

## Важное уведомление

Вы должны прочитать нижеследующее перед тем, как продолжить. Нижеследующее относится к следующей странице Проспекта, и вы следовательно должны внимательно прочитать данное уведомление до чтения, принятия или использования данного Проспекта. Приняв данный Проспект, вы согласны ограничить себя согласно следующим условиям и положениям, включая любые дополнения к ним, в любом случае вы получите любую информацию от нас в результате такого принятия.

НИЖЕСЛЕДУЮЩИЙ ПРОСПЕКТ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОЗВРАЩЕН ИЛИ РАСПРОСТРАНЕН, КАК ЭТО УКАЗАНО НИЖЕ И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ СКОПИРОВАН В ЛЮБЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ. ДАННЫЙ ПРОСПЕКТ МОЖЕТ БЫТЬ РАСПРОСТРАНЕН ТОЛЬКО В «ОФФШОРНЫХ СДЕЛКАХ» ЛИЦАМ, КОТОРЫЕ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ЛИЦАМИ США, КАК ЭТО ОПРЕДЕЛЕНО В, И ТАК КАК ЭТО ПОЗВОЛЕНО, ПОСТАНОВЛЕНИЕМ S СОГЛАСНО ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМ (КАЖДЫЙ, «КИП») В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А СОГЛАСНО ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПРАВИЛО 144А»). ЛЮБОЕ ПРОДВИЖЕНИЕ ДАННЫХ, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ КОПИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА В ЦЕЛОМ ИЛИ В ЧАСТИ ЗАПРЕЩЕНО. НЕ СОБЛЮДЕНИЕ ДАННОГО УКАЗАНИЯ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНА ИНЫХ ЮРИСДИКЦИИ.

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ВАШЕГО ЗАЯВЛЕНИЯ: Чтобы иметь право рассмотреть данный Проспект или сделать решение о капиталовложении в отношении ценных бумаг, вы должны быть (i) любым лицом кроме лица США (в рамках значения Постановления S согласно Закона о Ценных Бумагах) (ii) КИПом. Путем получения электронного сообщения и принятия Проспекта, вы должны разъяснить нам, что вы не являетесь лицом США или что вы являетесь КИПом и что вы согласны передать такой Проспект путем использования электронной пересылки.

Вам напомнили, что Проспект был передан вам на основе того, что вы являетесь лицом, в кого владение данный Проспект может быть законно передано в соответствии с законами юрисдикции, в котором вы находитесь, и вы не можете, или вы не имеете право, передавать данный Проспект любому иному лицу.

Материалы, относящиеся предложению, не создают, и не могут быть использованы в связи с, предложением или ходатайством в любом месте, где предложения или ходатайства не разрешены законом. Если юрисдикция требует, чтобы предложение было сделано лицензированным брокером или дилером и андеррайтерами или любым филиалом андеррайтеров, которые имеют право брокера или дилера в той или иной юрисдикции, предложение должно быть сделано андеррайтерами или таким филиалом от имени Эмитента или Гаранта в такой юрисдикции.

Ни при каких обстоятельствах, данный Проспект не должен излагать предложение продать или ходатайство предложения купить в какой-либо юрисдикции, в котором такое предложение, ходатайство или продажа может быть незаконным. Получателям данного Проспекта, кто намеревается подписать контракт или купить ценные бумаги, напомнили, что любое подписание или покупка может быть осуществлена только на основе информации, содержащейся в данном Проспекте. Данный Проспект может быть связано только с лицами в Великобритании в обстоятельствах, где пункт 21(1) Закона о Финансовых Услугах и Рынках 2000 года не применим Эмитенту.

Данный Проспект был выслан вам в электронной форме. Вам напомнили, что документы, переданные таким способом могут меняться в течении всего процесса электронной передачи и в последствии ни Deutsche Bank Securities Inc. или ING Bank N.V или любое лицо, кто контролирует это или любой директор, должностное лицо, работник или его агент или филиал такого лица не несут ответственность в отношении любой разницы между распространенным вам Проспектом в электронном формате и печатной формой, доступной вам по требованию от Deutsche Bank Securities Inc. или ING Bank N.V.

**АО АТФ Банк**  
**(Акционерное Общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)**  
**U.S. \$350,000,000**

**9.00% Ноты к выплате в 2016 году**  
**Выпускная цена 98.391%**

U.S. 350,000,000 9.00% Нот к выплате в 2016 году («Ноты») выпущенные АО АТФ Банк («АТФ Банк», «Эмитент» или «Банк»). Процент по Нотам будет начисляться с 11-го мая 2006 года и будут подлежать к оплате раз в полугодие 11-го ноября и 11-го мая каждого года, начиная с 11-го ноября 2006 года. Ноты будут действительными, при условии, и наличии соглашения о доверительном управлении, датированное 11-го мая 2006 года («Соглашение о Доверительном Управлении») между Эмитентом и Банком Нью-Йорка как Доверенное лицо для держателей Нот («Доверительный Управляющий»). Оплата вознаграждения по Нотам подлежит налогообложению в Казахстане. Однако Эмитент обязан платить дополнительные суммы в тех обстоятельствах, когда есть такое налогообложение. См. Положение 10 (Налогообложение), «Риск факторы – Риск Факторы, связанные с Нотами – Налогообложение в Казахстане» и «Налогообложение – Налогообложение в Казахстане».

Заявление на листинг Нот сделано в Агентство по Финансовому Надзору имеющее полное право как уполномоченный орган согласно Закону о Финансовых Услугах и Рынках 2000 года, в который были внесены поправки («АФН») (в таком случае «UK Listing Authority»). Подобные Ноты допущены к торговле на London Stock Exchange plc's Gilt Edged и Fixed Interest Market. Ссылки в этом Проспекте на Ноты, которые подлежат «регистрации» (и все связанные ссылки) должны означать, что такие Ноты были допущены в Официальный реестр и были допущены к торговле на London Stock Exchange plc's Gilt Edged и Fixed Interest Market. London Stock Exchange plc's Gilt Edged и Fixed Interest Market является урегулированным рынком для целей Директивы 93/22/ЕЕС. К тому же, Банк должен зарегистрировать Ноты в Казахстанской Фондовой Бирже («KASE»).

**См. «Риск факторы» со страницы 13 для обсуждения некоторых факторов, которые должны быть рассмотрены в связи с капиталовложением в Ноты.**

Ноты будут предложены и проданы в Соединенных Штатах «квалифицированным институциональным покупателям» (как это определено в Правиле 144А («Правило 144А») согласно Закона США о Ценных Бумагах 1933 года, в который были внесены изменения («Закон о Ценных Бумагах») согласно Правилу 144А и в оффшорных зонах за пределами Соединенных Штатов согласно Постановления S («Постановление S»). Предполагаемые покупатели уведомлены о том, что продавцы Нот могут быть освобождены от провизий Пункта 5 Закона о Ценных Бумагах согласно Правилу 144А. См. «Подписка и Продажа» и «Форма Нот и Ограничения Передачи».

**Ноты не были и не будут зарегистрированы согласно Закона о Ценных Бумагах, или Закона о Ценных Бумагах любой страны. Они не могут быть предложены или проданы в пределах Соединенных Штатов или в пользу любого лица Соединенных Штатов за исключением соответствующих лиц, освобожденных от, или не относящихся к, требованиям регистрации Закона о Ценных бумагах.**

Ноты, которые предлагаются и продаются согласно Правилу 144А, будут представлены по договорной выгоде в регистрационной форме неизменной глобальной Ноты («Неограниченная Всемирная Нота»), без процентных купонов, которые будут размещены на имя The Bank of New York Depository (Назначенные Лица) Limited в качестве кандидата на, и должны быть размещены на 11 Мая 2006 года («Дата Закрытия») в The Bank of New York как общий депозитарий для Euroclear Bank S.A./N.V., в качестве управляющего Euroclear System («Euroclear») и Clearstream Banking, société anonyme («Clearstream, Luxembourg»). Ноты будут выпущены в деноминациях 100,000 ДСША или любой сумме в излишке, которая целом кратном составляет 1,000 ДСША хотя Ноты, проданные квалифицированным институциональным покупателям согласно Правилу 144А Менеджерами имеют минимальную основную сумму в размере 250,000 ДСША. См. «Условия и Положения Нот». Начисления в Ограниченной Всемирной Ноте будут подлежать некоторым ограничениям по передаче. См. «Формы Нот и Ограничения Передачи». Договорные выгоды по Всемирным Нотам будут показаны в, и передачи будут осуществляться через, записи, предоставленные Euroclear и Clearstream, Luxembourg и их участниками. Сертификаты для Нот не будут выпущены для обмена на договорные выгоды в Всемирных Нотах.

**Deutsche Bank Securities**

*Совместные Ведущие Менеджеры*

**ING Wholesale Banking**

**АО «АТФБанк»**

*Менеджеры*

**SC Parex Banka**

Дата данного Проспекта 8 мая 2006 года

*Данный Проспект составляет Проспект для целей Статьи 5 Директивы 2003/71/ЕС и для целей предоставления информации в отношении Эмитента, Банка и Нот, которые согласно исключительного характера Эмитента, Банка и Нот, необходимый, чтобы дать инвесторам возможность сделать оценку активов и пассивов, финансового состояния, доходов и потерь, и проспекта Эмитента, Банка и прав связанных с Нотами. Данный Проспект должен быть прочитан в соответствии с аудированной сводной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года, которые составляют часть и включены в Данный Проспект.*

*Этот Проспект не составляет предложение, или приглашение от имени Эмитента или Менеджеров (как это определено в «Подписке и продаже») подписывать или приобретать любые Ноты. Распределение данного Проспекта и предложение или продажа Нот в некоторых юрисдикциях запрещено законом. Лицо, овладевшее данным Проспектом может быть потребован Эмитентом и Менеджерами проинформировать об этом и обратить внимание на данные запреты.*

*Ни одно лицо уполномочено в связи с предложением Нот, давать любую информацию или делать любые представления относительно Эмитента, Доверительного лица, Менеджеров, или Нот содержащихся в этом Проспекте. Любые такие представления или информации не должны быть надежными, пока они не будут одобрены Эмитентом, Доверительным лицом или Менеджерами. Передача этого Проспекта в любое время не означает, что информация, содержащаяся в нем правильно в любое время последующей даты выпуска. Данный Проспект может быть использован только для целей, для которых оно было выпущено.*

*Нет никакой гарантии или заверения со стороны Менеджеров или Доверительного лица по достоверности информации в данном документе. Ни один из Менеджеров или Доверительное лицо не несет ответственность за достоверность информации в данном Проспекте. Каждое лицо рассматривающее инвестирование в Ноты должен провести свое собственное исследование и анализ по кредитоспособности Эмитента и полагаться на анализ сделанный самостоятельно.*

*Эмитент, Менеджеры, Доверительное лицо или любой из других соответствующих представителей не несут ответственность за законность данного инвестирования со стороны покупателя или оферты. Каждый инвестор должен проконсультироваться со своим консультантом по Законодательству, бизнесу, налогу, финансам и аспектам, связанным с приобретением данных Нот.*

*Согласно Пункта 22-1, Закона Республики Казахстан 2003 года о Рынках Ценных Бумаг, перед выпуском Нот необходимо получить согласие Агентства Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансового Рынка и Финансовых Организаций («АФН»). К тому же, Казахстанская Фондовая Биржа должна дать согласие на листинг по категориям «А» и «В». Согласие АФН было получено 26 Апреля 2006 года, и Казахстанская Фондовая Биржа согласилась вести листинг Нот 9.00% при условии выпуска в соответствии с условиями Соглашения о Доверительном Управлении.*

**В связи с данным выпуском Нот, ING Bank N.V., London Branch как стабилизирующий менеджер (или лицо действующее от его имени) может предоставлять Ноты и осуществлять сделки для поддержания рыночной цены Нот на уровне выше чем ожидается в определенный период времени, обеспечивает совокупную сумму Нот не превышающей 105 процентов совокупной основной суммы Нот. Однако, нет гарантии, что ING Bank N.V., London Branch (или лицо действующее от его имени) будет брать ответственность за стабилизацию. Любые стабилизирующие действия будут осуществлят ся после даты публичного раскрытия условий выпускаемых Нот и могут быть закончены в любое время, но не должно закончиться позже 30 дней после даты выпуска Нот и 60 дней после перечисления Нот.**

## **УВЕДОМЛЕНИЕ РЕЗИДЕНТОВ ШТАТА НЬЮ-ХЭМПСИР**

НИ ФАКТ, ЧТО РЕГИСТРАЦИОННОЕ ЗАЯВЛЕНИЕ ИЛИ ЗАЯВЛЕНИЕ НА ПОЛУЧЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ БЫЛО УТВЕРЖДЕНО, СОГЛАСНО ПАРАГРАФУ 421-Б НЬЮ-ХЭМПСИРСКОГО СТАТУСА С ВНЕСЁННЫМИ В НЕГО ПОПРАВКАМИ (RSA), СО ШТАТОМ НЬЮ-ХЭМПСИР, НИ ФАКТ, ЧТО ЦЕННАЯ БУМАГА СООТВЕТСТВЕННО ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ИЛИ ЛИЦО ЛИЦЕНЗИРОВАННОЕ В ДАННОМ ШТАТЕ ПРИНИМАЕТ ПОЛОЖЕНИЯ ГОС. СЕКРЕТАРЯ США, ЧТО ЛЮБОЙ ДОКУМЕНТ, УТВЕРЖДЕННЫЙ СОГЛАСНО RSA 421-Б ЯВЛЯЕТСЯ ПРАВОМЕРНЫМ, ПОЛНЫМ И НЕ ВВОДИТ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ. НИ ОДИН ИЗ ДАННЫХ ФАКТОВ, НИ ФАКТ, ЧТО ПРИВИЛЕГИИ ЯВЛЯЮТСЯ ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫМИ ДЛЯ СРЕДСТВ БЕЗОПАСНОСТИ И ПРОВЕДЕНИИ ТРАНЗАКЦИИ, КОТОРЫЕ РАЗРЕШИЛ ГОС. СЕКРЕТАРЬ США СОГЛАСНО ЗАСЛУГАМ И КВАЛИФИКАЦИЯМ, ИЛИ ЗАРЕКОМЕНДОВАННЫЕ ИЛИ ОДОБРЕННЫЕ ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛЮБОГО ЛИЦА, ЦЕННОЙ БУМАГИ, ИЛИ ТРАНЗАКЦИИ. ЭТО ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ – ПРЕДСТАВЛЕНИЯ, НЕСОВМЕСТИМЫЕ С ПРОВИЗИЯМИ ДАННОГО ПАРАГРАФА ДЛЯ ЛЮБОГО ПРИОБРИТАЮЩЕГО, КЛИЕНТАМИ, ИЛИ ПРИОБРИТАЮЩЕГО.

## **ПРИНУЖДЕНИЕ ВНЕШНИХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ**

Эмитент является акционерным обществом, образованным согласно закона Казахстана и все ее служащие, директор и другие люди, упомянутые в этом Проспекте являются резидентами Казахстана. Вся или существенная часть активов Эмитента и большинство этих людей находятся в Казахстане. В результате, невозможно (а) осуществлять вручение Банку или любому лицу вне Казахстана судебного разбирательства, (б), осуществлять против любого из них, в судах других юрисдикций, кроме Казахстана, судебные решения, полученные в таких судах, основаны на законах другой юрисдикции или (с), предписать против любого из них, в судах Казахстана, судебные решения, полученные в другой юрисдикции кроме Казахстана, включая судебные решения, полученные по Соглашению о Доверительном Управлении в судах Англии.

Ноты и Соглашение о Доверительном Управлении обусловлены законом Англии и Эмитент согласен, что в Соглашение о Доверительном Управлении те споры возникающие в отношении Нот подчиняются юрисдикции Английских судов или в выборе Доверительного Управляющего или, в некоторых обстоятельствах, Держатель Нот, обращается к арбитражу в Лондоне, Англия. Суды Казахстана не будут предписывать никакого судебного решения, полученного в другой стране кроме Казахстана, если в действительности нет соглашения между этой страной и Казахстаном, предусматривающее взаимное осуществление судебных решений и затем только в соответствии с условиями такого соглашения. Такого соглашения нет между Казахстаном и Великобританией. Однако, и Казахстан и Великобритания – стороны Нью-Йоркской Конвенции по Признанию и Осуществлению Арбитражных Решений от 1958 года ("Конвенция"), соответственно, такое арбитражное решение должно быть признано и имеет силу в Казахстане, так как это предусмотрено условиями правоприменения, установленных в Конвенции. Должно быть указано, что новый Закон о Международном Коммерческом Арбитраже был принят Казахстанским Парламентом 28 декабря 2004 года. Такой закон предназначен для решения неуверенности, вызванной прежним решением Конституционного Совета Казахстана, принятого 15 февраля 2002 года в отношении того, как провизий Конвенции были приведены к исполнению в Казахстане, неуверенность которая, оставалась неизменной, не смотря на то, что данное решение было поздно рассмотрено Конституционным Советом, в соответствии с дальнейшим решением, принятого 12 апреля 2002 года, не применять к международному арбитражу.

## **ПРЕДУСМОТРИТЕЛЬНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ**

Некоторые заявления, включенные здесь, могут составлять предусмотрительные заявления, которые включают риски и неуверенность. Некоторые такие предусмотрительные заявления могут быть идентифицированы при помощи предусмотрительной терминологии таких как "оценивает", "верит", "ожидает", "может", "ожидаются", "предназначает", "продолжится", "будет", "был бы", "должен" "искать", "приблизительно", или "ожидает", или подобных выражений или отрицаний этих или других изменений или сопоставимую терминологию, или обсуждениями стратегии, планов или намерений. Такие предусмотрительные заявления - зависят от предположений, данных или методов, которые могут быть неправильны или неточны и это может быть трудно осознавать. Такие предусмотрительные заявления включают, но не ограничивают цель Эмитента по увеличению его клиентской базы и его инвесторский портфель ссуды и увеличить его долю розничной продажи на рынке, импульс ожидаемых усовершенствований эксплуатационной эффективности и управления, заявления относительно запланированных капиталовложений, ожидания относительно увеличения капитала активов Эмитента, и улучшение состава инвестиционного портфеля ссуды Эмитента. Факторы, которые могли бы затронуть такие предусмотрительные заявления включают, среди других вещей, все экономические и деловые условия в Казахстане; спрос на услуги Эмитента; конкурентоспособные факторы в отраслях промышленности, в который Эмитент конкурирует или в котором его клиенты конкурируют; изменения в правительственном регулировании; изменения в налоговых требованиях (включая изменения налоговой ставки, новые налоговые законы и пересмотренный налоговый закон интерпретации); результаты тяжбы или арбитража; колебания процентной ставки и другие рыночные условия, включая иностранные колебания курса валют; экономические и политические условия на международных рынках, включая правительственные изменения и ограниченные возможности перехода капитала через границу, и выбор времени, действие и других неясностей в будущих действиях. См. "Факторы риска" для обсуждения важных факторов, которые влияют на фактические результаты, существенно отличающиеся от предусмотрительных заявлений.

Эмитент не обязан, и не должен модернизировать или пересматривать любые предусмотрительные заявления, сделанные в данном Проспекте, в результате новой информации, будущих событий или других обстоятельств. Все последующие письменные или устные предусмотрительные заявления, относящиеся к Эмитенту, или людям, защищающим Эмитента, квалифицированы предостерегающими заявлениями по данному Проспекту. В результате этих рисков, неизвестности и предположений, предполагаемый покупатель Нот не должен размещать ненадлежащее доверие данным относительно этих предусмотрительных заявлений.

### **Изложение ответственности**

Эмитент несет ответственность за информацию содержащуюся в этом Проспекте. Насколько известно Эмитенту (который предусмотрел все рациональные предосторожности, чтобы гарантировать, что такое является случаем) информация в данном Проспекте соответствует действительности и не содержит ошибок, которые могли бы исказить смысл такой информации.

Некоторая информация, содержащаяся в данном Проспекте согласно заголовков «Финансовый Обзор – Экономика Казахстана» и «Банковский Сектор в Казахстане» была получена из документов и других публикации, опубликованных Национальным Банком Казахстана («НБК») и Казахстанским Национальным Агентством по Статистике («НАС»). Эмитент несет ответственность за точное воспроизведение таких фрагментов и поскольку это ясно, что возможно выяснить из опубликованной информации, что не было пренебреженных фактов, которые могли бы представлял воспривзведенную информацию не правильно или непонятно.

## ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ НЕКОТОРОЙ ИНФОРМАЦИИ

До 31 декабря 2003 года, Банк был обязан обслуживать свою счетную книгу в тенге с соответствии с законами и постановлениями в Казахстане, включая постановления Национального Банка Казахстана ("НБК") и с января 2004 года, Банк обязан исполнять требования Казахстанского Агентства по Регулированию и Надзору Финансового Рынка и Финансовых Организаций («АФН») (вместе «Постановлениями Казахстана»). Начиная с 1 января 2003 года, Банк обслуживал свою счетную книгу и составлял свои счета для регулирующих целей в соответствии с Международными Финансовыми Стандартами Отчетности ("МФСО"). Если иное не предусмотрено, для финансового анализа и обсуждения управления термин "Банк" означает АО «АТФБанк» и его филиалы.

Финансовая информация Банка была получена без существенного урегулирования из неаудированного сводного баланса и сводной отчетности дохода, потока денежных средств и изменений в акционерном капитале на и за год, закончившийся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов («Сводная Финансовая Отчетность»). Сводная Финансовая Отчетность была подготовлена в соответствии с МФСО.

Сводные Финансовые Отчетности были аудированы независимой аудиторской компанией ТОО «Эрнст энд Янг, Казахстан» («Эрнст энд Янг») в соответствии с Международными Стандартами Аудита.

В данном Проспекте, ссылки на "Тенге" или "KZT" являются тенге Казахстана, государственная валюта Казахстана; ссылки на "доллары США" или "U.S.\$" к Долларам Соединенных Штатов, законная валюта Соединенных Штатов; и ссылки на "Евро" или «€» к законной валюте Государств - членов Европейского Союза, которые приняли единую валюту в соответствии с Соглашением, установленным Европейским Экономическим Сообществом, дополнено в соответствии с Договором Европейского Союза и как далее дополнено в соответствии с Соглашением в Амстердаме. Ссылки на "Казахстан", "Республику" или "Государство" относятся к Республике Казахстан, ссылки на "Правительство" к Правительству Казахстана и ссылки на "СНГ" к Содружеству Независимых Государств.

Исключительно для удобства читателя, в Проспекте Тенге переведены в доллары США по указанному курсу. Если иное не оговорено, любой бухгалтерский баланс в долларах США переведен с Тенге в применимом обменном курсе на день бухгалтерского баланса (или, если курс не был указан на определенный день, то курс предыдущего дня) и данные отчетности дохода в долларах США переведены с Тенге в доллары США по среднему показателю обменного курса, применимый к периоду, в который такие данные отчетности дохода были сделаны, в каждом случае рассчитываются в соответствии с официальными обменными курсами доллара США на KASE как только сообщается НБК. Дальнейшие детали могут быть найдены в пункте, так называемого «Обменные Курсы и Валютный Контроль».

Не оговорено, что количество Тенге или долларов США в этом Проспекте могли быть конвертированы в доллары США или Тенге, в зависимости от обстоятельств, по любому установленному курсу или вообще.

Некоторые суммы, которые указаны в данном Проспекте, были округлены; соответственно, числа, показанные как общие количества в некоторых таблицах, не могут быть общей арифметической суммой, которые предшествуют им.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Страница

Предусмотрительные Заявления.....	1
Изложение Ответственности.....	1
Предоставление Финансовой или Другой Некотрой Информации.....	1
Обзор Банка и Предложение.....	1
Факторы Риска.....	1
Использование Доходов.....	1
Обменные курсы и Валютный контроль.....	1
Капитализация.....	1
Выборочная Сводная Финансовая Информация.....	1
Финансовый обзор .....	1
Банк.....	1
Выборочная Статистическая и Другая Информация.....	1
Менеджмент.....	1
Акционерный капитал и Основные Акционеры.....	1
Сделки со Соответствующими Сторонами.....	1
Банковский Сектор в Казахстане.....	1
Условия и Положения Нот.....	1
Форма Нот и Ограничения Передачи.....	1
Подписка и Продажа.....	1
Налогообложение.....	1
Общая Информация.....	1
Указатель по Финансовым Отчетам.....	1



## ОБЗОР БАНКА И ПРЕДЛОЖЕНИЕ

*Следующая итоговая информация квалифицирована в ее полноте, и должна читаться в соответствии с более детальной информацией Сводной Финансовой Отчетности, имеющихся в другом месте данного Проспекта. Для обсуждения некоторых факторов, которые нужно учитывать в связи с капиталовложениями в Ноты, см. "Факторы Риска".*

### Краткий обзор

Банк - четвертый по величине коммерческий банк в Казахстане согласно данным НБК по состоянию на 31 декабря 2005 года. Общие активы Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года составили KZT359,068 миллионов. Чистый доход Банка в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, составил KZT4,057 миллионов по сравнению с KZT2,320 миллионов в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 года и KZT1,456 миллионов в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 года. Акционерный капитал Банка по состоянию на 31 декабря 2005 составил KZT27,544 миллионов по сравнению с KZT18,180 миллионов на 31 декабря 2004 года и KZT8,342 миллионов на 31 декабря 2003 года.

Первичная деловая деятельность Банка - корпоративное и розничное банковское дело. Банк принимает депозиты, продлевает кредиты, обеспечивает услуги хранения, перечисление платежей в пределах Казахстана и в зарубеж, обмен валюты и другие банковские услуги своим корпоративным и розничным клиентам. Банк - также активный участник рынка ценных бумаг и иностранных рынков валюты в Казахстане.

На дату данного Проспекта, Банк, в дополнение к его головному офису в Алматы, имел 38 отделений с полным спектром банковских услуг и 26 офисов наличных платежей, расположенных по всему Казахстану, а также филиалы в России и Киргизстане. В 2006 году Банк ожидает открытие 2 отделений с полным спектром услуг и 27 офисов наличных платежей в Казахстане.

Банк в настоящее время имеет три дочерних предприятий, АТФ Полис и ЭнергоБанк в Кыргызстане, Сибирь Банк в Российской Федерации и одну объединённую компанию, НПФ Отан, одну аффилированную компанию, АТФ Лизинг.

### Стратегия

Чтобы капитализировать на росте экономики Казахстана, Банк стремится расширить свою долю рынка и увеличить его доходность посредством:

- расширения своего банковского дела и других финансовых услуг
- разностороннего развития и укрепления своей основы финансирования
- усиления управления риском
- улучшения оперативной эффективности и
- расширения своего регионального и международного присутствия, чтобы выполнить возросшие требования своих клиентов

### Оценки Кредитоспособности

В настоящее время, Банк оценен тремя агентствами оценки: Moody's Investors Services Limited ("Moody's"), Standard and Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc. ("Standard & Poor's") и Fitch Ratings Ltd. ("Fitch"). Текущие оценки Банка следующие:

<b>Moody's</b>		<b>Standard and Poor's</b>		<b>Fitch</b>	
Долгосрочный	Ba1	Долгосрочный	B+	Долгосрочный	BB-
Краткосрочный	NP	Краткосрочный	B	Краткосрочный	B
Перспектива	Устойчивая	Перспектива	Устойчивая	Перспектива	Устойчивая

Ожидается, что, по выпуску Moody's, Standard & Poor's и Fitch назначат Ba1, B+ и BB-

оценки, соответственно, Нотам. Оценка ценной бумаги не является рекомендацией для покупки, продажи ценных бумаг и могут быть подлежать подозрению, сокращению или изъятию в любое время путем назначения рейтингового агентства.

## Предложение

Нижеследующее предложение не претендует, чтобы быть полным и не квалифицируется по своей полноте в отношении детальной информации, появляющейся в другом месте этого Проспекта и соответствующих документах, упомянутых здесь. Условия не определенные в данном изложении имеют значения, изложенные в "Условиях и Положениях Нот".

<b>Эмитент:</b>	АО "АТФБанк".
<b>Ведущие Менеджеры:</b>	Deutsche Bank Securities Inc. и ING Bank N.V., London Branch
<b>Доверительный Управляющий:</b>	The Bank of New York, London branch
<b>Регистратор:</b>	The Bank of New York, London branch
<b>Основной Платежный и Трансфертный Агент:.....</b>	The Bank of New York, London branch
<b>Выпуск</b>	U.S.\$350,000,000 основная сумма 9.00% к выплате в 2016 году
<b>Цена Выпуска:</b>	98.391%
<b>Доход:.....</b>	9.25% Доход подчитывается на Дату Выпуска на основе Цены Выпуска. Это не является указанием будущего дохода.
<b>Вознаграждение и Даты Выплаты Вознаграждений:</b>	Ноты будут подлежать начислению вознаграждения по ставке 9.00% в год. Вознаграждение по Нотам будет начисляться с Даты Закрытия и будет подлежать оплате один раз в полугодие с погашением вознаграждения, 11 ноября и 11 мая каждого года, начиная с 11 ноября 2006 года.
<b>Дата Погашения:</b>	11 мая 2006 года
<b>Статус:.....</b>	Ноты подчиняются прямому, безоговорочному, независимому и (по условию Положения 5 ( <i>Отказ от Залога и Некоторые Соглашения</i> )), необеспеченным обязательствам Эмитента и должны всегда относиться к категории <i>pari passu</i> и без любого предпочтения между собой и (если бы такие исключения не могли быть обеспечены в соответствии с принудительными условиями применимого закона и Положения 5 ( <i>Отказ от залога и Некоторые Соглашения</i> )) со всеми другими настоящими и будущими необеспеченными и неподчиненными обязательствами Эмитента время от времени просроченными.
<b>Форма:.....</b>	Ноты будут выпущены в регистрационной форме. Ноты будут в деноминациях 100,000 ДСША каждый и в целом кратном 1,000 ДСША в излишке будет представлена Всемирным Сертификатом Ноты, которая конвертируется в Ноты в определенной форме, которая в свою очередь будет меняться на Ноты в определенной форме в ограниченных обстоятельствах, описанных согласно «Краткого изложения Условий связанных с Нотами в Всемирной Форме»

**Отказ от Залога:** ..... Пока Ноты остаются просроченными, ни Эмитент, ни любой из его филиалов не должны создавать, или разрешать создание любого Права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения (кроме Позволенного Права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения) (как определено в «Условиях и Положениях Нот»). См. Положение 5 (а) (*Отказ от Залога*).

**Некоторые Соглашения:** Эмитент согласится на некоторые соглашения, включая, без ограничения, соглашения относительно ограничения на некоторые сделки, ограничение по оплате дивидендов и достаточности основного капитала.

**Выплата Налогов:** Ноты могут быть выкуплены по желанию Эмитента полностью, в их основном количестве, вместе с вознаграждением, начисленным к дате, установленной для выкупа, в случае некоторых изменений в налогообложении Казахстана. См. Положение 9 (b) (*Выплата по Налогообложению*).

**Подходный Налог:** Согласно закона Казахстана, как в настоящее время, так и впредь, процент, подлежащий оплате лицом, взявшим на себя обязательства, нерезиденты и некоторые категории резидентов оплачивают подходный налог по ставке 15 %, если, в случае нерезидентов, он не уменьшен в соответствии с Соглашением о двойном налогообложении. См. "Налогообложение - Налогообложение в Казахстане".

Эмитент, однако, использовал некоторые исключения, в соответствии с Положением 10 (*Налогообложение*) Условия и Положения, заплатить такие дополнительные суммы, чтобы Держатели Нот получили бы (после того, как удержание было сделано согласно Казахстанскому налогообложению по Нотам) такую сумму, которая будет получена Держателем Нот, без такого удержания. Законодательно в Казахстане такого обязательства не было определено до настоящего времени и также немного сомнительно, что такое обязательство будет подписано. См. "Факторы Риска - Факторы Риска связанные с Нотами - Налогообложение в Казахстане".

**Применимое Законодательство:** Ноты и Соглашение о Доверительном Управлении определены, и будут толковаться в соответствии с, законами Англии.

**Листинг:** Заявление было сделано в UK Listing Authority, чтобы внести Ноты в Официальный Лист и Лондонскую Фондовую Биржу для торговли в London Stock Exchange plc's Gilt Edged и Fixed Interest Market. К тому же, Банк может регистрировать Ноты в Казахстанской Фондовой Бирже в категории «А» до Даты Закрытия с разрешения KASE.

<b>Ограничения продаж:</b>	Ноты не были и не будут зарегистрированы согласно Закона о Ценных Бумагах или любого государственного закона о ценных бумагах и их нельзя предлагать или продавать в пределах Соединенных Штатов, или в пользу какого-либо лица США, за исключением квалифицированных институциональных покупателей согласно регистрационным требованиям Закона о Ценных Бумагах по Правилу 144А или согласно или тем, кто не подчиняется регистрационным требованиям Закона о Ценных Бумагах. Предложение и продажа Нот также подчинено ограничениям в Великобритании и Казахстане. См. "Форма Нот и Ограничения Передачи".
<b>Использование Доходов:</b>	Ожидаемый чистый доход Эмитента от продажи Нот U.S.\$342,618,500 до вычета нескольких затрат возникших в связи с выпуском Нот. Чистые доходы будут использоваться Эмитентом, чтобы финансировать ссуды его клиентам и для других общих корпоративных целей.
<b>Факторы Риска:</b>	Для обсуждения некоторых факторов риска, касающихся Казахстана, Эмитента и Нот, предполагаемые инвесторы должны тщательно рассматривать до создания инвестиций в Ноты. См. "Факторы Риска".
<b>Код Защиты Постановления S:</b>	ISIN: XS0253723281  Общий Код: 25372328
<b>Код Защиты Правила 144А:</b>	ISIN: XS0253723950  Общий Код: 25372395

## Краткая Сводная Финансовая и Другая Информация

Краткая сводная финансовая информация, представленная ниже по состоянию на и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов была получена из, должна быть прочитана в соответствии со, Сводными Финансовыми Отчетами, содержащихся в другом месте в данного Проспекта.

Сводные Финансовые Отчетности были готовы в соответствии с МФСО и представлены в тысячах Тенге. Сводные Финансовые Отчетности, на страницах F-2 к F-53 настоящего Проспекта, проверялись независимой аудиторской компанией Эрнст энд Янг, чье контрольный отчет в течение соответствующих периодов включено на страницу F-4 настоящего Проспекта. Предполагаемые инвесторы должны прочитать краткую сводную финансовую информацию в соответствии с информацией, содержащейся в заголовках «Факторы Риска», «Капитализация», «Выборочная Сводная Финансовая Информация», «Финансовый Обзор», «Банк», «Выборочная Статистическая и Другая Информация», «Сводные Финансовые Отчетности», и другими финансовыми данными, содержащихся в данном Проспекте. См. «Показатель Финансовой Отчетности».

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2005 <sup>(1)</sup>	2005	2004	2003
	<i>(доллары США, тысячи)<sup>(2)</sup></i>	<i>(KZT миллионы)<sup>(2)</sup></i>		
<b>Consolidated Income Statement Information:</b>				
Процентный доход .....	183,791	24,422	12,644	7,884
Процентный расход.....	(121,441)	(16,137)	(5,808)	(3,227)
Общий процентный доход до покрытия убытков.....	62,350	8,285	6,836	4,657
Покрытие убытков .....	(15,811)	(2,101)	(2,894)	(1,694)
Общий процентный доход после покрытия убытков.....	46,539	6,184	3,942	2,963
Сборы и комиссий, итого <sup>(3)</sup> .....	20,523	2,727	1,921	1,416
Беспроцентный доход .....	21,735	2,888	2,052	1,310
Беспроцентный расход.....	(52,461)	(6,971)	(5,288)	(3,474)
Доход до налоговых расходов .....	36,336	4,828	2,627	2,215
Расходы по подоходному налогу .....	(5,802)	(771)	(307)	(759)
Чистый доход .....	30,534	4,057	2,320	1,456
Относящийся к:				
Держателю капитала .....	30,450	4,046	2,320	1,456
Доле меньшинства .....	84	11	—	—
Доход в расчете на акцию.....	2	235	224	248

- (1). Переведен по официальному среднему обменному курсу доллара США на конец года, закончившегося 31 декабря 2005 года, по сообщению НБК, KZT132.88 = U.S.\$1.00.
- (2). За исключением дохода в расчете на акцию, который предоставлен в KZT или долларах США так, как указано .
- (3). Сборы и комиссий по доходу меньше сборов и комиссий по расходам.

	По состоянию на 31 декабря			
	2005	2005	2004	2003
	(доллары США, тысячи) <sup>(1)</sup>	(KZT, миллионы)		
<b>Сводный баланс:</b>				
<b>Активы</b>				
Наличные и их эквиваленты .....	246,678	33,050	14,048	5,836
Обязательные резервы .....	31,826	4,264	2,390	1,775
Средства от кредитных учреждений <sup>(3)</sup> .....	25,309	3,391	3,511	—
Торговые ценные бумаги .....	196,894	26,380	8,650	23,890
Инвестиционные ценные бумаги <sup>(2)</sup> .....	246,417	33,015	26,716	—
Коммерческие ссуды и авансы <sup>(3)</sup> .....	1,827,691	244,874	112,090	60,488
Резервы для страховых выплат, доля перестрахования .....	26,399	3,537	156	190
Здание с прилегающими участками и оборудование <sup>(4)</sup> .....	39,110	5,240	3,316	2,280
Текущие налоговые активы .....	2,881	386	180	176
Отсроченные налоговые активы .....	—	—	515	86
Investments in associates .....	1,261	169	313	—
Иные активы <sup>(3)</sup> .....	35,543	4,762	2,017	919
<b>Общие активы .....</b>	<b>2,680,009</b>	<b>359,068</b>	<b>173,902</b>	<b>95,640</b>
<b>Пассивы</b>				
Средства Правительства и НБК .....	69,114	9,260	3,341	3,445
Средства кредитных учреждений .....	624,295	83,643	38,763	33,638
Средства клиентов .....	870,890	116,682	68,747	44,826
Резервы для страховых обязательств .....	31,482	4,218	515	349
Долговые ценные бумаги .....	734,662	98,430	43,307	2,848
Субординированный долг .....	132,698	17,779	260	1,498
Провизий .....	2,112	283	254	159
Иные обязательства .....	9,173	1,229	535	535
<b>Общие обязательства .....</b>	<b>2,474,426</b>	<b>331,524</b>	<b>155,722</b>	<b>87,298</b>
<b>Акционерный капитал</b>				
Доля капитала:				
Простые акций .....	123,899	16,600	12,871	4,340
Привилегированные акций .....	25,377	3,400	1,900	1,900
Дополнительный взнос в капитал .....	1,806	242	202	202
Резервы .....	5,105	684	465	465
Нераспределенная прибыль .....	47,977	6,428	2,742	1,435
	204,164	27,354	18,180	8,342
Доля меньшинства .....	1,418	190	—	—
<b>Общий акционерный капитал .....</b>	<b>205,582</b>	<b>27,544</b>	<b>18,180</b>	<b>8,342</b>
<b>Общие обязательства и акционерный капитал .....</b>	<b>2,680,009</b>	<b>359,068</b>	<b>173,902</b>	<b>95,640</b>

(1) Официальный обменный курс доллара США на KASE по состоянию на 31 декабря 2005 года, по сообщению НБК, KZT133.98 = U.S.\$1.00.

(2) Начиная с 1 января 2004 года, Банк классифицировал ценные бумаги в портфели удерживаемых-до-погашения и доступных-для-продажи в дополнение к торговым ценным бумагам, удерживаемым Банком на 31 декабря 2003 года. См. примечание 3, «Краткое изложение Существенной Учетной Политики – Инвестиционные Ценные Бумаги» к Сводным Финансовым Отчетностям в данном Проспекте.

(3) Чистые резервы на обременение.

(4) Амортизационный резерв.

