с такой Нотой, вместе с уведомлением об опции «Пут», оформленным должным образом (Уведомление опции «Пут») в форме, доступной у любого Платежного агента и Трансферного агента.

Сертификат о ноте, депонированный вместе с заполненным должным образом Уведомлением Опциона «Пут» в соответствии с настоящим Условием 9(c), не может быть изъят, однако, при условии, что если, до Даты расчета Пут, Ноты, подтвержденные любым Сертификатом о ноте депонированные таким образом, сразу становятся подлежащими оплате, или, при должном представлении любого такого Сертификата о ноте на Дату Расчета Пут, выплата сумм погашения необоснованно задерживается или отклоняется, такой Сертификат о ноте должен, без ограничения использования Опциона Пут, быть возвращен Платежным и Трансферным Агентом Держателю через незастрахованную почту первого класса (авиапочту — в случае отправки за рубеж) на адрес, указанный таким Держателем в соответствующем Уведомлении Опциона Пут.

(d) Погашение по опциону Держателей нот при смене контроля

Если произойдет Смена контроля, Эмитент должен сразу, в любом случае в течение 14 календарных дней после такого события, предоставить уведомление о такой Смене контроля Держателям нот (и копию — Доверенному лицу) (Уведомление о смене контроля) в соответствии с Условием 15 (Уведомления). Уведомление о смене контроля должно указывать дату (которая должна быть не менее 30 дней и не больше 60 дней после даты Уведомления об изменении контроля) (Дата расчета Пут при Смене Контроля), когда Эмитент должен, по опциону держателя любой Ноты, погасить такую Ноту по цене, равной 100% от ее Увеличенной Основной Сумме вместе с процентом, накопленным на такую дату.

Для использования опциона, содержащегося в данном Условии 9(d), держатель Ноты, должен, не менее чем за 15 дней до Дата расчета Пут при Смене Контроля, депонировать любому Платежному и Трансферному агенту Сертификат о ноте,

связанный с такой Нотой, вместе с уведомлением опциона пут, должным образом оформленным (Уведомления Опциона Пут при Смене Контроля) в форме, которую можно получить у любого Платежного или Трансферного агента.

Сертификат о ноте, депонированный с заполненным должным образом Уведомлением Опциона «Пут» в соответствии с настоящим Условием 9(d), не может быть изъят, однако, при условии, что если, до Даты расчета Пут при Смене Контроля, Ноты, подтвержденные любым Сертификатом о ноте депонированные таким образом, сразу становятся подлежащими оплате, или, при должном представлении любого такого Сертификата о ноте на Дату расчета Пут при Смене Контроля, выплата сумм погашения необоснованно задерживается или отклоняется, такой Сертификат о ноте должен, без ограничения использования Опциона Пут, быть возвращен Платежным и Трансферным Агентом Держателю через незастрахованную почту первого класса (авиапочту — в случае отправки за рубеж) на адрес, указанный таким Держателем в соответствующем Уведомлении Опциона Пут.

(e) Погашение по Опциону Эмитента после Частичного Погашения Нот по Опциону Держателей Нот

Если 75% или, в зависимости от случая, больше совокупной общей суммы Нот, изначально выпущенных, было погашено в соответствии с положениями Условия 9(c) (Погашение по Опциону Держателей Нот на пятую годовщину Даты выпуска) или Условия 9(d) (Погашение по Опциону Держателей нот при Смене контроля), Эмитент может, через предоставление уведомления не менее чем за 30 или не более 60 дней Держателям Нот в соответствии с Условием 15 (Уведомления) (такое уведомление должно быть безотзывным) (и копию — Доверенному лицу), погасить на дату истечения такого уведомления все (но не некоторые) Ноты по их Увеличенной Основной сумме, вместе с процентом, накопленным и неоплаченным до но исключая дату такого погашения.

(f) Уведомление о погашении, отсутствие других погашении

Все Ноты, в отношении которых любое уведомление предоставляется в рамках данного Условия 9, должны быть погашены на дату, указанную в таком уведомлении в соответствии с данным Условием 9. Эмитент не будет вправе отзываться любое уведомление или погашать Ноты иным образом, чем тот, который указан в настоящем Условии 9 (Погашение и покупка).

(g) Покупка

Эмитент и любая Дочерняя организация Эмитента могут в любой момент приобрести или обеспечить, чтобы другие приобрели, за свой счет, Ноты на открытом рынке или иным способом по любой цене. Ноты, приобретенные таким образом, могут храниться или могут быть перепроданы (с условием, что такая перепродажа осуществляется за пределами США и иным образом соответствует всем другим соответствующим законам) или переданные на аннулирование по Опциону Эмитента, в соответствии с Условием 9(h) (Аннулирование Нот). Любые Ноты, приобретенные таким образом, в то время как хранятся самим или представителем Эмитента или любой Дочерней организации Эмитента, не наделяют такого держателя правом голоса на любой встрече Держателей нот, и не должны рассматриваться как подлежащие к погашению в силу расчета кворума на

такой встрече.

(h) Аннулирование нот

Все Ноты, которые были погашены или переданные на аннулирование в соответствии с данным Условием 9, должны быть аннулированы и не могут быть повторно выпущены или перепроданы. Если Ноты, допущенные на торговлю на Лондонской Фондовой Бирже или Люксембургской Фондовой Бирже, и правила таких фондовых рынков если требуют, Эмитент должен уведомить соответствующую фондовую биржу о таком аннулировании.

(i) Определения

Как было использовано в данном Условии (9) (Погашение и покупка)

Акционерный капитал означает, в отношении любого Лица, любые и все акции, проценты, участия, права на покупку, гарантии, опции или любое прочее подобное вышеуказанного (как бы не представлено) в отношении акционерного капитала компании и любое подобное долевое участие в Лице, кроме компании, в каждом случае находящихся в обращении или позднее выпущенных;

Смена контроля означает событие в случае, если АО ФНБ «Самрук-Казына» и правительство РК (прямо или косвенно через любое Агентство или учреждение, контролируемые правительством РК) совместно прекращают владеть как минимум 51% Акционерного капитала Эмитента, или другим способом Управлять Эмитентом, за исключением, если Лицо, которому передается 51% или больше Акционерного капитала (или другой способ Управления) Эмитента на момент передачи является Разрешенным Правопреемником.

Управление обозначает управление, осуществляемое любым лицом, учреждением, или предприятием над другим предприятием через:

- (i) большинство голосующих прав в предприятии;
- (ii) являясь (прямо или косвенно) членом, акционером или участником (или эквивалентно этому) предприятия и имея право назначать или устранять большинство членов совета директоров;
- (iii) право использовать или фактически использовать существенное влияние на предприятие:
 - (aa) через положения, содержащиеся в уставе предприятия (или эквивалентно), или
 - (bb) через любой контракт, или
 - (cc) в качестве члена, акционера или участника (или эквивалентно) предприятия, а также через большинство голосующих прав в предприятии на основе соглашения с другими членами, акционерами или участниками (или эквивалентно).

Минимальная рейтинговая оценка означает долгосрочный долговой рейтинг как минимум от одного Рейтингового агентства, составляющий ВВВ (в отношении рейтинга S&P) или эквивалентной рейтинговой категории от любого другого Рейтингового агентства.

Страна ОЭСР означает страну, которая подписала или ранее ратифицировала Конвенцию Организации Экономического Сотрудничества и Развития 14 декабря

1960г.

Разрешенная юрисдикция означает любую из следующих стран: Российская Федерация, Китай, Специальный административный округ Гонг-Конг, Сингапур или страна-член ОЭСР.

Разрешенный Правопреемник:

(а) банк или другое финансовое учреждение, которое:

(i) учреждено и подлежит банковскому и финансовому регулированию в любой из следующих стран: Российская Федерация, Китай, Специальный административный округ Гонг-Конг, Сингапур или страна-член ОЭСР; и

(ii) отвечает Минимальной рейтинговой позиции; или

(б) Фонд Суверенного Благосостояния, учрежденный в Разрешенной юрисдикции при условии, что каждый из подобных Фондов Суверенного Благосостояния соответствует Минимальной рейтинговой оценке.

Рейтинговое агентство означает Moody's Investors Service, Inc. or Standard & Poor's Rating Services, подразделение McGraw-Hill Companies Inc. (S&P) или Fitch Ratings Ltd и любые их соответствующие правопреемники.

Фонд Суверенного Благосостояния означает специализированный инвестиционный фонд, орган или аналогичное образование, финансируемое активами в ин.валюте и/или поступлениями от экспорта товаров, и, управляемое, прямо или косвенно, правительством.

10 Налогообложение

(а) Налогообложение

Все выплаты основной суммы и процента в отношении Нот, должны производиться без включения, и без удержания и вычета, любых налогов, пошлин, исчислений или гос.комиссий любого характера, облагаемых, собираемых, удерживаемых или исчисляемых в соответствии с законодательством РК или любой другой юрисдикции, из которой или через которую производится выплата, или в любом случае, в соответствии с требованиями любого политического подразделения или любого подобного органа, уполномоченного на налогообложение (каждый именуемый «Налоговая юрисдикция») за исключением, если такое удержание или вычет требуются по закону. В таком случае, Эмитент должен уплатить такие дополнительные суммы, которые привели бы к тому, что держатели Нот получили бы от Эмитента в таком объеме, если такие удержания и вычеты не применялись бы, за исключением, что такие дополнительные суммы не будут подлежать оплате в отношении любой Ноты, которая:

- (i) представлена на выплату самим держателем или представителем держателя, который подлежит такому налогообложению, пошлины, исчисления или гос.комиссии в отношении такой Ноты ввиду наличия любой текущей или бывшей связи между таким держателем (или между фидуциарием, агентом по взаиморасчетам, бенефициаром, членом или акционером такого держателя, если такой держатель является правопреемником, трастом, товариществом или корпорацией), и ввиду соответствующей Налоговой Юрисдикции, без ограничения, такого держателя (или такого фидуциария, агента по взаиморасчетам, члена или акционера), который является гражданином или резидентом той местности, или имеет постоянное образование в той

- местности, кроме просто удержания такой Ноты; или
- (ii) представлена (в случае выплаты основной суммы или процента по погашению) для выплаты более чем 30 дней спустя после Соответствующей даты, за исключением, в рамках того, что соответствующий держатель имел бы право на такие дополнительные суммы, если бы он представил такую Ноту в последний день такого 30 дневного периода; или
 - (iii) в случаях, когда применяется такое удержание или вычет на выплату физическому лицу и требуется применение такого вычета или удержания согласно Директиве Европейского Союза о налогообложении и доходе от сбережений (Директива 2003/48/ЕС) или согласно любому другому закону, исполняющего или внедренного для соответствия такой директиве; или
 - (iv) представлена (в случае выплаты основной суммы или процента по погашению) для платежа держателем или его представителем, которые имели бы возможность уклониться от такого удержания или вычета путем представления соответствующей Ноты другому Платежному агенту в стране-члене ЕС; или
 - (v) когда держатель является фидуциарием или товариществом или прочим, чем единственным бенефициарным собственником в отношении такой выплаты с условием, что такая выплата должна будет включена в доход для целей налогообложения бенефициара или агента по взаиморасчетам в отношении такого фидуциария или члена такого товарищества или бенефициарного собственника, которые не имели бы право на такие дополнительные суммы, если бы такой бенефициар, агент по взаиморасчетам, член или бенефициарный собственник были бы держателем Ноты.