**По состоянию на 31 декабря**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
		(%)	
<b>Выборочные Финансовые Коэффициенты:</b>			
<b>Коэффициенты доходности</b>			
Чистая процентная маржа <sup>(1) (2)</sup> .....	3.4	5.7	6.7
Чистый процентный доход/средние общие активы <sup>(2)</sup> .....	3.2	5.3	6.2
Чистый доход/средние общие активы <sup>(2)</sup> .....	1.6	1.8	1.9
Чистый доход/средний акционерный капитал <sup>(2)</sup> .....	17.5	17.5	22.0
Чистый процентный доход/общие доходы <sup>(3)</sup> .....	59.6	63.2	63.1
Беспроцентные доходы/общие доходы <sup>(3)</sup> .....	20.8	19.0	17.7
Сборы и комиссионные/общий доход <sup>(3)</sup> .....	19.6	17.8	19.2
Цена/коэффициент дохода <sup>(4)</sup> .....	49.2	31.0	43.5
Личные расходы <sup>(5)</sup> / общий доход <sup>(3)</sup> .....	21.9	23.0	22.8
Личные расходы <sup>(5)</sup> / средние общие активы <sup>(2)</sup> ..	1.2	1.9	2.2
<b>Качество Ссудного Портфеля</b>			
Неисполненные ссуды <sup>(6)</sup> / валовые коммерческие ссуды и авансы <sup>(7)</sup> .....	1.6	2.0	2.4
Резервы на обременение/ валовые коммерческие ссуды <sup>(7)</sup> .....	3.0	4.7	5.3
Резервы на обременение/ Неисполненные ссуды <sup>(6)</sup> .....	191.4	234.5	218.9
<b>Коэффициенты бухгалтерского баланса и достаточность основного капитала</b>			
Средства клиентов/общая задолженность .....	35.2	44.1	51.3
Акционерный капитал/общие активы.....	7.7	10.5	8.7
Коэффициент 1 уровня <sup>(8)</sup> .....	8.3	9.6	8.7
Коэффициент достаточности основного капитала <sup>(8)</sup> .....	12.4	11.1	13.6
Обязательный коэффициент общего основного капитала <sup>(9)</sup> .....	12.7	13.4	13.2
Коммерческие ссуды и авансы/общие активы...	68.2	64.5	63.2
Коммерческие ссуды и авансы/средства клиентов .....	209.9	163.0	134.9
Коммерческие ссуды и авансы/акционерный капитал .....	889.0	616.6	725.1
Ликвидные активы <sup>(10)</sup> /общие активы .....	26.7	30.5	31.1
Ликвидные активы <sup>(10)</sup> / средства клиентов .....	82.1	77.0	66.3

- (1) Чистый процентный доход до провизий как процент ежедневных средних активов, полученных в качестве процента.
- (2) Средние числа рассчитаны на основе открытия и закрытия балансов в течение периода.
- (3) Общий доход представляет собой чистый процентный доход плюс комиссионные платежи плюс беспроцентный доход.
- (4) Беспроцентные расходы минус иные провизий выраженный как процент от суммы Чистого дохода, сборы и комиссионные, и беспроцентный доход
- (5) Персональные расходы составляют жалования и премии служащим плюс платежи на социальные затраты, налоги и другие внутренние расходы.
- (6) Неисполненные ссуды составляют ссуды как описано в "Выборочной Статистической и Другой Информации - Классификация Ссуды и Оценка Ухудшения".
- (7) Валовые коммерческие ссуды и авансы представляют коммерческие ссуды и авансы для Списания для уменьшения.



- (8) Подсчитаны в соответствии с Единством Основного Капитала Комиссии Базельского Комитета по Банковскому Наблюдению. См. "Управление Базель Банковского надзора. См. "Обсуждение Управления и Анализ Финансового Состояния и Результаты Деятельности – Достаточность основного капитала и Другие Отношения".
- (9) Подсчитаны в соответствии с требованиями FMSA. См. "Обсуждение Управления и Анализ Финансового Состояния и Результаты Деятельности – Достаточность основного капитала и Других Отношений".
- (10) Ликвидные активы включают ценные бумаги плюс наличные средства и средства кредитных институтов.

## **ФАКТОРЫ РИСКА**

*До создания инвестиционного решения, предполагаемые покупатели Нот должны учитывать, наряду со всей другой информацией, содержащейся в этом Проспекте, следующие факторы риска связанные с инвестициями на Казахстанских объектах вообще и в Банке особенно. Предполагаемые инвесторы должны обратить особое внимание на то, что Банк в Казахстане управляется на законной и регулируемой основе, что может отличаться от других стран.*

### **Основной риск, касающийся новых рынков**

Основной Риск связан с тем, что Инвесторы, инвестирующие преимущественно в компании стран с развивающейся экономикой, типа Казахстана, должны знать, что эти рынки подчинены большему риску, чем более развитые рынки, включая в некоторых случаях существенные юридические, экономические и политические риски. Инвесторы должны также обратить внимание, что страны с развивающейся экономикой, как Казахстан, являются подчиненными быстрому изменению и что информация, изложенная в этом Проспекте, может стать устарелой. Соответственно, инвесторы должны осуществить специфическую осторожность в оценке рисков и решить для себя, является ли, в свете рисков, вкладываемый капитал в Ноты, соответствующим. Вообще, инвестиции на развивающихся рынках являются подходящими только для искушенных инвесторов, которые полностью оценивают значение вовлеченных рисков, и инвесторам следует консультироваться с их собственными юридическими и финансовыми советниками перед созданием капиталовложения в Ноты

### **Факторы Риска, касающиеся Банка**

#### ***Портфель дебиторской задолженности и Управление Риском***

Валовые коммерческие ссуды Банка и авансы (прежде, чем пособия) увеличились быстро в недавние годы возрастая на 75.7 % в 2003 году к KZT63,885 миллионов, на 84.1 % в 2004 году к KZT117,593 миллиону и в дальнейшем на 114.7 % в 2005 году к KZT252,523 миллионов. Существенное увеличение размера портфеля ссуды увеличила предварительное кредитование Банка и будет требовать длительного контроля Банком управления качеством кредита и адекватности его оценки ухудшения и продолжительности усовершенствования программы управления кредита. Темпы роста, как только что испытанные Банком также требуют, чтобы Банк привлекал и сохранял квалифицированный персонал и обучал новый персонал.

Кроме того, стратегия Банка дальнейшего разностороннего развития клиентской базы, включая увеличение предоставления небольшим корпоративным клиентам и розничным клиентам, также может увеличить подверженность риску кредита в портфеле ссуды Банка. Предприятия малого и среднего размера ("Малые и Средние Предприятия") и розничные клиенты обычно менее материально эластичны чем большие заемщики, мало финансовой информации, доступной о небольших компаниях и розничных клиентах. Отрицательные события в экономике Казахстана могли также затронуть небольшие компании в большей степени, чем большие заемщики. В результате, Банк, возможно, должен изменить свои оценки ухудшения и внести изменения в процедуры по управлению кредитным риском. Отказ управлять ростом и развитием успешно, и поддерживать качество его активов может неблагоприятно повлиять на эффективность финансового состояния Банка.

Кроме того, рост в портфеле ссуды Банка за прошлые три года был выше чем, рост на депозитах клиента имея следствие в коммерческих ссудах и авансах на суммы, полученных от клиентов отношением 209.9 %, 163.0 % и 134.9 % на 31 декабря 2005 года и на 31 декабря 2004 и 2003 годов, соответственно. Это заставило Банк искать другие источники, чтобы финансировать увеличение портфеля ссуды, прежде всего на короткие и средние сроки, межбанковские займы и инструменты рынков капитала которые по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов составили 60.3 %, 52.9% и 43.5 % от всех обязательств, соответственно. Этот актив к структуре ответственности совместим с структурой больше всего других подобных банков в Казахстане и в результате рыночные процентные ставки по ссудам клиентам в Казахстан выше чем те, которые заряжают на более развитых рынках, чтобы охватить более высокое финансирование затраты. Как следствие, если уровни процентной ставки должны были уменьшиться

значительно в Казахстане, и Банк не мог предложить дополнительное консолидирование через взятие депозита, это могло отрицательно затронуть Способность банка управлять ликвидностью и консолидировать далее выгодный рост.

### **Сосредоточение Кредитов и Депозитной Базы**

На 31 декабря 2005 года, 10 главных заемщиков Банка составили долю в 24.7 % валовой коммерческой ссуды и аванса, по сравнению с 19.8 % на 31 декабря 2004 года и 20.3 % на 31 декабря 2003 года. Пока это сокращение отражает, частично, увеличение множества сильных корпоративных кредитов в Казахстане так же как усилия Банка разносторонне развивать его портфель ссуды, Банк продолжит размещать акцент в качестве кредита и далее развивать финансовый и управленческий контроль, чтобы контролировать кредит; отказ может неблагоприятно сказаться на деятельности Банка.

На 30 июня 2005 года, 10 наибольших корпоративных вкладчиков Банка составили долю в 34.7 % общих сумм, должных клиентам по сравнению с 42.9 % и 47.5 % на 31 декабря 2003 года. Банк намеревается уменьшить концентрацию в ее основе депозита, привлекая фонд уставных капиталов малого и среднего бизнеса и розничных вкладчиков. Отказ уменьшать такую концентрацию мог бы, однако, создать неблагоприятный эффект на результаты деятельности Банка и финансовое состояние.

### **Низкая Капитализация**

Как и другие банки в Казахстане, Банк предварительно пострадал от того, что был капитализирован. Начиная с начала 2002 года, Банк усилил основу капитала через выпуск обычных акций, привилегированных акции и внутренние подчиненные долговые ценные бумаги.

Если портфель ссуды Банка будет продолжать увеличиваться так быстро, как это было в предыдущие годы, капитал будет затребован на среднем сроке, чтобы усилить далее основу капитала Банка. Банку также требуется для уверенного финансирования, обслуживать ликвидные активы (включая ценные бумаги в пределах его инвестиции и торговли портфелем) на уровне не менее, чем 25 % полных активов. Кроме того, коммерческие ссуды, финансируемые через увеличенные уровни финансирования долга от финансовых учреждений и рынков капитала, будут также требовать, чтобы Банк увеличил дополнительный капитал, чтобы выполнить требуемый уровень капитала. Текущая стратегия Банка обращенная к требованиям капитализации вовлекает разностороннее развитие его источников консолидирования, включая использование различных средств обслуживания предоставления и выпуска дополнительных акций, субординированный долг и другие ценные бумаги на внутреннем и международном рынках капитала. Банк может также рассмотреть в ближайшем времени, исследуя стратегические товарищества с инвесторами оказание помощи в управлении его будущими требованиями капитала. Отказ поднимать капитал в будущем может существенно ограничить способность Банка продолжать увеличивать размер ее портфеля ссуды при исполнении применимых требований адекватности капитала. Что может привести к нарушению управлению капиталом и нарушению соглашений, касающихся обслуживания некоторых вопросов адекватности капитала, содержащегося в некоторых из его невыполненных документов финансирования. Любые такие события могут неблагоприятно повлиять на перспективы Банка, деловое, финансовое состояние и результаты деятельности. См. "Факторы Риска, Касающиеся Банка", "Выборочная Статистическая и Другая Информация - Финансирование и Ликвидность" и "Акционерный капитал и Основные Акционеры".

### **Риски Ликвидности**

Банк, подобно другим коммерческим банкам в Казахстане или где-либо еще, подвергнут несоответствию зрелости между его активами и долгами, которые могут привести к недостатку ликвидности. На 31 декабря 2004 года, Банк имел отрицательный совокупный промежуток зрелости сроком на один и три месяца, однако и за шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2005 года Банк не имел отрицательный совокупный промежуток зрелости. Хотя Банк полагает, что его уровень доступа к внутреннему и международному рынкам международного банка и его ликвидность рискуют политикой управления, которая включает ликвидность поддержания запасов, достаточно выполнять потребности ликвидности Банка в течение некоторого периода, позвольте Банку выполнить его краткосрочные и

долгосрочные потребности ликвидности, любая зрелость не влияет на разницу между активами Банка и долгами (включая и изъятие больших депозитов) неблагоприятный эффект от результата деятельности и финансового состояния. См. "Выборочная Статистическая и Другая Информация – Деятельность и Ответственное Управление - Риск Ликвидности".

### **Риски Ставки Вознаграждения**

Банк подвержен рискам, возникающие в результате несоответствия между ставками вознаграждения по процентным обязательствам и процентным активам. В то время как, Банк контролирует изменчивость ставки вознаграждения путем анализа структуры своих активов и пассивов и внебалансовых финансовых инструментов, движения ставки вознаграждения может иметь обратный эффект на деятельность, финансовое положение, результаты деятельности Банка. См. «Выборочная Статистическая и Другая Информация – Управление Активом и Обязательством – Риск Ставки Вознаграждения».

### **Риски Иностранной Валюты**

Банк подвергнут эффектам колебания в преобладающих иностранных курсах обмена валюты, что влияет на его финансовое положение и наличные потоки. Банк подчиняется изменению курса на валютном рынке в своей открытой валютной позиции в соответствии с инструкциями НБК и АФН и внутренней политикой Банка, будущее изменение курса обмена валюты и изменчивость Тенге могут неблагоприятно затронуть положение Банка. См. "Выборочную Статистическую и Другую Информацию – Управление Иностранной Валюты".

### **Недостаток Информации и Оценка Риска**

Система Казахстана для того, чтобы собирать и издавать статистическую информацию, касающейся ее экономики вообще или определенные экономические сектора в пределах корпоративной или финансовой информации, касающейся компании и другие экономические предприятия не являются столь же всесторонними, как во многих странах с установленной рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информации, принимаемые ревизией финансовых заявлений и распознаванием задолженности, оценка сообщений, доступных Банку в отношении его предполагаемых корпоративных заемщиков или розничных клиентов делает оценку риска кредита, включение оценки имущественного залога, более сложно. Хотя Банк обычно делает оценку ценности имущественного залога чистой и осуществимой, на ее основе и определяет применимую оценку ухудшения и требований по Нотам, отсутствие дополнительной статистической, корпоративной и финансовой информации может сократить точность оценки риска банковского кредита, таким образом увеличивая риск под предоставление кредита и сокращая вероятность того, что Банк сможет предписать любую безопасность относительно соответствующей ссуды или уместный имущественный залог будет раночен соразмерной к ссуде, что и является защитой.

### **Конкуренция**

Банк конкурирует и с внутренними и с иностранными банками. На 31 декабря 2005 года, в общем было 33 коммерческих банков в Казахстане, исключая НБК и АО "Банк Развития Казахстана" ("БРК"), из которых 14 были с иностранной собственностью, включая филиалы иностранных банков. Банковская система в Казахстане - во власти трех больших внутренних банков, Казкомерцбанк, Народный Банк и Банк ТуранАлем, и несмотря на позицию Банка как четвертого по величине банка в Казахстане в терминах активов согласно данным, компилируемым НБК, банк конкурирует с ними. Кроме того, Банк рассматривает некоторые банки с иностранными акционерами как своих конкурентов, прежде всего ABN AMRO Банк Казахстан и Citibank Казахстан, как их международный опыт и консолидирование позволяет им привлекать большое количество внутренних и иностранных корпоративных клиентов. См. "Банк - Конкуренция".

### **Регулирование Банковского дела**

В сентябре 1995 года, НБК ввел строгие благоразумные требования для действий и адекватность капитала банков. Кроме того, установленный план развития был готов для ведущих Казахских банков. Согласно плану, банки обязаны готовить их счета в соответствии с МСФО и применять Базельские нормы Комитета в течении периода, определенного НБК. Эти нормы обращаются к Банку. Далее, Казахские банки также обязаны присоединиться к финансируемой банком схеме страхования депозита и аудироваться ежегодно общественной фирмой бухгалтерии одобренный НБК, который, вероятно, будет одной из ведущих международных фирм. Следующий законодательные изменения в июле 2003 года, АФН был сформирован, и поскольку в 1 января 2004 года взял ответственность для большинства контролирующих и регулирующих функций в финансовом секторе, который предварительно выполнен НБК. Главная задача АФН состоит в том, чтобы регулировать и контролироваться финансовый рынок и финансовые учреждения в Казахстане. См. "Банковский Сектор в Казахстане". Несмотря на АФН, и предварительно на НБК, инструкции, регулирующие применимые стандарты к банкам в Казахстане, надзору и осуществлению этого регуляторами может отличаться от применимых банковских действий в более высоко развитых регулирующих режимах. См. "Факторы Риска, касающиеся Казахстана - Экономическое Развитие Законодательных и Регулирующих Структур". Не может быть никакой гарантии, что Правительство не будет осуществлять инструкции или политика, включая политику или инструкции или юридические интерпретации существующего банковского дела или другого инструкции, касаясь или затрагивая налогообложение, процентные ставки, инфляцию или валютный контроль, или иначе примите меры, который мог иметь материальный неблагоприятный эффект на деловое, финансовое состояние Банка или результаты действий или этого могли неблагоприятно затронуть рыночную цену и ликвидность Нот.

Поскольку Банк продолжает расширять свою международную деятельность, подвергается дополнительным регулирующим рискам, особенно в Кыргызстане, России и других странах СНГ.

### **Реформа международной Структуры Достаточности Основного Капитала**

В 2001 году, Базельский Комитет выпустил предложение о новой структуре достаточности основного капитала, чтобы заменить текущее Соглашение Капитала вышло в 1988 году. С отношением к надбавкам риска, которые будут применены к подвержениям к верховным государствам, Базельский Комитет предлагает заменить существующий подход системой, который бы использовал внешние и внутренние оценки кредита для того, чтобы определить надбавки риска. Это предназначено тот такой подход также применится, или непосредственно или косвенно и к различным степеням, к риску надбавка подвержений банкам, фирмам ценных бумаг и корпораций. Если принято, новая структура мог требовать финансовых учреждений, предоставляющих Казахстанским банкам, чтобы быть подчиненным более высокому капиталу требования в результате оценки кредита Казахстана, возможно окончание более высокой стоимостью заимствование для Казахских банков, включая Банк.

### **Зависимость от Ключевого Персонала**

Успех Банка в росте его бизнеса будет зависеть, частично, на его способности продолжить привлекать, сохранять и мотивировать квалифицированный персонал. Конкуренция в Казахстане для персонала с уместной экспертизой интенсивна из-за непропорционально низкого числа доступных квалифицированных и/или опытных сотрудников. Отказ Банка успешно управлять персоналом мог неблагоприятно затронуть бизнес Банка и результаты деятельности.

### **Региональное Расширение**

Согласно его стратегии, Банк планирует далее расширять его основу дохода через региональное расширение. В развитие этой стратегии, в июне 2004 года, Банк приобрел долю 34.4 % в ЭнергоБанк в Кыргызстане. К концу 2005 года, Банк увеличил свою долю капитала на 73,9% путем вклада в долю капитала ЭнергоБанка на сумму в размере KZT 135 миллионов.

Кроме того, Банк приобрел 100% пакет акций ЗАО «Сибирьбанк» 2 ноября 2005 года в Омском регионе Российской Федерации, который граничит с северным регионом Казахстана и имеет большого этнического казахского населения. Банк также ожидает приобретение одного банка в Москве, чтобы

расширить свое присутствие в капитале Российской Федерации. В феврале 2006 года, Банк заявил о том, что он намерен приобрести 50% акций в АО «Валют-Транзит Банк».

Хотя Банк контролирует близко риски, связанные с его иностранными действиями, этим международное присутствие подвергает Банк рискам, перед которыми Банк не стоял бы как просто внутренний банк, включение политических и экономических рисков, связанных со странами, в которые это расширяет его действия как хорошо как некоторые регулирующие риски, согласие рискует и иностранный риск обмена валюты. Как Банк далее расширяет его международные действия, это будет подвергнуто дополнительным рискам. В любом случае, Банк будет затрагивать политические и экономические события в других странах СНГ, особенно Россия и Кыргызстан. Любой отказ управлять такими рисками может заставить Банк нести увеличенный долги относительно таких действий. Для получения дополнительной информации о недавних обсужденных приобретениях выше, см. "Банк - Филиалы, Ассоциированные и Аффилированные Компании".

### **Факторы Риска, касающиеся Казахстана**

Большинство действий Банка проводится, и основная масса его клиентоа находится в Казахстане. Соответственно, способность Банка получать обратно ссуды, финансовое положение и результаты деятельности существенно зависят от экономических и политических условий, преобладающих в Казахстане.

### ***Политические и Региональные Соображения***

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада Советского Союза. С тех пор, Казахстан существенно изменился, поскольку здесь единая политическая система и центрально управляемая экономика, ориентированная на рынок, демократическую модель развития. Переход был отмечен в ранние годы политической неуверенностью и напряженностью, указывающая на спад экономики, отмеченный высоким уровнем инфляции и неустойчивостью местной валюты, а также быстро изменяющейся законной средой.

С 1992 года Казахстан активно преследовал программу экономической реформы, разработанной для того, чтобы установить свободную рыночную экономику через приватизацию государственных предприятий и отмену госконтроля, в этом отношении страна более продвинута, чем большинство других стран СНГ. Однако, как с любой переходной экономикой, нет никакой гарантии, что такие реформы и другие реформы, описанные в другом месте в этом Проспекте, продолжатся или что такие реформы достигнут всех или частичных целей.

Казахстан зависит от соседних государств для доступа к мировым рынкам, это его его главный экспорт, включая нефть, сталь, медь, железосплавы, железную руду, глинозем, уголь, цинк и пшеницу. Казахстан таким образом зависит от хороших взаимоотношений со своими соседями, чтобы гарантировать свою способность экспортировать. В дополнение к предпринятым шагам, для продвижения региональной экономической интеграции среди соседних стран, Казахстан подписал соглашение в сентябре 2003 года с Украиной, Россией, и Белоруссией для создание единой экономической зоны, которая, как ожидается, закончится общей экономической политикой, гармонизацией законодательства, при осуществлении такой политики и создание отдельной комиссии по торговле и тарифам. Цель единой экономической зоны состоит в том, чтобы создать свободную таможенную зону в пределах которой государства - члены наслаждались бы свободным движением товаров, услуг, капитала и труда. Страны члены также намереваются координировать свои финансовые системы, кредит и политику валюты. Правительственная политика по дальнейшему развитию экономической интеграции со странами СНГ, одна из целей, гарантирующих свободный доступ, чтобы экспортировать маршруты. Однако, чтобы получить доступ к этим маршрутам, можно неблагоприятно затронуть экономику Казахстана.

В марте 2005 года, революция в Киргизстане была следствием свержения бывшего президента и в выборах в июле 2005 года глава временной администраций, который управлял страной с марта, был избран президентом. Однако, политическая ситуация в Киргизстане не стабильна и экономика находится в плохих условиях так как дальнейшая дестабилизация возможна.

Подобно другим странам в Средней Азии, Казахстан можно было бы затронуть, продолжая политическая волнения в регионе и эффект задействования вооруженных сил мог бы повлиять на

мировую экономику и политическую стабильность других стран. Также, вместе с другими странами в Средней Азии, Казахстан мог бы быть затронут вооруженными конфликтами или другими действиями, предпринятыми против спонсоров терроризма в регионе. В специфической стране в Центральном азиатском регионе, типа Казахстана, чья экономика и государственный бюджет полагаются частично на экспорт нефтяных изделий и других предметов потребления, импорт оборудования капитала и существенные иностранные инвестиции в проектах инфраструктуры, могли быть неблагоприятно затронуты любой заканчивающейся изменчивостью в нефти и других товарных ценах и любой поддержанный обрушиваются их или расстройством или задержкой любых проектов инфраструктуры, вызванных политической или экономической неустойчивостью в странах с участием в таких проектах.

### ***Макроэкономическое Рассмотрение и Политика Обменного курса***

Так как Казахстан в существенной мере зависит от экспортной торговли и товарных цен, был сильно затронут азиатским финансовым кризисом в начале 1998 года и российским кризисом позже в том же году, оба из которых усиливали проблемы, связанные с падающими товарными ценами. Поскольку Казахстан был сильно затронут низкими товарными ценами и экономической неустойчивостью в мире, с другой стороны, Правительство продвинуло экономическую реформу, впусив иностранные инвестиции и разнообразив тем самым экономику. Кроме того, чтобы смягчить любой такой отрицательный эффект, Правительство установило национальный Фонд Казахстана в 2000 году для поддержания финансовых рынков и экономики Казахстана на случай падения нефтяных доходов. Несмотря на эти усилия, однако, низкие товарные цены и слабый спрос на нефть на экспортных рынках могут неблагоприятно затронуть экономику Казахстана.

Правительство начало осуществлять экономические реформы на рыночной основе после получения независимости (включая выполнение существенной программы приватизации, продвижение при поддержке на высоких уровнях прямых иностранных инвестиций (особенно в нефтяном и газовом секторе) и введении обширных правовых рамок). Несмотря на неравное продвижение этого отношения, Казахстан испытал обширное экономическое преобразование за прошедшие 12 лет. Начиная с середины 1994 года, Правительство придерживается макроэкономической программы по стабилизации, нацеленной на сокращение инфляции, сокращение финансового дефицита и повышение международных запасов валюты. Пока валовой внутренний продукт ("валовой внутренний продукт") имеет тенденцию роста в реальном исчислении после принятия плавающей политики обменного курса в апреле 1999 года, увеличивающийся на 13.5 % в 2001 году, 9.8 % в 2002 году, 9.2 % в 2003 году, 9.4 % в 2004 году и 9.4 % в 2005 году, не может быть гарантии, что валовой внутренний продукт продолжит рост и любое падение в валовом внутреннем продукте в последующие годы, может неблагоприятно затронуть развитие Казахстана.

Тенге конвертируется для текущих сделок, хотя не полностью конвертируемо за пределами Казахстана. Ослабленные экспортные рынки в 1998 году и в начале 1999 года, вызванные значительным давлением на Управляемый обменный курс Казахстана и закончившиеся официальным вмешательством на рынках обмена иностранной валюты вели к потерям во иностранных запасах валюты. В ответ на эти давления, НБК предпринял ряд действий по снижению расходов, увеличению дохода, что привело к свободному плаванию тенге в апреле 1999 года. В период от принятия плавающей политики обменного курса 4 апреля 1999 года до 31 декабря 1999 года, Тенге, обесцененный на 58.0 % против доллара США, закончилось полным обесцениванием Тенге 64.6 % против доллара США в год закончилось 31 декабря 1999 года, по сравнению с обесцениванием 10.7 % в году, закончившимся 31 декабря 1998 года. После принятия плавающей политики обменного курса в 1999 года, Тенге продолжал обесцениваться по отношению к Доллару США, хотя по более низкой ставке, обесценивающей на 3.8 % в 2001 году и 3.3 % в 2002 году. Однако, Тенге увеличился в цене против доллара США в течение 2003 года, но с тех пор уменьшился и на 31 декабря 2005 года, обменный курс составил KZT133.98 за U.S.\$1.00. См. «Обменные Курсы и Контроль Обменного Курса» - Обменные Курсы». В то время как НБК заявил, что не планирует возобновлять управляемую политику обменного курса, не может быть никакой гарантии, что политика ставки НБК не будет изменяться, и любое последующее решение поддержать обменный курс могло бы иметь неблагоприятное воздействие на общественность Казахстана, финансы и экономику.

### ***Выполнение Дальнейших Экономических Реформ на основе Рынка***

Потребность в существенных инвестициях во многих предприятиях привела к созданию Государственной Приватизационной Программы. Программа исключила некоторые предприятия, стратегические, хотя главные приватизации в ключевых секторах имели место, типа полной или частичной продажи некоторых больших нефтяных и газовых производителей, добывающих компаний и национальные телекоммуникационных компаний. Однако, там остается потребность в существенных инвестициях во многих секторах экономики и есть области, в которых экономическое выполнение в частном секторе все еще ограничивается неадекватной деловой инфраструктурой. Далее, количество неналичных сделок в экономике и размер теневой экономики неблагоприятно затрагивает выполнение реформ и ограничивает эффективное собрание налогов. Правительство заявило, что намеревается обратиться к этим проблемам изменением процедуры банкротства, деловой инфраструктуры и налоговой администрации и продолжением процесса приватизации. Выполнение этих мер, однако, не краткосрочное и любые положительные результаты таких действий не могут осуществляться до середины. В настоящее время, Правительство рассматривает возможность представления Парламенту законное установление одноразовой амнистии собственности, нацеленное на сокращение размера теневой экономики и увеличение размера налоговой основы страны. Выполнение этих мер, однако, не может произойти в ближайшей перспективе, и любые положительные результаты таких действий не могут осуществиться до середины.

### ***Экономическая отсталость и Развитие Законодательной и Регулирующей Структуры***

Хотя большой объем законодательства вступил в силу с начала 1995 года, включая новый налоговый кодекс в январе 2002 года, законы, касающиеся иностранных инвестиций, дополнительное регулирование банковского сектора и другое законодательство, охватывающее такие вопросы как обмены ценных бумаг, экономические товарищества и компании, реформа государственного предприятия и приватизация, правовые рамки в Казахстане (хотя одни из наиболее развитых среди стран СНГ) - в относительно ранней стадии развития по сравнению со странами с установленной рыночной экономикой. Судебная система в Казахстане не может быть полностью независимой от социальных, экономических и политических сил и решение суда предсказать очень трудно. В дополнение, высшие правительственные чиновники не могут быть полностью независимыми от внешних экономических сил к слаборазвитой регулирующей системе наблюдения, позволяющей делать неподходящие платежи без возможности обнаружения. Кроме того, из-за присутствия многочисленных двусмысленностей в торговом законодательстве Казахстана, в особенности его налогового законодательства, налоговые власти могут делать произвольные оценки налога, долгов и бросают вызов предыдущим налоговым оценкам, таким образом, осложняя возможность компаниям установить, ответственны ли они за дополнительные налоги, штрафы и процент. В результате двусмысленности, так же как и недостатка прецедента или последовательности в законной интерпретации, налоговые риски значительно возрастают при вовлечении в ведение торговли в Казахстане - чем там, где юрисдикция с более развитой налоговой системой.

Правительство заявило в то, что верит в длительную реформу корпоративных процессов управления, и будет гарантировать дисциплину и прозрачность в корпоративном секторе, чтобы увеличить рост и стабильность. Однако, нет гарантии, что Правительство продолжит такую политику, или что такая политика, если она продолжится, окажется в конечном счете, успешной. Ожидается, что налоговое законодательство в Казахстане станет более сложным и что, приведет к надлежащей оплате налогов. Дополнительное налогообложение может неблагоприятно сказаться на деятельности Банка и финансовом состоянии и на результаты деятельности компаний, работающих в Казахстане.

### ***Развивающийся рынок Ценных бумаг***

Организованный рынок ценных бумаг был установлен в Казахстане во второй половине 1990-ых годов и процедуры для урегулирования, клиринга и регистрации сделок с ценными бумагами может быть подчинена юридической неопределенности, техническим трудностям и задержке. Хотя существенные события произошли в последние годы, сложные юридические и регулирующие структуры, необходимые для эффективного функционирования из современных рынков капитала должны все же быть полностью развиты в Казахстане. В частности юридическая защита против рыночной манипуляции и торговли посвященного лица менее хорошо развиты в Казахстане, и менее строго предписаны, чем в западноевропейских странах и Соединенных Штатах, и существующие законы и инструкции могут быть применены несовместимо с последовательными неисправностями в осуществлении. В дополнение, мало информации, касающейся Казахстанских объектов, типа Банка, может быть публично доступно



инвесторам в ценных бумагах, выпущенных или гарантируемых такими объектами, чем доступно инвесторам в объектах организованный в западноевропейских странах или Соединенных Штатах.

## **Факторы Риска, касающиеся Нот**

### ***Налогообложение в Казахстане***

Налоговое законодательство в Казахстане в настоящее время налагает подоходный налог на прибыль от продажи выпущенных ценных бумаг Казахстанскими компаниями, где такие ценные бумаги не внесены в список на должностном лице или официальные списки KASE «А» и «В». Такой подоходный налог был бы применим к держателям ценных бумаг (включая Ноты), независимо того, является ли держатель резидентом в Казахстане для налоговых целей, если не уменьшено применимым удвойте налоговое соглашение. В соответствии с двойными налоговыми соглашениями Казахстан закончился с некоторым страны, включая, среди других, Соединенных Штатов, Великобритании, Франции, Германии и Нидерланды, прибыль, сделанная налоговыми резидентами в таких странах не подчинены подоходному налогообложению Казахстана. Акционеры, которые являются резидентами для налоговых целей в странах, которые не имеют двойным налоговое соглашение с Казахстаном, однако, было бы подчинено такому налогу.

В соответствии с текущим законодательством, держатели, которые понимают такую выгоду и не приобретают квалификацию освобождение согласно соответствующему двойному налоговому соглашению обязаны подавать налоговую декларацию с Казахстанские налоговые власти. Есть, однако, неуверенность относительно как Казахстанские налоговые власти оценил бы такой налог на нерезидентных иностранных держателей Примечаний. Предполагаемые покупатели и держатели Нот должны консультироваться с их собственными профессиональными советниками относительно налоговых последствий их холдинг или передача Нот.

Кроме того, как обсуждено в "Налогообложении - Казахское Налогообложение", процентные платежи по Закладным не будут подчинены Казахстанскому налогообложению, ставка 15 %, если, в случае нерезидентного держателя, уменьшенные в соответствии с уместным двойным налоговым соглашением. Банк согласился заплатить дополнительным количеством отношение такого отказа. См. "Сроки и Условия Нот - Положение 10 (Налогообложение)". Законная сила такого соглашения в Казахстане не была до настоящего времени определена, могут быть незначительные сомнения относительно того, предписали ли бы они такой соглашение. Ноты полностью выкупаются в их основном количестве плюс накопленный процент (если любой) по выбору Банка, в случае некоторых изменений в налогообложении в Казахстане. См. "Сроки и Условия Нот - Положение 9 (b) (Погашение Налогов)".

### ***Риски Отсталых рынков***

Рынки ценных бумаг, относящиеся к рыночные риски, типа рисков, касающихся Казахстана, к различные степени, которые влияют на экономическое состояние рынка ценных бумаг на другом появляющемся рынке страны. Хотя экономические условия отличны в каждой стране, реакции инвесторов на события в одной стране могут затронуть ценные бумаги выпускающих в других странах, включая Казахстан. Соответственно, Примечания могут быть подчинены существенным колебаниям, которые могут не обязательно быть связанный с финансовой выполнением Банка.

### ***Оценка Кредитоспособности***

Невыполненные независимые Еврооблигаций Казахстана оценены Baa3 Moody's и BBB-по Standard & Poor's. Оценка безопасности - не рекомендация, чтобы покупать, продавать или держать ценные бумаги и может быть подвергнуты пересмотру или изъятию в любое время организацией оценки назначения. Банк имеет полученный долгосрочная оценка "Ba1" от Moody's, "B+" от Standard & Poor's и "B + " от Fitch. Любое изменение в оценке кредита или Банка или Казахстана могло затронуть торговую цену Нот.

### ***Ноты - Необеспеченные Обязательства***

Ноты - необеспеченные обязательства Банка и, поэтому, в банкротстве разряда Банка юниор к существующему и/или будущему защитил задолженность Банка. Пока Банк не имел ценных бумаг, которые являются предметом для соглашения перезакупки на 31 декабря 2005 года, Банк имел в прошлом и может иметь в будущем защиту своих соглашений перезакупки посредством предоставления в качестве залога своих активов по рыночной цене. Рыночная цена таких залоговых ценных бумаг на 31 декабря 2005 года составила KZT4,732 миллионнов. Кроме того, Сроки и Условия Нот позволят Банку нести существенную дополнительную защищенную задолженность при некоторых обстоятельствах. См. "Сроки и Условия Нот – Положение 5 (*Отказ от Залога и Некоторые Соглашения*)". Если случай неплатежа происходит под защищенной ссудой кредита, кредиторы могут исключить соответствующий имущественный залог. Таким образом, в случае банкротства, ликвидации, роспуска, реорганизации или подобного перехода, держатели любой защищенной задолженности Банка будут вправе возбудить уголовное дело против имущественного залога, который гарантирует такую задолженность и такой имущественный залог, будет недоступен для удовлетворения любых задолженностей держателям Нот.

## **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДОХОДОВ**

Доход Банка от продажи Нот, после удержании комиссионных и расходов, как ожидается, составит U.S.\$342,618,500. Такие доходы будут использоваться Банком, чтобы консолидировать ссуды его клиентам и для других общих корпоративных целей.

## ОБМЕННЫЕ КУРСЫ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

### Обменные курсы

Валюта Казахстана - Тенге, была введена в ноябре 1993 года. До 5 апреля 1999 года, НБК поддерживал управляемую систему плавающего обменного курса с определяемой ставкой на основе рыночных событий и роли НБК в урегулировании обменного курса, ограничиваемого вмешательством на внутреннем рынке валюты, чтобы предотвратить изменчивые колебания обменного курса вызванные краткосрочными изменениями спроса и предложения.

В результате экономических кризисов в Азии и России в 1997 и 1998 годах и обесцениванием валюты, прежде всего в России и других постсоветских Республиках, экспорт Казахстана стал менее конкурентоспособный на международных рынках, в то время как импорт из этих стран увеличился. Кроме того, снижение мировых товарных цен, особенно на нефть, драгоценные металлы и зерно, уменьшило доходы иностранной валюты. Заканчивающаяся торговая неустойчивость, так же как ниже чем ожидаемые доходы приватизации, ослабили Тенге. НБК поддержал Тенге, вмешавшись в рынки иностранного обмена валют.

В апреле 1999 года, НБК и Правительство публично объявили, что они прекратят вмешиваться в рынки обмена иностранной валюты, чтобы поддержать Тенге, позволяя обменному курсу свободно плавать. Это решение поддерживалось международными финансовыми организациями типа Международного Валютного Фонда. В результате, Тенге обесценился от ставки предобъявления KZT88 по отношению к доллару США к ставке приблизительно KZT130.00 за доллар США к маю 1999 года. Тенге продолжал обесцениваться в номинальных условиях против доллара США до 2003 года, но к концу 2003 года тенденция олностью изменилась. Следующая таблица показывает официальные обменные курсы, высокое, среднее и низкое соотношение Тенге/ доллар США, по данным НБК:

	<b>Конец периода</b>	<b>Высокое</b>	<b>Среднее</b>	<b>Низкое</b>
2000.....	144.50	144.50	142.13	138.20
2001.....	150.20	150.20	146.74	144.50
2002.....	155.85	156.29	153.28	150.20
2003.....	144.22	155.89	149.58	143.66
2004.....	130.00	143.33	136.04	130.00
2005.....	133.98	136.12	132.88	130.00

*Источник: НБК*

3 мая 2006 года, обменный курс за доллар США по данным KASE, по сообщению НБК, составил KZT124.36 = U.S.\$1.00.

### Валютный контроль

Казахстан принял условия параграфов 2, 3 и 4 из Статьи VIII Устава Международного Валютного Фонда и, в результате, согласился не вводить и не увеличивать любые ограничения обменного курса, вводить или изменять любую практику многократных обменных курсов, вступать в любые двусторонние соглашения, нарушающие Статью VIII или налагать любые импортные ограничения. В соответствии со Статьей VIII, новый закон валютного регулирования был принят в 1996 году. Согласно этому закону, всем действиям текущего счета, включая передачу дивидендов, процента и другого инвестиционного дохода, могут делаться без ограничения. Только некоторая утечка и вливание капитала должны быть лицензированы или зарегистрированы в НБК. Притоки капитала зарегистрированы и проверены только для статистических целей, но – не ограничены.

Следующий приток долларов США в Казахстан было из-за повышения цен на нефть, несколько шагов, предназначенных для либерализации режима валютного контроля, были предприняты между 2002 и 2005 годами, значительно упрощающие правила для внешней и внутренней инвестиционной деятельности.

В особенности, лицензия НБК не требуется для казахстанских финансовых учреждений, чтобы открыть счета в иностранных банках в связи со сделками с финансовыми инструментами на международном рынке ценных бумаг или казахстанских юридических лиц для целей страхования своих обязательств по отношению к заимодателям-нерезидентам, для других некоторых резидентов, действующих благодаря лицензии, чтобы приобрести иностранные ценные бумаги или вступить в производные сделки с нерезидентами или для приобретения резидентами больше 10% голосующих акций компании нерезидента.

Ограничения валютного контроля были в дальнейшем упрощены для Казахских банков и, в данное время, в отношении многих их оффшорных сделок, банки обязаны уведомить НБК в отношении таких действий.

## КАПИТАЛИЗАЦИЯ

Следующая таблица показывает сводную капитализацию Банка на 31 декабря 2005 года (i) на фактическом основании и (ii) как нужно, чтобы отразить выпуск Нот. Эту информацию следует читать вместе с «Использованием Доходов», «Финансовым Обзором», «Выборочной Сводной Финансовой Информацией», включенных в другом месте в данного Проспекта.

	На 31 декабря 2005 года			
	Фактический		Как установлено	
	[(Неаудированные)]			
	(U.S.\$ тысячи) <sup>(1)</sup>	(KZT миллионов)	(U.S.\$ тысячи) <sup>(1)</sup>	(KZT миллионов)
Долгосрочная задолженность	87,073	11,666	-	-
Долговые ценные бумаги	733,139	98,266	-	-
Субординированная долгосрочная задолженность	132,699	17,779	132,699	17,779
Общая долгосрочная задолженность <sup>(2)</sup> .....	952,911	127,671	-	-
Обыкновенные акции <sup>(3)</sup> .....	123,899	16,600	123,899	16,600
Привилегированные акции <sup>(3)</sup> .....	25,377	3,400	25,377	3,400
Дополнительные взносы в капитал.....	1,806	242	1,806	242
Резервы.....	5,105	684	5,105	684
Нераспределенная прибыль .....	47,977	6,428	47,977	6,428
Общий акционерный капитал .....	204,164	27,354	204,164	27,354
Общая капитализация .....	1,157,076	155,025	1,158,285	155,187

- (1) Переведен по официальному обменному курсу доллара США по отношению к Тенге в KASE, как сообщено НБК, 31 декабря 2005 года KZT133.98 = U.S.\$1.00.
- (2) На 31 декабря 2005 года, санкционированный акционерный капитал Банка составил 16,600,000 простых и 3,400,000 привилегированных акций, каждый из которых имеет номинальную стоимость в размере KZT1,000, которые были полностью оплачены.
- (3) В феврале 2006 года общее собрание акционеров Банка одобрило выпуск 27,000,000 простых акций, из которых 3,120,000 были выпущены в марте 2006 года. На 3 апреля 2006 года, 1,273,106 новых выпущенных простых акций были размещены среди некоторых существующих акционеров на общую сумму в размере KZT6.37 миллиардов или KZT5,000 за акцию.

Сохраните как есть, т.к. не было никаких существенных изменений в капитализации Банка с 31 декабря 2005 года.

## **ВЫБОРОЧНАЯ СВОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Краткая Финансовая информация ниже на и за годы, закончившихся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов была выписана из Сводной Финансовой Отчетности, которая содержится в данном Проспекте. Сводные Финансовые Отчетности были подготовлены в соответствии с МСФО. Информация должна читаться совместно со Сводной Финансовой Отчетностью.

	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(U.S.\$ тысячи)( 1)		(KZT миллионы)	
<b>Отчет о прибыли:</b>				
<b>Доход в виде процента</b>				
Займы.....	163,238	21,691	10,992	6,655
Ценные бумаги .....	14,788	1,965	1,466	1,116
Кредитные учреждения.....	5,765	766	186	113
	<u>183,791</u>	<u>24,422</u>	<u>12,644</u>	<u>7,884</u>
<b>Затраты на выплату процентов</b>				
Вклады.....	(38,727)	(5,146)	(2,795 )	(2,126 )
Займствования.....	(20,741)	(2,756)	(1,437 )	(958 )
Субординированный долг.....	(6,893)	(916)	(63 )	(130 )
Долговые ценные бумаги.....	(55,080)	(7,319)	(1,513 )	(13 )
	<u>(121,441)</u>	<u>(16,137)</u>	<u>(5,808 )</u>	<u>(3,227 )</u>
Доход от общих процентов .....	62,350	8,285	6,836	4,657
Уменьшение доходов от процентов	(15,811)	(2,101)	(2,894 )	(1,694 )
	46,539	6,184	3,942	2,963
<b>Сборы и комиссионные</b>				
Доход по сборам и комиссионным	24,007	3,190	2,349	1,635
Расход по сборам и комиссионным	(3,484)	(463)	(391 )	(219 )
	<u>20,523</u>	<u>2,726</u>	<u>1,958</u>	<u>1,416</u>
Беспроцентный доход .....				
Бесприигрышные убытки от торговли ценными бумагами.....	459	61	456	308
Бесприигрышные убытки от производства ценных бумаг доступных для продажи	38	5	15	—
Прибыли (убытки).....	(60)	(8)	2	35
Бесприигрышные убытки от иностранных валют:				
Сделка.....	9,332	1,240	781	528
Курсовая разница .....	(346)	(46)	(122 )	(76 )
Страхование дохода .....	7,601	1,010	810	436
Доля дохода от партнеров.....	301	40	50	—
Другие доходы .....	4,410	586	60	79
	<u>21,735</u>	<u>2,888</u>	<u>2,052</u>	<u>1,310</u>
<b>Беспроцентные расходы</b>				
Зарплаты и привелегий .....	(22,930)	(3,047)	(2,481 )	(1,686 )
Административные и оперативные расходы	(17,806)	(2,366)	(1,702 )	(1,056 )
Обесценивание и амортизация.....	(4,440)	(590)	(378 )	(251 )
Налоги помимо подоходного налога	(3,033)	(403)	(311 )	(220 )
Другие уменьшения и провизий ..	(1,008)	(134)	(83 )	(128 )
Другие расходы	(3,244)	(431)	(333)	(133)
	<u>(52,461)</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(5,288)</u>	<u>(3,474 )</u>
Доход до выплаты налогов	36,326	4,828	2,627	2,215
Расходы по подоходному налогу	(5,802)	(771)	(307 )	(759 )
Чистая прибыль	30,534	4,057	2,320	1,456
Отнесенные к:				
Капиталу	30,450	4,046	2,320	1,456
Доля меньшинства	84	11	—	—



(1) Официальный средний обменный курс доллара США в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, как сообщено НБК, KZT132.88 = U.S.\$1.00.

	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>(U.S.\$ тысячи)(1)</i>		<i>(KZT миллионов)</i>	
<b>Сводный баланс:</b>				
<b>Активы</b>				
Наличные и их эквиваленты ....	246,678	33,050	14,048	5,836
Обязательные резервы .....	31,826	4,264	2,390	1,775
Средства кредитных учреждений .....	25,309	3,391	3,511	—
Торговля ценными бумагами...	196,894	26,380	8,650	23,890
Инвестиционные ценные бумаги <sup>(3)</sup> .....	246,417	33,015	26,716	—
Коммерческие ссуды и авансы <sup>(4)</sup> .....	1,827,691	244,874	112,090	60,488
Резервы для страховых обязательств, доля перестрахования .....	26,399	3,537	156	190
Здание с прилегающими постройками и оборудование <sup>(5)</sup> .....	39,110	5,240	3,316	2,280
Налоговые активы .....	2,881	386	180	176
Отсроченные налоговые активы .....	-	-	515	86
Инвестиции в партнеров .....	1,261	169	313	—
Иные активы <sup>(4)</sup> .....	35,543	4,762	2,017	919
<b>Общие активы .....</b>	<b>2,680,009</b>	<b>359,068</b>	<b>173,902</b>	<b>95,640</b>
<b>Обязательства</b>				
Суммы задолженности Правительству и НБК .....	69,114	9,260	3,341	3,445
Суммы задолженности кредитным учреждениям .....	624,295	83,643	38,763	33,638
Суммы задолженности клиентам .....	870,890	116,682	68,747	44,826
Резервы для обязательств .....	31,482	4,218	515	349
Долговые ценные бумаги .....	734,662	98,430	43,307	2,848
Субординированный долг .....	132,698	17,779	260	1,498
Провизий .....	2,112	283	254	159
Иные обязательства .....	9,173	1,229	535	535
<b>Общие обязательства .....</b>	<b>2,474,426</b>	<b>331,524</b>	<b>155,722</b>	<b>87,298</b>
<b>Акционерный капитал</b>				
<b>Доля капитала:</b>				
Простые акций .....	123,899	16,600	12,871	4,340
Прилигированные акций .....	25,377	3,400	1,900	1,900
Дополнительные взносы в капитал .....	1,806	242	202	202
Резервы .....	5,105	684	465	465
Нераспределенная прибыль .....	47,977	6,428	2,742	1,435
	204,164	27,354	18,180	8,342
Доля меньшинства .....	1,419	190	—	—
Общий акционерный капитал ..	205,583	27,544	18,180	8,342
<b>Итого обязательств и акционерный капитал .....</b>	<b>2,680,009</b>	<b>359,068</b>	<b>173,902</b>	<b>95,640</b>

(1)Официальный обменный курс доллара США на KASE на 31 декабря 2005 года, как сообщено НБК, KZT133.98 = U.S.\$1.00.

(2) Начиная с 1 января 2004 года, Банк классифицировал ценные бумаги в виде доступных-для-продажи в дополнение к торговле портфелем, содержащихся в Банке на 31 декабря 2003 года. См. примечание 3, «Сводка Существенной Учетной Политики Предприятия – Капиталовложение» к Сводным Финансовым Отчетам, находятся в другом месте данного Проспекта.

(3) Общее разрешение на уменьшение.

(4) Общий амортизационный резерв.

	На 31 декабря		
	2005	2004 (%)	2003
<b>Выборочные финансовык коэффициенты:</b>			
<b>Коэффициент доходности:</b> .....			
Чистая процентная маржа <sup>(1)(2)</sup> .....	3.4	5.7	6.7
Чистая процентная прибыль/средние общие активы <sup>(2)</sup> .....	3.2	5.3	6.2
Чистый доход/средние общие активы <sup>(2)</sup> .....	1.6	1.8	1.9
Чистый доход/средний акционерный капитал <sup>(2)</sup> .....	17.5	17.5	22.0
Чистый процентный доход/общий доход <sup>(3)</sup> .....	59.6	63.2	63.1
Беспроцентный доход/общий доход <sup>(3)</sup> .....	20.8	19.0	17.7
Сборы и комиссии/общий доход <sup>(3)</sup> .....	19.6	17.8	19.2
Издержка/коэффициент дохода <sup>(4)</sup> .....	49.2	31.0	43.5
Собственные расходы <sup>(5)/общий доход<sup>(3)</sup> .....</sup>	21.9	23.0	22.8
Собственные расходы <sup>(5)/средние общие активы<sup>(2)</sup> .....</sup>	1.2	1.9	2.2
Качество дебиторской задолженности .....			
Неисполненные ссуды <sup>(6)/ валовые коммерческие ссуды и авансы<sup>(7)</sup> .....</sup>	1.6	2.0	2.4
Списание для уменьшения / валовые коммерческие ссуды и авансы <sup>(7)</sup> .....	3.0	4.7	5.3
Списание для уменьшения / Неисполненные ссуды <sup>(6)</sup> .....	191.4	234.5	218.9
<b>Коэффициенты баланса и Достаточность Капитала....</b>			
Средства клиентов/общие обязательства.....	35.2	44.1	51.3
Акционерный капитал/активы капитала.....	7.7	10.5	8.7
Коэффициент 1 уровня <sup>(8)</sup> .....	8.3	9.6	8.7
Коэффициент достаточности капитала <sup>(8)</sup> .....	12.4	11.1	13.6
Регулятивный коэффициент общего капитала <sup>(9)</sup> .....	12.7	13.4	13.2
Коммерческие ссуды и авансы /общие активы.....	68.2	64.5	63.2
Коммерческие ссуды и авансы /средства клиентов.....	209.9	163.0	134.9
Коммерческие ссуды и авансы /акционерный капитал .....	889.0	616.6	725.1
Ликвидные активы <sup>(10)/общие активы .....</sup>	26.7	30.5	31.1
Ликвидные активы <sup>(10)/средства клиентов .....</sup>	82.1	77.0	66.3

(1) Чистая процентная прибыль по условиям процентажа актива от средней нормы процента прибыли.

(2) Средние числа рассчитаны на основе открытия и закрытии балансов в течение периода.

(3) Полный доход представляет Чистый доход плюс комиссионные платежи плюс беспроцентный доход.

(4) Беспроцентные расходы (без подоходных налогов) выраженный как процент от суммы Чистого дохода, сборы и комиссионные, и беспроцентный доход

(5) Собственные расходы составляют жалованья и премии служащим плюс платежи на социальные затраты, налоги и другие внутренние расходы.

(6) Неисполненные ссуды составляют ссуды как описано в «Выборочной Статистической и Другой Информации - Классификация Ссуды и Оценка Уменьшения».

(7) Общие коммерческие ссуды и авансы представляют коммерческие ссуды и авансы перед Пособием на ухудшение.

(8) Рассчитанный в соответствии с Единством Основного Капитала Комиссии базельского Комитета по Банковскому Наблюдению. См. «Управление Базель Банковского Надзора. См. «Финансовый Обзор – Достаточность основного капитала и Другие Отношения».

(9) Рассчитано в соответствии с требованиями АФН. См. «Финансовый Обзор – Достаточность основного капитала и Других Отношений».

(10) Ликвидные активы включают ценные бумаги плюс наличные средства и средства кредитных институтов.

## Финансовый Обзор

Следующее обсуждение следует читать вместе со Сводными Финансовыми Отчетами, они приведены далее. Это обсуждение включает предусмотрительные заявления на предположениях о будущем бизнесе Банка. Фактические результаты Банка могли отличаться существенно от содержания таких предусмотрительных заявлений.

### Введение

Банк - четвертый по величине коммерческий банк в Казахстане в терминах активов согласно данным компилируемым НБК на 31 декабря 2005 года. Общие активы Банка на 31 декабря 2005 года составили KZT359,068 миллионов. Чистый доход Банка в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, составил KZT4,057 миллионов по сравнению с KZT2,320 миллионов в течение года, завершившегося 31 декабря 2004 года и KZT1,456 миллионов в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 года. Доля акционеров Банка на 31 декабря 2005 года составил KZT27,544 миллионов по сравнению с KZT18,180 миллионов на 31 декабря 2004 года и KZT8,342 миллионов на 31 декабря 2003 года.

### Экономика Казахстана

#### Краткий обзор

Казахстан был признан и Европейским Союзом и Соединенными Штатами как страна с рыночной экономикой. Что способствовало обширному экономическому преобразованию начиная с независимости; для примера, реальный валовой внутренний продукт, который упал на 38.6 % между 1990 и 1995 годами, как оценивают, также приблизительно и вырос с тех пор, помог свободно плавающий курс Тенге, принятый в апреле 1999 года и его последующая девальвация, усовершенствование глобальной экономической окружающей среды и повышения товарных цен.

Сырые полезные ископаемые - самый большой сектор экономики Казахстана, который делает его чрезмерно зависимым от цен на минеральные ресурсы на мировом рынке. Поэтому, главное столкновение задач Казахстана в долгосрочном разностороннем развитии его экономики и переложение его производства на добавленную стоимость изделия.

#### Валовый национальный продукт

Сектор черного рынка составляет существенную часть экономики Казахстана и вносит изменения в его данные валового внутреннего продукта в соответствии с одобренными методами международного валютного фонда. По данным национального статистического агентства размер черного рынка (включая домашний сектор) постепенно превысило 35 % валового внутреннего продукта. Еще более высокие оценки вклада черного рынка экономики, однако, прилагаются.

Следующая таблица дает некоторую информацию относительно валового внутреннего продукта Казахстана в течение обозначенных периодов:

	На 31 декабря			
	2005	2004	2003	2002
Номинальный ВВП (KZT миллионы).....	7,453	5,870	4,612	3,776
Реальный ВВП (процентное изменение в течение 12 месяцев (к концу года)).....	9.4	9.2	9.5	13.5
Номинальный ВВП на душу населения (KZT).....	489,685	389,516	308,701	254,105
Население (миллионов в среднем в год).....	15.22	15.07	14.94	14.86

Источники: Национальное Агентство Статистики, НБК

Реальные увеличения валового внутреннего продукта за период - преимущественно результат системных реформ (включая цену и торговую либерализацию так же как и приватизация), иностранные инвестиции (особенно в таких отраслях, как нефть и газ и цветная металлургии), рост сельскохозяйственного производства и твердых товарных ценах в последние годы.

### Источник ВВП

Следующая таблица наглядно показывает состав номинального валового внутреннего продукта от первоисточника в течение обозначенных периодов:

	На 31 декабря					
	2005	2004	2003	2002	2001	2000
	(% доля ВВП)					
Промышленность	29.7	31.1	29.5	29.3	30.7	31.9
Строительство	7.4	5.9	6.2	6.1	5.5	5.3
Сельское хозяйство	6.4	7.9	7.3	7.9	8.7	8.7
Транспорт и телекоммуникации	11.6	12.2	12.1	11.5	11.2	12.0
Торговля	12.4	11.4	12.1	12.0	12.1	12.6
Другое (1)	32.4	31.4	32.8	33.2	31.8	29.5
<b>Итого</b>	<b>100.00</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Источник: Национальное Агентство Статистики

- (1) Включает финансы и непромышленный сектор типа медицина, образование, культура, оборона и государственная администрация, так же как и налоги.

Состав валового внутреннего продукта Казахстана изменился за последние годы, с уменьшением доли сельского хозяйства от 8.7% в 2000 году до 6.4% в 2005 году. В течение этих же периодов сектора Промышленности и Стоительства выросли в показателях взноса во ВВП (от 31.9% до 29.7% и от 5.3% до 7.4% соответственно), показывающая общее движение в Казахстанской экономике, так как извлечение и производство гидрокарбонатов и минералов стало более важным.

### Инфляция

Ставка инфляции розничной цены в годовом исчислении упала с 9.8 % в конце 2000 года до 7.7% в конце декабря 2005 года, хотя были времена, когда инфляционное давление возобновлялось, преимущественно в результате свободного плавания Тенге и повышения цен на товары.

Следующая таблица показывает ставки инфляции розничной цены в годовом исчислении, по периодам:

	На 31 декабря					
	2005	2004	2003	2002	2001	2000
	(%)					
Розничная цена.....	7.7	6.7	6.8	6.6	6.4	9.8
Цена производителя.....	20.3	23.8	5.9	11.9	(14.1)	19.4

Источники: Национальное Агентство Статистики, НБК

### Текущий счет

На основе данных НБК, дефицит текущего счета Казахстана в 2003 году составил U.S.\$39.0 миллионов по сравнению с U.S.\$843.4 миллионов и U.S.\$1,209.3 миллионов в 2002 и 2001 годах, соответственно. Положительное сальдо по текущим операциям за 2004 год составил U.S.\$454.9 миллионов и дефицит по текущему платежному балансу за 2005 год составил U.S.\$485.7 миллионов.

### ***Капитал и Финансовый Счет***

Дефицит текущего счета был возмещен притоками иностранных прямых инвестиций. В 2001 году, иностранные инвестиции в размере U.S.\$4,557 миллионов, который был результатом капитализации и излишка финансового счета в размере U.S.\$2,428.7 миллионов. В 2002 году, иностранные прямые инвестиции в течение года составили U.S.\$4,106.5 миллионов, который был результатом капитализации и излишка финансового счета в размере U.S.\$1,239.2 миллионов. В 2003 году, иностранные прямые инвестиции составили U.S.\$4,607 миллиона, а капитализация и излишек финансового счета составили U.S.\$2,755.2 миллионов. В 2004 году, иностранные прямые инвестиции составили U.S.\$8,872.7 миллионов, и капитал и дефицит финансового счета составил U.S.\$20.26 миллионов. В 2005 году, иностранные прямые инвестиции составили U.S.\$6,416.4 миллионов и капитал и излишек финансового счета составил U.S.\$13.94 миллионов.

### ***Критическая Учетная политика предприятия***

Результаты деятельности и финансового состояния Банка, представленные в Сводном Финансовом Отчете, обращают внимание на то, что Сводная Статистическая и Другая Информация, приводится дополнительно, существенно влияют на учетную политику Банка.

Существующая учетная политика Банка описана в Примечании 3 к Сводной Финансовой Отчетности. Банк идентифицировал следующую учетную политику предприятия, наиболее критичной в понимании его результатов деятельности и финансового состояния. Эта политика требует сложного и субъективного отношения к управлению о вопросах, которые являются сомнительно эффективными и любые связанные с ними риски, с критической учетной политикой Банка и его деловой деятельности, в этой секции есть информация о том, где эта политика затрагивает финансовые результаты Банка как это представлено в данном Проспекте.

### ***Списание для Уменьшения Финансовых Активов***

Банк устанавливает списание для уменьшения финансовых активов, когда вероятно, что Банк не будет способен собрать основную сумму и вознаграждение согласно договорным условиям связанные с ссудой, ценными бумагами до погашения и другими финансовыми активами. Списания для уменьшения финансовых активов определены как различие между текущей суммой и настоящей ценой ожидаемых будущих наличных потоков, включая суммы, восстанавливаемые от гарантий и имущественного залога дисконтированного по первоначальной эффективной процентной ставке финансового инструмента. Для инструментов, которые не имеют фиксированной даты погашения, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются с использованием периодов, в период которых Банк ожидает реализовать финансовые инструменты.

Списания базируются на собственном опыте потери Банка и суждении управления относительно уровня потерь, которые будут наиболее вероятно признаны от активов в каждой категории риска кредита рекомендацией к долговой способности обслуживания и истории выплаты заемщика. Списания на уменьшение финансовых активов определены на основе существующих экономических и политических условий. Банк не имеет возможности предсказывать то, в чем изменения в состояниях будут иметь место в Казахстане и какой эффект такие изменения могли иметь на адекватность списания для уменьшения финансовых активов в будущем. Если фактические потери займа более высокие или рыночные условия менее благоприятны, чем проектируемые управлением, то могут потребоваться дополнительные списания.

### ***Отсроченные Налоги***

Отсроченный подоходный налог рассчитывается путем использования метода обязательства, который базируется на временных различиях в дате бухгалтерского баланса между налоговыми основными активами и задолженностями и их перенос составляет цель финансовых сообщений.

Отсроченный подоходный налог признан для налоговых временных различий:

- кроме того, где отсроченная ответственность оплаты подоходного налога возникает из начального признания актива или обязательства, это не является деловой комбинацией и, во время сделки, не затрагивает ни учитываемую прибыль, ни налоговую прибыль или потерю; и
- относительно налоговых текущих различий с инвестициями в дочерних предприятиях, партнерах и долях в совместных предприятиях, за исключением, где распределение по времени полного изменения текущей разницы может быть контролировано и возможно, что текущая разница не будет полностью меняться в предстоящем будущем процент в совместных предприятиях, кроме где выбор времени аннулирования временного различия может управляться и вероятно, что временное различие не будет полностью меняться в предвидимом будущем.

Отсроченные активы подоходного налога признаны как подлежащие вычету временных различий, перед неиспользованными налоговыми активами и неиспользованными налоговыми потерями, до такой степени, вероятно, что налоговая прибыль будет доступной, перед которой подлежащие вычету временные различия, пролонгация неиспользованных налоговых активов и неиспользованных налоговых потерь могут использоваться:

- кроме того, где отсроченный актив подоходного налога, касающийся временного различия, возникает из начального признания актива или обязательства в сделке, которая не является деловой комбинацией и, во время сделки, не затрагивает ни бухгалтерскую прибыль, ни налоговую прибыль, ни потери; и
- относительно подлежащих вычету временных различий, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, партнеры и долю в совместных предприятиях, отсроченные налоговые активы признаны только в такой степени, что вероятно, временное различие полностью изменится в обозримом будущем и налоговая прибыль будет доступна, против которого временное различие может использоваться.

Сумма отсроченных активов подоходного налога рассмотрена в каждой балансе и сокращена до такой степени, что больше уже не сократишь, вероятно, что достаточная налоговая прибыль будет доступна использованию всего или части отсроченного актива подоходного налога. Отсроченный подоходный налог и долги измерены в налоговых ставках, которые, как ожидается, применяются к периоду, когда актив реализован или обязательство определено, на основе налоговых ставок (и налоговых законов), которые были предписаны или по существу предписаны дате баланса.

### ***Инвестиционные ценные бумаги***

По состоянию на 1 января 2005 года, новая категория финансовых инструментов была представлена, «Инвестиционные ценные бумаги». Данная категория, которая заменила Портфель Торговых Ценных Бумаг Банка, включает торговлю финансовых активов назначенных в данную категорию по первоначальному признанию. Данные активы измеряются по номинальной цене с признанием прибылей или потерь в размере номинальной стоимости в чистой прибыли или плтери. Управление Банка решило назначить как «торговые ценные бумаги» все долги и ценные бумаги капитала, за исключением капиталовложений в инструменты капитала, которые не имеют назначенную рыночную цену в рынке с оживленным спросом, займы и инструменты до погашения. Такое назначение исполняется по первоначальному признанию соответствующих активов. Торговые ценные бумаги первоначально признаются по стоимости и впоследствии пересчитаны по номинальной стоимости на основе их рыночной стоимости. В определении рыночной стоимости, все торговые ценные бумаги оценены по последней предложенной цене.

Ценные бумаги, купленные преимущественно ради получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене или дилерской маржи классифицируется как торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги первоначально признаны согласно политике для финансовых инструментов и впоследствии измерены по номинальной стоимости, на основе рыночных цен по состоянию на дату баланса. Полученные и неполученные прибыли или потери признаны в отчете о доходах как разница между прибылью и потерю



от торговых ценных бумаг. Процент, полученный по торговым ценным бумагам признан как процентный доход.

### ***Инвестиционные ценные бумаги***

Банк классифицирует активы, удерживаемые в его портфеле инвестиционные ценные бумаги на две категории:

- Ценные бумаги с фиксированными датами погашения и фиксированными платежами, которые менеджмент имеет позитивным значением и право удерживать до даты погашения, классифицируются как удерживаемые-до-погашения. Банк не классифицирует любые финансовые активы как удерживаемые-до-погашения если Банк, в течение текущего финансового года или в течение предшествующих двух финансовых лет, продал, передал или выполнил опцион на продажу по более незначительной порции удерживаемых-до-погашения капиталовложений до их погашения; и
- Ценные бумаги, которые не классифицируются Банком как удерживаемые-до-погашения или финансовые активы по номинальной стоимости посредством продажи тех портфелей, которые доступные-для-продажи.

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерения управления во время покупки таких ценных бумаг. Доли партнеров и дочерних предприятий, удерживаемые Банком, исключительно с целью их будущего распоряжения также классифицируются как доступные-для-продажи. Инвестиционные ценные бумаги первоначально признаны в соответствии с политикой, указанной выше и впоследствии переоценены путем использования следующей политики:

Ценные бумаги удерживаемые-до-даты погашения - по амортизационной стоимости используют эффективный метод процента. Списание на уменьшение оценено на разовом основании.

Доступные-для-продажи инвестиционные ценные бумаги - по номинальной стоимости, которая равна рыночной стоимости на дату баланса.

Прибыли и потери, возникающие из изменений в номинальной стоимости доступных-для-продажи инвестиционных ценных бумаг, признаются в акционерном капитале как изменение номинальной стоимости финансовых активов доступных-для-продажи в периоде, когда происходит изменение. Когда ценные бумаги размещаются и уменьшаются, связанные с ним накопленная номинальная стоимость включается в отчетности дохода в качестве доступных-для-продажи торговых ценных бумаг.

Так как значительное количество ценных бумаг, удерживаемых-до-погашения было продано в течение отчетного периода, Банк запрещает классифицировать любые ценные бумаги как удерживаемые-до-погашения до 1 января 2008 года.

**Результаты Деятельности на конец года, закончившегося 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов.**

**Чистый доход**

Следующая таблица показывает основные компоненты Банковского чистого дохода на конец года, закончившегося 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов:

	2005	2005	2004	2003
	(U.S.\$ <sup>(1)</sup> тысячи)	(KZT миллионов)		
Процентный доход .....	183,791	24,422	12,644	7,884
Процентный расход.....	(121,441)	(16,137)	(5,808 )	(3,227 )
Чистый процентный доход до вычетов	62,350	8,285	6,836	4,657
Вычеты .....	(15,811)	(2,101)	(2,894 )	(1,694 )
Чистый процентный доход после вычетов	46,539	6,184	3,942	2,963
Сборы и комиссий, итого <sup>(2)</sup> .....	20,523	2,727	2,921	1,416
Беспроцентный доход .....	21,735	2,888	2,052	1,310
Беспроцентный расход.....	(52,461)	(6,971)	(5,288 )	(3,474 )
Доход до выплаты подоходного налога и доля меньшинства .....	36,336	4,828	2,627	2,215
Расход по подоходному налогу	(5,802)	(771)	(307 )	(759 )
Чистый доход .....	30,534	4,057	2,320	1,456
Относящийся к:				
Акционерному капиталу .....	30,450	4,046	2,320	1,456
Доли меньшинства .....	84	11	-	-

(1) Переведен по средней официальной ставке USD на 31 декабря 2005 года по курсу установленному НБК KZT132.88 = U.S.\$1.00.

(2) Комиссии и комиссионный доход минус комиссионные расходы.

Чистый доход Банка вырос на 74.9% до KZT 4,057 миллионов в 2005 году с KZT2,320 миллионов в 2004 году, который показал увеличение на 59.3% от чистого дохода Банка на сумму KZT1,456 миллионов в 2003 году. Увеличение чистого дохода в 2005 году по сравнению с 2004 годом было результатом увеличения ссудного портфеля Банка и портфеля ценных бумаг в 2004 году. Рост ссудного портфеля и портфеля ценных бумаг, которые в свою очередь отражают рост экономики Казахстана, и ВВП на 9.4% в 2005 году по сравнению с аналогичным периодом в 2004 году. Еще одним фактором, который повлиял на рост чистого дохода в 2005 году по сравнению с аналогичным периодом в 2004 году, является высокая прибыль, которая была результатом больших объемов сделок с ценными бумагами. Данный рост в сделках был результатом значительно высоких количеств капитала для инвестирования портфеля ценных бумаг вследствие увеличенных владов и займов от рынков капитала. Кроме того, внутренний рост Тенге в 2005 году поддержал значительный рост в основе клиента и вклада Банка, являясь следствием в увеличении общих сборов и комиссий Банка. Данные прибыли возмещены в части меньшей процентной ставкой в результате увеличенной конкуренции в банковской системе и большими выплатами за потери от займов и увеличения персонала и административных расходов.

Чистый доход Банка вырос на 59.3% до KZT 2,320 млн. в 2004 году по сравнению с KZT1,456 млн. в 2003 году, который показал увеличение на 44.7% по сравнению с показателем в 2002 году составивший KZT1.006 миллион. Увеличение чистого дохода в 2004 году по сравнению с 2003 годом было результатом увеличения ссудного портфеля Банка и портфеля ценных бумаг в 2004 году. Рост ссудного портфеля и портфеля ценных бумаг отражает рост экономики Казахстана, и ВВП на 9.2% в 2004 году по сравнению с аналогичным периодом в 2003 году. Еще одним фактором, повлиявшим на рост чистого дохода в 2004 году по сравнению с аналогичным периодом в 2003 году, является высокая прибыль, которая была результатом больших объемов сделок ценных бумаг. Данный рост в сделках был результатом значительно высоких количеств капитала для инвестирования портфеля ценных бумаг вследствие увеличенных владов и займов от рынков капитала.

Растущая уверенность в Тенге поддерживает значительный рост клиентской и депозитной базы Банка, увеличивая Банковскую чистые Коммиссионные доходы. Данные выгоды были возмещены частично, благодаря низким процентным ставкам в результате роста конкуренции в банковской системе.

### **Процентный доход**

Следующая таблица формулирует компоненты дохода процента Банка в течение 2005, 2004 и 2003 годов, закончившихся 31 декабря:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение с прошлого года	
	2005	2004	2003	2005	2004
	<i>(KZT миллионы)</i>			<i>(%)</i>	
Займы.....	21,691	10,992	6,655	97.3	65.2
Ценные бумаги.....	1,965	1,466	1,116	34.0	31.4
Кредитные учреждения.....	766	186	113	311.8	64.6
Итого .....	24,422	12,644	7,884	93.2	60.4

Процентный доход Банка увеличился на 93.2% до KZT24,422 миллионов в 2005 году с KZT12,644 миллионов в 2004 году, отражая существенный рост активов Банка, поскольку ссуда Банка и портфели ценных бумаг значительно возросли, в тот период. В 2005 году, портфель ссуды Банка расширился на 114.7% до KZT252,523 миллионов с KZT117,593 миллионов в 2004 году в значительной степени благодаря значительно возросшему спросу от базы корпоративного клиента Банка и растущий розничный бизнес. Следовательно, в 2005 году доход от процента по ссудам клиента возрос на 97.3 % до KZT21,691 миллионов с KZT10,992 миллионов в 2004 году и среднего баланса ссуды в тот период увеличился на 114.6 % до KZT172,774 миллионов от KZT80,521 миллионов. См. также «Выборочную Статистическую и Другую Информацию- Портфель Ссуды».

Процентный доход по портфелю ценных бумаг Банка, который исторический первоначально составлял независимые ценные бумаги и Казначейские векселя США, увеличился на 34.0% до KZT1,965 миллионов в 2005 году с KZT1,466 миллионов в 2004 году обусловленный высокими уровнями финансирования для инвестиционных целей из-за роста в депозитарной и капитальной базе.

Положительный эффект на процентный доход, относящийся к большей ссуде и портфелю ценных бумаг был погашен частично, с уменьшением в средних процентных ставках, заработанных Банком на его портфеле ссуды в течение этого периода, который уменьшился с 13.7 % в 2004 году и к 12.6% в 2005 году из-за увеличенной конкуренции среди банков, работающих в Казахстане. Рост чистого дохода Банка в 2005 году также частично возмещен снижением в средних процентных ставках, заработанных на его портфеле ценных бумаг торговли, который уменьшился с 5.8 % в 2004 году и к 3.3% в 2005 году и более низкой процентной ставке, заработанной на инвестиционная портфельная часть полных ценных бумаг Банка в 2005 году, которая была приблизительно 4.0% по сравнению с 4.8% в 2004 году. Уменьшающийся оборот по портфелю ценных бумаг Банка были должны частично к отклонению процентных ставок за Казахстанские независимые ценные бумаги. См. «Выборочная Статистическая и Другая Информация – Средние Балансы»

Процентный доход Банка в 2004 году увеличился до 60.4% до KZT12,644 миллионов с KZT7,884 миллионов в 2003 году. Рост в процентном доходе в 2004 году по сравнению с 2003 годом был результатом роста Банковских займов и портфеля ценных бумаг, который значительно вырос на тот период. В 2004 году, портфель банковских займов увеличился до 84.1% до KZT117,593 миллионов с KZT63,885 миллионов в 2003 году в результате роста экономики в Казахстане и спроса на займы от корпоративных клиентов. Следовательно, в 2004 году, процентный доход от займов вырос до 65.2% до KZT10,992 миллионов с KZT6,655 миллионов в 2003 году и средний баланс займа на тот период вырос до 72.1% на KZT80,521 миллионов с KZT46,778 миллионов. См. «Выборочная Статистическая и Другая Информация – Ссудный Портфель».

Кроме того, в 2005 году портфель ценных бумаг Банка вырос до 67.9% до KZT59,395 миллионов. В 2004 году общий портфель ценных бумаг вырос на 48.0% до KZT35,366 миллионов с KZT23,890 миллионов в 2003 году из-за значительных увеличений финансирования базы вклада Банка и увеличенными займствованиями Банком согласно кредитным соглашениям и выпуску дополнительной задолженности и ценных бумаг в 2005 и 2004 годах. Банк использует портфель ценных бумаг, чтобы управлять ликвидностью в соответствии с банковскими постановлениями. Кроме того, Банку необходимо согласно некоторым финансовым соглашениям, поддерживать ликвидные активы (которые являются наличными и их эквивалентами и ценными бумагами) на уровне не менее 20% общих активов.

Положительный эффект на процентный доход, относящийся к большей ссуде и портфелю ценных бумаг был погашен частично, с уменьшением в средних процентных ставках, заработанных Банком на его портфеле ссуды в течение этого периода, который уменьшился с 14.7 % в 2003 году и к 13.7% в 2004 и к 12.6% в 2005 году из-за увеличенной конкуренции среди банков, работающих в Казахстане. Рост чистого дохода Банка в 2005 году также частично возмещен снижением в средних процентных ставках, заработанных на его портфеле ценных бумаг торговли, который уменьшился с 6.6 % в 2003 к 5.8 в 2004 году и к 3.3% в 2005 году и более низкой процентной ставке, заработанной на инвестиционная портфельная часть полных ценных бумаг Банка в 2005 году, которая была приблизительно 4.0%. Уменьшающийся оборот по портфелю ценных бумаг Банка были должны частично к отклонению процентных ставок за Казахстанские независимые ценные бумаги. См. «Выборочная Статистическая и Другая Информация – Средние Балансы»

Процентный доход, полученный от депозитов в кредитных учреждениях, увеличился до 64.6%, на KZT186 миллионов в 2004 году от KZT113 миллионов в 2003 году. Рост процентного дохода полученного от депозитов в 2004 году был отнесен, частично, к росту в объеме сделок с иностранными банками впоследствии вкладов Банка в иностранные банки и полученных прибылей от выпуска Нот на сумму 100 миллионов долларов США с купоном 8.5% и с датой погашения 2007 году.

### Процентные Расходы

Следующая таблица излагает компоненты расходов на выплату процентов Банка в течение 2005, 2004 и 2003 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Отличие с предыдущего года	
	2005	2004	2003	2005	2004
	(KZT миллионы)			(% )	
Вклады.....	(5,146)	(2,795)	(2,126)	84.1	31.5
Займы.....	(2,756)	(1,437)	(958)	91.8	50.0
Субординированные долги .....	(916)	(63)	(130)	1,354.0	(51.5)
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	(7,319)	(1,513)	(13)	383.7	11,538.5
	<u>(16,137)</u>	<u>(5,808)</u>	<u>(3,227)</u>	<u>177.8</u>	<u>80.0</u>

Процентные расходы увеличились на 117.8 % в 2005 году до KZT16,137 миллионов с KZT5,808 миллионов в 2004 году, которые, в свою очередь, представляли увеличение на 80.0 % с KZT3,227 миллионов в 2003 году.

В 2005, 2004 и 2003 годах, увеличение расходов на выплату процентов происходил в значительной степени из-за более высоких процентных платежей в связи со стратегией Банка расширения и разностороннего развития его основы финансирования, включая выпуск Нот на сумму U.S.\$200 миллионов 8.125% с датой погашения в 2010 году в октябре 2005 года, KZT13 миллиардов 8.5% с датой погашения в 2012 году в мае 2005 года, U.S.\$100 миллионов 8.5% с датой погашения в 2007 году в мае 2004 года и облигации на сумму KZT2.9 миллиардов в декабре 2003 года, соответственно.

Кроме того, существенный рост основы депозита Банка внес вклад в рост в процентном расходе между 2003 и 2005 годами как объем депозитов клиента увеличился на 69.7 % в 2005 году до KZT116,682 миллионов с KZT68,747 миллионов в 2004, который в свою очередь, представлял увеличение 53.4 % с

KZT44,826 миллионов в 2003 году. См. "Выборочная Статистическая и Другая Информация - Финансирование и Ликвидность - Счета Клиента".

Из-за возросшей деятельности Банка в использовании более высокого интереса(процента), имеющего внешне средства обслуживания кредита и издание долга инструментует на международных рынках капитала в 2005 и 2004 годах, средних процентных ставках заплаченный Банком за такие ценные бумаги увеличился к 10% в 2005 году от 9.1 % в 2004 году. В 2003 году, Банк выпустил долговые ценные бумаги в KZT по 8.5% годовых. Увеличение расходов по выплате процентов от основы депозита Банка был частично возмещен уменьшением в процентных ставках в Казахстане за тот же самый период, когда ставка инфляции снизился в Казахстане. Максимальные процентные ставки определяются Ставкой Рефинансирования НБК, который в свою очередь определяется инфляцией. В результате, средняя процентная ставка, оплаченная Банком в отношении депозитов клиента уменьшился от 5.2 % в 2003 году к 4.8 % в 2004 году и увеличился на 5.5% в 2005 году. Вместе с высокой инфляцией 2005 году, увеличение в 2005 году было из-за высокой конкуренции за депозиты клиентов на рынке и увеличения в долгосрочных депозитах в Банке. См. "Выборочная Статистическая и Другая Информация - Средние показатели Балансов".

Расширение базы финансирования Банка посредством выпуска Еврооблигаций с высокими ставками привело к увеличению в средней оплаченной процентной ставке между 2003, 2004 и 2005 годами.

### ***Чистый процентный доход***

Чистый доход увеличился на 21.2% до KZT8,285 миллионов в 2005 и на 46,8% до KZT6,836 миллионов в 2004 году с KZT4,657 миллионов в 2003 году. Чистая процентная маржа Банка уменьшилась с 6.7% в 2003 году до 5.7% в 2004 году и до 3.4% в 2005 году. Основной причиной для снижения в марже между 2003 и 2005 годами было общее увеличение в расходах финансирования Банка. Следовательно, между 2003 и 2005 годами, Банк нуждался в более дорогих дополнительных источников финансирования чем депозиты клиентов такие как существующие их кредитные линии и новые выпуски ценных бумаг и совокупные долговые выпуски Банка увеличились от KZT2,848 миллионов в 2003 году до KZT43,307 миллионов в 2004 году и до KZT98,430 миллионов в 2005 году. Кроме того, дальнейшее давление на маржи Банка было проявлено уменьшением процентных ставок оба относительно ценных бумаг Банка и портфелей ссуды. См. также "Выборочная Статистическая и Другая Информация –Портфель ссуды – Структура Портфеля Займа по Погашению", "- Финансирование и Ликвидность - Счета Клиентов".