В случае, если вышеуказанное обязательство по выплате дополнительных сумм по любым причинам невозможно исполнить в отношении Эмитента, Эмитент должен выплатить любому держателю Ноты (на основе исключений, изложенных в (i), (ii), (iii), (iv) и (v) выше), и с условием, что будет представлена соответствующая подтверждающая документация, сумму, равную сумме, удерживаемой или вычитываемой таким образом, что нетто сумма, полученная таким держателем после такого платежа, будет не менее чем нетто сумма, которую бы получил бы держатель, если такой вычет или удержание не применялись бы. Любой платеж, произведенный в соответствии с настоящим параграфом, должен быть учтен как дополнительная сумма. Если, в любой момент, по закону Эмитент должен произвести такой вычет или удержание от суммы, которую он должен выплатить в соответствии с настоящим параграфом (или после этого имеются любые изменения в ставках, по которым такие вычеты или удержания будут рассчитываться), Эмитент обязуется немедленно уведомить Доверенное лицо в письменном виде, а также передать Доверенному лицу, в течение 30 дней после того, как он произвел такой платеж соответствующему органу, письменный сертификат о том, что он произвел все платежи в такой орган по всем суммам, вычитываемых или удерживаемых в отношении такой Ноты.

(b) Соответствующая дата

В данных Условиях, Соответствующая дата обозначает одну из следующих дат, которая наступит позже: (a) дата, когда рассматриваемый платеж сперва становится подлежащим оплате и (b) если полная сумма, подлежащая оплате, не была принята в Нью-Йорке Основным Платежным и Трансферным агентом в момент или до такой соответствующей даты, дата, когда (полная сумма была

получена таким образом) уведомление было предоставлено таким держателям Нот.

(c) Дополнительные суммы

Любая ссылка на данные Условия по основной сумме или проценту, должна включать любые дополнительные суммы в отношении основной суммы или процента (в зависимости от случая), которые должны быть уплачены в соответствии с данным Условием 10 (Налогообложение) или любым заверением, предоставленным в качестве дополнения или в качестве замены для данного Условия 10 (Налогообложение) в рамках Тростового соглашения.

(d) Налоговая юрисдикция

Если Эмитент подлежит в любой момент любой налоговой юрисдикции, кроме юрисдикции РК, ссылки в данном Условии 10 (Налогообложение) на Республику Казахстан (РК) должны рассматриваться как ссылки на Республику Казахстан и/или другую юрисдикцию.

Тростовое соглашение гласит, что, если Ноты представлены Глобальными нотами, Условие 9(a) не применяется к любой>Note, за исключением, если Доверенное лицо соглашается, что такое Условие должно быть применено.

11 Право давности

Иски, связанные с выплатой основной суммы и процента, должны быть недействительными, за исключением, если были предоставлены соответствующие Сертификаты о ноте на выплату в течение 10 лет, и иски по процентам, кроме тех, связанных с выплатой, должны быть недействительными, если только они не были сделаны в течение 5 лет с момента Соответствующей Даты.

12 Случаи дефолта

(a) Доверенное лицо, по его усмотрению, может, и, по запросу в письменном виде от держателей не менее одной пятой от основной суммы Нот, подлежащих оплате на такой момент, и, на основе Чрезвычайного Решения (в каждом случае, на основе возмещения, или предоставления обеспечения или аванса), должен, предоставить уведомление Эмитенту о том, что Ноты являются, и подлежат оплате и погашению по их Увеличенной Основной сумме вместе с накопленным процентом, без дальнейших действий или формальностей, если наступит один из нижеуказанных случаев (каждый именуемый «Случай дефолта»):

(i) Неуплата

Эмитент не уплачивает основную сумму по Нотам, когда нужно было выплатить основную сумму при наступлении срока погашения, предоставляя при этом объявление или уведомление, или Эмитент не уплачивает любой процент или любые дополнительные суммы в отношении любых Нот, и такая неуплата в отношении процента или дополнительных сумм, продолжается в течение пяти рабочих дней; или

(ii) Нарушение других обязательств

Эмитент не выполняет обязательства, или иным образом нарушает любые положения, обязательства, заверения или другие соглашения в рамках Нот или Тростового соглашения (кроме невыполнения или нарушения, которые имеют отношение к данному Условию 12 (Случай дефолта) и, когда такое невыполнение или нарушение, по мнению Доверенного лица, можно исправить, такое

невыполнение или нарушение не исправляется в течение 30 дней (или более долгий срок, который определяется исключительно по усмотрению Доверенного лица) после того как уведомление о таком невыполнении или нарушении было предоставлено Эмитенту от Доверенного лица; или

(iii) Перекрестный дефолт

(А) любая Задолженность по Заемным Средствам Эмитента или любой Дочерней компании Эмитента должна быть оплачена (или возникает возможность быть заявленной к оплате) до даты оплаты в следствии дефолта Эмитента, или соответствующей Дочерней компании (если применимо), или не оплачена на дату такой оплаты или в течение периода отсрочки; или (Б) любая Гарантия по Задолженности, выставленная Эмитентом или любой Дочерней компанией Эмитента в отношении Задолженности по Заемным Средствам другого Лица не оплачена на дату оплаты, при условии, что сумма Задолженности по Заемным Средствам относится к условию (А) выше и/или сумме, подлежащей оплате по любой Гарантии по Задолженности, которая относится к условию (Б) выше отдельно и совместно превышая 5 млн. долл. США(или ее эквивалент в любой другой валюте или валютах (как определено Доверенным лицом)); или

(iv) Невыполнение решения

Решение или приказ или постановление арбитража о выплате общей суммы свыше 5млн.долл.США (или ее эквивалент в любой другой валюте или валютах) является против Эмитента или Дочерней компании Эмитента и остается неудовлетворенным или не отложенным в течение 30 дней после его даты, или, если позже, даты, указанной в нем в отношении платежа; или

(v) Банкротство

(А) любое Лицо должно учредить процесс или принять решение или указ в части назначения получателя, администратора или ликвидатора в любом процессе банкротства, восстановления, изменения долга, распределения активов и обязательств или аналогичных процессах, касающихся Эмитента или любой Основной Дочерней организации или всех или основных всех их соответствующих имуществ и подобных процессов, решения или приказа не должен быть отмененным и должен оставаться в полной законной силе невосстановленным или не отложенным в течение 60 дней; или (Б) Эмитент или любая Основная Дочерняя Организация должны учредить процедуры в соответствии с любым применимым действующим законом о банкротстве, неплатежеспособности или другим схожим законом, или должны согласиться объявить процесс банкротства, неплатежеспособности или аналогичного процесса против него, или должны подать петицию или ответ или согласие, предполагающее реорганизацию в соответствии с таким законом или должны согласиться на подачу такой петиции, или должны согласиться на назначение официального ликвидатора, администратора или доверенного лица или правопреемника в процессе ликвидации или банкротства Эмитента или любой Основной Дочерней Организации, в зависимости от случая, или в отношении имущества, или должны заключить сделку в пользу его кредиторов, или другим образом должны стать или признать свою неспособность погашать свой долг в общем, при наступлении их сроков погашения, или Эмитент или Основная Дочерняя Организация начинают процесс с учетом общей корректировки его Задолженности;

(vi) Существенное изменение в бизнесе

Эмитент вносит или собирается вносить любые существенные изменения в

основную свою текущую деятельность (по исключительному мнению Доверенного лица), которые существенно ущемляет интересы Держателей нот;

(vii) Ведение бизнеса

Эмитент не предпринимает меры, которые необходимы от него в соответствии с применимой банковской нормой в Казахстане, или, иначе фактически не сохраняет свою банковскую лицензию или корпоративное существование, или не предпринимает любые меры для сохранения любых существенных прав, привилегии, наименования имущества, франшизы или другие вещи, необходимые или желательные для ведения его обычной деятельности, процессов или операции, что (по мнению Доверенного лица) существенно ущемляет права Держателей нот, и такое нарушение не исправлено в течение 30 дней (или период с большей продолжительностью, определяемый по исключительному усмотрению Доверенного лица) после того, как уведомление о таком нарушении было предоставлено Эмитенту; или

(viii) Существенное соблюдение Применимых законов

Эмитент не соблюдает (по исключительному мнению Доверенного лица) в значительной части любые применимые законы или нормы (включая правила и нормы по ин.валюте) любых государственных или других регулирующих органов, с целью, чтобы законным образом использовать свои соответствующие права и исполнять или соблюдать свои соответствующие обязательства в рамках Нот, Тростового соглашения или Соглашения о Платежном агентстве, или, чтобы обеспечить, чтобы данные обязательства являлись законным образом обязывающими или исполнимыми, или, чтобы все необходимые соглашения или другие документы были заключены, и, чтобы все соответствующие одобрения и согласия, а также регистрации и подачи заявок в любой такой орган в связи в вышеизложенным были получены и сохранены в полной силе и действии;

(ix) Недействительность или Неисполнимость

(А) действительность Нот, Тростового соглашения или Соглашения о Платежном агентстве оспаривается Эмитентом, или Эмитент отказывается от любых его обязательств в рамках Нот, Тростового Соглашения или Соглашения о Платежном Агентстве (через общее приостановление платежей или мораторий на платежи по задолженности или прочему); (Б) исполнение или соблюдение любых обязательств Эмитента, указанных в Нотах, Тростовом соглашении или Соглашении о Платежном агентстве (в зависимости от случая), становится незаконным; или (В) любые или все обязательства Эмитента, указанные в Нотах, Тростовом соглашении или Соглашении о Платежном агентстве, становятся неисполнимыми или недействительными и, после наступления любых случаев, указанных в данном Условии 12 (а) (ix) (Недействительность или Неисполнимость), Доверенное Лицо считает, по своему исключительному усмотрению, что такое наступление такого случая, в значительной степени, ущемляет интересы Держателей нот; или

(x) Вхождение правительства

(А) все или любая значительная часть предприятий, активов или доходов Эмитента или любой Дочерней Организации, конфискуется, арестовывается, национализируется или иначе присваивается любым лицом, действующим в соответствии с полномочием любого национального, регионального или местного правительства; (В) Эмитент или любая Основная Дочерняя Организация не могут, из-за такого лица, управлять всеми или любой значительной частью своих предприятий, активов, доходов или, после наступления случаев, указанных в

данном Условии 12 (а) (х) (Вхождение правительства), Доверенное лицо, по его исключительному усмотрению, считает, что такое наступление такого случая, в значительной степени, ущемляет интересы Держателей нот. Владение АО «ФНБ Самрук-Казына» и правительства РК) 51% или более Акционерного капитала Эмитента и правила и нормы, выдвинутые от АО «ФНБ Самрук-Казына», в отношении такого владения не должны представлять Случай дефолта в рамках данного Условия 12(а) (х). Термины «Контроль» и «Акционерный капитал» имеют значения, присвоенные им в Условии 9 (Погашение и Покупка).

(b) В соответствии с данным Условием 12 (Случай дефолта), следующие термины имеют значения, указанные ниже:

Основная Дочерняя Организация обозначает, в любой момент, любую Дочернюю организацию Эмитента, чьи валовые активы или доходы, или чья прибыль до налогообложения, принадлежащие Эмитенту (учитывая его прямое и косвенное право выгодоприобретателя в акциях, или в Дочерней организации), составляют 5% консолидированных валовых активов или доходов или, в зависимости от случая, прибыли до налогообложения Эмитента и его консолидированной Дочерней Организации и, в соответствии с вышеизложенным:

(i) валовые активы, валовые доходы и прибыль до налогообложения такой Дочерней Организации должны определяться на основе ее последней, на тот момент, аудированной и, если возможно, консолидированной финансовой отчетности (или, если нет, последней на тот момент, управленческого учета);

(ii) консолидированные валовые активы и доходы и прибыль до налогообложения Эмитента или его консолидированной Дочерней Организации определяются на основе последней, на тот момент, аудированной и, если возможно, консолидированной финансовой отчетности Эмитента.

Рабочий день обозначает любой день (кроме субботу и воскресенья), когда банки открыты для ведения операционной деятельности (включая все сделки по ин.валюте и по депозитам в ин.валюте) в Алматы.

13 Замена Нот

Если любая Нота теряется, похищается, искажается, портится или уничтожается, она может быть заменена в Указанном Офисе Основного Платежного Агента и Трансферного Агента в Лондоне, на основе всех применимых законов и требований фондовых бирж, при уплате заявителем всех затрат, возникших в связи с такой заменой и при таких условиях как освидетельствование, безопасность, возмещение и прочего, которые могут быть истребованы Эмитентом. Искорченные Ноты и испорченные Ноты должны быть сданы до того, как будут выпущены их замены.

14 Собрания Держателей Нот; Поправка и отказ

(a) Собрания Держателей Нот

Трастовое Соглашение содержит положения для проведения собраний Держателей Нот, чтобы учесть все вопросы, связанные с Нотами, включая поправку любого положения данных Условий или Трастового соглашения. Любая такая поправка может быть произведена, на основе ее утверждения Чрезвычайным Решением. Такое собрание может быть проведено Доверенным лицом, удерживающим не

менее одной десятой от общей основной суммы погашаемых Нот. Кворум на любом собрании, проводимом для голосования по Чрезвычайному Решению, будет составлять два или более лиц, удерживающих или представляющих не менее более половины общей основной суммы Нот на период погашения, или на любом отложенном собрании, будет составлять два или более лиц, удерживающих или представляющих Ноты, с любой основной суммой Нот, на такой период подлежащим к погашению, удерживаемых и представленных таким образом, с условием, что определенные предложения (включая предложение об изменении даты, установленной для выплаты основной суммы и процента в отношении Нот, об изменении метода расчета суммы любого платежа в отношении Нот, или об изменении требования к кворуму, связанные с собранием или большинством, необходимым для принятия Чрезвычайного Решения (каждый, из которых Определенный Случай))могут быть санкционированы Чрезвычайным Решением на собрании Держателей Нот, на котором два или более лица, удерживающие или представляющие не менее три четверти или - на любом отложенном собрании - одну четверть общей основной суммы непогашенных Нот составляют кворум. Любое Чрезвычайное Решение, принятое соответствующим образом на таком собрании, должно быть обязывающим в отношении всех присутствующих и отсутствующих Держателей Нот.

(b) Письменное Решение

Решение в письменном виде вступает в силу, как если бы оно было Чрезвычайным Решением, если оно подписано самими или представителям лиц, удерживающих три четверти общей основной суммы непогашенных Нот. Такое решение в письменном виде может содержаться в одном и более документах в одинаковой форме, подписанной самими или представителями одного или более Держателей Нот.

(c) Поправка без согласия Держателей Нот

Доверенное лицо может, без согласия Держателей Нот, согласиться на (i) любую поправку Нот (включая данные Условия) или Трастового Соглашения (кроме в отношении Определенного Случая), которая, по мнению Доверенного лица, является подходящей, если, по мнению Доверенного лица, такая поправка не будет, в значительной степени, ущемлять интересы Держателей нот, и (ii) любую поправку Нот (включая данные Условия) или Трастового соглашения, которая носит формальный, незначительный или технический характер, или, которая произведена с целью устранения явной ошибки. Кроме того, Доверенное лицо может, без согласия Держателей Нот, утвердить или отклонить любое предложенное нарушение или нарушение Нот или Трастового соглашения (кроме предложенного нарушения или нарушения, связанного с предметом Определенного Случая), если, по мнению Доверенного лица, это не приведет к значительному ущемлению интересов Держателей нот. Любая такая поправка, отклонение или утверждение должны быть обязывающими в отношении всех Держателей нот, и, за исключением, если Доверенное лицо по-другому не соглашается, должны быть немедленно сообщены Держателям нот в соответствии с данным Условием 15 (Утверждения).

15 Уведомления

(a) в отношении Держателей нот

Уведомления в отношении Держателей нот будут направляться им через почтовую службу первого класса (или эквивалентно) или (при отправке за рубеж) через

авиапочту на их соответствующие адреса в Реестре. Любое такое уведомление, считается, что передано на четвертый день после даты отправки почты. Кроме того, если Ноты находятся в официальном списке Лондонской Фондовой Биржи или Люксембургской Фондовой Биржи, уведомления в отношении Держателей нот должны быть опубликованы на известной газете, имеющей общий тираж в Лондоне (которая, предположительно будет Financial Times) или, если невозможно такое опубликование - в известной газете на английском языке, имеющей общий тираж в Европе. Любое такое уведомление, считается, что предоставлено на день первого его опубликования.

(b) в отношении Эмитента

Уведомления в отношении Эмитента, считаются действительно переданными, если они отправлены Эмитенту на адрес: пр.Абая, 68/74, 050008 г.Алматы, Казахстан, и содержат на внешней стороне надпись «Важно – Кому: Председатель Правления» (или на любой другой адрес или любому другому лицу, которые указаны Держателям нот в рамках Условия 15 (а)) и считаются действительно переданными на открытие рабочего дня на следующий день, в котором открыты основные офисы Эмитента, в зависимости от случая, для ведения операционной деятельности.

(c) в отношении Доверенного лица и Агентов

Уведомления в отношении Доверенного лица и любого Агента, считаются действительно переданными, если они переданы в Указанный офис, на определенный момент, Доверенного лица или такого Агента, в зависимости от случая, и будут действительно переданными, когда будут получены Доверенным лицом или таким Агентом.

16 Доверенное лицо

(a) Возмещение

В соответствии с Тростовым соглашением, Доверенное лицо имеет право на возмещение и освобождение от ответственности в определенных случаях (включая, без ограничения, освобождение от инициирования процесса, если он не будет возмещен или ему не будет предоставлено обеспечение и запрашиваемый им аванс), а также на возмещение его затрат и расходов с большей приоритетностью, чем требования Держателей нот. Кроме того, Доверенное лицо имеет право на заключение коммерческих сделок с Эмитентом и любым учреждением, связанным с Эмитентом, без расчета на прибыль. Ответственность Доверенного лица относится только доверенному лицу для Держателей нот на условиях Тростового соглашения. Следовательно, Доверенное лицо не делает никакие заверения, и не несет ответственность за действительность и исполнимость Нот, или за выполнение Эмитентом его соответствующих обязательств в рамках Нот и Тростового соглашения, в зависимости от случая.

(b) Использование полномочий и усмотрении

В связи с использованием любых его полномочий, доверенностей, возможностей или усмотрений (включая, без ограничения, те, которые указаны в данных Условиях и Тростовом соглашении), Доверенное лицо должен учитывать интересы Держателей нот как группы и, в особенности, не должен учитывать последствия такого использования в отношении отдельных Держателей нот, возникающие в связи с их, с любой целью, в качестве проживания или резидента, или иначе связанные, или подлежащие юрисдикции любой определенной территории или налоговой юрисдикции. Доверенное лицо не имеет право требовать, а также ни

один Держателей нот не имеет право требовать от Эмитента или, в случае Держателей нот – от Доверенного лица, любые возмещения или платежи в отношении налоговых результатов любого такого использования в отношении отдельных Держателей нот.

(с) Законное применение; надежность

Доверенное лицо может, в любой момент, по его усмотрению и без предупреждения, учредить такие меры, действия и процессы, которые, по его мнению, будут способствовать законному применению его прав в рамках Тростового соглашения в отношении Нот, но он не должен совершать такое действие, если:

(i) его не запросили об этом в письменном виде держатели как минимум одной пятой от основной суммы непогашенных Нот, или не был такой указ на основе Чрезвычайного Решения; и

(ii) он не был возмещен и ему не предоставили обеспечение и/или запрашиваемый им аванс.

Тростовое соглашение предусматривает, что Доверенное лицо может, в любой момент, или, при вынесении любых определений в рамках данных Условий или Тростового соглашения, действовать на основе заключения или рекомендации, или информации, полученной от, любого эксперта, аудитора, юриста или профессионального учреждения, без дальнейших запросов или подтверждений. В частности, Тростовое соглашение предусматривает, что Доверенное лицо может основываться на сертификатах или отчетах от аудиторов, вне зависимости от того, такой сертификат или отчет или письмо-соглашение, заключенное между Эмитентом и аудиторами, содержит ли любое ограничение по обязательству (финансовое или другое) аудиторов или нет, и далее предусматривает ли положение, что ничто не обязывает Доверенное лицо заключать или соглашаться на условия любого письма-соглашения или другого документа, заключенного между Эмитентом и любым таким аудитором или нет. При наличии такого подтверждения, определение Доверенного лица должно быть окончательным и обязывающим в отношении всех сторон, и Доверенное лицо не будет нести ответственность за любые потери, обязательства, затраты, иски, действия, требования, расходы или другие неудобства, которые могут возникнуть в результате таких действий или такого основания на подтверждение.

До тех пор, пока у Доверенного лица не будет осведомленность об обратном, Доверенное лицо может предположить, что отсутствует Случай Дефолта или событие или обстоятельство, которое может, при предоставлении уведомления, с истечением времени, выпуском сертификата и/или выполнением любого другого требования, указанного в Условии 12 (Случай дефолта) стать Случаем Дефолта. Тростовое соглашение предусматривает, что Эмитент должен передать Доверенному лицу, в связи с обстоятельствами, указанными в Тростовом соглашении, сертификат, подписанный, любыми двумя его Директорами о том, что отсутствовал и отсутствует по сей день любой Случай дефолта, любое событие или обстоятельство, которое может, при предоставлении уведомления, с истечением времени, выпуском сертификата и/или выполнением любого другого требования, указанного в Условии 12 стать Случаем Дефолта или нарушением Тростового соглашения. Доверенное лицо должно полагаться, без обязательства, на таких сертификатах. Доверенное лицо не должно нести ответственность за

мониторинг любых положений и обязательств Эмитента, указанных в данных Условиях и должно основываться на информации, полученной в соответствии с данными Условиями и Тростовым соглашением, а также должно предположить, что, до тех пор, пока оно не получит уведомление об обратном, Эмитент соблюдает все положения и обязательства, прикрепленные ему, соответственно, в указанных соглашениях.

(d) Бездействие

Держатель нот не должен действовать, прямо или косвенно, против Эмитента, за исключением, если, Доверенное лицо, имеющее такое обязательство, бездействует в течение разумного времени, и такое бездействие продолжается.

(e) Отставка и отстранение

Любое Доверенное лицо может уйти в отставку, в любой момент, при предоставлении письменного уведомления не менее чем за три месяца Эмитенту без предоставления любой причины и без ответственности за различные затраты, понесенных из-за такой отставки, и Держатели Нот могут, на основе Чрезвычайного Решения, отстранить любое Доверенное лицо, с условием, что отставка или отстранение единственной Тростовой Корпорации не вступит в действие до тех пор, пока Тростовая Корпорация будет назначена как преемник Доверенного Лица. Если единственная Тростовая Корпорация предоставляет уведомление об отставке, или предоставляется Чрезвычайное Решение об ее отставке, она должна предпринять все необходимые меры, чтобы в качестве Доверенного лица была назначена другая Тростовая Корпорация. В случае любых изменений Доверенного лица, уведомление должно быть опубликовано в известной газете, имеющей общий тираж в Лондоне (которая, предположительно, Financial Times).

(f) Замещение

Тростовое соглашение содержит положения с тем, чтобы Доверенное лицо (без согласия Держателя нот) может согласиться на такие условия, которые оно может уточнить в части замещения преемника Эмитента по бизнесу или любой Дочерней Организации вместо Эмитента, которые эмитент или основной должник в отношении таких Нот и основной должник в рамках Тростового соглашения, на основе всех соответствующих условий Тростового соглашения, соблюдались по сей день. Не позднее чем за 14 дней после соблюдения вышесказанных требований, уведомление об этом должно быть предоставлено Эмитентом Держателям нот в соответствии с Условием 15 (Уведомления).