### ***Уменьшение активов процента вознаграждения***

Банк сделал запись уменьшения активов вознаграждения на сумму KZT2,101 миллионов в 2005 году, который представил уменьшение 27.4 % с KZT2,894 миллионов в 2004, который в свою очередь представлял увеличение 70.8 % с KZT1,694 миллионов в 2003 году. Уменьшение в 2005 году происходило из-за улучшения качества портфеля займа в результате платежей, осуществленных несколькими заемщиками с высокими рисками и улучшения кредитного качества. Кредитная политика Банка также стала более жесткой в отношении заемщиков и Банк увеличил контроль над заемщиками. Увеличение в 2004 и 2003 годах происходило из-за роста коммерческие ссуд и авансов Банка. Однако, невыполняя коммерческие ссуды и авансы как процент общих коммерческих ссуд и авансов уменьшился на 2.0% в 2004 от 2.4 % в 2003 году. Эти улучшения происходили из-за улучшенного анализа риска кредита и процедур предоставления Банком, который усилил портфель ссуды. Кроме того, списания в качестве процента коммерческих ссуд и авансов уменьшились с 5.3% в 2003 году до 4.7 % в 2004 году и до 3.0% в 2005 году. Уменьшение между 2004 и 2003 годами происходило из-за улучшенного анализа риска кредита и процедуры предоставления кредитов Банком. Кроме того в соответствии с требованием НБК, усиление судебного портфеля Банка было исторически поддержан высокой пропорцией обеспеченных ссуд, которая составила 98.9%, 99.7 %, 99.7 %, соответственно на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов, соответственно.

### ***Сборы и Комиссионные***

В 2005, чистая прибыль от сборов и комиссии увеличилась на 42.2% до KZT2,727 миллионов с KZT1,921 миллионов в 2004 году. Банк получает сборы и комиссионные от услуг, включая поддержание и обслуживание счетов, операционные комиссии за наличные и иностранные валютные операций,

гарантные комиссии по комиссиям корпоративных клиентов и кредитных и дебетных карт. Сборы и комиссии увеличились в 2005 году относительно 2004 года преимущественно из-за увеличенного уровня действия, предпринятых Банком в результате реального роста клиентской базы Банка. Полное увеличение в доходе от сбора и комиссии в 2005 году относительно 2004 года было вызвано частично увеличением Банком комиссионных корпоративных клиентов в отношении выполнения гарантий, которые выросли на 46.0% до KZT1,009 миллионов в 2005 году по сравнению с KZT691 миллионов в 2004 году. Другие факторы, которые внесли вклад в полный рост в дохода от сборов и комиссионных Банка в 2005 году включал увеличение сборов в отношении иностранных обменных сделок, который увеличился на 60.9% до KZT774 миллионов в 2005 году с KZT481 миллионов в 2004 году и увеличения в сборе и комиссионных кредитных карт из-за расширения розничного бизнеса Банка на 26.1 % в 2005 году до KZT251 миллионов с KZT199 миллионов в 2004 году.

Сборы и комиссии увеличилась в 2004 году относительно 2003 года в основном из-за увеличенного объема действия Банка в результате реального роста клиентской базы Банка. Общее увеличение в доходах от сбора и комиссионных в 2004 году относительно 2003 года было вызвано увеличением комиссионных корпоративных клиентов в отношении выполнения гарантий, которые выросли на 55.0% до KZT386 миллионов в 2004 году по сравнению с KZT249 миллионов в 2003 году. Иные факторы, которые способствовали росту доходов от сборов и комиссионных Банка в 2004 году, включали увеличение сборов в отношении иностранных обменных сделок, которые увеличились на 27.9% до KZT335 миллионов в 2004 году с KZT262 миллионов в 2003 году и увеличения в сборе и комиссионных кредитных карт из-за расширения розничного бизнеса Банка на 32.7% в 2004 году до KZT199 миллионов с KZT150 миллионов в 2003 году.

### ***Беспроцентный Доход***

Беспроцентный доход Банка увеличился на 40.7% в 2005 году до KZT2,888 миллионов с KZT2,052 миллионов в 2004 году. Увеличение беспроцентного дохода Банка в 2005 году по сравнению с 2004 годом в основном происходило из-за увеличения в дилинговую торговлю в 2005 году на сумму KZT1,240 миллионов по сравнению с KZT781 миллионов в 2004 году, а также увеличении в иных доходах до KZT586 миллионов в 2005 году с KZT60 миллионов в 2004 году. Увеличение иных доходов в 2005 году в значительной степени происходило из-за полученных сборов в 2005 году за консалтинговые услуги, предоставленные крупным Казахстанским производителям сырья.

Беспроцентный доход Банка увеличился на 56.6% в 2004 году до KZT2,052 миллионов с KZT1,310 миллионов в 2003 году. Увеличение беспроцентного дохода Банка в 2004 и 2003 годах происходило главным образом из-за роста капитала и базы финансирования Банка. Беспроцентный доход Банка увеличился в 2004 году по сравнению с 2003 годом, прежде всего из-за увеличения торговли ценными бумагами на сумму KZT456 миллионов и увеличением прибылей от операции в иностранной валюте на сумму KZT253 миллионов по сравнению с 2003 годом. Эти прибыли были возмещены чистой потерей на сумму KZT122 миллионов в результате обменного перевода в доллары США.

### ***Беспроцентный расход***

Беспроцентный расход Банка увеличился на 31.8 % в 2005 до KZT6,971 миллионов с KZT5,288 миллионов в 2004 году. Увеличение беспроцентного расхода Банка в 2005 по сравнению с 2004 происходило главным образом из-за увеличения в издержках для персонала и административных и других расходов. В 2005 году, затраты персонала увеличились на 22.8 % до KZT3,047 миллионов. Это увеличение отражало увеличение служащих Банка на 34.8 % до 2,616 в 2005 году с 1,940 в 2004 году из-за приобретения Сибирьбанка и ЭнергоБанка и расширения деятельности Банка в Казахстане. Кроме того, это увеличение отражало более высокие ежегодные жалованья и премии, заплаченные Управлению банка и служащим в 2005 году, и из-за конкурентоспособной занятости и потребности привлекать и сохранить качественный штат.

Расхода на рекламу в 2005 году увеличились на 131.0% до KZT536 миллионов от KZT232 миллионов в 2004 год, частично в результате празднования 10 летнего Юбилея Банка. Кроме того, консалтинговые расходы увеличились на 280.0% в 2005 году до KZT95 миллионов от KZT25 миллионов в 2004 году, в значительной степени в связи с увеличением платежей консалтинговых расходов в связи с выпусками Еврооблигаций Банка и услуг Инфотехнологии.

Беспроцентный расход Банка увеличился на 52.2% в 2004 году к KZT5,288 миллиону от KZT3,474 миллионов в 2003 году. Увеличение беспроцентного расхода Банка в 2004 году по сравнению с 2003 годом происходило главным образом из-за увеличения штатных расходов и административные и других расходов. В 2004, штатные затраты увеличились на 47.2 % до KZT2,481 миллионов. Это увеличение отражало увеличение служащих Банка на 21.8 % до 1,940 в 2004 году с 1,593 в 2003 году. Кроме того, это увеличение отразило более высокие ежегодные жалованья и премии, заплаченные Управлению Банка и служащим в 2004 году из-за конкурентоспособной занятости и потребности привлекать и сохранить качественный штат и дополнительные затраты в связи с открытием трех дополнительной отрасли. Кроме того, арендные расходы увеличились в 2004 году на 200.0% до KZT237 миллионов с KZT79 миллионов в 2003 году, так как Банк открыл четыре дополнительных филиалов и расширил штат, чтобы справиться с дополнительным штатом и оборудованием. Рекламные расходы увеличились в 2004 году на 39.8% до KZT232 миллионов от KZT166 миллионов 2003 году, поскольку Банк закончил кампанию по смене бренда как часть стратегии расширить базу розничного клиента и усилить корпоративный бренд.

### **Расход по Подходному Налогу**

Фактическая налоговая ставка Банка составляла 16.0% в 2005 году по сравнению с 11.7% в 2004 году и 34.3% в 2003 году. Уменьшение в фактической налоговой ставке в 2004 году относительно 2003 года происходило главным образом из-за переопределения суммы налогов относительно прежних лет. Кроме того, доходы Банка от освобождения от уплаты налогов увеличились от KZT418 миллионов в 2003 году до KZT582 миллионов в 2004 году и до KZT1,514 миллионов в 2005 году. Доходы от освобождения от уплаты налогов увеличились в 2005 году из-за активного предоставления в 2003-2004 годах долгосрочных займов, классифицированных как инвестиционные и ипотечные займы, доход которого не подлежит налогообложению, в то время как не изымаемые расходы увеличились от KZT496 миллионов в 2003 году до KZT76 миллионов в 2004 году и до KZT820 миллионов в 2005 году.

### **Наличный Поток**

Следующая таблица излагает главные источники Банка наличных денег в течение лет, закончившихся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов, соответственно:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменения с предыдущего года	
	2005	2004	2003	2005	2004
	(KZT миллионы)			(% )	
Чистый поток денег от операционной деятельности .....	(48,383)	(15,578)	(2,324)	(210.6)	(570.3)
Чистый поток денег от инвестиционной активности .....	(8,630)	(29,076)	(783)	70.3	(3,613.4)
Чистый поток денег от финансовой активности .....	75,679	53,492	4,602	41.5	1,062.4
Влияние изменений в обменных курсах на деньги и их эквиваленты.....	336	(626)	(137)	53.7	(356.9)
Деньги и их эквиваленты на начало периода .....	14,048	5,836	4,478	140.7	30.3
Деньги и их эквиваленты на конец периода.....	33,050	14,048	5,836	135.3	140.7

В 2005, 2004 и 2003 годах, Банк использовал наличные деньги в сумме KZT48,383 миллионов, KZT15,578 и KZT2,324 миллионов от его операционных действий. В 2005 году, Банк использовал наличные деньги, чтобы предоставить займы клиентам в сумме KZT129,123 миллионов, которая была получена в результате деятельности Банка и выпуска долговых ценных бумаг. В 2003 году, Банк использовал наличные деньги, чтобы предоставить ссуды клиентам в сумме KZT29,276 миллионов, которая была в значительной степени получена в результате его деятельности. В 2005, 2004 и 2003 годах, Банк использовал наличные деньги в сумме KZT8,630 миллионов, KZT29,076 миллионов и KZT783 миллионов, соответственно, в своей инвестиционной деятельности. В 2005, 2004 и 2003 годах,

Банк получил чистые наличные деньги в сумме KZT75,679 миллионов, KZT53,492 миллионов и KZT4,602 миллионов, соответственно, от деятельности финансирования.



## Финансовое Состояние на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов

Следующее рассмотрение активов и пассивов Банка, сегментов и внебалансовых пунктов должно быть прочитано в соответствии с «Выборочной Статистической и Другой Информацией».

	на 31 декабря 2005		Изменение с 31 декабря 2005 года (%)	на 31 декабря		Изменение с 31 декабря 2003 года (%)
	(U.S.\$ <sup>(1)</sup> тысяч и) (Неауд ирован ный)	(KZT миллио ны)		2004	2003	
<b>Деньги и их эквиваленты</b>	246,678	33,050	135.3	14,048	5,836	140.7
Деньги в кассе	54,269	7,271	119.7	3,310	2,477	33.6
Корреспондентские счета в других банках	95,798	12,835	32.70	9,672	1,617	498.1
Срочные вклады в НБК	-	—	(100.0)	501	1,002	(50.0)
Корреспондентский счѐт с НБК	67,495	9,043	1,500.5	565	262	115.6
Краткосрочные вклады в других банках	29,116	3,901	100.0	—	478	(100.0)
<b>Обязательные резервы</b>	31,826	4,264	78.4	2,390	1,775	34.6
Корреспондентский счѐт с НБК с обязательными экономическими запасами	31,826	4,264	78.4	2,390	1,775	34.6
<b>Средства в кредитных учреждениях</b>	25,309	3,391	(3.4)	3,511	—	100.0
Срочные депозиты	24,145	3,235	108.8	1,549	—	100.0
Корреспондентские счета в других банках	-	—	(100.0)	1,180	—	100.0
Займы местным кредитным учреждениям	1,164	156	(80.1)	783	—	100.0
За вычетом списания на улучшения	-	—	(100.0)	(1)	—	(100.0)
<b>Торговые ценные бумаги</b>	196,894	26,380	205.0	8,650	23,890	(63.8)
Ноты НБК	98,380	13,181	2093.2	601	9,454	(93.6)
Евроноты РК	16,614	2,226	(28.8)	3,125	—	100.0
Казначейские векселя Министерства Финансов	45,604	6,110	40.8	4,340	6,560	(33.8)
Суверенные облигаций РК.....	-	—	0.0	—	4,239	(100.0)
Казначейские векселя США.....	17,226	2,308	100	—	2,582	(100.0)
Облигации местных финансовых организаций .....	10,546	1,413	183.2	499	556	(10.3)
Инвестирование в капитал.....	-	—	0.0	—	416	(100.0)
Государственные ценные бумаги стран OECD	5,031	674	100.0	-	-	-
Корпоративные облигации.....	3,493	468	450.6	85	83	2.4

<b>Инвестиционные ценные бумаги</b> .....	246,417	33,015	23.6	26,716	—	100.0
Годные-для-продажи	246,417	33,015	4,569.7	707	—	100.0
Удерживаемые-до-погашения	-	—	(100)	26,009	—	100.0
<b>Коммерческие займы и авансы</b>	<u>1,827,6</u>					
	91	244,874	118.5	112,090	60,488	85.3
Коммерческие займы	1,876,2					
	88	251,385	114.8	117,016	63,481	84.3
Авансы	8,494	1,138	97.2	577	404	42.8
За вычетом списания на уменьшение	(57,091)	(7,649)	39.0	(5,503)	(3,397)	(62.0)
<b>Резервы по страховым случаям, доля перестрахования</b>	26,399	3,537	2,167.3	156	190	17.9
<b>Здание с прилегающими постройками и участком земли и оборудование</b>	39,110	5,240	58.0	3,316	2,280	45.4
<b>Налоговые активы</b>	<u>2,881</u>	<u>386</u>	(44.5)	<u>695</u>	<u>262</u>	165.3
Текущие налоговые активы	2,881	386	114.4	180	176	2.3
Отсроченные налоговые активы	-	-	(100.0)	515	86	468.8
<b>Инвестиции в партнеров</b>	1,261	169	(46.0)	313	—	100.0
<b>Прочие активы</b>	<u>35,543</u>	<u>4,762</u>	136.1	<u>2,017</u>	<u>919</u>	119.5
<b>Общие активы</b>	<u>2,680,0</u>					
	09	359,068	106.5	173,902	95,640	81.8

(1) Официальный обменный курс доллара США на KASE на 31 декабря 2005 года, как установлено НБК, KZT133.98 = U.S.\$1.00.

Как в 31 декабря 2005, Банк имел полные активы на сумму KZT359,068 миллионов, по сравнению с полными активами в сумме KZT173,902 миллионов на 31 декабря 2004 года и KZT95,640 миллионов на 31 декабря 2003 года. Увеличение в полных активах на 106.5% в 2005 году по сравнению с 31 декабря 2004 года происходило прежде всего из-за существенного увеличения общего портфеля ссуды Банка, который вырос на 114.8% 2005 году до KZT252,523 миллионов с KZT117,593 миллионов в 2004 году как следствие общего роста Казахстанской экономики и вообще более высоком спросом на ссуды от клиентской базы Банка. Точно так же, увеличение в полных активах на 81.8% в 2004 году было также из-за существенного увеличения в портфеле ссуды Банка, который вырос на 84.3% до KZT117,593 миллионов в 2004 году с KZT63,885 миллионов в 2003 году, который был также из-за роста Казахстанской экономики и увеличенного спроса на ссуды от клиентской базы Банка. Хотя, стабилизация Тенге, более высокой заработной платы и увеличенных вкладов от появления пенсии консолидируют рынок, увеличил источники Банка депозитов, требование (спрос) на ссуды между 2004 и 2005 увеличились по значительно более высокой норме чем основа депозита в этих годах. Таким образом, Чистые ссуды банка клиенту вносят отношение как в 31 декабря 2005, 31 декабря 2004, и 31 декабря 2003 годов был 209.9%, 163.0 % и 134.9 %, соответственно. Чтобы финансировать это существенное требование, стратегия Банков имеет и будет в ближайшем времени, чтобы разносторонне развить его источники финансирования, чтобы включить ссуды и различный субординированный долг и другие выпуски рынков капитала. Хотя эта стратегия финансирования совместимый с стратегиями

других подобных банков в Казахстане, это закончилось более высоким рыночным процентом на ссуды клиентам в Казахстане, которых заряжают по нормам, которые выше чем те, в которых заряжают больше развитых рынков, чтобы охватить более высокие затраты финансирования. Следовательно, если уровни процентной ставки были уменьшены значительно в Казахстане, и Банк не мог поднять дополнительный капитал через принятие депозита, это могло затронуть способность Банка финансировать дальнейший рост и управлять ликвидностью. См. "Факторы Риска - Портфельный Рост и Риски Управления".

Деньги и их эквиваленты увеличились на 135.3% до KZT33,050 миллионов 31 декабря 2005 года с KZT14,048 на 31 декабря 2004 года, который, в свою очередь, представлял увеличение на 140.7 % с KZT5,836 миллионов 31 декабря 2003 года. Увеличение 31 декабря 2005 года было вызвано значительным вкладом от пенсионного фонда, размещенного Банком на сутки в корреспондентский счет и в НБК. По состоянию на 31 декабря 2005 года, краткосрочные депозиты в других банках составили KZT3,901 миллионов, по сравнению с 31 декабря 2004 года, когда Банк имел ничего. Увеличение в объеме сделок с иностранными банками произошло частично из-за размещения средств в банках и средств, полученных от выпуска в апреле 2005 года Нот на сумму U.S.\$200 миллионов с датой погашения 2012 году и выпуска в октябре 2005 года Нот на сумму U.S.\$200 миллионов с датой погашения 210 году и частично из-за роста в бессрочных вкладах клиентов Банка в 2005 году.

Общий портфель ценных бумаг Банка (который включает и торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги), был увеличен на 67.9 % до KZT59,395 миллионов в 2005 году с KZT35,366 миллионов в 2004 году, который в свою очередь представлял увеличение на 48.0 % с KZT23,890 миллионов в 2003 году. Это увеличение в Банке портфель ценных бумаг происходил из-за потребности соответственно управлять ликвидностью в результате существенного роста общего портфеля ссуды Банка

Налоговые активы (текущие и отсроченные) уменьшились на 44.5 % до KZT386 миллионов на 31 декабря 2005 года с KZT695 миллионов на 31 декабря 2004 года, который, в свою очередь, представлял 165.3% увеличение с KZT262 миллионов на 31 декабря 2003 года. Увеличения были, прежде всего относящиеся к увеличенному отсроченному налогу активы, которые были связаны с условиями, созданными против ссуд и другого процента, зарабатывающего активы.

### ***Общие Денежные Обязательства***

Следующая таблица излагает задолженность Группы на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	На 31 декабря 2005		Измене ние с 31 декабря 2004 года по 31 декабря 2005 года (%)	На 31 декабря		Измене ние 31 декабря с 2003 года до 2004 года (%)
	(U.S.\$ <sup>(1)</sup> тысячи ) (неауди рованна я)133.98	(KZT миллио ны)		2004	2003	
<b>Средства</b>	69,114	9,260	177.2	3,341	3,445	(3.0)
<b>Правительства и НБК</b>						
Срочные вклад НБК	15,368	2,059	1.5	2,029	2,007	1.1
Кредитанстальт фюр Видерауфбрау	5,068	679	(25.1)	907	923	(1.7)
Местные муниципальные органы	1,067	143	(58.1)	341	343	(0.6)
Всемирный Банк	216	29	(54.7)	64	172	(62.8)
ЕБРР	47,395	6,350	100.0	-	-	-
<b>Средства кредитных учреждений</b>	624,295	83,643	115.8	38,763	33,638	15.2
Займы от иностранных банков в долларах	340,461	45,615	120.9	20,652	22,438	(8.0)
Займы от иностранных банков в Евро	65,920	8,832	(13.8)	10,247	2,864	257.8
Займы от иностранных банков в Шведской Кроне	202	27	100.0	—	—	—
Займы от Фонда Казахстана по Развитию Малого Бизнеса	14,689	1,968	41.3	1,393	1,761	(20.9)
Срочные вклады от местных банков	193,118	25,874	1,699.3	1,438	4,491	(68.0)
Текущие счета	9,830	1,317	(1.0)	1,330	6	22,066.7
Суточные депозиты	-	—	-	—	958	(100.0)
<b>Средства клиентов</b>	870,890	116,682	69.7	68,747	44,826	53.4
Текущие счета клиентов:						
Физические лица	35,587	4,768	106.6	2,308	1,397	65.2
Коммерческие компании	338,207	45,313	140.7	18,825	15,334	22.8

## Срочные депозиты:

Физические лица	166,383	22,292	75.0	12,740	8,524	62.2
Коммерческие компании	323,481	43,340	26.9	34,163	19,557	74.7
Удерживаемые ценные бумаги вместо аккредитива	7,232	969	36.3	711	684	3.9
<b>Резервы по случаям</b>	31,482	4,218	719.0	515	349	47.6
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	734,662	98,430	127.3	43,307	2,848	1,420.6
Ноты, выраженные в долларах США	707,210	94,752	141.8	39,191	—	100.0
Облигации, выраженные в тенге	33,826	4,532	-	4,532	2,920	55.2
Собственные, выраженные в долларах США ноты, удерживаемые Группой	-	—	-	—	(72)	100.0
Минус незамортизированная стоимость выпуска	(6,374)	(854)	105.3	(416)	—	(100.0)
<b>Субординированный долг</b>	132,698	17,779	6,738.1	260	1,498	(82.6)
Ноты, выраженные в тенге	131,542	17,624	100.0	—	—	—
Субординированные облигации, выраженные в долларах США	10,046	1,346	0.1	1,344	1,498	(10.3)
Собственные, выраженные в долларах США субординированные облигации, удерживаемые Группой	(7,979)	(1,069)	(1.4)	(1,084)	—	(100.0)
<b>Резервы</b>	2,112	283	11.4	254	159	59.7
<b>Другие денежные обязательства</b>	9,173	1,229	129.7	535	535	—
<b>Общие денежные обязательства</b>	2,474,42					
	6	331,524	112.9	155,722	87,298	78.4

(1) Официальный обменный курс доллара США на KASE на 31 декабря 2005 года, как сообщено НБК, KZT 133,98 = U.S.\$1.00.

На 31 декабря 2005 года, Группа имела общие обязательства на сумму KZT331,524 миллионов, по сравнению с общей суммой KZT155,722 миллионов на 31 декабря 2004 года и KZT87,298 миллионов на 31 декабря 2003 года. Увеличение в общих обязательствах Банка на 112,9 % по состоянию на 31 декабря 2005 года относительно 31 декабря 2004 было прежде всего относящийся к росту депозитарной базы Банка на 69.7 % и существенное увеличение выпусков долговых ценных бумаг Банком в 2005 году. Увеличение в общих обязательствах Банка на 78.4 % в 2004 году относительно 2003 года был прежде всего относящийся к росту депозитарной базы Банка на 53.4 % в 2004 году.

Средства кредитных учреждений увеличились на 115.8% до KZT83,643 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года с KZT38,763 миллионов по состоянию на 31 декабря 2004 года, который, в свою очередь, представлял увеличение на 15,2 % с KZT33,638 миллионов по состоянию на 31 декабря 2003. Средства клиентов увеличились на 69,7% с KZT116,682 миллионов на 31 декабря 2005 с KZT68,747 миллионов по состоянию на 31 декабря 2004, который, в свою очередь, представлял увеличение на 53,4% с KZT44,826 миллионов на 31 декабря 2003.

Выпущенные долговые ценные увеличились на 127.3% до KZT98,430 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 с KZT43,307 миллионов по состоянию на 31 декабря 2004, который, в свою очередь, представлял увеличение на KZT1,420.6 миллионов от KZT 2,848 миллионов по состоянию на 31 декабря 2003 года. Субординированные долги выросли на 6,738.1% с KZT17,779 миллионов на 31 декабря 2005 года с KZT260 миллионов на 2004 год, который, в свою очередь, представлял уменьшение на 82,6% с KZT1,498 миллионов на 31 декабря 2003 года.

По состоянию на 31 декабря 2004 года, неоплаченные суммы по условиям соглашения репо были KZT10 миллионов, тогда как 31 декабря 2005 года были неоплаченные суммы согласно репо соглашениям в сумме KZT10 миллионов из-за ликвидности в результате выпуска долговых ценных бумаг. Банк имел в прошлом, и может иметь в будущем, гарантированные репо соглашения по залог финансовых активов Банка. Номинальная стоимость таких гарантированных ценных бумаг на 31 декабря 2004 года составила KZT3,989 миллионов.

Резервы увеличились на 11,4% до KZT283 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года с KZT254 миллионов по состоянию на 31 декабря 2004 года, который, в свою очередь, представлял увеличение на 59,7% с KZT159 миллионов по состоянию на 31 декабря 2003 из-за увеличения в абсолютных сроках обязательств гарантии и аккредитива.

#### **Классификация по внебалансовым операциям**

В нормальном направлении деятельности, Банк использует некоторые финансовые инструменты, чтобы поддержать нужды их клиентов. Данные инструменты, которые включают заемные обязательства, аккредитивы и гарантии, включают в себя разные сепени рисков и не отражаются на балансе Банка, но которые отражаются в записях как финансовые обязательства и непредвиденные обстоятельства.

Следующая таблица показывает финансовые обязательства и непредвиденные обстоятельства Банка на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	На 31 декабря		
	2005	2004	2003
	<i>(KZT миллионы)</i>		
Заемные обязательства.....	33,306	17,930	7,544
Гарантии.....	15,029	16,108	6,364
Аккредитивы.....	3,601	5,037	2,987
Общие обязательства и непредвиденные обстоятельства.....	51,936	39,075	16,895

Максимальная приверженность Банка к кредитным потерям по данным обязательствам отражена в договорной сумме этих сделок. Так как многие обязательства истекают без использования, общая договорная сумма не представляет будущие денежные потребности.

Банк использует тот же кредитный контроль и политики управления при осуществлении внебалансовых обязательств. Чтобы сдерживать потери по гарантиям, Банк устанавливает провизий, применяющие подобные принципы, так как те, примененные в определении требуемой суммы списаний за потери. На 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов, Банк установил провизий в сумме KZT283 миллионов, KZT254 миллионов, KZT159 миллионов, соответственно. Увеличение в сумме провизий происходит из-за увеличения в объеме обязательств.

В отношении коммерческих аккредитивов, так как данные кредитные линии выполняются для клиентов, кто в основном использует их в сделках купить товары, Банк сдерживает риски путем получения обеспечения за товары.

Банк требует обеспечение, чтобы поддержать финансовые инструменты, связанные с кредитом, когда это необходимо. Обеспечения бывают разные, но может включать вклады в Банке, государственные ценные бумаги, гарантированные аккредитивы и иные активы. На 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов, Банк имел денежное обеспечение за обязательства в сумме KZT969 миллионов, KZT771 миллионов и KZT683 миллионов, соответственно в качестве залога за аккредитив и гарантии.

На 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов, основные 10 гарантии Банка составили 62%, 70% и 67% общих финансовых гарантии, соответственно, и представляли 34%, 63% и 51% общего акционерного капитала. На 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов, основные 10 аккредитивы Банка составили 64%, 81% и 84% общих коммерческих аккредитивов, соответственно, и представили 8%, 23% и 30% общего акционерного капитала.

### **Иностранные Заимствования Валюты**

С 1998, Банк участвовал в множестве специальных программ для финансирования МСБ и предприятия в определенных отраслях промышленности организованных и спонсированных Министерством сельского хозяйства, Министерством финансов, несколькими местными (региональными) исполнительными органами, так же как международными финансовыми учреждениями типа Всемирного Банка, АБР, ЕБРР и KfW.

Банк участвует в Правительственной Программе для Государственной Поддержки Развития Малого Бизнеса, финансируемое EBRD и ADB, согласно которому ЕБРР и АБР обеспечивают средства Фонду Развития Малого Бизнеса, как "квазиправительственное" финансовое учреждение, которое, в свою очередь, распределяет фонды различным участвующим банкам Казахстана для их дальнейшего предоставления малому бизнесу. Банк предоставляет займы малым бизнесам на основе анализа их кредитоспособности. Банк в настоящее время имеет кредит через Фонд Развития Малого Бизнеса, финансируемый ЕБРР с общей неоплаченной суммой на U.S.\$6 миллионов. Кроме того, Банк имел неоплаченные U.S.\$6.7 миллионов по Программе Зерновых Расписок ЕБРР, подлежащую погашению в июле 2006 года, U.S.\$19.5 миллионов и 6.1 миллионов Евро по Программе ЕБРР для Финансирования Торговли, подлежащую погашению в конце 2006 года, U.S.\$10 миллионов по Программе для Казахских Малых Предприятий, подлежащую погашению в 2008 году и U.S.\$3 миллионов по Программе Сельско-хозяйственного Оборудования, подлежащую погашению в 2010 году.

На 31 декабря 2005, Банк имел U.S.\$214,599 неоплаченных сумм по его U.S.\$2.6 миллиону кредиту с Министерством Финансов, финансируемым Всемирным Банком как часть U.S.\$15 миллионов того учреждения по программе для сельскохозяйственного сектора Казахстана.

В течение прошлых нескольких лет, Банк вступил в несколько соглашений о финансировании с иностранными банками и другими финансовыми учреждениями. Детали некоторых более важных из них изложены ниже.

В апреле 2005 года, Банк подписал договор о займе на сумму U.S.\$20 миллионов со сроком до 1 года обусловленный банком HSH Nordbank AG. Процентные выплаты согласно договору включают ЛИБОР.

Кроме того, как часть его программы, чтобы увеличить его основу капитала, в январе 2002 года, выпущенный Банк U.S.\$10 миллион 9 % подчиненные примечания, с датой погашения 2007 году. Ноты были первоначально размещены в пенсионных фондах и других финансовых учреждениях Казахстана. Кроме того, Банк поместил дальнейшие субординированные ноты на сумму KZT17.5 миллиардов 8.5% на внутреннем рынке 5 августа 2005 года.

В мае 2004, Банк выпустил Ноты на сумму U.S.\$100 миллионов по 8.5 % с датой погашения в 2007 году, его международный дебют сделки на рынке капиталов и, в ноябре 2004, выпустил Ноты на сумму U.S.\$200 миллионов по 8.875 % с датой погашения 2009. В апреле 2005 года, Банк выпустил Ноты на сумму U.S.\$200 миллионов по 9,25% до 2012 года согласно Правилу 144А. В октябре 2005 года, Банк выпустил Ноты в сумме U.S.\$200 миллионов по 8.125% с датой погашения в 2010 году.

Следующие таблицы излагают некоторую информацию относительно валюты и срока обязательств Банка по иностранным валютам на 31 декабря 2005 года:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2010 и позже</u>	<u>Итого</u>
Доллары США...	92,105.6	16,710.0	4,417.3	27,798.9	29,548.3	30,021.4	200,601.5
Евро .....	5,187.6	736.0	1,627.9	2,705.2	1,705.9	0.0	11,962.6

Банк полагает, что будет способен выполнить его обязательства по этим средствам посредством увеличения заимствований (включая Ноты) и увеличения спроса и срочных депозитов.



## Адекватность Капитала и Другие Отношения

Следующая таблица излагает некоторые отношения, расчетные в соответствии с требованиями АФН, прежде требования НБК, как в обозначенных датах:

	Минимальные требования АФН	на 31 декабря		
		2005	2004	2003
		(% в процентах, если не указано другое)		
Минимальный уставной фонд <sup>(1)</sup>	Не менее KZT2,000 миллионов <sup>(2)</sup>	KZT20,000 миллионы	KZT14,771 миллионы	KZT6,240 миллионы
<b>Коэффициенты адекватности капитала</b>				
K1-Уровень капитала к общим активам, взвешенным по курсу	Не менее 6%	6.8	8.8	7.3
K2- капитал к общим активам, взвешенным по курсу	Не менее 12%	12.4	13.4	13.2
K4-Коэффициент текущей ликвидности	Более 30%	169.0	169.7	91.8
K5-Краткосрочный коэффициент ликвидности	Более 50%	119.6	127.0	72.5
Экономические запасы с НБК и наличными	Не менее чем 6% среднего баланса клиентских счетов	10.4	12.4	13.4
K6-Вклады в фиксированные активы нефинансовые активы собственного капитала	Не более 50%	15.8	21.1	26.9
Максимальное сальдо совокупной открытой иностранной валюты (3)	30% Собственного банковского капитала (4)	11.3	22.0	4.8
Максимальное сальдо открытой позиции валют стран категории А или выше и в Евро	15% Собственного банковского капитала (4)	12.2	22.7	4.1
Максимальное сальдо краткосрочных открытых позиций в валюте стран категории от В до А	5% Собственного банковского капитала (4)	0.3	0.04	0.3
Предварительная максимальная совокупная равновесная ведомость и неравновесная ведомость обеих сторон	100% Собственного банковского капитала (4)	3.3	11.7	8.3
Максимум предварительно к одному заемщику				
Заинтересованных сторон	10%	1.1	4.1	3.7
Других заемщиков	25%	14.3	23.3	23.9
По необеспеченным займам	10%	3.8	0.5	0.4

(1) Согласно Казахстанского закона, "устав консолидирует" капитал средств, который должен быть обеспечен, чтобы открыть компанию или банк. А фонд устава может быть сформирован только наличными вкладами. Никакие заимствованные фонды не разрешаются для вклада в фонд устава.

- (2) Коэффициент чистой валюты (включая пункты балансового отчета) к капиталу в соответствии с требованиями МСФО. Для недавно установленных банков второго уровня по отраслям.
- (3) Определением АФН слова «собственный капитал» является общей суммой капитала 1 Уровня плюс капитал 2 Уровня (в пределах, оно не превышает капитал 1 Уровня) и, начиная с 1 января 2006 года, капитал 3 Уровня (не превышая 250 % части капитала 1 Уровня, предназначенного покрыть рыночный риск) минус инвестиции в капитал. Капитал 1 Уровня является суммой доли капитала плюс премиальная доля плюс нераспределенная прибыль минус неосязаемые активы, и, начиная с 22 ноября 2005 года, условный срок минус долговые обязательства или субординированный долг 1 Уровня в сумме не превышающей 15% капитала 1 Уровня. Капитал 2 Уровня является суммой текущей прибыли за период плюс резервы переоценки плюс основные резервы (в пределах, что они не превышают 1.25% активов, взвешенных по риску) плюс субординированный долг 2 Уровня (но не более чем 50% капитала 1 Уровня) и, начиная с 22 ноября 2005 года, субординированный долг 1 Уровня не включен в расчет капитала 1 Уровня. Начиная с 1 января 2006 года, капитал 3 Уровня является суммой субординированного долга 3 Уровня плюс субординированный долг 2 Уровня, не включенный в расчет капитала 2 Уровня. С ноября 2005 года, для банка с банковской холдинговой компании (то есть, учреждение имеющее больше 25.0% голосующих акций капитала, один или вместе с аффилированными компаниями) среди акционеров, K1 должен быть не меньше 5.0% и для других банков оно должно быть не менее чем 6.0%, как вначале, и K2 должен быть не менее чем 10.0% и для других банков оно должно быть не менее чем 12.0%. Кроме того, начиная с 1 января 2006 года, активы, взвешанные по кредитам, рынку и риску (в противоположности кредиту, взвешанному по риску) должны быть приняты во внимание во время расчета коэффициента K2.

	На 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(U.S.\$ тысячи)	(KZT миллионы)	(U.S.\$ тысячи)	(KZT миллионы)	(U.S.\$ тысячи)	(KZT миллионы)
Капитал I класса	205,587	27,545	125,231	16,280	44,668	6,442
Капитал II класса	103,207	13,828	22,692	2,950	25,848	3,728
Валовый капитал I и II классов	308,794	41,373	147,923	19,230	70,516	10,170
За вычетом капиталовложен ия	0	0	(2,409)	(313)	(132)	(19)
Капитал I и II классов	308,794	41,373	145,514	18,917	70,384	10,151
Общий риск всех активов	2,483,788	332,778	1,306,031	169,784	515,684	74,372
Коэффициент адекватности капитала I класса (1)	8.3%	8.3%	9.6 %	9.6 %	8.7 %	8.7 %
Коэффициент адекватности общего риска взвешенного капитала (2)	12.4%	12.4%	11.1 %	11.1 %	13.6 %	13.6 %

(1) Включение Ряда I капиталов, разделенных на полный риск взвешенных активов.

(2) Включение Ряда I и Ряда II капиталов, разделенных на полный риск взвешенных капиталов.

Используя коэффициенты, установленные Банком для Международных Урегуливаний, чтобы контролировать достаточность капитала, Банк имел Ряд I коэффициент достаточности капитала 8,3 % на 31 декабря 2005 года по сравнению с 9,6% на 31 декабря 2004 года и 8,7 % на 31 декабря 2003 года, и коэффициент достаточности капитала 12.4 % на 31 декабря 2005 года по сравнению с 11.1 % на 31

декабря 2004 года и 13.6 % на 31 декабря 2003 года по сравнению с минимальной 6% для Ряда 1 и 8% для общего капитала.

## БАНК

### Краткий обзор

Банк - четвертый наибольший коммерческий банк в Казахстане в терминах активов согласно данным компилируемый NBK по состоянию на 31 декабря 2005 года. Общие активы Банка по состоянию на 31 декабря 2005 были KZT359,068 миллионов, по сравнению с KZT173,902 миллионов по состоянию на 31 декабря 2004 года. Чистый доход Банка в 2005 году составил KZT4,046 миллионов, по сравнению с KZT2,320 миллион в 2004 году. Доля акционеров Банка по состоянию на 31 декабря 2005 была KZT27,544 миллионов, по сравнению с KZT18,180 миллионов по состоянию на 31 декабря 2004 и KZT8,342 миллионов по состоянию на 31 декабря 2003.

Первичный деловой центр Банка – корпоративное (включая МСБ) и розничное банковское дело. Банк принимает депозиты, продлевает кредиты, обеспечивает услуги хранителя, перечисления платежей в пределах Казахстана и за границей, валюты обменов и обеспечивает другие банковские услуги его корпоративным и розничным клиентам. Банк - также активный участник рынка ценных бумаг и иностранных валютных рынков с постоянным доходом.

На дату выпуска этого Проспекта, Банк и его Дочерние компании, кроме того головной офис в Алматы, имели 38 филиалов с полным спектром услуг и 26 филиалов с ограниченным спектром услуг по всему Казахстану, а также три дочерних предприятий, АТФ Полис, ЭнергоБанк в Киргизстане, Сибирьбанк в Российской Федерации, одну объединенную компанию, СПФ Отан, и одну аффилированную компанию, АТФ Лизинг. В течение 2006 года Банк ожидает открытие филиалов с полным спектром услуг в Петропавловске и Талдыкоргане и 27 филиалов с ограниченным спектром услуг.

В течение 2005 года, Банк осуществил дополнительный взнос в сумме KZT135 миллионов в действующий капитал АО «ЭнергоБанк» и на дату данного Проспекта Банк приобрел 73.9% ЭнергоБанка, закупив первоначальные 34,4% в июне 2004 года. ЭнергоБанк является шестым по величине банком в Кыргызстане в терминах активов, согласно данным, собранным Национальным Банком Киргизстана с активами U.S.\$24 миллионов или KZT3,476 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Обычные и привилегированные акции Банка в настоящее время внесены на “А” список Казахстанской Фондовой Биржи.

Банк зарегистрирован в Министерстве Юстиции под номером 345-1900-АО(Ф). зарегистрированный офис и головной офис Банка расположено по адресу 050000, Алматы, ул. Фурманова, 100. Номер телефона Банка - +7 3272 583 022, и номер факса - +7 3272 501995. Текущая банковская лицензия №239 была выдана АФН в марте 2004 года.