17 Дальнейшие выпуски

Эмитент может периодически, время от времени, без согласия Держателей нот и в соответствии с Тростовым соглашением, создавать или выпускать дальнейшие ноты, имеющие те же условия, что и Ноты по всем аспектам (или по всем аспектам, за исключением Даты выпуска и/или первой выплаты процента по таким дальнейшим нотам) таким образом, что такой дальнейший выпуск будет консолидированный и будет формировать одну серию Нот. Ссылки в данных Условиях на Ноты включают (за исключением, когда по контексту имеется другое значение) любые другие Ноты, выпущенные в рамках данного Условия и формирующие единую серию Нот. Такие дальнейшие Ноты должны быть учреждены сделкой, дополняющей Тростовое соглашение, при этом такое дополненное Тростовое соглашение должно содержать такие положения

(соответствующие любым положениям Тростового соглашения), которые может истребовать Доверенное лицо. Тростовое соглашение содержит положения для проведения единого собрания Держателей нот и держателей ценных бумаг или других серий, по решению Доверенного лица. Эмитент может периодически, с согласия Доверенного лица, создавать или выпускать другие серии нот, в рамках Тростового соглашения.

18 Возмещение курсовой разницы

Если любая сумма, подлежащая оплате со стороны Эмитента в отношении Нот в рамках Тростового соглашения или любого приказа или решения, принятого в связи с ними, должна быть переведена с одной валюты («первая валюта»), в которой сумма подлежит оплате в рамках данных Условий, Тростового соглашения или другого приказа или решения, в другую валюту («вторая валюта») в соответствии с (a) подачей иска или доказательства против Эмитента; (b) получением приказа или решения в любом суде или другом трибунале или (c) исполнением любого приказа или решения, принятого в отношении таких Нот или в отношении них в рамках Тростового соглашения, Эмитент должен возместить каждому Держателю нот, по письменному запросу такого Держателя ноты, адресованному такому Эмитенту, и направленному Эмитенту или в Указанный офис Основного Платежного или Трансферного агента или Платежному агенту, имеющему свой Указанный офис в Лондоне, любую потерю, понесенный в результате любой разницы (i) ставки валюты, используемой для такой цели конвертирования заданной суммы с первой валюты во вторую валюту, и (ii) ставки или ставок, по которым такой Держатель нот может, при обычном ведении деятельности, приобрести первую валюту с помощью второй валюты при получении суммы, уплаченной ему в соответствующем объеме, полностью или частично, при получении любого такого приказа, решения, иска или доказательства.

19 Акт Договоров 1999г. (Права третьих сторон)

Никакое лицо не имеет право исполнять любое условие Нот в рамках Акта Договоров 1999г. (Права третьих сторон), но это не затрагивает право или средство защиты права любого Лица, который существует или действует вне рамках такого Акта.

20 Регулирующий Закон; Юрисдикция и арбитраж

(a) Регулирующий закон

Тростовое соглашение, Ноты и Соглашение о Платежном агентстве и любые внедоговорные обязательства, возникающие в связи с любым из вышесказанных, регулируются и истолковываются в соответствии с английским законом.

(b) Юрисдикция

В рамках Условия 20 (g) (Арбитраж), суды Англии должны, как указано в данном Условии 20 (b), иметь юрисдикцию на прослушивание и определение любого судебного процесса, который может возникнуть в связи с Нотами или Тростовым соглашением (далее Судебные процессы) и, в силу этого, Эмитент безоговорочно соблюдает юрисдикцию таких судов. Никакое положение в данном Условии 20 (b) не должно ограничивать право Доверенного лица или Держателя нот в части инициирования Судебных процессов в любом другом суде компетентной

юрисдикции, а также инициирование Судебных процессов Доверенным лицом или Держателями нот в любой одной или более юрисдикциях, не мешает Доверенному лицу или Держателям нот инициировать Судебные процессы в любой другой юрисдикции (вне зависимости параллельной или нет), если разрешается законом.

(c) Соответствующий Форум

Эмитент безоговорочно отказывается от любых претензий сейчас или далее, по которым суды Англии номинированы как форум для прослушивания и определения любого Судебного процесса, и соглашается не подавать иски в любом Судебном процессе, по которому такой суд не является подходящим форумом.

(d) Агент по обслуживанию процесса

Эмитент согласен, что процесс, по которому любые Судебные процессы в Англии начинаются, может быть обслужен им через направление в Law Debenture Corporate Services Limited на адрес: 5-й этаж, 100 Wood Street, London EC2V 7EX, или если по-другому, в зарегистрированный офис на определенный момент. Если по любым причинам, Эмитент не имеет такого агента в Англии, он должен немедленно назначить замещающего агента по процессу и уведомить в письменном виде Доверенное лицо о таком назначении.

Никакие положения в данном документе не должны повлиять на право обслуживание процесса любым другим способом, разрешенным законом.

(e) Согласие на Законное исполнение и др.

Эмитент дал общее согласие в отношении любых Судебных процессов (или арбитража в соответствии с Условием 20 (g) (Арбитраж)) на предоставление освобождения или выхода из процесса в связи с такими Судебными процессами или арбитражем, включая (без ограничения) действие, исполнение или принудительное взыскание любого имущества любого характера (вне зависимости от его использования или предназначения) любого приказа или решения, которые могут быть выданы в рамках таких Судебных процессов.

(f) Отказ от иммунитета

При условии, что Эмитент может в отношении любых Судебных процессов в любой юрисдикции подать иск за себя или его соответствующих активов или доходов в защиту от судебного дела от юрисдикции любого суда, от принудительного взыскания, ареста (вне зависимости от того, на стадии исполнения решения, или до решения или иначе) или за любое освобождение или любой другой законный процесс, с условием, что такой иммунитет (оспариваемый или неоспариваемый) может относиться в любой такой юрисдикции Эмитенту, или его соответствующим активам или доходам, Эмитент безоговорочно согласен, в рамках любых Судебных процессов, не подавать иск и безоговорочно отказался от такого иммунитета до наибольшей степени сейчас и далее, который разрешен законами или юрисдикцией, в которых начаты такие Судебные процессы.

(g) Арбитраж

(i) Споры

Эмитент согласен, что Доверенное лицо, или если Доверенное лицо, которое обязалось инициировать Судебные процессы, не выполняет такое действие, Держатель нот может решить, через письменное уведомление Эмитенту, обратиться в арбитраж в соответствии с положениями данного Условия 20 (g) за

любым иском, спором или разногласием различного характера, любым образом возникающим в связи с и в рамках Нот (включая иск, спор или разногласие в части нарушения, наличия или действительности Нот) или в соответствии с Тростовым соглашением (каждый именуется «Спор»), за исключением, до и в любой период до 60 дней после назначения арбитра на определение всех Споров или особого Спора, Доверенное лицо может через письменное уведомление Эмитенту, истребовать, чтобы все такие Споры или такой особый Спор будут прослушаны на суде в соответствии с Условием 20 (b).

(ii) Арбитражные правила ЮНСИТРАЛ (UNCITRAL)

Эмитент согласен, и настоящим соглашается, чтобы (в отношении любого Спор, с учетом уведомления о выборе в соответствии с Условием 20 (g) (I)), такой Спор окончательно разрешался арбитражем в соответствии с Регламентом ЮНСИТРАЛ («Регламент») в текущем состоянии (которые считаются учрежденными в данном Условии 20 (g)) коллегией трех арбитров, назначенных в соответствии с настоящим Регламентом. Место арбитража будет Лондон, Англия. Процессуальный закон в любом случае считается английский закон. Эмитент должен назначить одного арбитра, а Доверенное лицо должно назначить одного арбитра, и два указанных арбитра должны назначить третьего арбитра, который будет председателем арбитражного трибунала. Язык арбитражного процесса будет английский. Назначающий орган в соответствии с Регламентом будет Президент Лондонского суда Международного Арбитража. Разделы 45 и 69 Арбитражного Акта 1996г. не должны относиться к любым арбитражным процессам в соответствии с данным Условием 20 (g).

Описание Нот в глобальной форме

Форма Нот

Ноты были выпущены только в полной зарегистрированной форме без купона и только с номиналами 1 000 долл.США, и целым кратным 1 долл.США свыше данного номинала.

Ноты были выпущены в форме одного или более глобальных нот («Глобальные ноты»). Глобальные ноты были депонированы у Доверенного лица в качестве кастодиана для Депозитарной Тростовой Компании («ДТС»). Право на получение вознаграждения по Глобальным нотам, указанные в данном описании как «учетные проценты», ограничено Лицами, которые имеют счета в ДТС или их соответствующими участниками. Условия Тростового соглашения предусматривают выпуск определенных зарегистрированных Нот в определенных ограниченных случаях. Пожалуйста, ознакомьтесь в разделе «Учет, Передача и Форма».

Зарегистрированный Держатель ноты будет рассматриваться как владелец для любых целей.

Учет, Передача и Форма

Ноты были предложены и проданы в США квалифицированным институциональным покупателям на основе Правила 144 А («Ноты по Правилу 144А») и за пределами США в офф-шорных сделках на основе Правила S («Ноты по Правилу S»). Ноты были выпущены в зарегистрированной, глобальной форме с минимальным номиналом 1 000 долл.США, и целым кратным 1 долл.США свыше данного номинала.

Ноты по Правилу S изначально были представлены одним или более Нотами в зарегистрированной, глобальной форме без процентных купонов (вместе именуемые «Глобальные Ноты по Правилу 144А»). Ноты по Правилу S изначально будут представлены одним или более Нотами в зарегистрированной, глобальной форме без начисленного процентного вознаграждения (вместе именуемые «Глобальные Ноты по Правилу S», и вместе с «Глобальные Ноты по Правилу 144А» именуемые как «Глобальные Ноты»). Глобальные Ноты были депонированы при выпуске у кастодиана для Депозитарной Тростовой Компании («ДТС») и зарегистрированы на имя ДТС или на имя его номинального держателя, в каждом случае через зачисление на счет прямого или косвенного участника ДТС как описано ниже. Через и включая 40-й день после начала предложения нот и закрытия данного предложения (такой период через и включая 40-ой день, «Период соблюдения Правил размещения»), бенефициарные проценты по Глобальным Нотам по Правилу S могут храниться только через Euroclear Bank, S.A./N.V в качестве оператора системы Euroclear (“Euroclear”) и Clearstream Banking, S.A. (“Clearstream”) (в качестве косвенных участников ДТС), если только они не переданы Лицу, который займется передачей через Глобальные Ноты по Правилу 144А в соответствии с требованиями о сертификации, описанными ниже. Бенефициарные проценты по Глобальным Нотам по Правилу 144А не могут быть обменены на бенефициарные проценты по Глобальным Ноты по Правилу S в любой момент, за исключением ограниченных случаев, описанных ниже. Ознакомьтесь с разделом «Обмены между Ноты по Правилу S и Ноты по Правилу 144А».

За исключением случаев, описанных ниже, Глобальные ноты не могут передаваться, полностью или частично, только другому назначенному лицу ДТС или преемнику ДТС или его назначенному лицу. Бенефициарные проценты по Глобальным нотам могут быть

обменены на Ноты в сертифицированных формах. Ознакомьтесь с разделом «Обмен Глобальных Нот на Сертифицированные Ноты».

Ноты по Правилу 144А (включая бенефициарные проценты по Глобальным Нотам по Правилу 144А) будут подлежать определенным ограничениям в части передачи, как описано в данном документе. Кроме того, передачи бенефициарных процентов по Глобальным нотам будут подлежать соответствующим правилам и нормам DTC и его прямых или косвенных участников (включая, если возможно, правила и нормы Euroclear и Clearstream), которые могут подлежать периодическим изменениям.

Депозитарные процедуры

Следующее описание операций и процедур DTC, Euroclear и Clearstream представлено только для удобства. Данные операции и процедуры подлежат контролю только соответствующей расчетной системы и их изменениям. Банк не несет ответственность за такие операции и процедуры, и призывает инвесторов связаться с системой или их участниками непосредственно, чтобы обсудить данные вопросы.

Банк осознает, что DTC — трастовая компания узкого назначения, созданная для хранения ценных бумаг для ее участников (вместе именуемые «Участники») и для облегчения клиринговых и расчетных операций с данными ценными бумагами между Участниками через электронные учетные изменения в счетах ее Участников. Участники включают брокеров и дилеров по ценным бумагам (включая Изначальных Покупателей), банки, трастовые компании, клиринговые корпорации и определенные другие организации. Доступ к системе DTC доступен также другим учреждениям, как банки, брокеры, дилеры и трастовые компании, которые проводят клиринг через, или поддерживают кастодиальные отношения с, Участником, прямо или косвенно (вместе именуемые «Косвенные участники»). Лица, которые не являются Участниками, могут владеть ценными бумагами и хранить в DTC только через Участников или Косвенных Участников. Доля участия в, и передачи доли участия в, каждой ценной бумаге, удерживаемой в DTC или его представителем, учитываются на записях Участников и Косвенных Участников.

DTC также рекомендует Банку, чтобы, согласно процедурам установленным им:

- (1) при размещении Глобальных нот, DTC будет зачислять на счет Участников, указанный с долями основной суммы Глобальных нот;
- (2) владение данными Глобальными нотами и передача владения Глобальных нот будут указаны и действительны только через записи, которые ведет DTC (в отношении Участников) или Участники и Косвенные Участники (в отношении владельцев таких бенефициарных процентов Глобальных нот).

Инвесторы Глобальных Нот по Правилу 144А, которые являются Участниками в системе DTC, могут удержать свои проценты Глобальных нот, непосредственно через DTC. Инвесторы Глобальных Нот по Правилу 144А, которые не являются Участниками, могут удержать свои проценты Глобальных Нот, косвенно через организации (включая Euroclear и Clearstream), которые являются участниками в такой системе. Инвесторы Глобальных Нот по Правилу S, могут хранить свои проценты Глобальных нот через Euroclear, Clearstream или DTC, если они являются участниками в таких системах, или косвенно через организации, которые являются участниками в таких системах. Euroclear и Clearstream будут удерживать проценты Глобальных Нот по Правилу S от имени их соответствующих участников через счета ценных бумаг клиентов на их соответствующие имена в книгах учета их соответствующих депозитариев, которые являются Euroclear

Bank, S.A/N.V., в качестве оператора Euroclear и Citibank, N.A., в качестве оператора Clearstream. Все проценты Глобальной ноты, включая те, удерживаемые через Euroclear, N.A, могут подлежать процедурам и требованиям DTC. Данные проценты, удерживаемые через Euroclear и Clearstream, могут подлежать процедурам и требованиями таких систем.

За исключением случаев, описанных ниже, владельцы процентов Глобальных Нот, не будут иметь Ноты, зарегистрированные на их имена, не будут принимать физическую передачу Нот в сертифицированной форме и не будут учтены как зарегистрированные владельцы или «Держатели» Глобальных нот в соответствии с Эмиссионным договором по любым целям.

Платежи по основной сумме и проценту и премиям и дополнительным процентам, если имеются, Глобальных Нот, зарегистрированных на имя DTC или его назначенных лиц, будут производиться в DTC в качестве зарегистрированного Держателя в соответствии с Трстовым соглашением. В соответствии с условиями Трстового соглашения, Банк и Доверенное лицо будут рассматривать Лиц, на чье имя зарегистрированы Ноты, включая Глобальные ноты, в качестве владельцев таких Глобальных нот, в силу получения платежей и для других целей. Следовательно, ни Банк, ни Доверенное лицо, ни любой агент Банка или Доверенного лица не несут или будут нести ответственность за:

- (1) любой аспект записей DTC или любого Участника или Косвенного Участника, связанных с, или любой аспект платежей, произведенных на счет бенефициарной доли участия Глобальных нот или для ведения, проверки или осмотра любых записей DTC или любого Участника или Косвенного Участника, связанных с бенефициарной долей участия по Глобальным нотам;
- (2) любой вопрос, связанный с действиями и нормами DTC, или любого его Участника или Косвенного участника.

DTC рекомендует Банку, что его текущей нормой является , при получении любого платежа в отношении ценных бумаг, таких как Ноты (включая основную сумму и проценты), зачислять оплату на счета соответствующих Участников на дату платежа, за исключением, если у DTC есть обоснование, что он не получит платеж на такую дату платежа. Каждый соответствующий Участник кредитуются на сумму, пропорциональной его бенефициарному владению процентом по основной сумме соответствующей ценной бумаги, как указано на записях DTC. Платежи от Участников и Косвенных Участников бенефициарным владельцам Нот будут регулироваться текущими указаниями и стандартными нормами, и будут ответственностью Участников или Косвенных Участников, и не будут ответственностью DTC, Доверенного лица или Банка. Ни Банк, ни Доверенное лицо, не будут нести ответственность за любую задержку со стороны DTC или любого его Участника при определении бенефициарных владельцев Нот, и, Банк и Доверенное лицо могут окончательно основываться и будут защищаться при основании на указаниях DTC или его назначенного лица для любых целей.

С учетом ограничения по передаче, применимых к Нотам, межрыночные передачи между Участниками DTC, с одной стороны, и участниками Euroclear и Clearstream, с другой стороны, будут задействованы в соответствии с процедурами DTC от имени Euroclear и Clearstream, в зависимости от случая, его соответствующим депозитарием, однако, такие межрыночные транзакции потребуют передачу таких указаний в Euroclear и Clearstream, в зависимости от случая, встречной стороной в такой системе в соответствии с правилами и процедурами и в рамках установленных сроков (брюссельское время) для такой системы. Euroclear и Clearstream, в зависимости от случая, будут, если транзакция будет отвечать расчетным требованиям, передавать указания своему соответствующему депозитарию, чтобы оно приняло меры для задействования окончательного расчета от его имени

посредством отправки или получения процентов по соответствующим Глобальным нотам в DTC, и посредством осуществления или получения платежа в соответствии с обычными процедурами для расчетов средств того же дня, применимых к DTC. Участники Euroclear и Clearstream могут не направлять указания непосредственно депозитариям Euroclear и Clearstream.

DTC рекомендует Банку, чтобы он принял любые меры, разрешенные для принятия Держателем нот, только по указанию одного или более Участников, к счетам которых DTC зачислял проценты по Глобальным нотам, и только в отношении такой доли общей основной суммы Нот, в отношении которых такой Участник или Участники дают такие указания. Тем не менее, если существует Случай дефолта в рамках Нот, DTC оставляет право на обмен Глобальных нот на Ноты в сертифицированной форме, и на распределение таких Нот своим Участникам.

Хотя DTC, Euroclear и Clearstream согласны на вышесказанные процедуры для облегчения передачи процентов в Глобальным Нотам по Правилу 144А и Глобальным Нотам по Правилу S среди участников DTC, Euroclear и Clearstream, они не обязаны исполнять или продолжать исполнение таких процедур, и могут прекратить использование таких процедур в любой момент. Ни Банк, ни Доверенное лицо, ни любой их соответствующий агент не будут нести ответственность за исполнение со стороны DTC, Euroclear или Clearstream или их соответствующих участников, их соответствующих обязательств в соответствии с правилами и процедурами, регулируемыми такие операции.

Обмен Глобальных нот на Сертифицированные Ноты

Глобальная нота может быть обменена на определенные Ноты в зарегистрированной сертифицированной форме («Сертифицированные ноты»), если:

- (1) DTC (а) уведомляет Банк о том, что он не желает или не может продолжать действовать в качестве депозитария для Глобальных нот или (b) он прекращает быть клиринговым агентством, зарегистрированным в рамках Акта Обменов, и в каждом случае, Банк не назначает преемника-депозитария;
- (2) Банк, по своему решению, уведомляет Доверенное лицо в письменном виде, что он решил выпустить Сертифицированные Ноты (DTC рекомендует Банку, чтобы, в любом случае, в соответствии с его текущими нормами, DTC уведомляет своих участников о запросе Банка, но будет получать бенефициарные проценты по Глобальной ноте по запросу каждого участника DTC);
- (3) наступил или продолжается Дефолт или Случай Дефолта в отношении Нот.

Кроме того, бенефициарные проценты по Глобальным нотам могут быть обменены на Сертифицированные ноты на основе предварительного письменного уведомления, предоставленного Доверенному лицу от DTC или представителя DTC в соответствии с Трассовым соглашением. Во всех случаях, Сертифицированные ноты, переданные на обмен на Глобальные ноты или бенефициарные проценты по Глобальным нотам, будут зарегистрированы на имена, и выпущены в любых утвержденных номиналах, запрошенные депозитарием или представителем такого депозитария (в соответствии с обычными процедурами) и будут нести соответствующие ограничительные надписи, за исключением, если такая надпись не требуется соответствующим законом.

Обмен Сертифицированных нот на Глобальные ноты

Сертифицированные ноты не могут обменены на бенефициарные проценты по Глобальным нотам, за исключением, если передающее лицо сперва передает Доверенному лицу письменный сертификат с тем, чтобы такая передача будет соответствовать соответствующим ограничениям по передаче, применимым к таким Нотам.

Обмены между Нотами по Правилу S и Нотами по Правилу 144A

До истечения Периода Соблюдения Правил размещения, бенефициарные проценты по Глобальной ноте по Правилу S могут быть обменены на бенефициарные проценты по Глобальной ноте по Правилу 144A, только, если передающее лицо сперва передает Доверенному лицу письменный сертификат (в форме, предоставленной Эмиссионным договором) с тем, чтобы:

- (1) передача Нот осуществляется в соответствии с Правилем 144A;
- (2) Ноты передаются Лицу:
 - (а) которому передающее лицо обоснованно считает квалифицированным институциональным покупателем в рамках значения Правилы 144A, и нанимает за свой счет или за счет квалифицированного покупателя в части транзакции, отвечающей требованиям Правилы 144A;
 - (б) в соответствии с применимыми законами США о ценных бумагах

Бенефициарные проценты по Глобальным нотам по Правилу 144A могут быть переданы Лицу, который займется передачей в форме процента по Глобальной ноте по Правилу S, вне зависимости от того, до или после истечения Периода Соблюдения Правил размещения, если только, передающее лицо сперва передает Доверенному лицу письменный сертификат (в форме, представленной в Соглашении о Платежном Агентстве) с тем, чтобы такая передача была осуществлена в соответствии с Правилем 903 или 904 Правилы S или Правилы 144A (если возможно). Если такая передача осуществляется до истечения Периода Соблюдения Правил размещения, передаваемый процент будет удержан немедленно после такого периода через Euroclear или Clearstream.

Передачи, включающие обмены бенефициарными процентами между Глобальными нотами по Правилу S и Глобальными нотами по Правилу 144A, будут осуществлены в DTC посредством указания, созданного Доверенным лицом через Депозит/Получение в системе Кастодиана. Следовательно, в связи с любой такой передачей, соответствующие поправки будут внесены для отражения уменьшения основной суммы Глобальных нот по Правилу S и соответствующего увеличения основной суммы Глобальными нотами по Правилу 144A или наоборот, в зависимости от случая. Любой бенефициарный процент по одной Глобальной ноте, переданный Лицу, который займется передачей в форме процента по другой Глобальной ноте, при передаче, перестанет быть процентом по такой Глобальной ноте, и станет процентом по другой Глобальной ноте и, следовательно, после этого будет подлежать всем ограничениям по передаче и другим процедурам, применимым к бенефициарному проценту по такой другой Глобальной ноте до тех пор, пока он останется процентом. Политика и нормы DTC могут запретить передачу бенефициарных процентов по Глобальной ноте по Правилу S до истечения Периода Соблюдения Правил размещения.