### История

Банк был открыт 3 ноября 1995 года как закрытая акционерная компания Алматинский Торговый Банк, со множеством внутренних и зарубежных акционеров, включая Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. и MeesPierson, с целью развития торгово-финансового банковского дела в Казахстане. В 1997 году, после приобретения MeesPierson Fortis Группой, Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. и MeesPierson продали свои пакеты акций местным инвесторам, поскольку Fortis Группа имела иную международную стратегию.

В апреле 2001 года, Банк изменил статус с закрытой акционерной компании на открытое акционерное общество, и в июне 2002 года, название Банка было изменено на ОАО “АТФБанк”. 3 октября 2003 года, Банк закончил перерегистрацию как акционерное общество и принял новый устав, каждый в соответствии с Законом о Акционерных Обществах 2003 года. Банк зарегистрирован на неограниченную длительность.

В апреле 2001 года, акционеры Банка приобрели весь акционерный капитал ЗАО Казпромбанк ("Kazprombank"), маленький Казахстанский банк, обслуживающий в основном ЗАО Казцинк, крупная компания, производящая цветные металлы, расположенная в восточном Казахстане. В августе 2001 года,

Kazprombank был слит в Банк, заменив акции все акций Казпромбанка на новые обычные акции в Банке с номинальной стоимостью KZT1,088 миллионов.

В январе 2002 года, Банк купил 89.7 % выпущенного акционерного капитала ОАО "Апогей Банк" ("Arogei Bank"), маленький Казахстанский банк, работающий в Костанайской области, увеличивая ее холдинг на 92.8 % позже в том же году. В марте 2003 года, акционеры обоих банков согласились передать активы и долги Апогей Банка Банку и обменять их акции в Апогей Банке на Обычные акции Банка в отношении одной акций Апогей Банка за 10 обычных акций Банка. В апреле 2003 года, Arogei Банк был слит в Банк.

## **Стратегия**

Чтобы извлечь выгоду из роста Казахстанской экономики, Банк стремится расширить свою долю рынка и увеличить доходность через:

- расширение банковского дела и других финансовых услуг;
- разностороннее развитие и укрепление его основы финансирования;
- усиление управления риском;
- увеличение операционной эффективности; и
- расширение регионального и международного присутствия, чтобы выполнить требования своих клиентов.

Компоненты этой стратегии обсуждены ниже.

### ***Расширение Банковского дела и Других Финансовых Услуг***

Стратегия Банка состоит в том, чтобы продолжить разносторонне развивать ее деловую деятельность, чтобы стать в полном масштабе универсальным банком, предлагая высококачественные и разнообразные банковские услуги большим, средним и малым корпоративным и розничным клиентам. Относительно розничных клиентов, Банк намеревается сосредоточиться на индивидуальную работу, а не на массовый рынок.

Банк обязан развивать дальше свои корпоративные банковские услуги. Банк планирует сосредоточиться на разностороннем развитии и расширении портфеля займа, при поддержании качества, привлекая новых больших, средних и малых корпоративных клиентов (со специфическим акцентом на малых и средних корпоративных клиентов), продолжая расширение его торговли, финансируя действия и вводя и расширяя новые и существующие услуги корпоративным клиентам, типа безопасного хранения, управление платежной ведомостью, инвестиционные, консультативные и опекунские услуги. Первичная цель Банка относительно его операции по кредитованию должны разносторонне развить в различные сектора экономики), чтобы уменьшить его подверженность специфическим отраслям промышленности и увеличивать пропорцию его портфеля.

Чтобы разносторонне развивать депозит и увеличивать его рыночную долю, Банк увеличивает свой бизнес с высоким собственным капиталом (с годовым доходом сверх U.S.\$50,000) и средний доход (с годовым доходом в пределах от U.S.\$30,000 до U.S.\$50,000) индивидуумы, прежде всего управление и служащие его корпоративных клиентов. Банк предлагает им диапазон розничных банковских услуг и продуктов, включая традиционные услуги, типа депозита и предоставление потребительского кредитования (прежде всего ипотека и автомобильные займы), так же как более сложные продукты и услуги, типа безопасных услуг хранения, страхования и кредитные и дебетовые карты, с особым вниманием на качество услуг. Как часть его стратегии для лучшего обслуживания, Банк развивает отдельное частное управление банковского обслуживания.

Поскольку рынки капитала Казахстана постепенно развиваются, Банк предпринимает шаги, чтобы далее развить экспертизу в этой области и расширить торговлю ценными бумагами и финансово-консультативные действия. Чтобы улучшить свои инвестиционные банковские способности, в 2001 году Банк открыл Корпоративный Отдел Финансов. Этот отдел обеспечивает широкий объем услуг, включая инвестиции, консультативную и финансовую информацию, исследование рынка и слияния компаний и приобретения, структурирующий совет.

Банк также сосредоточен на увеличивающемся доходе от его полностью-находящегося-в-собственности не связанного с жизнью филиала страхования, АТФ Полис. Банк полагает, что сектор страхования будет одной из важных, чтобы использовать в своих интересах эту возможность.

### ***Разностороннее развитие и Укрепление Финансирующей Основы***

Банк намеревается продолжить разносторонне развивать свое финансирование, уменьшить издержки посредством заимствования капитала на местных и международных рынках капитала, займов от международного организации развития и других многосторонних финансовых учреждений и привлекая депозиты из более широкого диапазона малых, средних и больших корпоративных и розничных клиентов. См. "Финансовый Обзор - Заимствования Иностранной Валюты.

### ***Укрепление Управления Риском***

Банк установил внутренние правила, политику и руководящие принципы для управления риском в соответствии с требованиями АФН, и, предварительно, НБК. Четыре Кредитных Комитета Банка ответственны за кредитные риски, связанные с корпоративными и розничными клиентами. Комитет по управлению Активами и Пассивами Банка (КОМАП) вовлечен в управление ликвидностью, погашением, процентной ставкой и рисками обмена иностранной валюты. Кроме того, в 2002 году Банк открыл Отдел по Управлению Риском, который, прежде всего несет ответственность за развитие и наблюдение политики управления рисками Банка и сообщает непосредственно Правлению. Банк обязан продолжить дальнейшее развитие и усиление возможности управления риска. См. "Выборочная Статистическая и Другая Информация – Управление Активами и Пассивами"

### ***Увеличивание Операционной Эффективности***

Банк обязан улучшить операционную эффективность посредством организационного реструктурирования, инвестиции в человеческие ресурсы и увеличивающегося использования и повышения информационной технологии. Все отрасли Банка полного обслуживания объединены в широкую сеть области, учитывающую онлайн связь с головным офисом Банка. Филиалы поддерживают свои собственные базы данных независимо универсальной ЭВМ в головном офисе и использовании система электронной почты, чтобы соединиться с головным офисом для передачи данных. Пока Банк имеет некоторые способности связи в реальном времени на уровне филиала (включая контроль наличных изъятий и депозитов), управление полагает, что дальнейшие эффективности могут быть получены посредством установления дополнительных коммуникаций в реальном времени с сетью филиала, особенно относительно казначейских функций управления риска, управления актива и пассива, управления ликвидности и контроля операций по кредитованию. Чтобы направить это, Банк планирует вкладывать капитал в более продвинутую банковскую информационную систему и установить объединенную компьютерную систему, соединяющую все филиалы на основе реального времени и находится в процессе предложения для поставщика, чтобы обеспечить такую систему. См. "Технология".

Банк разработал внутренние и внешние программы обучения, чтобы улучшить основу навыка служащих. Банк полагает, что такие программы вместе с более ясно определенным руководящим принципом и политикой по человеческим ресурсам кадрового обеспечения улучшат качество персонала Банка.

### ***Расширение Регионального и Международного Присутствия***

Как часть его стратегии роста, Банк стремится иметь присутствие в главных индустриальных регионах Казахстана. Со своей текущей сетью филиалов, Банк полагает, что он охватывает главные деловые центры, где он должен присутствовать.

Банк полагает, что высокие возможности потенциального роста существуют в соседних странах таких как Россия и Киргизстан, и также он планируют установить присутствие там. Как часть такой стратегии и последующий рост спроса от его клиентов, Банк открыл представительный офис в Москве в 2004 году.

Банк также намерен далее усилить свое присутствие в Киргизстане, где все лучшие пять Казахских банков в настоящее время представлены. Это, прежде всего, вызвано текущим спросом клиента, увеличивая торговлю между двумя странами и возможности существования в Киргизстанском банковском секторе, включая операции касательно драгоценных металлов. В течение 2005 года, Банк осуществил дополнительный взнос в сумме KZT135,378 тысяч в действующий капитал АО «ЭнергоБанк» и на дату данного Проспекта Банк приобрел 73.9% ЭнергоБанка, закупив первоначальные 34,4% в июне 2004 года. ЭнергоБанк является шестым по величине банком в Киргизстане в терминах активов, согласно данным, собранным Национальным Банком Киргизстана с активами U.S.\$24 миллионов или KZT3,476 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Банк владеет Сибирьбанком в Омской области Российской Федерации. С населением больше одного миллиона, город Омск является одним из крупных городов в Российской Федерации, и руководство полагает, что существует высокий рост возможности для развивающихся банковских услуг для малого и среднего предприятия в регионе. Кроме того, Банк активно рассматривает приобретение одного из банков в Москве и в феврале 2006 года объявил, что он начал процедуру due diligence по Валют-Транзит Банку для приобретения 50% акций. На дату данного Проспекта Банк отложил рассмотрение данного приобретения.

## **Бизнес Банка**

### ***Краткий обзор***

Банк - коммерческий банк в Казахстане, обслуживающий частные коммерческие предприятия, принадлежащие государству предприятия и индивидуальных клиентов. В соответствии с его текущей банковской лицензией, Банк уполномочен предлагать продукты и услуги, такие как принятия розничного и корпоративного депозитов, предоставления дисконтных операции, расчетов, хранений имущества, выпуск платежных карт, обмен иностранной валюты, выпуск гарантии банка, корреспондентское банковское дело, ценные бумаги, обмен денег и перечисление платежей, предоставление займов, доверительные операции, сбор денег, сделки в драгоценных металлах, лизинг, факторинг, утрачивания, брокерские и дилерские сделки, клиринг, хранения в сейфе, выпуск чековых книг и ноты и векселя обмена.

### ***Структура Группы***

На дату данного Проспекта, Банк, в дополнение к его головному офису в Алматы, имел 38 филиалов с полным спектром услуг и 26 филиалов с ограниченным спектром услуг, расположенных по всему Казахстану, а также три дочерних предприятий, АТФ Полис в Казахстане, ЭнергоБанк в Киргизстане, Сибирьбанк в Российской Федерации, одну объединенную компанию, СПФ Отан, и одну аффилированную компанию, АТФ Лизинг. В течение 2006 года Банк ожидает открытия филиалов с полным спектром услуг в Петропавловске и Талдыкоргане и 27 филиалов с ограниченным спектром услуг.

Банк имеет представительский офис в Москве, Россия. См. “- Стратегия - Расширение Регионального и Международного Присутствия”.

Банк имеет три основных операционных подразделений:

- «Корпоративное Банковское дело», которое оказывает услуги корпоративным клиентам и включает Кредитный Департамент (разделенный на три отдела, каждый из которых занимается специфическим промышленным сектором), Отдел Среднесрочного Кредитования (который занимается специальными программами кредитования Банка. См. “-Корпоративное Банковское дело”) и Кредитное Подразделение для Малых и Средних Предприятий;
- “Розничное Банковское дело”, которое оказывает услуги розничным клиентам; и
- “Инвестиционное Банковское дело”, которое оказывает инвестиционные банковские услуги большим корпоративным клиентам, включая инвестиционную консультацию и финансовую консультацию, исследование рынка и слияния компаний и приобретения структурирующего совета и включает Департамент Корпоративного Финансирования, Подразделение по Взаимодействию с Клиентами и Международный Департамент.

Основные подразделения поддерживаются Операционным Департаментом, Казначейским Департаментом, Департаментом по Управлению Рисками, Департаментом Анализа, Департаментом Обеспечения Кредита, Административно-Кредитным Подразделением, Подразделением по Хранению, Подразделением по Экономическим Исследованиям, Маркетинговым Подразделением, Административным Подразделением, Бухгалтерским Департаментом, Юридическим Департаментом, Департаментом Безопасности, Департаментом Информационных Технологий, Подразделением по Человеческим Ресурсам, Подразделением по Развитию Филиалов и Подразделением Филиалов и Дочерних компаний.

Кроме того, Банк осуществляет деятельность по страхованию ущерба посредством страховой дочерней компании, являющейся полной собственностью, АТФ Полис.

### ***Корпоративное Банковское дело***

При образовании в 1995 г., большая часть клиентов Банка были крупные промышленные и торговые компании в Казахстане, поскольку его первоначальным направлением было торговое финансирование. С тех пор, Банк расширил свое присутствие на рынке малого и среднего бизнеса. Сегодня, Банк предоставляет полный ассортимент коммерческих банковских продуктов и услуг малым, средним и большим предприятиям в Казахстане. Банк в настоящее время классифицирует своих корпоративных клиентов, основываясь на ежегодном обороте. Корпоративные клиенты с ежегодным оборотом меньше чем 10 миллионов долларов США классифицированы как предприятия малого и среднего бизнеса, а корпоративные клиенты с ежегодным оборотом более 10 миллионов долларов США или со служащими больше чем 200 человек, как “крупные”.

Основными целями Банка в отношении видов его корпоративной деятельности по кредитованию заключаются в разностороннем развитии в различные сектора экономики, чтобы сократить его зависимость от специфических отраслей промышленности и расширить свою корпоративную клиентскую базу и увеличить качество своего кредитного портфеля.

По состоянию на 31 декабря 2005 г., Банк имел приблизительно 24,851 корпоративных счетов, и кредитование корпоративных клиентов представляло приблизительно 58.6 % от общих активов Банка и 83.3 % от валовых коммерческих займов. На 31 декабря 2005 г., согласно информации, предоставленной НБК, доля Банка на рынке корпоративного кредитования в Казахстане равнялась приблизительно 8.5 %.

Основная часть корпоративной банковской деятельности Банка – обеспечение торгового финансирования и краткосрочного и среднесрочного кредитования, в основном в тенге и в долларах США, включая аккредитивы, гарантии и средства оборотного капитала. Банк работает совместно с различными экспортными кредитными агентствами, такими как Hermes Kreditversicherung, Oesterreichische KontrollBank Aktiengesellschaft, L'Istituto peri Servizi Assicurativi del Commercio Estero и Nederlandsche Credietverzekering Maatschappij, и предлагает различные банковские программы своим корпоративным клиентам с выгодой от гарантий таких агентств.

Посредством различных кредитов, предлагаемых в рамках межправительственных соглашений, Банк участвует во множестве специальных программ по финансированию малых и средних предприятий и предприятий в заданных отраслях промышленности, которые были учреждены и поддержаны Министерством Сельского Хозяйства, Министерством Финансов и несколькими местными или региональными исполнительными органами, а также международными банковскими учреждениями, такими как ЕБРР, KfW, АБР и Всемирным Банком. См. “Финансовый Обзор – Иностранное Заимствование” и “Отобранная Статистическая и Другая Информация - Финансирование и Ликвидность”.

В дополнение к кредитованию, своим корпоративным клиентам Банк предлагает широкий ассортимент банковских продуктов и услуг, которые включают принятие депозитов, управление платежной ведомостью и услуги по хранению.

Исторически, Банк является одним из ведущих участников на Казахстанском рынке драгоценных металлов. Банк предлагает широкий объем услуг, включая продажи стандартного золота в слитках внутри страны, займы золота, страховые сделки и занимается финансированием Казахской



промышленности по добычи золота. Основные производители золота страны являются клиентами Банка. Из-за изменений в Казахском налоговом законодательстве в 2002 г., который внес налог на добавленную стоимость продажи драгоценных металлов, Банк сократил объем своего присутствия в отрасли драгоценных металлов в Казахстане. В попытке восстановить полный объем операций Банка в отрасли драгоценных металлов, Банк установил присутствие в Киргизстане, где имеется множество производителей золота. Банк также внес новую производственную специализацию для документальной торговли золотом и в настоящее время разрабатывает внутренние политики и руководящие принципы относительно Данной новой программы.

Одновременно с другими банками, Банк планирует начать предложение ограниченных телекоммуникационных и сетевых банковских услуг своим корпоративным клиентам. Банк не ожидает существенного спроса на эти услуги в особенности касательно сетевых услуг в ближайшее время, так как уровень распространения среди населения соответствующих телекоммуникационных инфраструктур в Казахстане остается относительно низким.

### ***Банковское обслуживание розничных клиентов***

Рынок предоставления банковских услуг и продуктов в Казахстане испытал значительное распространение после введения системы страхования депозитов в 1999 г финансируемой банком. Банк является участником данной системы. Кроме того, Правительство объявило налоговую амнистию в период с июня и июля 2001 г. относительно любых сумм, размещенных в банках в течение этих месяцев. Программа имела успех и принесла приблизительно 480 миллионов долларов США в банковскую систему Республики Казахстан

Исторически, Банк не предоставлял существенный уровень банковских услуг и продуктов физическим лицам. Однако, после расширения данного рынка в 2001 г. и в попытке сделать АТФБанк, банком полного спектра обслуживания для его корпоративных клиентов, управление осознало, что рынок обслуживания розничных клиентов становится все более и более важным источником деятельности и потребителем банковских услуг. В рамках данного направления, Банк разрабатывает свой бизнес с высоким собственным капиталом (с ежегодным доходом более 50 000 долларов США) и средним доходом (с ежегодным доходом в пределах от 30 000 долларов США до 50 000 долларов США) лица, в основном руководящие и служащие существующих корпоративных клиентов Банка. Банк предлагает данным клиентам ассортимент банковских продуктов и услуг, включая традиционные услуги, такие как принятие депозитов и кредитование потребителей (прежде всего ипотечные и автомобильные займы), также более сложные продукты и услуги, такие как услуги безопасной сохранности, страховые продукты и кредитные и дебетовые карты. Банк стремится выделить себя среди конкурентов на данном рынке, концентрируя свое внимание на качестве услуг, которые он оказывает.

Банк полагает, что его сеть филиалов и расчетно-кассовых офисов позволит ему расширить количество своих физических клиентов и вкладчиков. По состоянию на 31 декабря 2005 г., Банк имел 22,292 миллионов тенге розничных срочных депозитов на приблизительно 133,532 личных счетах.

Банк также предоставляет займы своим розничным клиентам. На 31 декабря 2005 г., такие займы представляли 16.7% валового портфеля займа Банка, по сравнению с 14.5% по состоянию на 31 декабря 2004 года. Из розничного портфеля займов, счет ипотек составил 48,1%, счет потребительских займов - 16,5 %, и счет автомобильных займов - 7.8 %. Кроме того, Банк предоставляет займы физическим лицам по программе для финансирования малых и средних предприятий, представляющий 13.1% портфеля займа, и по программам ЕБРР, представляющая 14.5% ссудного портфеля Банка. Защита принята в отношении всех ипотек, потребительских и автомобильных займов и Банк требуют, чтобы заемщики страховали любые автомобили, приобретенные при использовании таких автомобильных займов и страховать любую приобретенную недвижимость, приобретенные при использовании таких ипотечных займов. См. “Отобранная Статистическая и Другая Информация - Портфель Займов – Структура Портфеля Займов Сектором”.

В марте 1999 г., Банк стал участником системы VISA и начал выпускать дебетовые и кредитные карты Visa Classic, Visa Gold и Visa Business. Банк использует центры по обработки карт ЗАО Обрабатывающий Центр, дочерняя компания НБК, и Народного Банка. Банк ввел свой собственный центр обработки в марте 2006 года. На 31 декабря 2005 года Банк выпустил приблизительно 39,659 дебетовых и 6,854 кредитных карточек, которые представляют приблизительно 1,52% рыночной доли согласно данным, предоставленным НБК, с общей суммой платежей за год, закончившийся 31 декабря

2005 года составляющие 16,486 миллионов тенге, по сравнению с 10,885 миллионами за целый год 2004 года. Банк требует, чтобы клиенты хранили деньги на своих счетах дебитных и кредитных карточек в сумме 1,000 долларов США для VISA Gold и 500 долларов США для VISA Classic, как защита для их кредитных карточек. Банк планирует увеличить свою долю на рынке дебетовых и кредитных карточек, чтобы сравняться в росте в области обслуживания розничных клиентов.

В настоящее время, Банк имеет 30 банкоматов почти во всех регионах Республики Казахстан и планирует установить дополнительные 14. Банк также вступил в соглашение о взаимном использовании банкоматов с основными банками, включая Народный Банк, Банк ТуранАлем и Казкоммерцбанк, разрешая клиентам использовать их сети банкоматов и предоставляя клиентам Банка доступ к около 1,000 банкоматам в Казахстане. Как и во всех банках занимающихся обслуживанием розничных клиентов в Казахстане, с клиентов Банка взимается маленькая плата за снятие.

В сентябре 1999 года, Банк стал участником платежной системы Вестерн Юнион для международных денежных переводов в пределах Центральной Азии и Республики Казахстан.

В начале 2003 года, Правительство приняло программу для постепенной либерализации валютного режима в Казахстане с 2003 по 2004 год и устранения ограничений на лицах, вкладывающих капитал в иностранные инвестиционные ценные бумаги и открывающих счета в банках ОЭСР. Управление Банка ожидает, что такие достижения увеличат спрос на новые производственные линии от розничных клиентов, и также, Банк намерен внести внутреннюю и зарубежную инвестиционную консультативную услугу и услуги консультирования и управления активами.

### ***Инвестиционное Банковское дело***

Казахстанские рынки капитала постепенно развиваются, поскольку экономика растет. Важным фактором в Данном было учреждение в 1998 внутренних частных пенсионных фондов и компаний по управлению активов.

Банк является активным участником на Казахстанском рынке ценных бумаг с ноября 1995 года. В 1997 году, Банку присвоили статус Первичного Дилера для Государственных ценных бумаг, предоставляя полный объем услуг корпоративным и розничным клиентам, желающим вложить капитал в Государственные ценные бумаги.

Чтобы далее расширить свои инвестиционные банковские услуги, Банк создал Департамент Корпоративных Финансов в 2001 году. Данное департамент оказывает широкий ассортимент инвестиционных банковских услуг, включая инвестиционные консультативные услуги и финансовые консультации, исследование рынка и слияния компаний и приобретения структурирующего совета. В 2003, Банк был назначен как финансовый советник и единственный ведущий менеджер для выпуска муниципальных ценных бумаг Западной Казахстанской области. Банк намеревается расширить свою торговлю ценными бумагами и финансовые консультативные действия.

### ***Страховые Услуги***

Страховой рынок Республики Казахстан развивается быстро в рамках расширенного регулирующего надзора и общего экономического развития Республики Казахстан. Согласно данным, предоставленным НБК, в настоящее время существуют 37 страховых компаний, работающих в Казахстане, с общим капиталом, оцененным в приблизительно 28 миллиардов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года по сравнению с 29.6 миллиардами на 31 декабря 2004 года..

Банк предлагает широкий ассортимент услуг и продуктов страхования посредством полностью принадлежащего филиала, АТФ Полис. Основываясь на данных, предоставленных НБК, по состоянию на 30 июня 2005 года, АТФ Полис имел 7,8% доли страхового рынка в Казахстане (доход в виде взносов) и общие активы на 5,542 миллионов тенге по сравнению с долей по состоянию на 31 декабря 2004 года примерно 3,1% и с общими активами на 992 миллионов. Обязательства АТФ Полис вторично застрахованы в разных международных организациях. Банк сосредоточен на усилении своей проницаемости в страховой рынок в следующие несколько лет и, при более длительном сроке, намерен получить разрешение расширить ассортимент предоставляемых услуг, чтобы включить услуги страхования жизни, поскольку рынок таких продуктов развивается. См. “ – Дочерние и Ассоциированные Компании – АТФ Полис”.

## **Деятельность Филиала**

На дату данного Проспекта, Банк, в дополнение к его головному офису в Алматы, имел 38 филиалов с полным спектром услуг и 26 филиалов с ограниченным спектром услуг, расположенных по всему Казахстану, а также три дочерних предприятий. В течение 2006 года Банк ожидает открытия филиалов с полным спектром услуг в Петропавловске и Талдыкоргане и 27 филиалов с ограниченным спектром услуг. Согласно недавних поправок в банковское законодательство, филиалы с ограниченным спектром услуг (на речи законодательства «розничные отделения») должны быть преобразованы в филиалы с полным спектром услуг на конец 2006 года. Каждый филиал с полным спектром услуг предоставляет широкий ассортимент банковских услуг. По сравнению с филиалами полных услуг, филиалы с ограниченным спектром услуг обеспечивают ограниченное количество банковских услуг, таких как коммунальные оплата, обналичивание и денежные переводы, в основном для индивидуальных клиентов.

Каждый филиал имеет ограничения на предоставление займов, установленные Основным Кредитным Комитетом, которые располагаются в пределах от 3 000 долларов США до 150 000 долларов США для любого корпоративного заемщика и от 3 000 долларов США до 75 000 долларов США для любого розничного заемщика. Совокупный кредитный лимит индивидуального филиала ограничен общей депозитной базой такого филиала. Департамент Кредитования координирует и планирует действия филиалов и отслеживает их действия и финансовые результаты. Он также несет ответственность за развитие полисов филиалов и стратегий расширения. См. “Отобранная Статистическая и Другая Информация – Полисы предоставления займов и Процедуры – Общий”. Филиалы с ограниченным спектром услуг не предоставляют займы.

## **Технологии**

Банк работает на основе интегрированной банковской системы и имеет объединенную систему оплаты, которая обеспечивает интерактивную связь между головным офисом Банка и его филиалами целиком по всей сети филиалов. Кроме того, филиалы поддерживают их собственные базы данных, независимо от универсальной ЭВМ в головном офисе, и используют систему электронной почты, чтобы связываться с головным офисом для передачи данных. Однако, пока Банк имеет некоторые возможности передачи в реальном времени на уровне филиалов, управление полагает, что неэффективность и технические вопросы могут возникать в отсутствии дальнейшей передачи в реальном времени с филиалами, особенно относительно казначейских функций управления рисками, управления активами и пассивами, управления ликвидности и контроля за кредитной деятельностью. Чтобы адресовать эти проблемы, Банк планирует вкладывать капитал в более продвинутую банковскую информационную систему, и установить объединенную компьютерную систему, чтобы обеспечить всестороннюю оперативную, интерактивную связь между филиалами и головным офисом, и недавно заключил договор, чтобы обеспечить систему для такой цели. Банк выделил средства на сумму U.S.\$14 миллионов назначенные для технологических систем с 2005 до 2009 года.

## **Конкуренция**

По состоянию на 31 декабря 2005, имелись 33 коммерческих банков, исключая НБК и БРК, работающих в Казахстане. Коммерческие банки могут быть разделены на четыре группы: крупные внутренние банки, такие как Казкоммерцбанк, Народный Банк и Банк ТуранАлем; находящиеся в собственности иностранцев или управляемые банки, известные как банки с иностранным участием, такие как ABN AMRO Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан и HSBC Казахстан; средние внутренние банки, такие как АТФБанк, Банк ЦентрКредит и Темирбанк, и различные маленькие внутренние банки.

Банковская система в Казахстане во власти трех больших внутренних банков, Казкоммерцбанк, Народный Банк и Банк ТуранАлем, которые являются конкурентами Банка. Кроме того, Банк рассматривает некоторые из банков с иностранным участием, поскольку его конкуренты, прежде всего ABN AMRO Банк Казахстан и Ситибанк Казахстан, поскольку их международный опыт и финансирование по низкой цене позволяют им привлекать больших внутренних и иностранных корпоративных клиентов. Руководство Банка полагает, что Банк сталкивается материально меньшей конкуренцией со стороны средних и маленьких внутренних банков.

Следующая таблица указывает общие активы и акционерный капитал (основанный на Казахстанских Правилах) касающийся Банка и нескольких других внутренних банков и банков с иностранным участием:

	<b>31 Декабря 2005</b>	
	<b>Активы</b>	<b>Акционерный Капитал</b>
	<i>(млн KZT)</i>	
<b>Крупные Внутренние Банки</b>		
Казкоммерцбанк.....	1,131,763	74,047
Банк ТуранАлем.....	963,653	91,900
Народный Банк.....	558,455	60,275
<b>Внутренние Банки Среднего размера</b>		
АТФ Банк.....	353,220	27,491
Альянс Банк.....	336,956	29,233
Банк ЦентрКредит.....	333,332	25,922
<b>Банки с Иностраным Участием</b>		
ABN AMRO Банк Казахстан.....	55,183	8,095
HSBC Казахстан.....	35,775	4,075
Ситибанк Казахстан.....	55,277	5,969

Источник: Изданные финансовые отчеты (на основе Казахстанских Положений) заполнены в НБК

В 2001, Правительство и множество локальных исполнительных органов основало БРК. Цель БРК состоит в том, чтобы обеспечить среднее и длительное финансирование для больших индустриальных проектов (по меньшей мере, 5 миллионов долларов США), финансирование экспорта, гарантии для инвестиционных проектов и действовать как основной плательщик и сборщик для Правительства. БРК ограничен от кредитования финансовым учреждениям и принятий депозитов, а также, не рассматривается конкурентом коммерческих банков в Казахстане, включая Банк. БРК имеет специальное статус и регулируется АФН только относительно вопросов учета и денежных переводов. БРК не считается коммерческим банком с целью доли на рынке и занимающимся вычислениями в Данном Проспекте.

#### **Филиалы и Ассоциированные Компании**

В момент составления настоящего Циркуляра, Банк имел две дочерних компании, АТФ Полис и ЭнергоБанк в Киргизстане, одну ассоциированную компанию, НПФ Отан, и один филиал, АТФ Лизинг.

#### **АТФ Полис**

АТФ Полис был основан в декабре 1999 года как ЗАО и на 31 декабря 2006 года имело выпущенный и полностью выплаченный акционерный капитал в размере 1,075 миллионов тенге, акционерный капитал на 1, 147 миллионов тенге и общие активы на 5,524 миллионов тенге. За год, закончившийся 31 декабря 2004 и 2003 года, АТФ Полис не оплачивал никакие дивиденды. АТФ Полис предлагает полный ассортимент услуг и продуктов страхования и согласно данным, предоставленным НБК 31 декабря 2005 года, оно имело приблизительно долю 7.8% страхового рынка в Казахстане (доход в виде взносов) 3,1% по состоянию на 31 декабря 2004 года. Банк сосредоточен на содействии проникновения в страховой рынок в следующие несколько лет и, при более длительном сроке, намеревается получить разрешение расширить свой ассортимент услуг, чтобы включить страхование жизни, поскольку рынок таких продуктов развивается.

АТФ Полис имеет лицензию номер 24-1/1, выданную в марте 2001года. Зарегистрированный адрес АТФ Полиса – 83, Кабанбай Батыра, Алматы 480091, Казахстан.

## **ЭнергоБанк**

В 2005 году, Банк сделал дополнительный взнос на сумму 135,378 тысяч тенге в рабочий капитал АО ЭнергоБанк, и на дату данного проспекта Банк имел 73.9% АО ЭнергоБанк, после изначальной покупки 34.4% процентов в июне 2004. ЭнергоБанк - шестой банк в Кыргызстане в отношении активов, согласно данным, представленным Национальным Банком Республики Киргизстан. ЭнергоБанк имеет активы на сумму 24 миллионов долларов США или 3,476 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. ЭнергоБанк имеет головной офис в Бишкеке и в настоящее время имеет семь филиалов, расположенных в Кыргызстане. Банк рассматривает Энергобанк как стратегическую возможность расширить свою деятельность в Киргизстане.

## **Накопительный Пенсионный Фонд Отан**

В апреле 2004 года, Банк купил 24.3 % доли в НПФ Отан за 119 миллионов тенге. На 31 декабря 2005 года, НПФ Отан имел активы по управлению, равные 513 миллионов тенге, и, согласно данным, предоставленным НБК, он имел долю на рынке 1,9% рынка пенсионного фонда в Казахстане. В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, чистый доход НПФ Отан, получен из не аудированных отчетов управления НПФ Отан, и составлял 69 миллионов тенге, когда за тот же период в 2004 году сумма составила 153 миллион тенге.

## **АТФ Лизинг**

По состоянию на 31 декабря 2005 года, Банк держал 9% выпущенных акции капитала его бывшей собственной дочерней компаний АТФ Лизинг, продав 91 % его акций в апреле 2001 года на сумму 91 000 долларов США различным третьим лицам. До распродажи этих акций, АТФ Лизинг зависела от Банка по его финансированию и, поскольку связанная сторона согласно Казахскому закону, Банку было запрещено выдавать займы для АТФ Лизинг, которая превысила 10% капитала Банка. Следовательно, чтобы освободить АТФ Лизинг от данного ограничения, Банк сократил его процент собственности. Пока Банк представлен на контрольном органе АТФ Лизинг, он теперь не осуществляет никакое значительное воздействие на деятельность и финансовые дела АТФ Лизинга и больше не включено в финансовый отчет Банка. Поскольку полный капитал Банка вырос, значительно с 2001 года, Банк полагает, что он имеет достаточный капитал, чтобы финансировать АТФ Лизинг и намеревается повторно приобрести контрольный пакет акций в АТФ Лизинг в средний срок. АТФ Лизинг обеспечивает финансовую экспертизу и лизинговые услуги различным корпоративным клиентам.

## **Служащие**

На 31 декабря 2005 года, Группа имела 2 616 служащих, из которых 1 364 были наняты в филиалы Банка. В настоящее время, ни один из служащих Банка не представлен профсоюзом. Банк никогда не испытывал индустриальное действие или другие прекращения работы в результате трудовых споров. Все служащие в профессиональных должностях имеют университетские степени. Множество ключевого штата было обучено в основных банках-корреспондентах Банка, включая Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG, ING Bank N.V., Commerzbank AG и в Credit Suisse Group.

Планы Банка для роста требует пополнения штата в филиалах созданных в начале 2005 года и в других отделах Банка.

Банк также намеревается ввести новый социальный план для служащих, включая программу обучения, в скором времени.

## **Собственность**

Банк владеет головным офисом по адресу Алматы, Фурманова, 100 и близлежащее здание в Алматы, которое размещает головной филиал в Алматы и операционные единицы. Кроме того, Банк владеет имуществами, используемых всеми другими филиалами кроме филиалов, которые арендованы.

Банк арендует офисы, используемые его расчетно-кассовыми отделами.

## **Юридические процедуры**

Ни Банк, ни любой из его дочерних компаний не являются стороной в любом материальном процессуальном действии, и не имеется никакой материальной задержки процессуальных действий или, к известности Банка, угрозал, относительно собственности, активов или действий Банка или любого из его филиалов.

## **ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Следующие таблицы представляют некоторую выборочную статистическую информацию и отношения для Банка и для указанного периода. Следовательно, информация, приведенная ниже должна

читаться совместно со Сводными Финансовыми Ведомостями, включая Векселя к ним, и информацией помещенной в данный Проспект, а также информацией, включенной в “Финансовый Обзор”.

Некоторые информации, включенные ниже, где указаны, были получены из отчетов, которые были неаудированными отчетами от бухгалтерского учета Банка, и использовались руководством в целях наблюдения и контроля.

### Компенсационный Остаток

Нижеследующая таблица представляет ежедневный компенсационный остаток активов и пассивов Банка за указанный период

31 Декабря									
	2005			2004			2003		
	Средневзвешенный остаток	Процент	Процентная Ставка	Средневзвешенный остаток	Процент	Процентная Ставка	Средневзвешенный остаток	Процент	Процентная Ставка
<b>В миллионах тенге за исключением процентов</b>									
<b>Активы</b>									
Корреспондентские Счета с НБК	3,497.4	0	0%	2,552.5	0	0	1,473.3	0.0	0.00%
Корреспондентские Счета с другими банками	4,291.9	83.9	1.95%	3,959.4	15.6	0.39%	2,498.6	19.2	0.77%
Срочные Депозиты с НБК	302.5	19.0	6.28%	1,023.9	31.6	3.09%	995.3	45.2	4.54%
Срочные Депозиты с другими банками	9,122.9	599.2	6.57%	3,239.7	119.9	3.70%	339.4	33.3	9.81%
<b>Сумма задолженностей Финансовых Институтов</b>									
в тенге	235	42.2	17.96%	644,7	8.5	1.32%	328.3	13.9	4.23%
в зарубежной валюте	192.5	21.8	11.32%	207.0	10.4	5.02%	24.0	0.7	2.92%
Финансовые Активы по справедливой цене через доход и убыток	17,515	571.3	3.26%	13,624.4	796.7	5.84%	17,005.8	1,115.9	6.56%
<b>Инвестиционные Ценные Бумаги</b>									
готовые для продажи	29,155.2	793.4	2.72%	2,208.6	115.7	5.24%	-	-	-
удержанные до погашения	5,286.7	600	11.35%	11,834.6	553.3	4.68%	-	-	-
<b>Комерческие займы</b>									
в тенге	65,687.9	8,623.8	13.13%	26,760.9	3,504.1	13.09%	14,845.1	2,190.5	14.76%

В зарубежно й валюте	107,085.6	13,0 66.8	12.20 %	53,760.9	7,48 7.9		31,932.9	4,46 4.9	13.98 %
<b>Активы приносящ ие процентн ый доход</b>	242,372.6	24,4 12.4	10.08 %	119,833.9	-	13.93 %	69,442.7	7,88 3.6	11.35 %
Наличные	5,290.7	-	-	2,931.4	-	10.55 %	1,792.7	-	-
Здания и Оборудова ние	4,278.3	-	-	2,615.2	-	-	1,990.7	-	-
Налоговые Активы	393.8	-	-	390.7	-	-	94.8	-	-
Инвестици и в Дочерние Компании	81.9	-	-	145.7	-	-	0.0	-	-
Другие Активы	3,192.9	-	-	3,531.6	-	-	2180.6	-	-
Активы не приносящи е процентны й доход	13,237.6	-	-	9,614.6	-	-	6,058.8	-	-
Сумма Активов	255,610.2	24,4 12.4	-	129,448.5	12,6 43.7	-	75,501.5	7,88 3.6	-
Сумма Задолженн остей перед НБК	4893.6	340. 8	6.96%	2,050.1	93.3	4.55%	2,378.7	106. 7	4.49%
Сумма Задолженн остей перед Кредитным и Институтом ми	49,599	2,41 5.5	4.87%	33,422.5	1,34 4.2	4.02%	20,606.8	850. 6	4.13%
Сумма Задолженн остей перед Клиентами	92,857.7	5,14 6.3	5.54%	58,114.7	2,79 4.6	4.81%	40,885.9	2,12 6.1	5.20%
Выпущенн ые долговые обязательс тва	69,721.9	7,31 8.8	10.50 %	16,580.1	1,51 3.3	9.13%	77.0	13.0	16.88 %
Субордини рованный Долг	10,774.8	916. 0	8.50%	1,174.1	62.6	5.33%	1,464.9	130. 0	8.87%
<b>Задолженн ости с начисляем ыми процента ми</b>	227,847.0	16,1 37.4	7.08%	111,341.5	5,80 8.0	5.22%	65,413.3	2,22 6.4	4.93%



Резервы для выплаты страховых исков	519.8	-	-	307	-	-	107.9	-	-
Резервы	2,391.3	-	-	4,771.6	-	-	2,567.4	-	-
Другие Пассивы	1,701.1	-	-	880.8	-	-	792.3	-	-
Пассивы без процентных начислений	4,621.2	-	-	5,959.4	-	-	3,467.6	-	-
<b>Общая Сумма Задолженностей</b>	232,468.2	16,137.4	-	117,300.9	5,808.0	-	68,880.9	3,226.4	-

<b>31 Декабря</b>									
	<b>2005</b>			<b>2004</b>			<b>2003</b>		
	<b>Средневзвешенный остаток</b>	<b>Процент</b>	<b>Процентная Ставка</b>	<b>Средневзвешенный остаток</b>	<b>Процент</b>	<b>Процентная Ставка</b>	<b>Средневзвешенный остаток</b>	<b>Процент</b>	<b>Процентная Ставка</b>
<b>В миллионах тенге за исключением процентов</b>									
Акционерный Капитал и Резервы	23,142.0	-	-	12,147.6	-	-	6,620.6	-	-
Акционерный Капитал и Общая Сумма Задолженностей	255,610.2	16,137.4	-	129,448.5	5,808.0	-	75,501.5	3,226.4	-

Нижеследующая таблица предоставляет некоторую информацию касательно изменений в сумме процентных доходов и процентных расходов Банка, в соответствующий период. Для каждой категории активов, приносящих процентные доходы, и пассивов, приносящих процентные расходы, информация предоставлена в рамках изменений соответствующих следующему: (1) изменения в объеме (изменения в среднем остаточном балансе умноженные на среднюю процентную ставку прошедшего периода); (2) изменения в процентной ставке (изменения в средней процентной ставке, умноженной на сумму среднего остаточного баланса в конце периода); и (3) изменения, которые нельзя полностью отнести к объему или процентной ставке расположены соразмерно.