Расчет и Платеж в тот же день

Банк производит платежи в отношении Нот, представленных Глобальными нотами (включая основную сумму, премию, и если есть, процент и Дополнительный процент) через электронную передачу немедленно доступных средств на счета, указанные Держателем Глобальной ноты. Банк производит все платежи по основной сумме,

проценту и премии и дополнительному проценту, если есть, в отношении Сертифицированных нот через электронную передачу немедленно доступных средств на счета, указанные Держателем таких нот, или, если не указан такой счет, через отправку через почту чека на каждый зарегистрированный адрес такого Держателя. Ноты, представленные Глобальными нотами, предположительно, будут торговаться в Системе Расчета Средств на тот же день, и в торговых операциях с такими Нотами на любом разрешенном вторичном рынке, будут, следовательно, по запросу DTC, рассчитаны по немедленно доступным средствам. Банк считает, что вторичная торговля с любыми Сертифицированными нотами, также будет рассчитываться по немедленно доступным средствам.

В связи с различиями в зонах времени, счет по ценным бумагам участника Euroclear и Clearstream, приобретающего процент по Глобальной ноте от Участника DTC, будет кредитоваться, и любое такое кредитование будет сообщено соответствующему участнику Euroclear и Clearstream), немедленно последующего за датой расчета DTC. DTC рекомендует Эмитенту, чтобы наличные, полученные в Euroclear и Clearstream в результате продажи процентов по Глобальной ноте через участника Euroclear и Clearstream к Участнику DTC, будут получены со стоимостью на дату расчета DTC, но будут доступны в соответствующих наличных счетах Euroclear и Clearstream только по состоянию на рабочий день Euroclear и Clearstream после даты расчета DTC.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ

Введение

С середины 1994г. Правительство взялось за строгую программу макроэкономической стабилизации, комбинируя строгую дисциплину, жесткую монетарную политику и преобразующие экономические реформы, которые резко сократили инфляцию и уменьшили процентные ставки.

В Казахстане существует двухуровневая банковская система: центральный банк РК — НБ РК, выступающий банком первого уровня, и другие все коммерческие банки, выступающие банками второго уровня. В общем, все кредитные учреждения в Казахстане должны иметь лицензию и должны регулироваться АФН РК (до 2004г. эту роль выполнял НБ РК).

Правительство, НБ РК и АФН РК провели значительные преобразующие реформы в банковском секторе, и нацелены на повышение сплоченности в банковском секторе и на улучшении общей стабильности системы.

Глобальная финансовая нестабильность и рыночные колебания отрицательно повлияли на банковский сектор РК, что привело к ухудшению качества активов и сократило финансовые ресурсы для банков РК. Статистика, изданная АФН РК, показывает продолжение процесса ухудшения качества активов в 2009г., при этом безнадежные кредиты в банковском секторе выросли до 21.2% на 31 декабря 2009г., с 5.2% на 31 декабря 2008г. Банковский сектор, в итоге, показал чистые потери на сумму 2 856 млрд.тенге за первые 10 мес.2009г. И активы банковского сектора также продолжили падение в том периоде.

Правительство приняло ряд мер для поддержки банковского сектора РК, включая громадные капиталовложения. МВФ считает, что капиталовложения РК в банковский сектор составило 4.1% ВВП Казахстана в 2008г., по сравнению с Великобританией и США, капиталовложения которых составило 3.7% и 2.3% соответственно. Общая сумма капитала, вложенного в банковский сектор РК, составила 7 200 млн.долл.США на 30 июня 2009г.и была распределена между следующими банками: БТА (5 700млн.долл.США), Народный Банк (400млн.долл.США) и Казкоммерцбанк (240млн.долл.США).

Для ознакомления с различными рисками, связанными с банковским сектором и банковской нормой в РК, см. раздел «Риск-факторы — Риски, связанные с ведением деятельности в рамках банковского сектора РК».

НБ РК и АФН

НБ РК — это центральный банк РК, и хотя и самостоятельное учреждение, он подчиняется Президенту РК. У Президента есть полномочие, помимо всего прочего, назначать (с согласия Парламента) и отстранять Председателя НБ РК, назначать и отстранять Заместителя Председателя НБ РК с согласия Председателя, утверждать ежегодный отчет НБ РК, утверждать концепцию и дизайн нац.валюты, и запрашивать информацию от НБ РК. Г-н Григорий Марченко был назначен Председателем НБ РК в январе 2009г. Основные регулирующие органы НБ РК, состоят из девяти членов, включая Председателя, четырех других представителей НБ РК, представителя Президента, двух

представителей Правительства и Главу АФН.

На сегодняшний день, основная задача НБ РК — это обеспечение стабильности цен в РК. НБ РК также уполномочен разрабатывать и вести монетарную политику, организовать систему банковских расчетов, проводить валютное регулирование и контроль, содействовать в обеспечении стабильности финансовой системы и защищать интересы вкладчиков в коммерческих банках. После изменения законодательной базы в июле 2003г., был создан АФН, который 1 января 2004г. взяло на себе обязательство по большинству надзорных и регуляторных функции в финансовом секторе, которые ранее выполнял НБ РК.

АФН РК — самостоятельное учреждение, под прямым подчинением Президента. Основная задача АФН РК — это регулирование и надзор финансовых рынков и финансовых учреждений РК, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды и компании по управлению пенсионными активами, а также профессиональных участников рынка ценных бумаг. АФН РК уполномочен, помимо всего прочего, выдавать лицензию финансовым учреждениям, и проводить мониторинг над деятельностью, применять санкции в отношении (при необходимости), и участвовать в процессе ликвидации, финансовых учреждений.

Администрация антимонопольного законодательства РК в отношении банковского сектора была переведена с АФН РК в Антимонопольное агентство. Тем не менее, определенные вопросы антимонопольного регулирования находятся под юрисдикцией как Антимонопольного агентства, так и АФН. Например, определенные операции с суммами, превышающими порог, требуют предварительное согласие Антимонопольного агентства. Такие пороги для регулирования финансовых учреждений устанавливаются совместно с Антимонопольным агентством и АФН.

Надзор над банками

Требование к достаточности капитала

АФН РК подправило стандарты достаточности капитала и кредитного риска в сентябре 2005г., когда оно установило ограничения и правила для расчета достаточности капитала, риска одной стороны, коэффициента ликвидности и открытых валютных позиции. В ноябре 2005г. нормы, касающиеся регуляторного капитала и управления рисками, вступили в силу в РК. Данные нормы представляли собой огромный шаг вперед в части исполнения Базельского соглашения. В частности, данные нормы внедрили концепцию гибридного капитала, которого можно включить в капитал 1-го и 2-го уровней, и в капитал 3-го уровня (квалифицированный субординированный долг) и операционные и рыночные риски, и включили расчетный риск в отношении деривативов.

На 1 июля 2009г. АФН РК истребовало от банков поддержку коэффициента достаточности капитала К-1 (соотношение Капитала 1-го уровня к общему объему активов) и К-2 (Капитал 1-го уровня, взвешенный на риск), составляющий 6.0% общего объема активов (К-2 увеличится до 9.0 % с 1 июля 2011г.), по сравнению с рекомендацией Руководства Банка Международных Расчетов в 4.0%. Требование АФН к достаточности капитала К-2 (соотношение собственного капитала к общему объему активов, взвешенных на риск) составляет 12.0% от активов, взвешенных на риск, по сравнению с рекомендацией Руководства Банка Международных Расчетов в 8.0%. Для банков, в

которых акционеры, гос. банки и банки, в которых Правительство или национальная управляющая компания приобрели как минимум 10% пакет акций в результате нарушения пруденциальных и регуляторных требований таким банком, требование АФН к коэффициенту достаточности капитала К-1 и К-2 было уменьшено до 5.0% от общего объема активов (коэффициент К1-2 увеличится до 8.0% с 1 июля 2011г.), в то время как коэффициент К-2 было уменьшено до 10.0% активов, взвешенных на риск.

Нормы 2005г. учредили следующие коэффициенты достаточности для банков, которые среди своих акционеров не имеют индивидуальную долю участия как минимум 10% от их акций для коэффициентов К1-1 и К1-2 (10% для коэффициента К1-2 начиная с 1 июля 2011г.) и 14% для коэффициента К2.

В феврале 2007г., для сокращения риска, связанного с быстрым ростом внешнего долга банков РК, АФН РК внесло поправки в нормы достаточности капитала, которые наложили ограничения на иностранные заимствования или «внешние обязательства», которые у банка могут быть в несколько раз выше чем «собственный капитал», рассчитанный с учетом и без выпущенных долговых ценных бумаг.

Данные поправки означают, что банкам не разрешается увеличивать заимствования от не отечественных держателей (с учетом определенных исключений) на уровень, превышающий в несколько раз регуляторный капитал. Если банки превышают предписанные коэффициенты, они должны будут погашать долг иностранного происхождения или увеличивать свой регуляторный капитал. Коэффициенты, которые относятся к Банку, (i) два раза превышают собственный капитал для внешних заимствований, исключая долговые ценные бумаги, выпущенные узкоспециализированными дочерними организациями Банка, гарантированные Банком (коэффициент К8) и (ii) три раза превышают собственный капитал для внешних заимствований, включая такие выпущенные долговые ценные бумаги (коэффициент К9).

АФН РК проводит мониторинг над соблюдением стандартов достаточности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским соглашением), коэффициента текущей ликвидности, максимальных кредитных рисков перед отдельными заемщиками и связанными сторонами, максимальных инвестиций в материальные и нефинансовые активы, и ограничения по условным обязательствам и позициям по ин. валютам. Кроме того, АФН РК регулирует классификацию проблемных активов и условных обязательств (схожие с Руководством Всемирного Банка по классификации активов) и резервов по кредитным убыткам.

Резервные требования

Начиная со второй половины 2008г., НБ РК принял ряд мер, нацеленных на обеспечение дополнительной ликвидности банкам. Минимальные резервные требования менялись несколько раз. Начиная с 3 марта, 2009г., требования были поправлены до 1.5% общих обязательств в отношении отечественных обязательств и 2.5% общего объема обязательств в отношении иностранных обязательств.

Депозитное страхование

В декабре 1999г. Была создана схема страхования самофинансирующего отечественного депозита, на 1 сентября 2009г. 36 банков, включая дочерних организации иностранных банков и Банка, были охвачены данной схемой. Охват страхования в настоящее время

ограничен личными депозитами в любой валюте до максимальной суммы на одного клиента в размере 5млн.тенге в любом заданном банке. Начиная с 1 января 2012г., максимальную гарантийную сумму планируется сократить с 5млн.тенге до 1млн.тенге. Только банки, участвующие в схеме депозитного страхования уполномочены открывать счета и брать депозиты от частных лиц. Предполагается, что банки-участники будут призываться на внесение дальнейшего вклада в схему в результате платежей, произведенных данной схемой вкладчикам АО «Валют-Транзит Банк», как описано ниже» - Коммерческие банки».

Приобретение доли участия в банках РК

Текущее законодательство требует согласие АФН РК на приобретение доли участия в 10% или больше (вне зависимости от того, удерживается ли независимо или совместно в любом другом учреждении) в банке РК. Кроме того, иностранное учреждение должно получить кредитный рейтинг от одного из рейтинговых агентств, которых признает АФН РК для удержания 10% или большей доли банка РК. Рейтинг такого учреждения должен быть долгосрочным и должен быть не менее: (i) суверенного рейтинга РК (или эквивалента); (ii) если учреждение является финансовым учреждением, рейтинг должен быть не менее «BB-» (согласно S&P) или эквивалента, с условием, что страна, в которой учреждение расположено, имеет рейтинг не менее «BB-» (согласно S&P) или его эквивалента и соответствующий регулятор имеет согласное по обмену информации с АФН.

Другие нормы

Кроме того, в июне 2006г. АФН РК приняло меры, направленные на ограничение банков РК от наличия погашаемого внешнего краткосрочного финансирования, которое превышает регуляторный капитал банка. Данные меры могут ограничить возможность банка в расширении срока погашения определенных краткосрочных кредитов, способствуя при этом поиску им долгосрочного финансирования или клиентских депозитов для замены таких краткосрочных кредитов. Неисполнение замены таких кредитов может привести к увеличению финансовых затрат банка, и увеличению его ликвидности и риска процентной ставки или к обоим.

В целях преодоления беспокойства о валютных несоответствиях и, если точнее, в целях управления ликвидности банков, АФН РК ужесточило требования к открытию открытых/чистых валютных позиции и внедрило различные ограничения в части валютной ликвидности.

В декабре 2006г., и с вступлением в силу с 1 апреля 2007г., АФН РК утвердило новые правила для классификации активов и провизии. В то время как принципы классификации и обеспечения провизии остаются в большей степени без изменений, данные правила, помимо других, внедряют более жесткие требования к мониторингу кредитных файлов, и разработали определение финансовой стабильности в отношении заемщиков, что обеспечило более дифференцированный подход к различным видам заемщиков, кредитов и обеспечения и предусмотрело право АФН РК на требования от банков увеличить коэффициент провизии.

Коммерческие банки

Количество коммерческих банков уменьшилось с 184 в середине 1994г. до 38 в конце 2002г. и до 38 в конце 31 декабря 2009г. Уменьшение в основном связано с жесткой политикой НБ РК в части увеличенной капитализации и ликвидности банков. Общее сокращение количества банков было за счет мелких и средних банков.

В ноябре 2001г., Правительство распродало оставшиеся 33% пакета акций в Народном Банке посредством приватизации через публичный аукцион. В феврале 2004г, общий акционерный капитал EximBank Kazakhstan, бывший гос.банк, был распродан через тендер консорциуму из 11 членов за 2,100млн.тенге. В июне 2005г., банковская лицензия, предоставленная АО «Наурыз Банк» была приостановлена АФН РК и данный банк в процессе ликвидации с ноября 2005г. 24 декабря 2005г., АФН РК приняло решение о приостановлении лицензии. Предоставленной АО «Промышленный Банк РК» на 6 мес. в связи с нарушениями пруденциальных норм. В декабре 2006г., АФН РК отклонило банковскую лицензию АО «Валют-Транзит Банк» в связи с нарушениями законодательства РК, несоответствующим исполнением договорных обязательств и нарушением пруденциальных норм. Решение о принудительной ликвидации АО «Валют Транзит Банк» было принято специализированным межрайонным экономическим судом Караганды 13 февраля 2007г. И вступило в силу 1 марта 2007г.

По состоянию на 20 января 2008г., KDIF сообщило о выплате общей суммы 13,800млн.тенге, вместо предполагаемых 16,000млн.тенге, вкладчикам АО «Валют-Транзит Банк».

По состоянию на 31 декабря 2009г., 30 из 38 коммерческих банков (кроме НБ РК и ДБК) зарегистрировали капитал свыше 1,394млрд.тенге. Любой банк, чей капитал (чистый) падает ниже 500млн.тенге, должен обратиться в АФН для добровольной реорганизации в организацию, исполняющей только ограниченные банковские операции.

В 2001г. Правительство учредило ДБК для обеспечения среднесрочного и краткосрочного финансирования и поддержки промышленным проектам в Казахстане. ДБК было учреждено с уставным капиталом в 30,000млн.тенге. ДБК ныне не имеет лицензию для принятия коммерческих и розничных депозитов, или для оказания корпоративных расчетных услуг. Тем не менее, Банк считает, что ДБК может стать важным конкурентом в секторе корпоративного кредитования, если он получит соответствующие лицензии. ДБК не рассматривается как коммерческий банк в силу данных о доли рынка и рейтинга в данном Проспекте.

Либерализация экономики РК в последние годы привела к образованию ряда иностранных компаний, включая банки, проводящие операции в РК через прямые инвестиции и иным способом участвующие в секторе банковских и финансовых услуг. Иностранному банку не может открыть филиал в Казахстане. Следовательно, иностранные банки должны создать дочернюю организацию или совместное предприятие в РК, чтобы действовать в качестве банка в РК.

В то время как иностранные банки ныне не обеспечивают существенную отечественную конкуренцию, и не активно действуют в секторе розничного банковского обслуживания, Банк считает, что в долгосрочной перспективе такие банки, некоторые из которых могут обладать более крупными ресурсами и более дешевой базой финансирования чем Банк, будут, вместе с крупными местными банками, стать основными конкурентами Банка в секторе корпоративного банковского обслуживания. Иностранные банки также могут внести международный опыт в обслуживании клиентов, и нацеливаться на наиболее привлекательных корпоративных клиентах отечественных банков РК, а также

иностранных компаний, действующих в РК.

По состоянию на 30 сентября 2008г., существовало 15 банков с иностранным участием, действующих в РК, включая RBS, Citibank, и HSBC. В соответствии с законодательством РК, банк с иностранным участием определяется как банк с более чем одной трети прямого или косвенного иностранного владения. Банки с менее чем одной трети прямого или косвенного иностранного владения считаются отечественными банками. Ряд иностранных банков, которые открыли представительства в Казахстане, включают JPMorgan Chase Bank N.A., Dresdner Bank AG, Deutsche Bank AG, American Express Bank Ltd., Commerzbank AG, ING Bank N.V., Bankgesellschaft Berlin и Société Générale.

Коммерческие банки испытывали дефицит акционеров на 979млрд.тенге по состоянию на 31 декабря 2009г., по сравнению с общим акционерным капиталом на сумму 1,453млрд.тенге по состоянию на 31 декабря 2008г. В течение указанного периода, общий объем активов банков маржинально увеличился до 11,557 млрд.тенге по состоянию на 31 декабря 2009г., по сравнению с 11,899млрд.тенге по состоянию на 31 декабря 2008г. Общий объем обязательств увеличился до 12,537млрд.тенге по состоянию на 31 декабря 2009г., по сравнению с 10,437млрд.тенге по состоянию на 31 декабря 2008г., в то время как общие чистые потери на конец 2009г.составили 2,834млрд.тенге.

Реформы по финансовой стабильности и реструктуризации

Законы о финансовой стабильности

23 октября 2008г., новый закон о стабильности финансовой системы РК было принято. Ввиду защиты интересов кредиторов банка и обеспечения стабильности банковской системы РК, закон, в частности, уполномочивает Правительство, с согласия АФН, в случае нарушения банком коэффициента достаточности капитала и ликвидности или в случае нарушения пруденциальных или других обязательных требований банком два или более раз в течение 12 последующих календарных месяцев, приобретать, прямо или через национальную управляющую компанию, авторизованные акции такого банка в рамках, необходимых для улучшения финансового положения банка и обеспечения соблюдения пруденциальных и других обязательных требований. Приобретение может быть не менее 10% от общего объема погашаемых нот, включая те, которые должны приобрести Правительство или национальная управляющая компания. Любые эмиссии акций и любые их приобретения Правительством или национальной управляющей компанией могут быть осуществлены без согласия соответствующего банка или его акционеров и могут обойти преимущественные права. Правительство и национальная управляющая компания должны продать приобретенные акции в течение одного года с момента их приобретения третьему лицу-инвестору или инвесторам. Тем не менее, данный срок может быть увеличен, если финансовое положение банка не проявляет признаки улучшения.

2 февраля 2009г. Правительство объявило о своем решении приобрести примерно 78% пакета акций БТА, крупнейшего коммерческого банка РК и мажоритарного акционера Банка, за 251 000 млн.тенге. Так было объявлено, что Правительство рассматривает возможную продажу половины контрольного пакета акций БТА российскому Сбербанку.

НБ РК сократило ставку рефинансирования с 10.5% до 10%, что вступило в силу с 1

января 2009г., и текущая ставка рефинансирования составляет 7.0%. Обоснованием для такого сокращения послужило недостача ликвидности на рынке.

Данные меры оказались недостаточными, и БТА, и Банк объявили дефолт по своим долгам в апреле 2009г. АО «Астана Финанс», компания, оказывающая диверсифицированные финансовые услуги, объявила дефолт и мораторий по своим выплатам по долгу в мае 2009г., и другие банки столкнулись с растущим давлением в связи с увеличением объема безнадежных кредитов. В ответ на такое давление, постигшее крупнейших банков РК в 2008-2009г., парламент РК принял Закон о реструктуризации, преследующие две цели: обеспечить согласованную финансовую реструктуризацию, утвержденную большинством кредиторов, и, проверка текущей рамки для реорганизации хороших и плохих банков. См. Раздел «Новый Закон о реструктуризации в РК». На дату составления данного Проспекта, банковская система РК остается под давлением со стороны банков, начинающих процесс уменьшения доли заемных средств через частичные погашения и реструктуризацию долга.

Новый Закон о реструктуризации в РК

До июля 2009г., не существовало закона в РК, который бы позволил требованиям кредиторов пройти реструктуризацию на основе, включающей менее 100% согласия вовлеченных кредиторов. Кредиторы, которые не желают участвовать в процессе реструктуризации имеют возможность подать свои иски против активов банка или начать судебный процесс в любой юрисдикции, в которых находятся данные активы.

Финансовые реструктуризации

Закон о Реструктуризации внедрил процедуру для обеспечения реструктуризации финансовой задолженности банка в следующем общем формате. Банк решает реструктурировать свой долг и заключает соглашение с АФН РК в отношении такой реструктуризации. Банк передает план реструктуризации в АФН РК для рассмотрения. План реструктуризации должен описывать процесс и период реструктуризации, перечислять активы и обязательства банка, содержать предварительный балансовый отчет, отражающий финансовое положение банка после реструктуризации, и описывать будущие операции банка и любые ограничения, относящиеся к ним. Банк обращается в Суд для инициирования процесса, описанного в плане реструктуризации. Если Суд одобряет процесс реструктуризации затем, то все соответствующие требования кредиторов банка откладываются, имущество банка защищено от взыскания и ареста, и обязательства банка в рамках соглашений на продаже активов и любые финансовые обязательства в качестве заимодавца (если обязательство носит любой кредитный риск) или в качестве заемщика, включая условные обязательства, такие как гарантии, могут быть приостановлены полностью или частично.

Банк проводит собрание соответствующих кредиторов для утверждения плана реструктуризации. Если Кредиторы, удерживающие как минимум две-трети по стоимости обязательств банка в рамках процесса реструктуризации голосуют за план реструктуризации, план реструктуризации утверждается. Банк далее передает утвержденный план реструктуризации в АФН РК для обеспечения его соответствия плану реструктуризации, который был изначально представлен в АФН. План реструктуризации далее направляется в Суд для окончательного утверждения. Если план утверждается Судом, то он становится обязывающим в отношении всех кредиторов в рамках процесса реструктуризации.

Завершение процесса реструктуризации банка будет достигнуто, когда план реструктуризации будет проведен до уровня, требуемого Судом и АФН. При завершении, соответствующие обязательства банка отменяются и любые иски, связанные с ними, снимаются и заменяются на соответствующие реструктурированные иски. Завершение процесса реструктуризации подтверждается решением Суда по обращению АФН.

Процесс реструктуризации, изложенный в новом Законе о реструктуризации, считается справедливым в отношении вовлеченных кредиторов, и должен обеспечить, чтобы процесс реструктуризации, начатый в рамках него, должен получить международное признание в странах (таких как Великобритания и США), которые приняли закон, основанный на Типовом Законе о реструктуризации. Однако, по состоянию на дату составления данного Проспекта, применение нового Закона о реструктуризации не было осуществлено на практике. См. раздел «Риск факторы — Риски, связанные с процессом Реструктуризации — Закон о Реструктуризации не был оспорен кредиторами на суде и итог такого судебного оспаривания является неопределенным. Нет гарантии того, что любой процесс реструктуризации, начатый в рамках Закона о реструктуризации, включая процесс Реструктуризации, будет признан и действителен.