	2004/2005			2003/2004		
	Increase / decrease due to change in					
	Объем	Процентная Ставка	Общие изменения	Объем	Процентная Ставка	Общие изменения
Корреспондентский счёт в Нац. Банке Казахстана .	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Корреспондентские счета в других Банках	1.3	67.0	68.3	11.2	(14.8)	(3.6)
Срочные вклады в Нац. Банке .....	(22.3)	9.7	(12.6)	1.3	(14.9)	(13.6)
Краткосрочные депозиты в других банках.....	217.7	261.6	479.3	284.6	(198.0)	86.6
Суммы, подлежащие к получению с других финансовых институтов ..						
В тенге .....	(5.4)	39.1	33.7	13.4	(18.8)	(5.4)
В зарубежной валюте ..	(0.7)	12.1	11.4	5.3	4.4	9.7
Финансовые средства в справедливой ценности в рамках прибыли и потери						
Инвестиционные ценные бумаги .....	226.2	(451.6)	(225.4)	(220.7)	(98.5)	(319.2)
готовые для продажи....	1,411.6	(733.9)	677.7	0.0	115.7	115.7
удерживаемые до погашения .....	(306.1)	352.8	46.7	0.0	553.3	553.3
Коммерческие займы и авансы .....						
В тенге .....	5,097.1	22.6	5,119.7	1,758.3	(444.7)	1,313.6
В зарубежной валюте ..	7,427.3	(1,848.4)	5,578.9	3,051.9	(28.9)	3,023.0
<i>Активы, приносящие процентный доход</i> .....	14,046.8	(2,269.1)	11,777.7	4,905.3	(145.2)	4,760.1
Резервы .....	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Сумма задолженностей перед государством и Нац. Банком .....	129.4	118.1	247.5	(14.7)	1.3	(13.4)
Сумма задолженностей перед кредитными организациями .....	650.6	420.7	1,071.3	529.0	(35.4)	493.6
Сумма задолженностей перед клиентами .....	1,670.7	681.0	2,351.7	895.9	(227.4)	668.5
Выпущенные долговые обязательства .....	4,850.4	955.1	5,805.5	2,786.2	(1,285.9)	1,500.3
Субординированный Долг.....	511.9	341.5	853.4	(25.8)	(41.6)	(67.4)
<i>Пассивы, с процентными выплатами</i> .....	7,813.0	2,516.4	10,329.4	4,170.6	(1,589.0)	2,581.6
<b>Нетто позиция/изменение</b> .....	6,233.83	(4,785.53)	1,448.30	734.69	1,443.81	2,178.50

## Управление Активами и Пассивами

### Введение

Операции Банка подвержены многим рискам, включая риски связанные с изменениями процентных ставок и валютного курса, падением ликвидности и ухудшением качества портфеля ценных бумаг и портфеля займов. Банк управляет и контролирует наступление срока платежей по займам, подверженность рискам процентных ставок и курсов обмена и качества кредитных займов в целях

уменьшения эффекта изменений данных параметров касательно позиций доходности и ликвидности Банка.

Банк контролирует и управляет своими активами и пассивами через КОМАП, который представляет отчет Правлению. КОМАП возглавляется Председателем Правления и включает: Первого Заместителя Председателя Банка, Управляющего Директора Финансового Департамента, Управляющего Директор Кредитного Отдела, Управляющего Директора Отдела Розничного Деятельности, Директора Департамента по Управлению Рисками, Директора Международного Департамента и Главу Статистического Подразделения. Основная обязанность КОМАП состоит в управлении ликвидности Банка и уменьшений чистой процентной маржи в пределах параметров ликвидности предписанных руководством Банка. Каждую неделю КОМАП пересматривает положения активов и пассивов Банка основываясь на информации, предоставленной Статистическим и Финансовым Отделами по различным причинам, включая: сроки платежей по векселю, процентные ставки и доходы, размер и сроки платежа общей суммы дебиторской задолженности Банка, требования и условия депозитов и инвестиций, положение иностранной валюты, соучастие Банка с операционными отношениями, установленными НБК и АФН, обменные курсы, тарифы инфляции и другие экономические данные и общие национальные и международные политические и экономические тенденции.

Основываясь на рассмотрении данной информации, Банк управляет кредитными рисками, устанавливая пределы на суммы риска, принятые в отношении одного заемщика, встречной стороны, группы заемщиков, сторон, индустрии, и географических сегментов. Соответствие с лимитными рамками контролируется непрерывно, и лимитные пределы пересматриваются, по крайней мере, ежемесячно. В 2002 Банк основал Отдел Управления Риском, который несет ответственность за разработку, осуществление, контроль, и управление рисковой политики Банка.

Банк управляет рисками на нескольких уровнях, в зависимости от суммы риска. Банк имеет четыре главных кредитных комитета, расположенных в головном офисе, которые несут ответственность за одобрение кредитных решений в рамках деятельности Банка: (i) Кредитный Комитет по Розничному Бизнесу, (ii) Малый Кредитный Комитет, (iii) Средний Кредитный Комитет и (iv) Основной Кредит Комитет. См. «Кредитная политика и Процедуры».

### **Риск Ликвидности**

Следующая таблица подводит итоги активов и пассивов Банка по дате погашения 31 декабря 2005 года и содержит некоторую информацию относительно рисков ликвидности, с которыми сталкивается Банк. Риск ликвидности подразумевает наличие достаточного уровня финансирования для проведения изъятия депозитов и для поддержания других финансовых обязательств, связанных с финансовыми инструментами в момент наступления момента их погашения. См «Финансирование и Ликвидность»

	По требованию	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого:
	(KZT тысячи)						
<b>Активы:</b>							
Деньги и их эквиваленты	29,149,169	3,900,780					33,049,949
Обязательные резервы	–	–	–	–	–	4,264,255	4,264,255
Суммы причитающиеся с кредитных организаций	–	65,982	625,135	2,030,096	670,165	–	3,391,378
Финансовые средства в справедливой ценности в рамках прибыли и потери	26,379,619	–	–	–	–	–	26,379,619
Инвестиционные ценные бумаги:							
- годные для	33,015,441	–	–	–	–	–	33,015,441

продажи							
Коммерческие займы и авансы	–	5,465,005	7,182,429	92,010,943	117,124,487	30,740,332	252,523,196
Страховые Резервы	3,537,255	–	–	–	–	–	3,537,255
Налоговые активы	–	–	385,626	–	–	–	385,626
Прочие активы	1,042,144	2,412,921	3,962	24,113	355,432	–	3,838,572
<b>Итого:</b>	93,123,628	11,844,688	8,197,152	94,065,152	118,150,084	35,004,587	360,385,291
<b>Пассивы:</b>							
Сумма задолженностей перед государством и Нац. Банком	–	581	–	6,667,688	2,592,173	–	9,260,442
Сумма задолженностей перед кредитными организациями	1,316,776	28,904,750	716,640	43,631,100	9,074,109	–	83,643,375
Сумма задолженностей перед клиентами	50,080,310	15,149,153	8,433,242	28,881,387	11,437,315	2,700,448	116,681,855
Выпущенные долговые обязательства	–	204,142	–	–	71,469,231	26,756,472	98,429,845
Субординированный Долг	–	–	–	–	277,251	17,502,223	17,779,474
Страховые Резервы	4,217,523	–	–	–	–	–	4,217,523
Прочие обязательства	659,130	490,817	1,817	58,986	17,857	–	1,228,607
<b>Итого:</b>	56,273,739	44,749,443	9,151,699	79,239,161	94,867,936	46,959,143	331,241,121
Позиция нетто	36,849,889	(32,904,755)	(954,547)	14,825,991	23,282,148	(11,954,556)	29,144,170
Накопленная разница	36,849,889	3,945,134	2,990,587	17,816,578	41,098,726	29,144,170	-

Вышеприведенная таблица не включает эффект резервов долговых обременений от кредитных учреждений и прочих активов составляющие 7,811 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Следующая таблица подводит итоги активов и пассивов Банка по дате погашения 31 декабря 2004 года и содержит некоторую информацию относительно рисков ликвидности, с которыми сталкивается Банк.

	По требованию	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого:
	(KZT тысячи)						
<b>Активы:</b>							
Деньги и их эквиваленты	13,547,255	500,625	-	-	-	-	14,047,880
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	2,389,710	2,389,710
Средства кредитных учреждений	-	71,855	1,268,769	2,151,663	20,000	-	3,512,287
Торговые ценные бумаги	8,650,301	-	-	-	-	-	8,650,301
Инвестиционные							

ценные бумаги:							
- годные для продажи	707,475	-	-	-	-	-	707,475
- удерживаемые до погашения	-	319,223	7,271,303	14,084,069	1,021,389	3,312,136	26,008,120
Коммерческие займы и авансы	-	6,416,233	7,479,362	32,655,260	62,341,415	8,701,285	117,593,555
Налоговые активы	-	180,294	-	-	-	-	180,294
Прочие активы	197,456	197,456	6,382	59,251	33,549	378,734	2,065,855
<b>Итого:</b>	23,102,487	8,698,419	16,206,110	48,950,243	63,416,353	14,781,865	175,155,477
<b>Пассивы:</b>							
Средства Правительства и НБК	-	22,501	4,390	2,181,045	1,133,012	-	3,340,948
Средства кредитных учреждений	1,329,573	3,752,643	406,184	22,978,695	9,396,154	899,457	38,762,706
Средства клиентов	21,132,548	19,346,902	3,907,468	11,763,174	10,979,395	1,617,341	68,746,828
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	43,307,137	-	43,307,137
Субординированный долг	-	-	-	-	259,695	-	259,695
Резервы по страховым случаям, за вычетом доли перестраховщика	359,253	-	-	-	-	-	359,253
Прочие обязательства	370,339	139,314	789	9,001	15,961	-	535,404
<b>Итого:</b>	23,191,713	23,261,360	4,318,831	36,931,915	65,091,354	2,516,798	155,311,971
Позиция нетто	(89,226)	(14,562,941)	11,887,279	12,018,328	(1,675,001)	12,265,067	19,843,506
Накопленная разница	(89,226)	(14,652,167)	(2,764,888)	9,253,441	7,578,404	19,530,364	

Вышеприведенная таблица не включает эффект резервов долговых обременений от кредитных учреждений и прочих активов составляющие 5,574 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Политика управления ликвидности Банка стремится гарантировать то, что средства для своевременной оплаты денежных обязательств будут доступны в любое время. Расхождения в сроках платежа не отражаются на исторической стабильности текущих счетов, ликвидация которых исторически имела более длительный период, чем тот, который указан в вышеприведенной таблице. Таблица основана на правах отзывов со счетов по требованию.

Выпуск Долговых обязательств - один из шагов, предпринятых управлением чтобы продлить полную силу источника финансирования. В дополнение, 21 октября 2004, АФН одобрил увеличение Банковского акционерного капитала до 8,4 миллиардов тенге. Соответственно, Банк начал предложение обычных

акций и привилегированных акций в октябре 2004 года, что привело к тому, что Банк выпустил дополнительно 3 180 000 обычных акций, которые были подписаны некоторыми акционерами на общую сумму в 3,2 миллиарда тенге. 20-го февраля 2006-го года, Общая встреча акционеров Банка одобрила выпуск 27,000,000 обычных акций, 3,120,000 из них были размещены среди некоторых акционеров по цене 5,000 тенге за акцию, на общую сумму в 15.6 миллиардов тенге. См «Акционерный Капитал и Крупные Акционеры». Банк выпустил субординированные долговые обязательства на сумму в 134 миллионов долларов США на внутреннем рынке в 2005-ом году.

### ***Риск Процентной ставки***

Основная цель действий управления риска процентной ставки Банка состоит в том, чтобы увеличить доходность, ограничивая эффект неблагоприятных движений процентной ставки и процентного дохода, путем управления выявлений процентной ставки. Банк контролирует чувствительность процентной ставки, анализируя состав своих активов, пассивов, и внебалансовых финансовых инструментов и страхует выявления процентных ставок на неспекулятивном основании.

Хотя относительные сроки погашения активов и пассивов Банка, указанные выше в «Риске Ликвидности» дают некоторый признак относительно чувствительности Банка к движениям процентной ставки, это неточное измерение, поскольку оно не принимает во внимание частоту, с которой Банк способен переоценить свои активы и пассивы.

Банк полагает, что его чувствительность к изменениям процентной ставки, в значительной степени, уменьшена способностью Банка регулировать применимую процентную ставку или призывать к осуществлению выплаты в другой валюте по некоторым из его кредитных соглашений. Кроме того, в случае материальных изменений в обстоятельствах, Банк также имеет право призвать к предварительной оплате ссуд. Соответственно, существенная часть активов Банка восприимчива к переоценке до срока погашения платежа. Однако, в процессе увеличения сроков погашения в кредитном портфеле Банка, без параллельного увеличения сроков погашения пассивов, Банк предстанет перед увеличивающимся риском процентных ставок и будет вынужден внедрить более сложную программу управления рисками и/или более сложные стандартные положения и условия в своих кредитных соглашениях.

## **Финансирование и Ликвидность**

### ***Введение***

Финансирование и политика управления ликвидностью Банка стремятся гарантировать то что, даже при неблагоприятных условиях, Банк сохранит достаточно средств в наличии, чтобы обеспечить свои операционные потребности и гарантировать подлежание инструкциям и соглашениями НБК и АФН, содержащимся в различных источниках кредитования ЕБРР. См. » Вопросы Управления и Анализ Финансовых Состояний и Результатов Деятельности - Иностранные Валютные Займы». Риск ликвидности существует в обычном финансировании предоставления займов Банком и в инвестиционной деятельности. Он включает риск увеличений затрат в финансировании и риска из-за неспособности ликвидации положения своевременно и по разумной цене.

Ликвидность управляется ежедневно Министерством Финансов, согласно существующим требованиям и прогнозам для всех отделов и филиалов Банка. Отдел Управления Рисками устанавливает ежедневные лимиты на минимальную пропорцию назревающих наличных фондов, чтобы покрыть оттоки наличности и минимальный уровень международного банка и других заимствованных средств, необходимых для покрытия изымаемых депозитов на неожиданных уровнях требований. Кроме того, КОМАП рассматривает директивы ликвидности Банка и стратегию на месячной основе.

Следующая таблица дает некоторую информацию относительно ликвидности Банка в указанные даты:

На 31 Декабря

	2005	2004	2003
	(%)		
Коммерческие займы и авансы/общие активы	68.2	64.5	63.2
Коммерческие займы и авансы/средства	209.9	163.0	134.9

клиентов			
Коммерческие займы и авансы/собственные капитал акционеров	889.0	616.6	725.1
Ликвидные активы <sup>(1)</sup> /общие активы	26.7	30.5	31.1
Ликвидные активы <sup>(1)</sup> /средства клиентов	82.1	77.0	66.3

(1)Ценные бумаги плюс деньги и их эквиваленты и средства кредитных учреждений.

Основа финансирования Банка состоит в значительной степени из депозитов клиентов, и на 31 декабря 2004 года, 42.9 % общих депозитов состоят из 10 самых больших корпоративных депозитов. По состоянию на 31 декабря 2005 года это соотношение упало до 34,7%. Эта структура позитивно воздействует на издержки финансирования и улучшает ликвидность Банка. Другие важные источники финансирования - двусторонние и специальные средства банков и финансовых учреждений, также выпуск главных и субординированных долговых ценных бумаг, включая гланы долговые ценные бумаги на сумму U.S.\$500 миллионов выпущенных в 2004 и 2005 годах на международные рынки ценных бумаг и субординированные долги на сумму U.S.\$33 миллионов выпущенных на внутренний рынок в январе 2005 года. Банк намеревается уменьшить концентрацию в основе депозита, привлекая мелких и средних корпоративных и розничных вкладчиков. Неудача в уменьшении такой концентрации может, однако, подвергнуть Банк риску увеличенной ликвидности, и имеют материальный неблагоприятный эффект на результатах Банковских операций и финансовом состоянии. Новые займы, вместе с доходами предложения, вносят вклад в среду Банка - к долгосрочной основе финансирования.

Следующая таблица показывает источники финансов Банка на указанные даты:

	На 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	КЗТ миллионов	(%)	КЗТ миллионов	(%)	КЗТ миллионов	(%)
Средства клиентов	116,682	35.7	68,747	44.4	44,826	51.6
Займы от других банков и финансовых учреждений	56,452	17.3	35,995	23.2	28,183	32.5
Вклады банков	27,191	8.3	2,768	1.8	5,455	6.3
Средства Правительства и НБК	9,260	2.8	3,341	2.2	3,445	4.0
Выпущенные долговые ценные бумаги	98,430	30.1	43,307	27.9	2,848	3.3
Субординированный долг	17,779	5.4	260	0.2	1,498	1.7
Прочие обязательства	1,229	0.4	535	0.3	535	0.6
Общие обязательства	<u>327,023</u>	<u>100.0</u>	<u>154,953</u>	<u>100.0</u>	<u>86,790</u>	<u>100.0</u>

### **Счета Клиентов**

Банк увеличил общую сумму своих депозитов на 69,7% до КЗТ 116,682 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года от КЗТ 68 747 миллионов 31 декабря 2004 года, который в свою очередь представлял увеличение на 53,4% от КЗТ 44 826 миллионов 31 декабря 2003 года. Значительная часть основы финансирования Банка представлена счетами корпоративных клиентов. Доля корпоративных депозитов в основе депозитов Банка осталась относительно неизменной, тем самым, составляя 76.0% 77,1 %, и 77,8 % от суммы задолженностей клиентам на 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2005 года, 10 крупнейших вкладчиков Банка составили приблизительно 34,7 % от общей суммы задолженности перед клиентами, по сравнению с 42,9 % 31 декабря 2004 года и 47,5 % 31 декабря 2003 года. Такими вкладчиками являются ведущие промышленные компании и торговые корпорации как АО КазМунайГаз, АО КазТрансОйл, АО Казахстанская Компания "Electricity Grid Operating Company", АО "Казахстан Темир-Жолы" и АО "Казцинк". Банк намеревается в дальнейшем уменьшить концентрацию внутреннего финансирования, привлекая предприятия малого и среднего бизнеса и розничных вкладчиков.

Банк продолжил увеличивать основу розничного финансирования депозита в первой половине 2005 года, которая представляет все более и более важный источник финансирования для Банка и Банк надеется продолжить увеличение основы финансирования депозитов в 2005 году. Поскольку розничное финансирование главным образом состоит из срочных депозитов, оно менее изменчиво, чем корпоративное финансирование, но также и более дорогостоящее для Банка. Банк намеревается расширить рыночную долю высокого собственного капитала и долю на розничном рынке клиентов среднего дохода путем увеличения ряда и качества услуг, которые он предлагает. Розничные вклады представили 23.2%, 21.9% и 20.6% от общей суммы задолженности перед клиентами по состоянию на 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003, соответственно. 31 декабря 2005 года, приблизительно 56.2 % розничных счетов Банка были покрыты схемой депозитного страхования, по сравнению с 74,1 % на 31 декабря 2004 года и 46,5 % на 31 декабря. См. «Банковский Сектор в Казахстане».

31 декабря 2005 года, срочные вклады равнялись 65,623 миллионов тенге или 56.2 % от суммы общей задолженности перед клиентами, по сравнению с 46,903 миллионов тенге или 68,2 % от общей суммы задолженности перед клиентами по состоянию на 31 декабря 2004 года и 27,411 миллионов тенге или 61.4 % от общей суммы задолженности перед клиентами по состоянию на 31 декабря 2003, соответственно.

Следующая таблица представляет детали счетов клиентов (розничные и корпоративные), распределенные в срочные депозиты и депозиты до востребования на указанные даты:

На 31 декабря			
	2005	2004	2003
миллионов тенге			
<b>Бессрочные депозиты:</b>			
Розничный	4,768	2,308	1,397
Корпоративный	45,313	18,825	15,334
Итого:	50,081	21,133	16,731
<b>Срочные депозиты:</b>			
Розничный	22,292	12,740	7,854
Корпоративный	43,340	34,163	19,557
Итого:	65,632	46,903	27,411
<b>Подлежат оплате по аккредитивам и гарантиям</b>	969	711	684
<b>Итого депозитов:</b>	116,682	68,747	44,826

Процентные ставки на депозитах Банка - близки к средним ставкам на рынке и Банк предлагает ставки, являющиеся конкурентоспособными в сравнении с другими учреждениями в Казахстане. Ограничения на максимальную депозитную ставку наложены Фондом Страхования Депозитов, который только страхует депозиты, не превышающие 7 миллионов тенге. Согласно Фонду Страхования Депозитов, максимальная депозитная ставка изменяется в зависимости от срока депозита - как изложено далее в таблице:

31 декабря						
	2005		2004		2003	
	Депозиты в Тенге	Депозиты в иностранной валюте	Депозиты в Тенге	Депозиты в иностранной валюте	Депозиты в Тенге	Депозиты в иностранной валюте
% годовых						
Тенор						
До 6 месяцев	6	4	6	4	7.5	5
До 12 месяцев	9	5	9	5	10.5	6
До 36 месяцев	10	6.5	10	6.5	11.5	7.5
Свыше 36	11	7.5	11	7.5	12.5	8.5



месяцев						
---------	--	--	--	--	--	--

Следующая таблица указывает средние процентные ставки по банковским депозитам, вычисленные на основе средних ежедневных балансов в указанные даты:

	As at 31 December <sup>(1)</sup>		
	2005	2004	2003
	(%)		
<b>Депозиты в KZT:</b>			
Бессрочные вклады	0.5	0.7	0.6
Срочные вклады	8.2	6.5	6.0
<b>Депозиты в иностранной валюте:</b>			
Бессрочные вклады	0.4	0.7	0.9
Срочные вклады	7.2	7.1	7.5

(1) Получены из отчетов руководства.

Следующая таблица указывает среднюю чистую сумму процентных доходов от активов, процентный доход, процентные расходы, прибыль, процентная маржа и расхождение, вычисленное на основе среднего дневного баланса за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004, и 2003 годов:

	На 31 декабря <sup>(1)</sup>		
	2005	2004	2003
(U.S\$ миллионов)			
Средняя сумма активов приносящих процентный доход	242,372	119,834	69,443
Процентный доход	24,421	12,644	7,884
Чистый процентный доход	8,284	6,836	4,657
Прибыль (%) <sup>(2)</sup>	10.1	10.6	11.4
Чистая процентная маржа (%) <sup>(3)</sup>	3.4	5.7	6.7
Расхождение (%) <sup>(4)</sup>	3.00	5.33	6.42

(1) Получены из отчетов руководства.

(2) Процентный доход до расходов по провизиям как процент среднего приносящего процент актива.

(3) Чистый процентный доход до расходов по провизиям как процент среднего приносящего процент актива.

(4) Средняя ставка по приносящим процент активам минус средняя ставка по приносящим процент обязательствам.

## Портфель Ценных Бумаг

Банк классифицирует активы, удерживаемые в портфеле ценных бумаг в качестве торговых или инвестиционных ценных бумаг. Ценные бумаги, купленные преимущественно ради получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене или дилерской разницы падают в пределах категории торговых ценных бумаг.

По состоянию на 1 января 2004 года, Банк расширил классификацию ценных бумаг портфеля, чтобы включить инвестиционные ценные бумаги, ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и ценные бумаги, годные для продажи в дополнение к торговому портфелю, удерживаемому Банком по состоянию на 31 декабря 2003 года. По состоянию на 1 января 2005 года, была введена новая категория финансовых инструментов, «Финансовые активы, по справедливой стоимости, включаемые в отчет о доходах и расходах». Эта категория, которая заменила портфель торговых ценных бумаг Банка, включает торговлю финансовыми активами, а также любыми финансовыми активами, входящими в категорию на первоначальном признании. Эти активы измеряются по справедливой стоимости с признанием доходов или потери. Руководство Банка решила определить как «Финансовые активы, по справедливой стоимости, включаемые в отчет о доходах и расходах» все долговые обязательства, акции, или любые производные ценные бумаги, за исключением инвестиций в инструменты, которые не имеют назначенную рыночную цену в активном рынке, займов и инструментов удерживаемых до погашения.

Подобные назначения цен делаются на первоначальном признании соответствующих активов. Финансовые активы по справедливой стоимости из-за дохода или потери в начале признаются по себестоимости и впоследствии измеряются по справедливой цене исходя из их рыночной стоимости. В определение рыночной стоимости, все торговые ценные бумаги оцениваются по предложенной цене.

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерения правления на момент покупки данных ценных бумаг. Доли партнеров и филиалов, удерживаемые Банком исключительно с целью их будущего распоряжения также классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. См. также “Вопросы Управления и Анализ Финансовых Состояний и Результатов Деятельности - Критическая Учетная Политика - Торговые Ценные Бумаги” и “Вопросы Управления и Анализ Финансовых Условий и Результатов Деятельности - Критическая Учетная Политика - Инвестиционные Ценные Бумаги”.

Банк составляет свой портфель ценных бумаг, исходя из ряда факторов, включая ликвидность, разнообразие и прибыль-срок платежа ценных бумаг. Из-за статуса первичного дилера Правительственных ценных бумаг в Казахстане, существенная часть портфеля ценных бумаг Банка (53% на 31 декабря 2005 года, по сравнению с 87,8 % на 31 декабря 2004 года и 84,8 % на 31 декабря 2003 года) состоит из ценных бумаг Правительства, Министерства Финансов и НБК. Оставшаяся часть портфеля состоит из казначейских Нот стран Организации Экономического Сотрудничества и Развития и ценных бумаг, выпущенных Эмитентом.

Следующая таблица показывает состав портфеля ценных бумаг Банка на указанные даты:

	31 декабря		
	2005	2004	2003 <sup>(1)</sup>
	(миллионы тенге)		
<b>Финансовые активы, по справедливой стоимости, включаемые в отчет о доходах и расходах <sup>(2)</sup>:</b>			
Облигации НБК.....	13,181	601	9,454
Казначейские векселя министерства финансов .....	6,110	4,340	6,560
Казначейские векселя США .....	2,308	—	2,582
Евроноты РК.....	2,226	3,125	—
Облигации местных финансовых организаций .....	1,413	499	556
Корпоративные облигации	468	85	83
Гос. облигации стран членов ОЭСР	674	—	—
Вложения в акционерный капитал .....	—	—	416
Суверенные векселя РК.....	—	—	4,239
<b>Итого.....</b>	<b>26,380</b>	<b>8,650</b>	<b>23,890</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b>			
<b>Ценные бумаги готовые к продаже.....</b>			
Гос. ценные бумаги стран членов ОЭСР.....	10,034	—	—
Казначейские векселя министерства финансов.....	9,856	—	—
Облигации зарубежных финансовых организаций .....	5,439	—	—
Corporate Bonds .....	3,691	—	—
U.S. Treasury bills .....	2,154	707	—
Bonds of local financial institutions.....	1,453	—	—
Sovereign bonds of the Republic of Kyrgyzstan.....	260	—	—
Notes of the NBK.....	128	—	—
<b>Held-to-maturity securities</b>			
Notes of the NBK.....	—	21,675	—
Treasury bills of the Ministry of Finance .....	—	1,325	—
U.S. Treasury bills .....	—	3,009	—
Total investment securities .....	33,015	26,716	—
<b>Total securities .....</b>	<b>59,395</b>	<b>35,366</b>	<b>23,890</b>

(1) До 1 января 2004 года, Банк не имел портфель инвестиционных ценных бумаг.

(2) С 1 января 2005 года, Портфель торговых ценных бумаг был реклассифицирован на Финансовые Активы и Пассивы по справедливой цене через прибыль или убыток.

Общий портфель ценных бумаг Банка увеличился на 67,9% до KZT 59 395 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года, по сравнению с KZT 35 366 миллионами 31 декабря 2004 года, который в свою очередь представлял увеличение на 48,0 % с KZT 23 890 миллионов в 2003 году. Существенная часть данного увеличения происходила из-за значительных увеличений владений Банка Правительственных ценных бумаг других стран и нот НБК. Владения Банком Правительственных ценных бумаг других стран увеличилось с нуля 31 декабря 2004 года до KZT 10 708 миллионов 31 декабря 2005 года.

В 2005 году, чтобы смягчить риски страны и улучшить ликвидность портфеля ценных бумаг, Банк решил разносторонне развить свой портфель ценных бумаг, и включил Казначейские векселя США. Существенная часть увеличения между 2002 и 2003 годами в общем портфеле ценных бумаг Банка происходила из-за увеличения инвестиций в Казначейских векселях США. Общее количество торговли и инвестиции в Казначейских векселях США увеличились на 20.1% до KZT 4,462 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года, и на 43.9 % до KZT 3 716 миллионов 31 декабря 2004 года, по сравнению с KZT 2,582 миллионами на 31 декабря 2003 года, который в свою очередь, представил увеличение 288.3 % по сравнению с владениями Банка Казначейскими Нотами США на сумму KZT 665 миллионов на 31 декабря 2002 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк держал Казначейские векселя США на сумму в KZT 4,462 миллионов.

В следующей таблице<sup>(1)</sup> приведен портфель ценных бумаг Банка по погашению и средневзвешенный доход по состоянию на 31 декабря 2005 года:

	До 1 мес.	Сред не взве- шен. доход	1-3 мес.	Сред не взве- шен. доход	3мес.- 1 год	Сред не взве- шен. доход	1-5 лет	Сред не взве- шен. доход	Бо-лее 5 лет	Сред не взве- шен. доход	Итого
<i>(KZT millions)</i>											
<b>Торговые Ценные</b>											
<b>Бумаги:</b>	13,181				2,568		7,514		3,117		26,380
Облигации НБК	13,181	2.0	-	-	-	-	-	-	-	-	13,181
Казначейские Векселя Министерства Финансов	-	-	-	-	2,525	2.3	3,585	3.3	-	-	6,110
Евроноты	-	-	-	-	-	-	2,226	5.0	-	-	2,226
Казначейские Векселя США	-	-	-	-	-	-	-	-	2,308	4.7	2,308
Облигации местных финансовых организаций	-	-	-	-	-	-	984	7.6	563	9.5	1,547
Облигации Германского Государственно го Агентства	-	-	-	-	-	-	674	4.8	-	-	674
Корпоративные Облигации .	-	-	-	-	43	4.8	45	5.0	245	8.4	333
<b>Инвестиционные Ценные Бумаги</b>			303		9,679		19,264		3,769		33,015
Облигации НБК готовые для продажи	-	-	128	2.0	-	-	-	-	-	-	128
Казначейские векселя США	-	-	-	-	-	-	2,154	3.7	-	-	2,154
Облигации Германского Государственно го Агентства	-	-	-	-	-	-	5,988	4.5	-	-	5,988
Облигации Государственно го Ипотечного Агентства Финансов	-	-	-	-	-	-	4,046	4.7	-	-	4,046
Облигации с закрепленным паритетом	-	-	-	-	-	-	810	-	-	-	810
Казначейские Векселя Министерства Финансов	-	-	175	2.0	7,991	2.4	1,690	3.0	-	-	9,856
Облигации АБР	-	-	-	-	-	-	-	-	1,317	4.6	1,317
Облигации ЕИБ	-	-	-	-	-	-	3,312	4.5	-	-	3,312
Облигации Местных Финансовых Организаций (Банков)	-	-	-	-	1,428	3.5	1,264	8	2,452	8.2	5,144
Суверенные облигации Республики Киргизстан.	-	-	-	-	260	5.0	-	-	-	-	260

## Управление транзакциями с иностранной валютой

В 2004 и 2003 годах, в сравнение с долларом США, Тенге оценивалось на 9,9% и 7,5%, соответственно. В 2005 году оно снизилось до 3,1%.

Финансовое положение и движение денежной наличности банка подвержено эффектам флюктуации ставок обмена превалирующих иностранных валют. Департамент Управления рисками регулирует позицию Банка по чистому валютному доходу и соответственно дает рекомендации по стратегии Банка. КОМАП устанавливает лимиты Банка на уровне подверженности к различного рода валютам. Эти лимиты соответствуют требованиям НБК или АФН, как приемлемые.

Регулирование и наблюдение нетто позиций Банка по иностранным валютам выполняются НБК и АФН. Согласно действующим правилам НБК и АФН, соотношение позиций банка по нетто открытым иностранным валютам относительно его собственного капитала не должно превышать 30% и позиция по открытым нетто внешним валютам для любой валюты, чей рейтинг на уровне "А" рейтинговым агентством Standard and Poog's (либо эквивалентного рейтинга от других международных рейтинговых агентств) либо выше, либо Евро, должно не превышать 15% своих основных средств. Открытая длительная и короткая позиция для любой валюты страны, находящейся в рейтинге от "В" до "А" по Standard and Poog's (либо эквивалентному рейтингу от других международных рейтинговых агентств) является ограниченным до 5 % собственного капитала, соответственно.

Данная таблица показывает детали позиций Банка по чистым иностранным валютам на указанные даты:

	2005	2004	2003
Длительная (короткая) позиция по чистому доходу (в миллионах KZT)	1,703	(1,901)	1,320
Позиция по чистому доходу и проценту основных средств акционеров (%)	6.18	(10.5)	15.8
Позиция по чистому доходу и проценту обязательств по обороту обязательств по иностранной валюте (в %)	0.79	(1.82)	2.57

## Казначейские Операции

Основной задачей Банковских казначейских операций является эффективное управление ликвидностью Банка, процентными ставками и рыночным риском с использованием валютных и денежных рынков, соответственно управление подверженности иностранной валюте и фондовые стоимости и увеличение инвестиционной прибыли. Департамент Казначейства подсчитывает денежную позицию Банка на ежедневной основе и обеспечивает менеджмент Банка еженедельными отчетами по Банковской ликвидности и денежной наличности.

Казначейские операции Банка состоят главным образом из сделок на наличный товар в Тенге и иностранных валютах, транзакций правительственных ценных бумаг и текущих обменов и лидирующих транзакций для целей хеджирования. Отсутствие развитой структур и торговых и бухгалтерских механизмов развивающегося рынка Республики Казахстан, сочетающийся с подразвитой природой местного банковского сектора, который означает, что перспективы, опции и опережающая валютная торговля является редкостью. Банк является одним из основных Банков Республики Казахстан, вовлекаемый в операции денежного рынка и торговле (коммерции) Правительственных ценных бумаг. – См. "Коммерция и Инвестиционный портфель".

## Кредитный Портфель

### Введение

Займы клиентам представляет наибольшую часть Банковских активов. Финансирование обеспечивается для различных целей, хотя большинство корпоративных займов предназначаются для рабочего капитала и для целей финансирования торговли со сроком выплаты двух и менее лет. Однако если спрос на долгосрочного финансирования от существующих клиентов и другие качественные корпоративные кредиты увеличиваются, Банк намеревается увеличить ограничения погашения, обеспечивая тем самым

что он может соответствовать финансовой базе с долгосрочным финансированием через увеличение в займах и срочных вкладах. Предоставление займов физическим лицам включает ипотечные кредиты, займы на приобретение автомобиля и прочие займы для приобретения потребительских продуктов.

Кредитный портфель Банка, не считая амортизационные отчисления, возрос на 118.5% до KZT 244 874 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года с KZT 112 090 миллиона на 31 декабря 2004 года, который в свою очередь представлял увеличение на 85,3% от KZT60 488 миллионов на 31 декабря 2003 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года, 10 самых крупных заемщиков составили 24.7% валовой суммы кредитного портфеля Банка по сравнению с 19,8% по состоянию на 31 декабря 2004 года и 20,3% по состоянию на 31 декабря 2003 года.

### **Займы, Гарантии и Аккредитивы**

Данная таблица показывает структуру займов Банка и возможные обязательства предусмотренных займов:

	По состоянию на 31 декабря		
	2005	2004	2003
	<i>(миллионы KZT)</i>		
<b>Займы</b>			
Займы и авансы для клиентов, общая сумма	252,523	117,593	63,885
Списания для провизий	(7,649)	(5,503)	(3,397)
Займы и авансы для клиентов	244,874	112,090	60,488
<b>Предусмотренные обязательства</b>			
Неиспользованные заемные обязательства	33,306	17,930	7,544
Гарантии	15,029	16,108	6,364
Аккредитивные письма	3,601	5,037	2,987
Провизий	(283)	(254)	(159)
Денежные средства	(969)	(711)	(684)
Общие предусмотренные обязательства	50,684	38,110	16,052
Общие займы и предусмотренные обязательства	295,558	150,200	76,540

Банк использует тот же кредитный контроль и политику менеджмента в предпринятом отчете по невыполнению баланса, поскольку он выполняет баланс. См. "Политика и процедуры предоставления займов".

Следующая таблица показывает спад суммарной коммерческой задолженности и авансы (до скидок) заемной суммы по указанным датам:

	31 декабря					
	2005		2004		2003	
	KZT миллион	(%)	KZT миллион	(%)	KZT миллион	(%)
До 50,000 \$	28,718	11.3	14,568	12.4	9,101	14.2
50,000 \$ -200,000 \$	22,241	8.8	8,880	7.6	6,737	10.5
200,001 \$-1.000,000 \$	25,147	10.0	12,807	10.9	11,635	18.2
1.000,001 \$-3.000,000 \$	29,295	11.5	17,548	14.9	14,484	22.7
3.000,001 \$-5.000,000 \$	22,183	8.9	14,365	12.2	9,499	14.9
Свыше 5.000,000 \$	124,939	49.5	49,425	42.0	12,429	19.5
Всего	252,523	100.0	117,593	100.0	63,885	100.0

(1) Получены из отчетов руководства.

### Структура кредитного портфеля согласно наставшему платежному сроку

Данная таблица показывает снижение суммарной задолженности Банка и авансов (без скидок) по полной выплате.

на 31 декабря<sup>(1)</sup>

	2005 <sup>(1)</sup>		2004		2003	
	Миллион KZT	(%)	Миллион KZT	(%)	Миллион KZT	(%)
До 1 месяца	5,465	2.2	6,417	5.5	2,083	3.3
1-3 месяца	7,182	2.8	7,479	6.4	6,954	10.9
3-6 мес.	18,491	7.3	10,195	8.6	9,719	15.2
6-12 мес.	73,520	29.1	22,460	19.1	14,666	23.0
1-2 года	21,791	8.6	19,417	16.5	10,437	16.2
2-3 года	27,978	11.1	15,888	13.5	9,634	15.1
3-5 лет	67,356	26.7	27,036	23.0	5,015	7.9
Свыше 5 лет	30,740	12.2	8,701	7.4	5,377	8.4
Всего	252,523	100.0	117,593	100.0	63,885	100.0

(1) Получены из отчетов руководства.

### Структура кредитного портфеля согласно секторам

Первичной задачей Банка в соответствии с его операциями по кредитованию является разделение на различные сектора экономики для того, чтобы понизить подверженность по особым отраслям.