Реорганизация хороших и плохих банков

Вторая основная особенность Закона о реструктуризации — это поправка существующей законодательной рамки, позволяющая разделение на хорошие активы и обязательства проблемного банка и их передача в другой банк (или несколько банков) или в специализированный банк устойчивости. Структура хорошего и плохого банка может быть использована в ряде различных случаев. Например:

- процесс может быть начат банком, если другие попытки реструктуризации провалились, или если он не желает или не может, по любым причинам, достичь финансовой реструктуризации после процесса, описанного выше;
- если банк уже находится в состоянии консервации, реорганизация может быть начата временным менеджером, назначенным от АФН;
- если лицензия банка отменяется, реорганизация может быть начата временным менеджером, назначенным от АФН РК для управления активами банка, ожидающего действующего приказа суда о принудительной ликвидации.

Любая реорганизация в рамках данных процедур требует согласие АФН и согласие вкладчиков и кредиторов. Вкладчики и кредиторы уведомляются о предстоящей реорганизации через любое объявление, публикуемое в СМИ РК, при этом любой вкладчик или кредитор могут направить возражение против такой реорганизации через своевременную подачу письменного возражения.

Банки Устойчивости

Новый Закон о реструктуризации предусматривает создание Банков Устойчивости. Они могут рассматриваться как хорошие банки при процессах реорганизации в хороший банк, и плохого банка в банк, который находится в состоянии консервации. Банк Устойчивости будет специализированная компания, учрежденная АФН РК, для специальной цели, и будет иметь специальный статус в рамках Банковского Закона и ограниченную сферу бизнеса, по сравнению с обычными коммерческими банками. В связи с его специальным статусом и целью, банк устойчивости не будет подлежать требованиям о достаточности капитала и другим пруденциальным требованиям. Главной целью банка устойчивости будет удержание «хороших» активов при разделении «хороших» и «плохих» активов проблемного банка. После завершения процесса разделения, банк устойчивости будет

передавать «хорошие» активы в другой банк, указанный АФН, с учетом согласия вкладчиков и других кредиторов банка устойчивости. Процедура для получения данного согласия будет схожей с процедурами для получения согласия вкладчиков и кредиторов на изначальную передачу «хороших» активов от проблемного банка.

Закон о реструктуризации предусматривает, что, как только банк устойчивости передает активы приобретающему банку, он может быть ликвидирован или продан инвестору, с условием, что инвестор сможет обеспечить рекапитализацию банка устойчивости и привести его в соответствие с требованиями, применимыми к обычным коммерческим банкам, поскольку после продажи, банк устойчивости теряет свой специальный статус и подлежит общему банковскому законодательству, применимым к обычным банкам.

По состоянию на дату составления данного Проспекта, является неясным, может ли банк устойчивости использоваться как холдинговое образование для «хороших» активов несколько проблемных банков.

Принудительные меры АФН в рамках Банковского Законодательства

В рамках Банковского Законодательства, АФН РК может применить ряд обязательных ограничительных мер в отношении банков, испытывающих финансовые трудности, или, которые нарушают пруденциальные или другие обязательные требования. Статьи 45, 46, 47 и 47-1 Банковского Законодательства позволяют АФН РК применять следующие принудительные ограничительные меры в отношении банков второго уровня (коммерческие банки) в РК:

- подача предупреждения и обязательных письменных инструкции в банк;
- заключение соглашения с банком, которое содержит меры, предпринятые банком для исправления выявленных нарушений пруденциальных требований;
- учреждение специального режима АФН РК в банке и требование от банка разработать свой план действий, направленных на восстановление финансового положения такого банка;
- приостановление или отмена лицензии для всех видов или определенных банковских операций;
- принудительное приобретение акций банка;
- отстранение руководства банка;
- принуждение банка к преобразованию в кредитное товарищество;
- принуждение банка к процессу консервации;
- принуждение банка к принудительной ликвидации

Если акционеры банка включает другой банк или банковскую холдинговую компанию, АФН РК может потребовать от таких акционеров уменьшение их прямого или косвенного владения соответствующим банком на менее чем 10% голосующих акций банка в случае акционера банка и менее чем 25% голосующих акций банка в случае акционера-банковской холдинговой компаний. Такие меры могут быть применены к акционерам банка, когда банк нарушает пруденциальные требования АФН или не соблюдает обязательные инструкции АФН.

Специальный режим АФН РК

Статья 45.2 Банковского Законодательства предусматривает «меры по своевременному реагированию», которые АФН РК может применить к банку в определенных случаях.

Данные меры являются дискреционными, которые АФН РК может применить к банку, испытывающему финансовые трудности. Например, если коэффициент ликвидности банка ниже, чем обычно, АФН РК может востребовать, чтобы такой банк разработал и направил в АФН РК на утверждение план действий, которых банк должен предпринять для улучшения своей финансовой стабильности. Если АФН РК не утверждает такой план, он может применить определенные меры по своевременному реагированию, включая смену руководства банка и реструктуризацию активов банка.

Преобразование (реорганизация) в Кредитное товарищество

В соответствии со ст.47 Банковского Законодательства, АФН РК может востребовать, чтобы банк преобразовался в кредитное товарищество, если коэффициент достаточности капитала банка опускается ниже 50% минимальных требований. Акционеры преобразующегося банка получают долевое участие в кредитном товариществе пропорционально их акциям в преобразующемся банке. Кредитное товарищество не может проводить обычные банковские операции, и может проводить определенные ограниченные банковские операции и услуги для своих участников.

Принудительная Закупка Акций Банка

Банковское законодательство предусматривает, что АФН РК может, с согласия Правительства, осуществлять принудительную закупку акций банка (включая акции под любые глобальные депозитарные расписки) от акционеров такого банка по цене, определяемой АФН РК, в случае, когда собственный капитал (чистый) банка отрицательный. Согласно Банковскому Законодательству, после такой закупки, АФН РК обязуется передать акции новому инвестору, который сможет обеспечить увеличение капитала (чистый) банка и восстановить обычные операции банка.

Консервация

Консервация — это вынужденная мера, которая может быть применена со стороны АФН РК

в отношении банка второго уровня РК (не по усмотрению такого банка), когда, помимо прочего, такой банк нарушает пруденциальные нормы. Когда банк находится в состоянии консервации, управление над таким банком передается менеджеру, назначенному АФН РК. Банк, находящийся в состоянии консервации, может проводить операции в обычном режиме, но определенные ограничения могут быть наложены со стороны АФН РК (например приостановление условных обязательств банка). При консервации, банку предоставляется официальный иммунитет от решений судов РК и постановлений международных арбитражей. Данный иммунитет охватывает решения и арбитражные постановления, изданные до того, как банк вступил в процесс консервации, а также те, изданные после учреждения процесса консервации. Законное исполнение указов судов или арбитражных постановлений против банка в части его задолженности (отечественной или международной) не разрешается. Таким образом, процесс консервации защищает банка от законного исполнения решений отечественных и международных судов, арбитражных постановлений в части задолженности, которая возникла до или в течение периода процесса консервации. Существует очень мало примеров банков, принужденных к процессу консервации в банковском секторе РК. Финансовые учреждения, которые прошли процесс консервации, включают Наурыз Банк в 2004г. (преемник Казагропромбанк, который, в свою очередь, прошел процесс консервации в 2001г.) и АО «НП Валют-Транзит Фонд». Оба данных учреждения не смогли улучшить свое финансовое положение в течение периода процесса консервации. На сегодняшний день,

данные учреждения находятся в процессе ликвидации.

Режим банкротства

Если Кредитор подает запрос на банкротство в РК, должник может, в течение трех месяцев с начала даты срока погашения и даты, когда долг нужно погасить (через досрочное погашение или иным образом), может привести к отклонению такого заявления о банкротстве. Три месяца — это официальный период, указанный в Банковском Законодательстве. Не существует требований по подаче заявлений к кредитору в РК в течение трех месяцев. Процесс банкротства может быть инициирован после истечения трехмесячного периода и тем временем АФН РК сообщает суду, был ли банк неплатежеспособный или нет. Если АФН РК сообщает, что банк не был неплатежеспособный, тогда процесс банкротства прекращается и банк может быть подвергнут процессу консервации. Если АФН РК решило, что банк действительно был неплатежеспособный, и данное решение подтвердится судом, тогда суд позволит АФН РК назначить ликвидатора, и далее начнется процесс ликвидации активов банка в следующем порядке, установленным Банковским Законодательством:

- административные и юридические затраты процесса банкротства;
- платежи по деликтным искам, включающим вред жизни и здоровью;
- платежи к оплате сотрудникам, связанные с их трудовой деятельностью, социальными пособиями и пенсионными выплатами;
- иски KDIF, связанные с застрахованными депозитами;
- иски частных вкладчиков, связанные с депозитами и переводами, депозитами, произведенными из активов пенсионного фонда, и депозитами компаний по страхованию жизни;
- иски юридических лиц, обеспеченные залогом банковского имущества;
- налоговые расчеты и погашения заимствовании от государства;
- необеспеченные иски кредиторов;
- субординированные необеспеченные иски.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Документы к просмотру

Копии определенных документов доступны к просмотру в течение обычных рабочих часов в любой день недели (кроме субботы, воскресенья и праздников) в зарегистрированном офисе Банка и на веб-сайте Банка: www.temirbank.kz/info/investors/news/ (и его английский вариант: en.temirbank.kz/investors).

Данные документы включают:

- (a) Сертификат об учреждении, Учредительные уставы Банка;
- (b) проверенные через аудит финансовые отчеты Банка на конец 31 декабря 2008г. и 31 декабря 2009г.;
- (c) Тростовое соглашение по Нотам.

Клиринг

Ноты были приняты на клиринг через Depository Trust & Clearing Corporation (DTC). Номер Cusip для Нот, изначально предложенных и проданных в рамках Нормы S, - Y8584LAA1, и Идентификационный номер международных ценных бумаг - XS USY8584LAA18. Номер Cusip для Нот, изначально предложенных и проданных в США согласно Правилу 144А, - 87971SAA8, и Идентификационный номер международных ценных бумаг - US87971SAA87.

Изменение Проспекта Банка с 31 декабря 2009г.

За исключением случаев, указанных в «Банк — История» на стр.23, «Банк — Реструктуризация» на стр.23 и 24, «Банк — Предпосылки для реструктуризации» на стр.24 до 26, «Банк — Роль Самрук-Казына» на стр.27, и «Обсуждение и Анализа результатов операций и Финансового положения Руководством — Последние события» на стр.60 до 62, начиная с 31 декабря 2009г. не было существенных отрицательных изменений в проспекте Банка и его дочерних организаций.

Отсутствие значительного изменения в финансовом положении Банка

За исключением случаев, указанных в «Банк — История» на стр.23, «Банк — Реструктуризация» на стр.23 и 24, «Банк — Предпосылки для реструктуризации» на стр.24 и 26, «Банк — Роль Самрук-Казына» на стр.27, и «Обсуждение и Анализа результатов операций и Финансового положения Руководством — Последние события» на стр.60 до 62, начиная с 31 декабря 2009г. не было существенных отрицательных изменений в финансовом положении Банка и его дочерних организаций.

Факторы, влияющие на Проспекты Эмитента

За исключением случаев, изложенных в разделе «Обсуждение и Анализ результатов операций и Финансового положения Руководством» на стр.60 до 94 данного Проспекта, не было никаких известных факторов, неопределенностей, требований, обязательства или