Данная таблица представляет определенную информацию по структуре кредитного портфеля Банка согласно суммарной коммерческой задолженности. Не включая авансы и скидки, согласно экономическому сектору и указанным датам:

на 31 декабря

	2005		2004		2003	
	Миллион KZT	(%)	Миллион KZT	(%)	Миллион KZT	(%)
Оптовая торговля	46,856	19	21 565	18	14 416	23
Физические лица	42,208	17	17 017	14	7 034	11
Пищевая промышленность	25,641	10	17 023	14	5 456	9
Строительство	29,328	12	10 570	9	9 600	15
Сельское хозяйство	13,559	5	8 773	7	6 722	11
Транспорт	5,876	2	3 931	3	1 135	2
Розничная торговля	10,330	4	6 232	5	6 348	10
Легкая промышленность	7,652	3	3 208	3	1 107	2
Гостиничный бизнес	5,197	2	4 876	4	187	1
Услуги предприятиям	32,186	13	4 648	4	-	-
Горнодобывающая отрасль	2,493	1	2 391	2	355	1
Нефть и газ	2,331	1	3 124	3	1 134	2
Услуги связи	723	0	1 866	2	518	1
Металлургия	2,480	1	1 727	1	898	1
Недвижимость	3,638	1	1 211	1	-	-
Химическая отрасль	1,694	1	777	1	863	1
Сфера отдыха и развлечений	640	0	264	1	217	1
Прочее	19,690	7	8 390	8	7 895	10
Итого	252,523	100	117 593	100	63 885	100

Банк увеличил сумму общих коммерческих займов и авансов клиентам на 114.7% - до KZT 252 253 миллионов на 31 декабря 2005 года, с KZT117 593 миллионов на 31 декабря 2004 года, который в свою очередь представлял увеличение на 84,1% с KZT63 885 миллионов в 2003 году. Компании оптовой торговли продолжают представлять группу наибольших заимствований, на общую сумму в KZT 46 856 миллионов на 31 декабря 2005 года, и KZT 21 565 миллионов за год, закончившегося 31 декабря 2004 года и KZT 14 416 миллионов на 31 декабря 2003 года, или 19%, 18% и 23%, соответственно общему объему представленных займов. Не смотря на продолжающееся доминирование кредитования данного сектора, займы уменьшались в показателях процентов, за счет роста в общем объеме предоставления займов Банка и решений Банка разносторонне развивать свою деятельность кредитования в иных секторах.

Сумма займов физическим лицам равнялась KZT 42 208 миллионов к концу 2005 года, который представлял 16.7% портфеля займа. 31 декабря 2004 года сумма займов физическим лицам равнялась KZT 17 017 миллионов, равная 14% кредитного портфеля. 31 декабря 2003 года займы физическим лицам составили KZT 7 034 миллионов, или 11% общей суммы займов. Рост приписан увеличению уверенности клиента в экономике и стратегическом решении Банка увеличить свое воздействие на розничных клиентов, в особенности физических лиц имеющих высоки собственный капитал и среднюю доходность. Банк ожидает значительный рост в заявлениях на предоставления займов для приобретения автомобилей и недвижимости, и надеяться увеличить деятельность по предоставлению кредитов в этих областях.

Займы пищевой промышленности также составили 10.2% от кредитного портфеля Банка и увеличился до KZT 25 642 миллионов на 31 декабря 2005 года с KZT17 023 миллионов 31 декабря 2004 года, который в свою очередь представлял увеличение на 14.5% портфеля займа и увеличение с KZT 5 456 миллионов на 31 декабря 2003 года.

Строительные компании увеличили свое заимствование на 12 % до KZT 29 328 миллионов по состоянию на 31 декабря 2005 года, KZT 10 570 миллионов по состоянию на 31 декабря 2004 года, который в свою очередь представлял увеличение на 10 % и увеличение от KZT 9 600 миллионов по состоянию на 31 декабря 2003 года. Банк уменьшил свое воздействие на строительные компании, так как общий портфель займа составил 9%. В связи с Государственной программой по увеличению строительства в таких городах как Алматы, Астана, Банк решил сократить риск на данный сектор. Но также решил увеличить риск по финансированию поставок строительных материалов для дешевого жилья.

Займы на Сельское хозяйство увеличились с KZT6 722 миллионов на 31 декабря 2003 года до KZT 8 773 миллионов на 31 декабря 2004 года и до KZT 13 559 миллионов на 31 декабря 2005 года. Кроме роста кредитного портфеля, пропорционально росту общего портфеля займа Банка, кредитования данного сектора уменьшилась в 2004 году на 7% по сравнению 10% в 2003 году.

### **Структура Ссудного портфеля по валюте**

В соответствии с политикой Банка по ограничению риска изменения курса, нетенговые кредиты составляют основную часть ссудного портфеля Банка, где доминирует валюта США. По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003, Доллары США и Евро составили по отношению кредитов 68.6%, 68.9%, и 66.4% всех Банковских кредитов, соответственно. Однако последующее увеличение местного спроса и увеличение фондирование в казахстанской валюте и стабильному курсу Тенге, Банк увеличил доля тенге по ссудному портфелю в 2003, 2004 и 2005. Кредиты в тенге составили 33.6%, 31.1% и 31.0% от всего ссудного портфеля Банка. Однако такие займы краткосрочные и обычно содержать провизии позволяющие Банку увеличить ставки или спрос досрочного погашения в случае девальвации тенге.

на 31 декабря<sup>(1)</sup>

	2005		2004		2003	
	KZT мил.	(% акц.)	KZT мил.	(% акц.)	KZT мил.	(% акц.)
Тенге	78,360	31.0	36,562	31.1	21,490	33.6
Доллары США	162,303	64.3	71,204	60.6	38,208	59.8



Евро	10,928	4.3	9,827	8.3	4,187	6.6
Прочие	932	0.4	—	—	—	—
<b>Всего</b>	<b>252,523</b>	<b>100.0</b>	<b>117,593</b>	<b>100.0</b>	<b>63,885</b>	<b>100.0</b>

(1) Получены из отчетов руководства.

## **Политика и Процедуры предоставления займов**

### **Общая информация**

АФН устанавливает четкое руководство в отношении процесса предоставления кредитов банкам, кредитным уровням, условиям и процентным ставкам займов. Соответствующие правила ограничивают воздействие любого самостоятельного заемщика либо группы заемщиков до 10% собственного капитала банка, для сторон, относящихся к банку, и до 25 % собственного капитала банка для сторон, не относящихся к банку. См. “Обсуждение менеджмента и Анализ финансового состояния, и результаты операций – Основное соответствие и другие соотношения”. Процедура получения собственного кредита Банка основывается на правилах АФН и внутренних процедурах, установленных Советом Менеджмента и Советом Директоров.

Банк имеет четыре основных кредитных комитета базирующихся в своем головном офисе, которые несут ответственность за согласование кредитных решений внутри Банка. Кредитный Комитет по розничному бизнесу несет ответственность за выполнение Банком кредитной политики в отношении розничных потребителей и за согласование условий займов отдельным лицам Банком по суммам до 150 000\$ США. Комитет по маленьким кредитам несет ответственность за согласование условий с кредитными организациями и/или гарантиями Банком для корпоративных клиентов по суммам до 100 000\$ США. Комитет по средним кредитам несет ответственность за осуществление кредитной политики Банком в отношении крупных корпоративных клиентов и согласование условий кредитных организаций и/или гарантий Банком по суммам, превышающим 150 000\$ США для розничных клиентов и от 10 000 000\$ США до 600,000\$ США для корпоративных клиентов. Правление должно также согласовывать любой заем, превышающий 15 000 000 \$ США дополнительно к согласованию Комитета по Основному Кредиту. Совет Директоров должен согласовывать все транзакции с соответствующими сторонами.

Внутри каждого подразделения, кредитные решения по займам до кредитного уровня таким образом, что подразделение согласовывает с кредитным комитетом внутри подразделения. Уровни для каждого подразделения устанавливаются Комитетом по Основному Кредиту и ранжируются от 3 000\$ США до 150 000\$ США для одного корпоративного заемщика и от 3 000\$ США до 75 000\$ США для любого единоличного розничного заемщика. По мере разрастания Банка, эти лимиты предполагают увеличиваться. Административное Кредитное Подразделение контролирует займы, согласованные отдельными подразделениями. Лимиты кредитования отдельного подразделения могут быть увеличены до максимального лимита, согласованного для подразделений либо быть аннулированы в зависимости от соответствия отдельного подразделения политике кредитования Банка. Пределы кредитования пересматриваются ежеквартально.

Все заявления по кредитам/гарантиям корпоративными и розничными клиентами должны представляться в Банк по стандартным формам. В случае корпоративных клиентов заявление подается главе офиса в зависимости от типа заемщика, кредитный и индустриальный сектор пересматривается одним из трех подразделений Кредитного Департамента (каждый из которых несет ответственность за определенный отраслевой сектор), Подразделение Кредитования малого и среднего деятельности (которое несет ответственность за малый и средний бизнес) или Кредитный Департамент по Среднему Условию Банка (который несет ответственность за кредиты, финансируемые по программам Банка с ЕБРР, KfW, ADB или Всемирным Банком) соответственно. В случае розничных клиентов заявление рассматривается Розничным Бизнес Департаментом. Релевантное деление/департамент принимает обязательство просматривать и анализировать заявление, включая выполнение технико-экономического обоснования и анализ финансового состояния, репутации и опыта потенциального заемщика и затем подготавливать кредитное досье на базе таких результатов. Если применимо, Департамент Безопасности получает отзывы на потенциального заемщика от третьих сторон включая другие банки и разные государственные органы, такие как налоговые органы НБК, АФН и Министерство внутренних дел. Если заем имеет объединенный характер Департамент Кредитной безопасности Банка делает оценку предложенного дополнительного обеспечения, включая оценку по определению ценности, законности и обеспеченности правоприменение. Юридический Департамент Банка или линейное

юридическое подразделение пользуется услугами Банка время, от времени пересматривая законодательную документацию, имеющую отношение к процессу кредитования.

В зависимости от суммы кредита/гарантии кредитное досье изучается соответствующими кредитным решением, сделанным советом Банка для окончательного решения по предоставлению кредита.

Рассмотрение заявления по сумме, превышающей 500 000\$ США представителем релевантного подразделения/департамента головного офиса Банка, как описано выше, вовлекается к рассмотрению на месте и анализу заявления.

### Предел срока платежа

Максимальный срок платежа зависит от типа займа как указано в приведенной таблице:

Тип займа	Максимальный срок платежа
Оборотные средства	1,5 лет
Потребительские кредиты	3 года
Проектное финансирование	5 лет
Межбанковский кредит	до 1 года
Ипотечные кредиты	10 лет
Ипотечные кредиты для сотрудников	15 лет

### Закладывание

С целью понижению кредитных рисков Банк требует закладывания от заемщиков. Закладывание включает но не ограничивается недвижимостью, имуществом и оборудованием (включая машины и транспортные средства, промышленное оборудование, промышленные товары и продуктовые склады, и другие коммерческие товары) также как и денежные депозиты, ценные бумаги и гарантии финансовых институтов. Банк регулярно контролирует качества закладов. В определенных случаях когда существующие коллатеральные отклонения по ценности, дополнительное закладывание может потребоваться. В дополнение, условия по соглашениям о займах обычно предоставляются Банком с гибким уточнением процентных ставок или требования о предоплате по займу или пропорциональности на изменения при обстоятельствах, включая отклонение по оценки закладывания.

Данная таблица показывает суммы кредитов и процент закладывания ценности на базе разновидности закладов

Категории Закладывания	Кредитная/Коллатеральная ценность (%)
Деньги	100
Гарантии от финансовых учреждений	100
Правительственные долговые ценные бумаги	100
Драгоценные металлы	100
Недвижимость	60-80
Имущество	50-60
Оборудование	50-70

Данная таблица показывает четвертый номинальную сумму коллатерального и не коллатерального основного коммерческого займа Банка (без включения авансов и без скидок) и сумма такого рода в процентном отношении основного коммерческого займа по указанным датам:

	на 31 декабря					
	2005 <sup>(1)</sup>		2004		2003	
	KZT мил.	(%)	KZT мил.	(%)	KZT мил.	(%)
Коллатеральный	249,903	98.9	116,661	99.2	63,718	99.7

Не коллатеральный	2,620	1.1	932	0.8	167	0.3
Суммарные основные займы	252,523	100.0	117,593	100.0	63,885	100.0

(1) Получены из отчетов руководства.

Где заемщики Банка связаны или действуют некоторым образом, к примеру, имея простых акционеров либо являясь владельцами других соответствующих компаний, эти заемщики расцениваются как единоличный заемщик Банка и здесь потребуется обеспечение коллатеральности друг друга. Таким образом, в случае дефолта какой-либо компании группы все другие компании Данной же группы становятся совместными и в отдельности ответственными и Банк может применить к ним коллатеральность, данную другими соотнесенными компаниями для выплаты обязательства дефолта.

Законодательство Республики Казахстан позволяет защитить кредитора от препятствий коллатеральности при возникновении события дефолта через обе юридическую и не юридическую процедуры. Не юридическое препятствие позволит защищенному кредитору воспользоваться коллатеральностью в течение 60 дней после получения уведомления. Документы по безопасности Банка обеспечивают как юридическое так и не юридическое препятствие. Для правоприменения, безопасность недвижимого имущества и определенных видов движимого имущества потребуется зарегистрировать в местных департаментах Министерства Юстиции. (для недвижимого имущества и определенных видов движимого имущества). Министерство Внутренних Дел (для транспортных средств) либо в других соответствующих регистрирующих органах (для безопасности и некоторых прочих). Но такая регистрация потребуется для безопасности определенных видов движимого имущества. Однако, регистрация безопасности как движимого так и недвижимого имущества устанавливает приоритет такой безопасности над незарегистрированной безопасностью. Банк требует регистрации всех видов безопасности.

## **Классификация кредитов и Оценка воздействия**

### ***Общая информация***

Департамент Банка по Менеджменту рисков, который не вовлекается в процесс согласования кредитов, несет ответственность за оценку кредитного портфеля Банка и устанавливает разрешения и положения относительного данного. В целях установления адекватных разрешений и положений, кредиты классифицируются критериями восприятия рисков в соответствии с политикой Банка и требованиями МСБУ и с учетом классификации НБК/АФН и руководящих документов по оценке воздействия. Департамент Управления рисками также выполняет оценку других активов и обязательств, предусмотренных балансовыми отчетами.

### ***НБК и АФН классификация и основные направления по оценке воздействий***

До 2003 года банки классифицировались по их портфелям и представляли разрешения по понижению в целях управления политикой НБК политики на базе критерия сориентированного на временной график выплаты заемщиком процентной и основной сумм. По состоянию на 1 января 2003 года НБК (а теперь и АФН) пересматривают политику в отношении классификации кредитов и требованиям по положениям и разрешения.

Соответствующий исправленным руководящим принципам НБК/АФН, Департамент Риск Менеджмента, в классифицированный займа Банка и рисков вне балансового отчета, делает детальную кредитный обзор и определяет финансовый состояние и результаты работы заемщика, если эти деградировали сразу же после происхождения займа, настоящие действие заемщика относительно выплаты основной суммы и процента, если были какие-либо отсрочки процента или оплаты основного долга или если иные модификации были сделаны оригинальному соглашению о займе, качество и количество предоставленной гарантий, простые основы цели займа и были ли какие-либо несанкционированные использования прибылей от предоставления займов. В дополнение к данным определениям, Департамент Риск Менеджмента делает другие аналитические процедуры и принимает во внимание любые макро и микроэкономические факторы, особенно касающиеся Казахской экономики и анализ индустриального сектора.

Исходя из данных определений и других аналитических процедур, Департамент риск Менеджмента классифицирует займы согласно их риску и упадку, которые они потенциально представляют Банку. В настоящее время, Департамент Риск Менеджмента использует следующие классификации как Данное изложено в правилах НБК\АФН:

“Стандарт” – финансовое положение заемщика определяется как благоприятный и нет указания на внешние и внутренние факторы, чтобы предположить, что финансовое положение заемщика ухудшилось. Процент и основной долг оплачивается полностью своевременно. Заемщик рассматривается как способный выплатить заем в соответствии с постановлениями и условиями. Гарантия обеспеченная для займа достаточно ликвидный (который может включить гарантию правительства или банк с личным рейтингом не ниже чем “АА” от одного из рейтинговых агентств, денежная гарантия, правительственные ценные бумаги или драгоценные металлы, цена которого покрывает 100% риска).

#### ***Заемщики с временной амортизацией.***

“Сомнительный 1” – есть доказательство временной амортизации в финансовом состоянии заемщика, включая уменьшение дохода или убытка рыночной доли. Однако, также есть доказательство предположить, что заемщик будет в состоянии справиться с подобными временными трудностями и есть низкая вероятность, что заемщик будет не в состоянии оплатить заем и процент полностью. Заемщик выплачивает основную сумму займа и процент без задержки и полностью.

“Сомнительный 2” – есть доказательство временной амортизации в финансовом состоянии заемщика, включая уменьшение дохода или убытка рыночной доли. Однако, также есть доказательство предположить, что заемщик будет в состоянии справиться с подобными временными трудностями и есть низкая вероятность, что заемщик будет не в состоянии оплатить заем и процент полностью, но заемщик выплачивает основной долг с задержками и не полностью. Цена гарантий покрывает 90% риска.

#### ***Заемщики с осязательной амортизацией.***

“Сомнительный 3” – есть доказательство более осязательной амортизации в финансовом состоянии заемщика, включая негативные результаты деятельности и уменьшение состояния ликвидности. Текущее финансовое состояние заемщика увеличивается, поскольку способность заемщика стабилизировать и улучшить текущую финансовую деятельность и бросает сомнение на счет способности заемщика оплатить заем и процент полностью, но, тем не менее более осязательная амортизация, заемщик до сих пор оплачивает заем и процент полностью и без задержек.

“Сомнительный 4” – есть доказательство более осязательной амортизации в финансовом состоянии заемщика, включая негативные результаты деятельности и уменьшение состояния ликвидности. Текущее финансовое состояние заемщика увеличивается, поскольку способность заемщика стабилизировать и улучшить текущую финансовую деятельность и снижает способность заемщика оплатить заем и процент полностью и заемщик оплачивает заем без задержек и не полностью. Качество гарантий классифицируется как удовлетворительное, покрывая не менее чем 100% оставшегося долга (включая основной и процент), или крайне ликвидная гарантия, цена которого покрывает не менее чем 75% непоплаченного долга заемщика.

“Сомнительный 5” – амортизация в финансовом состоянии заемщика достигла критического уровня, включая значительные убытки, убыток рыночного положения, негативный собственный капитал акционеров и Данное вероятно, что заемщик будет не в состоянии оплатить заем и процент полностью. Качество гарантий классифицируется как неудовлетворительная, цена, которая покрывает приблизительно, но не менее чем 50% непоплаченного долга заемщика.

«Потеря» - в отсутствие какой-либо информации в противоположности, финансовое состояние заемщика и операций достигли точки, где Данное является очевидным, что заемщик не может оплатить заем и стоимость обеспечения по займу незначительное. Заем необеспеченный или стоимость обеспечения покрывает менее чем 50% непоплаченного долга заемщика.

Классификации займов, описанных выше, используется для определения адекватности провизий для возможных убытков по займу и адекватности провизий для прочих активов и вне балансового отчета рисков для регулирующих целей в соответствии с постановлениями НБК и АФН.

Следующие ставки провизий используются Банком для установления регулирующих списания:

- Стандарт – 0% до 5 %
- Сомнительный 1 – 5%
- Сомнительный 2 – 10%
- Сомнительный 3 – 20%
- Сомнительный 4 – 25%
- Сомнительный 5 – 50%
- Потеря – 100%

Данная таблица показывает займы банка согласно классификации по постановлениям НБК/АФН по состоянию на 31 декабря 2005 года:

Группа займов согласно классификации	на 31 декабря 2005 <sup>(1)</sup> года	
	Общая основная сумма	Общая сумма фактически созданных провизий
	В миллионах тенге	
<b>Стандарт</b>	189,236	—
Сомнительный 1 категорий (5%)	50,519	2,526
Сомнительный 2 категорий (10%)	711	70
Сомнительный 3 категорий (20%)	6,042	1,214
Сомнительный 4 категорий (25%)	1,389	352
Сомнительный 5 категорий (50%)	2,283	1,142
Общие Сомнительные	60,944	5,306
Убытки (100%)	2,343	2,343
<b>Всего</b>	<b>252,523</b>	<b>7,649</b>

(1) Получены из отчетов руководства.

#### **Определение Провизий по МСБУ**

Для целей МСБУ Банк производит специальные скидки для потенциальных потерь по займам на основе от случая-К-случаю и фактических скидок представленных для расчетного показателя любого поручительства либо гарантий с третьей стороны. Скидки по воздействию займов определяются как разница между начислением сумм и настоящую стоимость ожидаемых в перспективе оборотов денежной наличности, включая суммы с гарантий и поручительского и нерасчетных по оригинальному процентной ставки займа. Скидки основываются на опыте допущения убытков Банком судебного разбирательства менеджмента о уровня убытков которые четко узнаются из активов в категории каждого кредитного риска с ссылкой на задолженность сервисная способность и история обратной выплаты заемщика. Скидки по воздействию финансовых активов в сопровождении свободных финансовых отчетов определяются на базе существующей экономической и политических условий. Банк не в состоянии предсказывать такие изменения в условиях могут иметь место в Республике Казахстан и какой эффект такие изменения могут иметь и какой эффект такого рода изменения могут оказать на адекватность скидок в допуске на воздействие для финансовых активов в течение будущих периодов.

Нижеследующая таблица излагает точную информацию относительно общей суммы кредитов Банка и скидок в отношении них в соответствии с МСБУ, как указывают данные ниже:

Ставка предполагаемой провизий	по состоянию на 31 декабря(1) 2005 года			по состоянию на 31 декабря(1) 2004 года					
	Всего убытков	Всего списаний	Списание убытков(2)	Всего убытко в	2004 Всего списаний	Списание убытков(2)	Всего убытко в	2003 Всего списаний	Списание убытков(2)
Стандарт (0%-5%)	189,236	-	-	107,380	2,008	1.9%	43,635	569	1.3%
Постандарт (5%-10%)	51,230	2,597	5.1%	3,334	158	4.7%	15,486	1,000	6.5%
Неудов. (10%-25%)	7,431	1,566	21.1%	1,921	403	21%	3,006	589	19.6%

Сомнит. (25%-50%)	2,283	1,143	50%	2,947	1,271	43.1%	985	467	47.4%
Потери (50%-100%)	2,343	2,343	100%	2,011	1,663	82.7%	773	772	99.9%
Всего	252,523	7,649	3.0%	117,593	5,503	4.7%	63,885	3,397	5.3%

(1) Получены из отчетов руководства.

(2) Списания сформулированы как общее число от суммы вычисленной стоимости реализуемой гарантии, которая может быть предположена с реализуемой точностью.

Эффективный уровень списаний в соответствии с МСБУ уменьшилось до 3% на 31 декабря 2005 года по сравнению с 4,7% по состоянию на 31 декабря 2004 года по сравнению с 5,3% на 31 декабря 2003 года, который представлял увеличение на 0,9% с 2002 года. Списания по состоянию на 31 декабря 2005 года снизились далее на 3,03% впоследствии были некоторые крупные уплаты заемщиками Банка в сумме KZT 2 миллиарда, который был классифицирован как "Сомнительный" и "Убыток" по состоянию на 31 декабря 2004 года. Данные заимствования были оплачены в первой половине 2005 года.

### Мониторинг Портфеля Ценных бумаг и Списание

Анализ и мониторинг общей суммы дебиторской задолженности Банка производится Управлением Риск Менеджмента и Отделом Кредитного Администрирования. Отдел Кредитного Администрирования несет ответственность за ежедневный мониторинг посредством автоматизированной централизованной программы по своевременному погашению долга частного кредита или демонстрации вне балансового отчета. Данное позволяет Отделу Кредитного Администрирования выявлять проблемные кредиты на его ранней стадии. Незамедлительные действия предпринимаются соответствующим Отделом Кредитного Управления, Отделом Кредитования малого и среднего деятельности, Отделом Среднесрочного кредитования или Управлением Розничных продаж, в соответствии, в случае, если возникают какие-либо проблемы возмещения основной суммы займа или аккумулированных процентов. Управление Риск Менеджмента рассматривает и контролирует кредитную деятельность Банка на еженедельной основе. Управление Риск менеджмента представляет еженедельные и ежемесячные отчеты Правлению Банка, детализируя все аспекты кредитной деятельности Банка. В дополнение, углубленный анализ каждого заемщика выполняется на местах представителями соответствующих Отделов Кредитного Управления, Отделом Кредитования малого и среднего деятельности, Отделом Среднесрочного кредитования или Управлением Розничных продаж, на полугодовой основе для оценки финансового состояния Заемщика и статуса их обеспечения. Любое общее ухудшение качества общей суммы дебиторской задолженности Банка или увеличение кредитных потерь в отношении вне балансового отчета условного долга выносятся на Правление Банка.

Определение Банком о возникновении проблем погашения кредита основывается на количестве объективных и субъективных критериев, включая изменения в оборотных средствах Заемщика на счетах, удерживаемые Банком, изменения экономической и финансовой деятельности Заемщика, что дает основания сомневаться в том, что кредит не был использован по его прямому назначению, заявления на изменения кредитных условий, состоятельность Заемщика в исполнении сроков погашения и условий кредитного договора, и отказ Заемщика в содействии предоставления текущей информации. Как только возникает проблема погашения кредита, то Управление Кредитной Безопасности немедленно информируется. Банк полагает, что имеет полный учет документов, придающие законную силу для безопасности и стремится применять меры безопасности без обращения в судебные органы или арбитраж, когда Данное возможно. В частности, Банк предпринимает незамедлительные шаги для выпуска уведомления о невыполнении условий контракта и осуществлении последующей продажи любого обеспечения или на законных правах или совместными усилиями с клиентом.

## МЕНЕДЖМЕНТ

### Руководство

Руководство Банка состоит из Правления Банка (орган надзора), Совета Директоров (орган исполнительной власти) и Ревизионного органа (ответственный за соблюдением финансовой и экономической контроля банковской деятельности). Члены Правления и Совета Директоров не могут быть назначены в Ревизионный орган. Ревизионный орган проверяет финансовую отчетность Банка до его утверждения на общем собрании акционеров. Общее собрание акционеров представляет высшую корпоративную организацию Банка. Казахское законодательство наделяет общее собрание акционеров полномочиями для окончательного утверждения определенных корпоративных решений, включая легализацию выпуска простых Нот.

Акционеры избирают Правление Банка и Ревизионный орган. Правление Банка в свою очередь избирает Совет Директоров. Совет Директоров (Дирекция Банка) представляет интересы акционеров и несет ответственность за общее руководство Банком и утверждает его стратегические и оперативные планы. Правление Банка не выполняет исполнительных функций. Общая ответственность за администрирование деятельности Банка налагается на Дирекцию Банка. В соответствии с Казахским законодательством, члены Правления Банка, Председатель и Заместитель Председателя Совета Директоров назначаются только с согласия АФН. АФН не имеет своего представителя ни в Правлении Банка, ни в Совете Директоров Банка. Ревизионный орган следит за бухгалтерским учетом Банка и за процессы внутреннего контроля и составлением отчетов для акционеров.

### Совет Диреторов Банка

Совет Директоров Банка не вовлекается непосредственно в повседневное управление и не имеет никаких полномочий действовать от своего имени или выполнять любые исполнительные функции. В полномочия Совета Директоров Банка включены определение инвестиционной, кредитной и другой политики Банка, назначение Председателя и членов Правления, утверждение финансовых контрактов (крупные сделки), созыв чрезвычайного общего собрания акционеров и утверждения бюджета Банка.

Действующими членами Совета Директоров являются следующие лица:

Фамилия/Имя	Должность	Другие Значимые Должности
Святлов Серик	Председатель Директоров	Правления Нет
Иссатаев Тимур	Директор	Председатель Правления
Бергалиев Тимур	Директор	Президент ОАО Финтрейд
Смагулов Нурлан	Директор	Президент ТОО Астана Моторс
Мухамбетов Марат	Директор	Президент АТФ Групп

Рабочий адрес Членов Совета Директоров Банка: Республика Казахстан, г. Алматы 050000, ул. Фурманова, 100.

### Правление

Правление несет ответственность за повседневное руководство и администрирование деятельности Банка. В обязанности Правления входят принятие решений по текущим вопросам, внедрение стратегии деятельности Банка, назначение вышестоящего менеджмента и руководителей филиалов, утверждение всех кредитных линий свыше \$10 млн. долларов США и ведение всех других сделок, не оговоренных для Правления Банка или Общего собрания акционеров.

Правление состоит из девяти членов. Члены Правления избираются сроком на 5 лет. Рабочий адрес Членов Правления: Республика Казахстан, г. Алматы 050000, ул. Фурманова, 100.

Действующими членами Правления являются следующие лица:

Фамилия/Имя	Должность
Иссатаев Тимур .....	Председатель
Бейсенгалиев Берик .....	Первый заместитель Председателя

Рахманов Кайрат .....	Управляющий директор
Сейтбеков Айдар .....	Управляющий директор
Синдонис Ирина .....	Управляющий директор
Абдухаликов Талгат .....	Управляющий директор
Косаков Нурлан .....	Управляющий директор
Деревянко Аида .....	Главный бухгалтер
Шайдаров Надим .....	Управляющий директор

Имена, возраст и другая дополнительная информация на каждого члена Правления прилагаются ниже:

*Исатаев Тимур* (36), Председатель, закончил Казахстанский Государственный Университет в 1991 году со степенью бакалавра по философии и Йельский Университет в 1993 году со степенью магистра по экономике. Господин Исатаев являлся главой представительства ING Банка в Казахстане с апреля 1996 года по апрель 1999 года и Первым Заместителем Председателя ABN AMRO Bank Kazakhstan с апреля 1999 года по апрель месяц 2001 года. Господин Исатаев являлся Председателем Правления с сентября 2003 года. До данного он занимал должность Заместителя Председателя с начала работы в Банке с мая 2003 года.

*Бейсенгалиев Берик* (39), Первый Заместитель Председателя, закончил Карагандинский Государственный университет в 1990 году со степенью бакалавра по финансам и в 1999 году закончил Казахстанский Государственный Университет со степенью по юриспруденции. В 1997 году, г-н Бейсенгалиев был назначен Директором Акмолинского филиала ТуранАлемБанка. В 1998 году, он занял должность Директора Акмолинского филиала Банка; Господин Бейсенгалиев занимает текущую должность с марта 2004 года.

*Рахманов Кайрат* (40), Управляющий Директор, закончил Казахстанский Государственный Университет Менеджмента в 1995 году со степенью по экономике. Г-н Рахманов работал Заместителем директора Операционного Управления в Алем Банке с сентября 1993 года по февраль 1997 года. В июле 1997 года, г-н Рахманов занял должность Директора Операционного Управления Банка. В январе 2002 года он занял должность Управляющего Директора по Инвестиционной Деятельности в Халык Банке до декабря 2004 года, с данного периода он вернулся в Банк на его действующую должность.

*Сейтбеков Айдар* (40), Управляющий Директор, получил образование в Ломоносовском Московском государственном Университете, который закончил в 1997 году со степенью бакалавра по математике. Также он получил степень по финансам и кредитным наукам в Евразийском Торговом Институте. Г-н Сейтбеков начал работать в банке с 1995 года в качестве руководителя Отдела Технологий и находится на действующей должности с ноября 1998 года.

*Синдонис Ирина* (43), Управляющий Директор, закончила Финансовый Колледж в 1980 году со степенью банковский учет и Алматинский Институт Народного Хозяйства в 1986 году со степенью по финансам. Г-жа Синдонис являлась Управляющим Директором Народного Банка Республики Казахстан с марта 1999 года, в феврале 2000 года была назначена Директором Операционного управления и Главным Бухгалтером в июне 2000 года. Г-жа Синдонис занимает действующую должность с момента начала работы в Банке с мая 2001 года.

*Абдухаликов Талгат* (42), Управляющий Директор, закончил Алматинскую Школу менеджеров в 1998 году со степенью по финансам и кредитным наукам. Г-н Абдухаликов начал свою карьеру в банке с 1995 года в качестве руководителя Отдела безопасности и в 1996 году стал руководителем Отдела по Управлению активами. В 1998 году г-н Абдухаликов был назначен Директором Управления Казначейства и на настоящей должности находится с января 2002 года.

*Косаков Нурлан* (32), Управляющий Директор, закончил Казахстанский Государственный Университет Менеджмента в 1994 году со степенью международные финансовые отношения. Г-н Куанышев начал свою карьеру в банке с 1997 года в качестве руководителя Кредитного Управления и стал Заместителем Директора Коммерческого Управления с мая 1998 года. На действующей должности находится с января 2002 года.

*Деревянко Аида* (43), Главный бухгалтер, закончила Финансовый колледж в 1980 году со степенью банковский учет и Алматинский Институт Народного Хозяйства в 1987 году со степенью анализ бухгалтерской и хозяйственной деятельности. Г-жа Деревянко была назначена Главным Бухгалтером



Алматинского филиала Алем Банк Казахстан в 1993 году и Заместителем Главного Бухгалтера Коммерческого Банка Береке в 1991 году. Г-жа Деревянко находится на действующей должности с октября 1997 года.

*Шайдаров Надим* (40), Управляющий Директор, закончил Московский Университет в 1991 году со степенью по экономике и бизнес планирование. В 1997 году, г-н Шайдаров был назначен Заместителем Директора коммерческой деятельности Алматинского филиала Халык Банка и в 1998 году был назначен Первым Заместителем Директора Акмолинского филиала Халык Банка. Г-н Шайдаров занимает действующую должность с момента начала работы в Банке с июля 2002 года.

### **Корпоративное Управление**

Совет Директоров Банка рассматривает новый кодекс по корпоративному управлению, окончательная форма которого будет представлена в течение 2005 года.

### **Ревизионный Орган**

Действующим членом Ревизионного органа является госпожа Нельчай Сатова, Главный Бухгалтер Накопительного Пенсионного Фонда “Отан”. Она была избрана в 2003 году на трехлетний срок.

### **Конфликты Интересов**

Нет никаких конфликтов интересов между служебными обязательствами членов Совета Директоров и Правления по отношению Банка и личных интересов и/или прочих служебных обязательств.

### **Вознаграждение Руководства**

В соответствии с Банковским Уставом, вознаграждение вышестоящего руководства Банка и членов Правления Банка и Совета Директоров определяется акционерами Банка.

Нижеследующая таблица представляет сумму капитала займа подлежащая выплате вышестоящему и среднему менеджменту Банка на 31 декабря 2005 года:

<b>Фамилия/Имя</b>	<b>по состоянию на 31 декабря 2005 года</b>	<b>(KZT тысячи)</b>
Иссатаев Тимур .....		44,964
Абдухаликов Талгат .....		27,960
Деревянко Аида .....		30,265
Сейтбеков Айдар .....		6,364
Косаков Нурлан .....		7
Рахманов Кайрат .....		6,587
Бергалиев Тимур .....		0
Шайдаров Надим .....		48,533
Итого:		<u>164,680</u>

Кроме вышеуказанной информации не существует ни других займов, подлежащих выплате или гарантий, предоставляемое Банком для вышестоящего и среднего менеджмента Банка, ни любой другой стороне, имеющим отношение к ним.

## **АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ**

### **Акционерный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2005 года, выпущенный в обращение акционерный капитал Банка составил 16,6 миллионов простых акции с правом голоса и 3,4 миллионов привилегированных акции, каждый из которых имеет номинальную стоимость KZT 1 000. Каждая простая акция с правом голоса дает право одного голоса и распределяется в равной степени при объявлении о выплате дивидендов. Привилегированные акции содержат кумулятивный дивиденд как минимум 10% номинальной стоимости в год и не имеют право голоса до тех пор, пока Банк станет неплатежеспособным для выплаты дивидендов.

В соответствии с решением общего собрания акционеров Банка утвердил дивиденды на привилегированные акции в сумме KZT 198 миллионов и никаких дивидендов на обыкновенные акции в 2005 году. В соответствии с решением общего собрания акционеров, Банка утвердил дивиденды на привилегированные акции в сумме KZT 319 миллионов и на обыкновенные акции в сумме KZT 694,3 миллионов в 2004 году. В 2003 году, и согласно решению Общего Собрания Акционеров, Банк утвердил дивиденды на привилегированные акции в сумме KZT 240,8 миллионов и на обыкновенные акции в сумме KZT1 163,9 миллионов. Акционерный капитал был увеличен на KZT902,8 миллионов в 2003 году посредством капитализации дивидендов на обыкновенные акции.

В течение 2003 года, акционерный капитал был увеличен на KZT20 180 000 посредством реструктуризации меньшинства акций акционеров в бывшем банковском филиале Апогей Банка на обыкновенные акции Банка.

В декабре 2003 года, Банк начал предлагать существующим и новым акционерам акции без фиксированного дивиденда в количестве до 5,351,238 акций на общую сумму возмещения в KZT5,4 миллиарда (KZT1,000 за одну акцию). Выпуск акций без фиксированного дивиденда был полностью подписан до августа 2004 года.

В 2004 году, Банк объявил дивиденды на сумму в KZT304 миллионов на привилегированные акции и в KZT694 миллионов на обыкновенные акции. Акционерный капитал Банка был увеличен посредством капитализации дивидендов, объявленные на обыкновенные акции на сумму в KZT588 миллионов.

В октябре 2004 года, банк выпустил 3 180 000 обыкновенных акций для имеющих акционеров на общую сумму возмещения KZT3,2 миллиарда (KZT1 000 за одну акцию). В дополнение, Банк предложил до 1 500 000 привилегированных акций на совокупную сумму возмещения в сумме KZT1,5 миллиардов и до 3 729 239 обыкновенных акций на совокупную сумму возмещения в сумме KZT3,8 миллиарда в дальнейшем для имеющих и новых акционеров. Подписной период на такие привилегированные и обыкновенные акции открыт на период до одного года, так , что на дату выпуска Циркуляра о выпуске ценных бумаг, такие акции уже не имеют места в нем.

В течение 2005-го года, Банк увеличил собственный капитал путём предложения акций в сумме KZT 5,229,239 тысяч тенге. Выпуск облигаций является одним из шагов предпринятых руководством Банка в целях продления сроков платежей своих финансовых источников. В дополнение, АФН одобрил дополнительное увеличение акционерного капитала Банка в размере KZT 8.4 миллиардов. 20-го февраля 2006 года, общее собрание акционеров одобрило выпуск 27 миллионов обыкновенных акций, 3,120,000 из которых были размещены среди существующих акционеров по цене KZT 5,000 на общую сумму в размере KZT 15,6 миллиардов. Банк выпустил субординированные облигации на сумму \$134 миллионов долларов США инвесторам местного рынка в течении 2005-го года.

Обыкновенные акции, дающие право голоса и привилегированные акции Банка регистрируются в листе «А» на Казахстанской Фондовой Бирже. Акционерами Банка являются различные промышленные компании, пенсионные фонды и частные инвесторы.

## **Основные Акционеры**

Нижеприведенная таблица показывает точную информацию в отношении права собственности обыкновенных акций Банка, выпущенных в обращение по состоянию на 31 декабря 2005 года:

<b>Акционер</b>	<b>Количество Обыкновенных Акции</b>	<b>Процент Обыкновенных Акции</b>
The Bank of New York (Номинальный держатель) ..	3 833 859	23,10
ОАО Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Республики Казахстан .....	833 509	5,02
ТОО Ринк Инвест .....	3 188 767	19,21
АО Пенсионный Фонд “БТА Курмет- Казахстан” .....	999 676	6,02
АО «Олжа»	1 150 000	6,93
ТОО «Астана Моторс»	<u>830 000</u>	<u>5,00</u>
Прочие .....	<u>5 764 189</u>	<u>34,72</u>
Итого .....	<u><u>16 600 000</u></u>	<u><u>100</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2005 года, предприятия, имеющие отношение к определенным членам Правления вмещают в совокупности 1,451.376 обыкновенных акций, представляя 11.73% акционерного капитала Банка с правом голоса, или 7.26% размещенных акций Банка, в дополнение они также вмещают 580 привилегированных акций, составляющих 0.0029%. Кроме того, на 31 декабря 2005 года, вышестоящий и средний менеджмент Банка непосредственно или косвенно вмещен в совокупности 9 469 привилегированных акций Банка, что представляет 0.047% от акционерного капитала, выпущенных в обращение.

## СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ С БАНКОМ СТОРОНАМИ

На указанные даты, Банк имел следующие невыполненные транзакции со связанными с банком лицами:

	на 31 декабря 2005			на 31 декабря 2004		
	Балансы связанной стороны	Процент на номинальные условия	Общая категория активов и пассивов	Балансы связанной стороны	Процент на номинальные условия	Общая категория активов и пассивов
KZT тысячи						
Займы и авансы	1,407,117	100%	244,874,389	1,994,205	100%	112,090,157
<i>Акционеры</i>	270,035	100%	—	290,035	100%	—
<i>Руководство</i>	362,140	100%	—	194,946	100%	—
<i>Партнеры</i>	774,942	100%	—	1,509,224	100%	—
Средства клиентов	693,085	100%	116,681,855	548,556	100%	68,746,828
<i>Акционеры</i>	131,937	100%	—	16,797	100%	—
<i>Руководство</i>	254,820	100%	—	245,853	100%	—
<i>Партнеры</i>	306,328	100%	—	285,906	100%	—
Обязательства и гарантии	262,518	100%	51,936,346	1,998	100%	39,075,029
<i>Акционеры</i>	761	100%	—	466	100%	—
<i>Руководство</i>	12,791	100%	—	—	100%	—
<i>Партнеры</i>	248,966	100%	—	1,532	100%	—
За год, закончившийся 31 декабря						
	2005			2004		
	Сделка связанной	Процент на номинальные	Общая категория	Сделка связанной	Процент на номинальные	Общая категория

	стороны	условия	KZT тысячи		стороны	условия
Процентный доход - займы		100%				100%
	225,147		21,690,614	213,139		10,992,017
Акционеры	27,613	100%	—	31,879		100%
Руководство	31,435	100%	—	23,985		100%
Партнеры	166,099	100%	—	152,275		100%
Сборы и комиссионные	83	100%	3,190,309	—		100%
Акционеры	—	100%	—	—		100%
Руководство	—	100%	—	—		100%
Партнеры	83	100%	—	—		100%
Процент и расход - вклады	30,353	100%	5,146,252	21,039		100%
Акционеры	361	100%	—	486		100%
Руководство	16,476	100%	—	6,872		100%
Партнеры	13,516	100%	—	13,681		100%

По состоянию на 31 декабря 2005 года, в рамках предоставленных займов и полученных депозитов, действовали следующие процентные ставки:

Займы	%
Руководство .....	10.0-14.0
Акционеры .....	10.0-15.0
Партнеры .....	10.0-23.0
<b>Депозиты</b>	
Руководство .....	2.82-11.2
Акционеры .....	2.86-8.72
Партнеры .....	3.00-10.00

Связанные с банком стороны следуют определению, указанным в IAS 24. Под таким определением, такие стороны включают:

- предприятия, которые прямо, или косвенно посредством одного или более посредников, контролируют, или контролировались, или находятся под общим контролем с, предприятие, подлежащее отчитываться (он включает холдинговую компанию, филиалы и дочерние фирмы);
- ассоциированное предприятие, в которых Банк имеет значительное влияние и который не является ни филиалом, ни совместным предприятием инвестора;
- Лица владеющие, прямо или косвенно, процентом в праве участия на голосование в Банке, что дает им значительное влияние над Банком, и любой кто желает влиять, или быть под влиянием, этим лицом в своих сделках с банком;
- Ключевой управленческий персонал, Данное те лица, имеющие полномочия и ответственность за планирование, направление и контроль деятельности Банка, включая директоров и служащих Банка, и близких членов семьи таких лиц; и
- Предприятия, в которых значительный процент в праве на участие на голосование, прямо или косвенно, приобретает любым лицом как описано в (с) или (d) или над которым такое лицо

может иметь значительное влияние. Данное включает предприятия, принадлежащие директорам или крупным акционерам, которые имеют члена в ключевом управлении совместно с Банком.

При рассмотрении каждого возможных отношений, внимание направляется на сущность отношений, но не только на юридическую форму.

Все сделки со связанными с банком сторонами, указанные выше были сделаны в ходе нормального деятельности, как коммерческая операция и были утверждены Советом Директоров Банка.

По состоянию на 31 декабря 2005 года, Банк держал 9% выпущенного акционерного капитала от его полностью принадлежащего филиала АТФ Лизинг. Соответственно, АТФ не является стороной, связанной с Банком хотя банк предоставлял финансовую поддержку АТФ Лизинг (который может быть стороной связанной с банком, в случае, если Банк удержит 10% от выпущенного акционерного капитала) и, в среднем сроке, Банк намерен вновь приобрести контрольный пакет в АТФ Лизинг.

## **БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

## **Введение**

С середины 1994 года Казахстан был привержен к определенной программе макроэкономической стабилизации, охватывающую строгую бюджетную дисциплину, жесткую денежную политику и структурные экономические реформы, которые способствовали резкому снижению инфляции и уменьшили процентные ставки. Правительство и НБРК также предприняли структурные реформы банковского сектора, предназначенные на способствование консолидации и улучшение всеобщей жизнеспособности системы.

## **Национальный Банк Республики Казахстан и АФН**

Национальный Банк РК является центральным банком Республики Казахстан и, хотя он является независимым учреждением, тем не менее он в прямом подчинении Президенту страны. Президент имеет полномочия, среди других вещей, назначать (вместе с одобрением Парламента в случае Председателя НБРК) и освобождать Председателя НБРК и его заместителей, утверждать годовой отчет НБРК по рекомендации Председателя, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты, и запрашивать информацию из НБРК. Г-н Сайденов Анвар был назначен Председателем НБРК в 2004 году, заменив г-на Марченко Григория, на шестилетний срок, до тех пор, пока не будет смещен с поста или уйдет в отставку.

Главным руководством НБРК являются Исполнительный комитет и Правление Банка. Исполнительный комитет, высший исполнительный орган НБРК, состоит из девяти членов, включая Председателя, пять других представителей НБРК, представителя Президента Республики Казахстан и двух представителей Правительства.

В настоящее время, главной задачей НБРК является обеспечение стабильности цен в Казахстане. НБРК также уполномочен развивать и проводить монетарную политику, организовывать банковскую платежную систему, проводить валютное регулирование и контроль, способствовать в обеспечении стабильности финансовой системы и защищать интересы вкладчиков в коммерческих банках. Следуя законодательным изменениям июля 2003 года, был образован АФН и, начиная с 01 января 2004 года взял на себя ответственность за почти все контролирующие и регулятивные функции финансового сектора, выполняемые до данного НБРК.

АФН является независимым учреждением в подотчете напрямую Президенту страны. Президент назначил г-на Дунайева Армана, бывшего Министра Финансов Республики Казахстан, в качестве Председателя АФН в январе 2006-го года.

Главной задачей АФН является регулирование и контроль Казахстанского финансового рынка и финансовых учреждений, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды и компании по управлению и привлечению пенсионных ресурсов, также как профессиональные участники рынка ценных бумаг. АФН уполномочен, среди прочего, лицензировать финансовые учреждения, утверждать для них разумные стандарты, утверждать вместе с НБРК, финансовые отчеты для финансовых учреждений, и контролировать их деятельность, накладывая санкции по необходимости, и участвовать в ликвидации финансовых институтов.

## **Банковское дело**

### ***Структура Банковской Системы Республики Казахстан***

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему, НБРК представляет собой банк первого уровня, а все остальные коммерческие банки относятся к банкам второго уровня. В общем, все кредитные учреждения в Казахстане обязаны получить лицензию, и регулируются АФН или, до 01 января 2004 года регулировались НБРК.

### ***Банковская Реформа и Контроль***

Реформа банковского сектора начинается с 1995 года вместе с введением международных разумных стандартов, включая требования к достаточности основного капитала и коэффициента ликвидности, регулировать и защищать банковскую систему, требования к прозрачности путем аудита банков местными и международными аудиторами, координация местной бухгалтерской практики к МСБУ и программы обучения персонала.

В дополнение, для укрепления банковской индустрии, в содействии стабильности и продвижения вперед по международным принятым практикам, НБРК требует от коммерческих банков перенимать изменение структуры капитала компании и корпоративные оздоровительные планы с целью улучшения их способности для привлечения долгосрочных частных инвесторов. В 2000 году, были установлены руководства для экспертизы банков и периодических отчетов коммерческих банков НБРК, в настоящий момент в АФН. В 2003 году, все банки были обязаны развивать и установить внутренние системы риск менеджмента.

АФН контролирует соответствие стандартам достаточности основного капитала (в соответствии с международными стандартами, установленные Базельским Комитетом), текущий коэффициент ликвидности, максимальное кредитное представление отдельным заемщикам для банковских служащих или иначе, максимальные инвестирования в основные и в другие нефинансовые средства и условные обязательства и ограничения на позиции валютного обмена.

Дополнительно, АФН применяет положения по проблемам классификации средств и условные обязательства (подобная Руководству Всемирного Банка по Классификации Средств) и резерв на случай ссуд с потерями для кредитора.

Целью реформ были внести контролируемую практику ближе к международным стандартам и позволить для более прозрачной оценки банков уровня капитализации и подверженности финансовым рискам. АФН, который включает в настоящее время Управление Банковского надзора, ранее входивший в НБРК, продолжит обращать внимание на обеспечение финансовой платежеспособности и протекции вкладчиков банков, дифференцируя их деятельность в секторе финансовых услуг (например, управляя пенсионными и инвестиционными фондами и устанавливая лизинговые и страховые компании).

НБРК также тесно взаимодействует с АФН и с банками для улучшения общей жизнеспособности и платежеспособности банковской системы.

В ноябре 1999 года, была установлена самофинансируемая локальная депозитно-страховая схема и на 31 декабря 2005 года, 33 банка, включая филиалы иностранных банков и сам Банк, были покрыты данной схемой. Страховое Обеспечение на данный момент ограничивается индивидуальными депозитами на сумму до KZT7 миллионов на любую валюту и текущие счета, с обеспечением до KZT400 000 в целом в любом взятом банке. Только банки, участвующие в таких схемах страхования депозита могут открывать счета и принимать депозиты от частных лиц.

Действующее законодательство требует от АФН подтверждения любого приобретения акций на 10% и более (владеет ли он независимо либо совместно с другим юридическим лицом) в Казахстанском банке. Более того, иностранное предприятие, владеющее 10% и более и являющее совладельцем Казахстанского банка должен иметь кредитный рейтинг почти равной в Республике Казахстан.

В ноябре 2005 года, новые положения касательно правового капитала и управления при допущении риска были изданы в Казахстане. Данные положения представляют значимый шаг по направлению к осуществлению аккордов Базеля II. В особенности, новые положения вводят концепцию гибридного капитала, подлежащего к добавлению к капиталу первого, второго и третьего уровня (квалифицированная субординированная задолженность) и операционные и рыночные риски, а также включают правила подсчета рисков в соответствии с производными. Далее, новые положения учредили уменьшенный коэффициент достаточности капитала банков, одним из акционеров которых является банковской холдинговой компанией. Такие уменьшены ставки для коэффициента K1 (в сравнение с обычной ставкой в размере 6%) и 10% ставкой для коэффициента K2 (в сравнение с 12% коэффициентом). Банковская холдинговая компания является учреждением, местным или зарубежным, которая имеет более 25% акций с правом голоса Казахстанского банка и получило разрешение от АФН на деятельность банковской холдинговой компании. Отдельно, АФН установило более строгие требования к управлению внутренними рисками и наблюдению на консолидированной основе (для банков и банковских холдинговых компаний).



## ***Коммерческие Банки***

По состоянию на 31 декабря 2005 года, в Казахстане существовали 33 банков, по сравнению с 2001 годом их было 44, а по сравнению с 1994 годом их было 184. Такое сокращение является результатом строгой политики НБРК по отношению увеличения капитализации и ликвидности банковской системы. Общее сокращение числа банков было в основном за счет малых и средних банков. В ноябре 2001 года, Правительство распродала, оставшуюся долю 33% в Народный Сберегательный Банк, посредством приватизации через публичный аукцион. Эта доля с тех пор была распродана группе компаний, включая АТФ Банк. В феврале 2004 года, единый акционерный капитал Эксим Банк Казахстан, ранее принадлежавший государству, был распродан на тендере консорциуму из 11 членов на сумму KZT 2,1 миллиарда.

По состоянию на 31 декабря 2004 года, два коммерческих банка стали неплатежеспособными, чтобы соответствовать разумным регулирующим требованиям, по сравнению одного на 31 декабря 2003 года и другого на 31 декабря 2002 года. Эти банки не смогли соответствовать текущему коэффициенту ликвидности, соотношению собственного капитала, коэффициенту отдельного заемщика, не ликвидность срочных оборотных контрактов и максимальное соотношение инвестирования средств. Резервы для безнадежных долгов на 31 декабря 2004 года составило в KZT 56,3 миллиардов.

Согласно Постановлению АФН №172 датированный 2 декабря 2005 года, лицензия, предоставленная АО Наурыз Банк для исполнения операций в национальной и иностранной валюте был отозван. 13 июля 2005 года АФН зарегистрировал исковые документы ликвидаций АО Наурыз Банк, однако на 13 сентября 2005 года судом никаких решений не было принято.

Финансовая стабильность Казахстанских банков варьируется. На 31 декабря 2004 года, 17 из 33 коммерческих банков зарегистрировали капитал на сумму более чем KZT2 миллиарда. 16 банков зарегистрировали капитал на сумму от KZT 500 миллионов до KZT 1 миллиарда. Не было банков, зарегистрировавших капитал на сумму менее KZT 500 миллионов; любой банк, капитал которого будет меньше названной суммы, должен будет обратиться с заявлением в АФН для добровольной реорганизации в такую организацию, которая будет представлять только ограниченные банковские операции.

## ***Иностранный Капитал в Банковском Секторе***

Либерализация экономики Республики Казахстан в последние годы стала результатом появления числа иностранных компаний, включая банки, создающие свою деятельность посредством прямых инвестиций или более того, участием в банковском и финансовом секторе услуг. Иностранный банк не может открыть отделение в Казахстане. Соответственно, иностранные банки могут создать филиал либо совместное предприятие для того, чтобы функционировать как банк в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2005 года, в Казахстане были 14 банков с иностранным участием, включая ABN AMRO Bank Kazakhstan, Citibank Kazakhstan и HSBC Kazakhstan. Под соответствующим законодательством, «банк с иностранным участием» означает банк с более чем 1/3 иностранным владением. Банки с иностранным владением менее чем 1/3, считаются местными банками.

Несколько иностранных банков открыли представительства в Казахстане, включая Dresdner Bank AG, Deutsche Bank, Commerzbank, Société General и ING Bank.

## УСЛОВИЯ И ПОЛОЖЕНИЯ НОТ

*Нижеследующее является текстом условий и положений Нот, которые подлежат поправкам и завершению и за исключением текста в курсиве, будет иметь передаточную надпись на каждом Сертификате Нот (если выпущен):*

Ноты на сумму \$350,000,000 долларов США по 9.00% подлежащие выплате в 2016 году (“Ноты”, выражение которых включает любые дальнейшие выпущенные ноты, соответствующие Условию 17 (дальнейшие выпуски) и формирующий с этим единообразный ряд) АО “АТФБанк” (Эмитент) является (а) предметом, извлекает выгоду из доверенности на управление собственностью, датированной 11 мая 2006 года (исправляется и дополняется время от времени, «Доверенность на Управление Собственностью») между Эмитентом и Банком Нью-Йорка в качестве доверительного собственника (“Доверительное лицо”, выражение которого включает все лица, назначенных доверительными собственниками для держателей Нот (“Держатели нот”) по Доверенности на Управление Собственностью) и (b) является предметом договора агента-плательщика датированного 11 мая 2006 года (совершенствуется и дополняется время от времени, «Агентский Договор») между Эмитентом, Доверительным лицом и Банком Нью-Йорка как агента по выплате основного капитала и трансфертного агента (“Агент по выплате Основного Капитала и Трансферта”, выражение которого включает любого преемника агентов по выплате основного капитала и трансферты, назначаемые время от времени по отношению к Нотам), другие агенты по выплате процентов и дивидендов и трансферты также здесь (вместе с Агентом по выплате Основного Капитала и Трансферты, “Агенты по Выплате Процентов и Дивидендов и Трансферты”, выражение, которого включает преемника или дополнительных агентов по выплате и трансферту назначаемые время от времени по отношению к Нотам), и Банк Нью-Йорка, в его роли в качестве Регистратора (“Регистратор”, выражение которого включает любого преемника регистратора назначаемые время от времени по отношению к Нотам).

Определенные обеспечения данных Условий являются кратким изложением Доверенности на Управление Собственностью и Агентского Соглашения, и является предметом его детальных обеспечений. Держатели нот связаны и должны быть уведомлены обо всех обеспечениях Доверенности на Управление Собственностью и Агентского Соглашения имеющего отношение к нему. Копии Доверенности на Управление Собственностью и Агентского Соглашения имеются для инспекции в нормальный банковский день в Назначенных Офисах (как указано в Агентском Соглашении) Агентов по Выплате Капитальной Суммы и Трансферты и Агентов по Выплате и Трансферты. Копии также имеются для инспекции в нормальный банковский день в зарегистрированных офисах Доверительного лица, по адресу: The Bank of New York, One Canada Square, London E14 5AL, United kingdom/

### 1. Форма, Тип и Название

(a) *Форма и Тип*

Ноты регистрируются, обозначаются серийным номером. Ноты будут выпускаться в минимальных единицах USD 100 000 или любая сумма, превышающая эту сумму, которая в целом кратном составляет USD 1 000 (каждая “разрешенная единица”).

*(b) Название*

Название Нот будет передано путем трансферта и регистрации как описано в Условиях 2 и 3. Держатель (как определено ниже) любой Ноты (за исключением иначе требуемое законом или предписано судом компетентной юрисдикции) будет обращаться, как абсолютный собственник во всех случаях было или не было просроченным и независимо от уведомления на владение, траст или любой интерес в нем, в письменном виде от Лиц (как определено ниже) (отличный от надлежаще исполненных трансферт в форме имеющей передаточную надпись) или любое уведомление о прежнем хищении или потери; И никакое Лицо не будет нести ответственность за хищение держателя.

В данных условиях, «Лицо» означает любое лицо, компанию, фирму, партнерство, совместное предприятие, ассоциацию, компанию без прав юридического лица, траст или другое юридическое лицо, включая, без ограничений, любую страну или агентство страны или любое предприятие, имеющее или нет юридический статус, «Векселедержатель» или «держатель» означает Лицо, на имя которого регистрируется Нота в Регистраторе (как определено ниже) (или, в случае совместного владения, отмечается первый при сем) и «держатели» должны истолковываться соответственно.

*Ноты, продающиеся квалифицированным институциональным покупателям, в США в соответствии с Правилем 144А согласно Закону США о ценных бумагах 1933 года, поправлено как “Закон о ценных бумагах”, будут представлены Ограниченными Универсальными Нотами. Ноты, продающиеся инвесторам за пределами США в соответствии с Regulation S согласно Закону США о ценных бумагах 1933 года, поправлено как “Закон о ценных бумагах”, будут представлены Неограниченными Универсальными Нотами. Универсальные Ноты будут размещены в и зарегистрированы именем номинанта, общего депозитария для Euroclear и Clearstream, Люксембург.*

*Владение договорной выгодой по Ограниченной и не Ограниченной Универсальной Ноте будет лимитировано для лиц имеющих счета в Euroclear и Clearstream, Люксембург или Лицам, которые могут иметь процентные начисления посредством таких участников. Договорная выгода в Универсальной Ноте будет показана и его трансферты, проводимые через него, записи будут содержаться в учетных книгах Euroclear и Clearstream, Лихтенбург и их участников, если есть. Универсальные Ноты будут подлежать обмену для Нот в определенной форме только в точно определенных обстоятельствах.*

*(c) Права Третьих Лиц*

Ни одно Лицо не сможет иметь права для принуждения любых условий и положений Нот по Соглашению (Права Третьих Лиц) Закон 1999 года.

## **2. Регистрация**

Эмитент создаст регистр (“Регистр”) для хранения его в назначенном офисе Регистратора, в который будут заноситься имена и адреса держателей нот и подробные отчеты Нот, удерживаемые ими и все трансферты и погашения Нот.

## **3. Трансферт Нот**

*(a) Трансферт*

Ноты, имеющие отношение к Агентскому Соглашению и Условиям 3 (b), 3(c) и 3 (e), будут переведены в целом или частично в одобренной купюре путем помещения релевантных Нот в назначенном офисе Регистратора или Агента по Выплате и Трансфертам.

До тех пор пока нота не будет зарегистрирован в Регистре, ни один перевод Ноты будет считаться действительным. Нота может быть зарегистрирован только на имя и переведен только на имя назначенного Лица (или Лиц, не превышающих 4 по количеству).

Регистратор в течение 5 Банковских Дней (как определено ниже) согласно надлежаще сделанному заявлению на перевод Ноты, доставка новой ноты индоссатору (и, в случае перевода только части Ноты, доставляет Ноту, не переданный баланс индоссанту), в назначенный офис Регистратора, или (на риск, если послан нарочным по просьбе индоссатор, или, как может быть, индоссанта иначе простой почтой, за счет индоссатора или, индоссанта) послать Нота с незастрахованной почтой на адрес индоссатора или, как Данное допустимо, индоссанта по их просьбе.

*(b) Бесплатные Формальности*

Такой перевод может быть сделан без оплаты (i) лицу согласно его заявлению на платеж перевода или обеспечение оплаты налогов, пошлин или других государственных налогов в связи с этим, (ii) регистратор, удовлетворенный документами названия и/или подлинности лица, сделавшего заявление и (iii) такие разумные положения как Эмитент может время от времени согласовываться с Регистратором и Доверительным Лицом.

*(c) Закрытые Периоды*

Ни Эмитент, ни Регистратор не будут требоваться, чтобы зарегистрировать трансферту любой Ноты (или его части) в течение 15 дней немедленно до даты выплаты основной суммы и процентов в отношении Нот.

*(d) Банковские Дни*

По данным условиям, “Рабочие Дни” означают дни (кроме субботы и воскресенья) в которых коммерческие банки и валютные рынки, оплачивающие счета, открыты для общего деятельности (включая иностранные валютные сделки и валютные депозиты) как в Нью-Йорке, так и город в котором расположен определенный офис Основной Оплаты и Агента Трансферта.

*(e) Положения Относительно Трансфертов и Регистрации*

Все переводы Нот и записи в Регистр будут сделаны по детальным положениям относительно трансферты Нот, запланированные в Доверенности на Управление Собственностью. Положения могут изменяться Эмитентом с целью отражения изменений законных требований или в любой другой манере, которая не наносит ущерба Держателям Нот с предварительным одобрением Регистратора и Доверительного Лица.

#### **4. Статус**

Ноты содержат прямые, общие, безусловные, неподчиненные и (ограничение Условия 5 “Отрицательный Заклад и Определенное Соглашение”) необеспеченные обязательства Эмитента, который во все времена стоит наравне со всеми и, наконец, стоит наравне на права, на выплаты со всеми настоящими и будущими необеспеченными обязательствами Эмитента, за исключением таких обязательств, которые более предпочтительны положениями закона, то, что они оба являются обязательными и имеют общее применение.

#### **5. Отрицательный Заклад и Определенные Сделки**

*(a) Отрицательный заклад*

При условии, что Нота останется неоплаченной (как Данное определено в Доверенности на Управление Собственностью), Эмитент не может и не может разрешить любым своим Дочерним Компаниям создавать, нести, допускать или разрешать повышать или существовать на Гарантии Процентов (отличной от Допустимой Гарантии Процентов) пока вся часть или любая часть их соответствующих обязательств, активов или доходов, настоящих и будущих, не будет обеспечивать Задолженность Эмитента по займу, любой Дочерней Компании или другого Лица или Гарантии

Задолженности в отношении любой Задолженности по займу до тех пор, пока в то же самое время или заранее, обязательства Эмитента согласно Нотам и Доверенности на Управление Собственностью будут застрахованы равномерно и рационально (к удовлетворению Доверительного Лица) или иметь выгоду таких размещений как Данное может быть одобрено Чрезвычайной Резолюцией (как Данное определено в Доверенности на Управление Собственностью) Держателей Нот и Доверительным Лицом по абсолютному усмотрению должна считаться, что материально Данное не менее выгодно для Держателей Нот.

*(b) Ограничения на Определенные Сделки*

При условии, что любые Ноты останутся неоплаченными, Эмитент не входит, прямо или косвенно, или пытается совершить сделку или серию транзакций (включая, без ограничений, куплю, продажу, обмен или аренда активов, собственности или услуг) вовлекая совокупное возмещение равной или более \$3 000 000 долларов США пока такие сделки или серии сделок имеют Справедливую Рыночную Стоимость.

*(c) Ограничения на Выплате Дивидендов*

При условии, что любая Нота останется неоплаченной, Эмитент не будет платить какие-либо дивиденды, наличными или наоборот, или делать любые другие распределения (будет ли Данное путем погашения, приобретения или, наоборот) по отношению к акционерному капиталу (i) в любое время, когда существует Случай Дефолта (как определено в Условиях 12 (Случай Дефолта)) или случай, когда по истечении времени или получение уведомления, или и то и другое, по истечении времени существует Случай Дефолта (как Данное определено в Условиях 12 (Случай Дефолта)) или случай, когда объявленное уведомление, или оба, будут составлять Случай Дефолта или (ii) в любое время, когда нет таких Случаев Дефолта или случаи существуют, (x) более часто, чем один раз в течение календарного года или (y) в совокупной сумме превышающей 50% чистой прибыли Векселедателя за период, когда дивиденды были уплачены или было сделано распределение, сделан расчет согласно Международным Бухгалтерским Стандартам, для целей которого, сумма чистой прибыли Эмитента должно быть определено путем ссылки на проверенные финансовые отчеты за период, в отношении которого дивиденды были оплачены. Последующее ограничение не должно относиться к платежам (i) любых дивидендов в отношении любых привилегированных акций Векселедателя, которые могут быть выпущены время от времени векселедателем и (ii) любые дивиденды в отношении обыкновенных акций Эмитента, которые оплачены посредством выпуска дополнительных обыкновенных акций.

*(d) Поддержание Достаточности Основного Капитала*

Эмитент не должен допускать общую капиталовооруженность труда согласно с рекомендациям Базельского Комитета Банковского Контроля («Комитет») падая ниже 10%, такие рекомендации были отражены в «Международных Конвергенциях Измерении Капитала и Капитальных стандартов» от июля 1988 года и дополненного в ноябре 1991 года и как далее было дополнено, заменено или замещено Комитетом, такие расчеты Эмитента подготовлены согласно Международным Бухгалтерским Стандартам и не было получено других финансовых данных из Бухгалтерских отчетов Банка.

*(e) Обеспечение Финансовой Информацией*

При условии, что любые векселя остаются неоплаченными (как определено в Доверенности), Эмитент должен доставить Доверительному Лицу:

- (i) не позднее 120 дней по окончании каждого финансового года Эмитента, Копии проверенных аудиторами консолидированных финансовых отчетов за такой финансовый год, подготовленный согласно международных стандартов, вместе с надлежащими финансовыми отчетами за предыдущий год, и все такие финансовые отчеты Векселедателя должны быть вместе с отчетом независимых аудиторов Эмитента при Данном; и
- (ii) не позднее 90 дней по истечению шести месяцев каждого финансового года векселедателя, копии, не проверенные ревизией или, как Данное может быть, проверенные сжатые консолидированные финансовые отчеты за шестимесячный период, подготовленные

согласно международных стандартов, вместе с надлежащими промежуточными финансовыми отчетами за предыдущий период.

(f) *Сертификат Директоров*

Эмитент посылает Доверительному Лицу, в течение 14 дней (или более длинный период по определению Доверительного Лица) его годовые проверенные финансовые отчеты (подготовленные по стандартам) и его промежуточные финансовые отчеты, а также в течение 14 дней (или более длинный период по определению Доверительного Лица) любое требование Доверительного Лица, сертификат Эмитента подписывается его двумя Директорами, выполнив все приемлемые запросы, наилучшим образом, информация и убеждение Эмитента на дату («Дата Сертификации») (i) не позднее 5 дней до даты выдачи сертификата не должно появиться Случая Дефолта или Потенциального Дефолта (как определяется в Доверенности) или другие нарушения по Доверенности с момента Даты Сертификации или (если нет таковых) дата, по которой Доверенность на Управление Собственностью была впервые применена Эмитентом или, если такой случай произошел, предоставляя детали данного, (ii) общая сумма сделок или серии сделок, которые начал Эмитент или страдал имея меньше Справедливой Рыночной Стоимости от даты когда Доверенность была впервые применена Эмитентом, (iii) утверждение, что Векселедатель не оплатил никаких дивидендов или сделал какие-либо распределения, которые нарушают Условия 5(c) (*Ограничения по Выплате Дивидендов*), (iv) утверждение, что общая капиталовооруженность труда рассчитана согласно рекомендаций Комитета, на дату выдачу сертификата и (e) утверждение что Эмитент действует согласно Условиям 5(a) (*Отрицательный Заклад*) и что Векселедатель не превысил ограничений налагаемых Одобренной Гарантией процентов в общем, и, в частности, Пункты (h), (i) (j) с данными определениями при сем.  
(g) *Обязательные условия по ценным бумагам с ограниченным обращением*

На период пока Ноты являются «блокированными» в рамках определения Правила 144(A) (a)(3) в соответствии с Актом Ценных Бумаг, Эмитент предоставит, по требованию держателя Нот, бенефициария, лица намеревающегося приобрести Ноты, информацию, которую требует предоставить Правило 144A(D)(4) и другими своими действиями будет подчиняться Правилу 144A, а если на тот момент Эмитент не является отвечающей компанией.

## 6. Определения

Для целей данных условий:

«**Организация Развития**» означает любой Азиатский Банк Развития, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международный Банк Реконструкции и Развития, Международная Финансовая Корпорация, Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. или Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft DmbH или другой развивающий финансовый институт, учрежденный или контролирующийся одним или более стран или любым другим лицом, который является Казахстанским государственным органом, или который контролируется любым органом, действующий от имени или финансирует в отношении компетентного органа Задолженность Ссуды одним или более из вышеупомянутых развивающих финансовых институтов.

«**Справедливая Рыночная Стоимость**» сделки означает стоимость, которая будет признана независимой операцией между проинформированным и добровольным продавцом без принуждения продавать и осведомленным и добровольным покупателем. Отчет Аудиторов (как определено в Доверенности на Управление Собственностью) лица, выпускающего в обращение Справедливой Рыночной Стоимости сделки может быть доверен Доверительному Лицу без дальнейших вопросов или подтверждения, и, в случае, если будет доверен Доверительному Лицу, то будет считаться окончательным и обязательным для всех сторон.

«**МСБУ**» означает, Международные Стандарты Бухгалтерского Учета как в действительности время от времени (в настоящий момент, используемый как Международные Бухгалтерские Стандарты).

«**Гарантия Задолженности**» означает по отношению к любой Задолженности любого Лица, любого обязательства другого Лица, в выплате такой Задолженности включая (без ограничений) (a) любое обязательство приобрести такую задолженность, (b) любое обязательство ссужать деньги, приобретать или подписываться на акции или другие ценные бумаги или приобретать средства или услуги для

предоставления денежных средств для выплаты такой Задолженности, (с) любой гарантийный платеж против последствий дефолта в выплате такой Задолженности и (d) любое другое соглашение об ответственности в возмещении такой Задолженности, включая облигации, резервные аккредитивы или любые другие инструменты, выпущенные в связи с исполнением контрактов.

**«Задолженность»** означает любое обязательство (независимо было ли оно принято как основная сумма или как поручительство) для оплаты или возмещения денежных средств, независимо от того, является ли оно настоящим или будущим, фактическим или условным.

**«Задолженность Ссуды»** означает любую Задолженность любого Лица за или в отношении (а) ссуды, (b) суммы, акцептованные путем привлечения вексельного кредита, (с) суммы, полученные в соответствии с куплей простого вексельного кредита или выпуск облигаций, простых Нот, облигаций компаний, ссуды капитала или подобных инструментов, (d) сумма любого обязательства в отношении договоров купли-продажи на аренду или найме, которые, в соответствии с принятыми основными бухгалтерскими стандартами по юрисдикции юридического лица как арендатора, будут считаться как финансовый капитал, (d) сумма любого обязательства в отношении покупной цены активов или услуг, оплата за которую первоначально будет отсрочено как средства, полученные на финансирование или финансирование на приобретение релевантного актива или услуг и (f) суммы, полученные от любых других сделок (включая любую форвардную сделку купли или продажи и купли задолженностей или любых других активов на «материальной базе) имеющих коммерческий эффект ссуды.

**«Допустимое Право Кредитора вступить во владение собственности, предложенной в качестве обеспечения»** означает следующее:

- a) Предоставлять право Эмитента любой Дочерней Компании для обеспечения Задолженности по Ссуде, задолженности такой Дочерней Компанией Эмитенту,
- b) Иметь право удержания или права на компенсации как действие закона и нормальный ход дела, включая, но, не ограничиваясь, любые права на компенсацию по отношению к бессрочному и срочному вкладу, имеющиеся в финансовых институтах и право удержания банкиров по отношению к собственности Эмитента, удерживаемой финансовыми институтами,
- c) Допускать нормальный ход дела Лица, выпускающего в обращение или Дочерней Компании и (i) которую необходимо, чтобы Эмитент или такая Компания могла соблюдать обязательные и обычные требования, налагаемые на них банковскими или другими регулятивными органами в отношении деятельности Векселедателя или Дочерней Компании или (ii) ограничить вклады на имя Векселедателя или Дочерней Компании для предоставления обеспечения обязательств клиентов Эмитента или Дочерней Компании,
- d) На приобретенную собственность (или которая будет приобретена) под финансовым лизингом, или претензии, возникающие от использования или потери или порчи такой собственности, предоставленные так, что любая такая закладная обеспечивает только арендную плату или другие суммы, подлежащие оплате под такой арендой,
- e) Возникать в соответствии с соглашением (или на основе других применимых условий), который является стандартным или обычным на релевантном рынке (и не для целей получения кредита или средств для деятельности Векселедателя или Дочерней Компании), в связи с (i) контрактами, заключенными по существу совместно на куплю и продажу драгоценных металлов или ценных бумаг по рыночным ценам, (ii) валютные сделки Эмитента или другие имущественные торговые операции включая, но, не ограничиваясь, Repos, вступающего Эмитента в нормальный ход дела для целей управления ликвидности,
- f) Являться результатом рефинансирования, продевания, обновления или возмещения Задолженности по Ссуде обеспеченной допустимым правом Кредитора вступить во владение собственности или уже существующими или до даты выпуска Простых Нот или допускающие любыми вышеуказанными исключениями, предусматривая, что Задолженность по Ссуде в последующем обеспеченная таким Векселедателем не будет превышать сумму первоначальной Задолженности по Ссуде и такой Эмитент не может покрывать любую собственность, которое до данного не относилось к такому праву Кредитора вступить во владение собственности,
- g) Предоставленный или по отношению к любой собственности в дальнейшем приобретаемой Эмитентом или любой Дочерней Компанией с целью сохранения приобретаемую стоимость такой собственности или сохранить Задолженность возникшей исключительно для целей финансирования для приобретения такой собственности и транзакционных расходов, имеющих отношение к такому приобретению (отличные от Обеспечения Гарантии созданной для намерения такого приобретения), при условии, что максимальная сумма Задолженности по

- Ссуде обеспечено такой Гарантией Обеспечения не превышает Покупную стоимость такой собственности (включая транзакционные расходы) или Задолженности возникшей исключительно для целей финансирования для приобретения такой собственности,
- h) Обеспеченный Эмитентом в пользу Организации Развития застраховать Задолженность по Ссуде, облагаемое Векселедателем такой Организации Развития в отношении ссудного договора или других кредитных инструментов, имеющие место между Эмитентом и Организацией Развития, тем не менее, при условии, что (i) что сумма Задолженности по Ссуде так обеспечена, что по данному пункту (h) не может превышать совокупную сумму в любой валюте или валютах эквивалентной 15% от ссуду Векселедателя и авансов клиентам до допущения ухудшения (рассчитано путем ссылки на более свежие консолидированные финансовые отчеты Векселедателя подготовленного по международным стандартам) и (ii) релевантное Право во вступление владением собственностью распространяется только на активы, профинансированные релевантной Задолженности по Ссуде и/или любое Обеспечение Гарантии или другие претензии от Эмитента по отношению к Данному,
  - i) Созданные или нереализованные такой собственности или активов Векселедателя или Дочерней Компании возникающие от любых секьюритизации такой собственности или активов при котором право регресса по отношению к Задолженности по Ссуде обеспеченной такой собственностью или активами ограничивается такой собственностью и активами, при условии, что сумма Задолженности по Ссуде так обеспечена согласно данного пункта (i) в какое либо время не должна превышать совокупную сумму в любой валюте или валютах эквивалентной 15% от ссуды Векселедателя и авансов клиентам до допущения ухудшения (рассчитано путем ссылки на более свежие консолидированные финансовые отчеты Векселедателя подготовленных по международным стандартам),
  - j) Не включено ни в одно из вышеуказанных исключений, в совокупной обеспеченной Задолженности по Ссуде или Гарантии Задолженности в отношении к таким Задолженностям по Ссуде вместе с совокупной капитальной суммой в любое время не превышающей \$20,000,000 долларов США (или его эквиваленту в другой валюте). На Данное время.

**«Репро»** означает договор выкупа или перепродажи ценных бумаг или договор реверсного выкупа или перепродажи, договор займа ценных бумаг или любой другой договор, имеющий отношение к ценным бумагам, которые на самом деле похожи вышеупомянутому или для целей данного определения, термин «ценные бумаги» означает любой основной капитал, акция, облигация компании или любой другое долговое обязательство или акция без фиксированного дивиденда, или другой выведенный, независимо от того, был ли он выпущен частной компанией или открытым акционерным обществом, любое государство или агентство или посредством названных или любой многонациональной, международной или многосторонней организацией.

**«Обеспечение Гарантии»** означает любой заклад, расходы, залог, право удержания, Допустимое Право Кредитора вступить во владение собственностью или другая закладная, обеспечивающая любое обязательство любого Лица или другого типа предпочтительной договоренности, имеющей подобный эффект над другими активами или доходами такого Лица.

**«Дочерняя Компания»** означает, по отношению к любому Юридическому лицу («Первое Лицо») на данный момент, любое другое Юридическое лицо («Второе Лицо») (i) чьи дела и политику контролирует Первое Лицо прямо или косвенно или (ii) более того, когда Первое Лицо прямо или косвенно владеет более чем 50% капитала, голосующих акций или другим правом на владение. «Контроль», использование данного определения означает полномочия Первого Лица направлять руководство и политику Второго Лица, независимо будет ли Данное посредством владения акционерного капитала, контракта или другим способом.

## 7. Проценты

### а) Приращение Процентом

Каждая Нота приносить процент с 11 мая 2006 года («Дата Выпуска») по ставке 9.00% в год подлежит выплате раз в полгода 11 ноября и 11 мая ежегодно (каждая, «Дата Выплаты Процентом»), как Данное изложено в Положении 8 (*Выплаты*). Каждый период, начиная с (и включая) Дату Выпуска или Дату Выплаты Процентом и заканчивая (но исключая) следующую Дату Выплаты процентом, так называемая здесь как «Период Выплаты Процентом».



*b) Прекращение Процентов*

Каждая Нота прекращает приносить проценты от даты платежа на последнее погашение пока, по соответствующему предъявлению, выплата основной суммы неправильно изъята либо была отклонена, где в данном случае он продолжает приносить проценты по такой ставке (также как до и после решения), пока в какой-либо из ранее совершенного (а) дня, на который все причитающиеся суммы по отношению к>Note до дня выплаты были получены самими Держателями или от их имени и (в) дня, где через 7 дней после получения уведомления от Агента по Выплате основной Суммы или Доверительного Лица, что были получены все причитающиеся суммы в отношении данных Нот до этих семи дней (за исключением последующего дефолта выплаты).

*c) Расчет Процентов на Период Выплаты Процентов*

Сумма процентов подлежащих выплате по отношению к каждой>Note на любой Период Выплаты Процентов должен быть вычислен путем его соотношения Ставки Процента к основной сумме каждой>Note, разделив результат на два и округлив конечную цифру на ближайший цент (полцента округляется до одного).

*d) Расчет Процентов на любой другой период*

В случае если требуется рассчитать проценты на любой другой период, отличного от Периода Выплаты Процентов, то он будет рассчитываться на основе года в 360 дней/в 12 месяцев/30 дней каждый, в случае неполного месяца, будет учитываться фактическое время.

Определение суммы процентов, подлежащих выплате согласно Условий Пункта 7(c) (*Расчет Процентов на Период Выплаты Процентов*) и 7(d) (*Расчет Процентов на любой другой период*) Агентом по Выплате Основной Суммы будут связывать все стороны, при отсутствии обнаружения ошибки.

## **8. Выплата**

*a) Основная Сумма*

Выплата основной суммы по отношению к Простому Векселю и выплата процентов, отличной от Даты Выплаты Процентов будет произведена лицам согласно Регистра на день прекращения деятельности в Регистрационный День (как определено ниже) и допуская отказ от Простых Нот в определенном офисе Регистра или Агентов по Выплате и Трансферты.

*b) Проценты и Другие Суммы*

Выплаты процентов подлежащей по Дате Выплаты Процентов будет исполнена лицам, внесенным в Регистр на день прекращения деятельности на Время Регистрации.

*c) Время Регистрации*

«Время Регистрации» означает пятнадцать дней до дня, подлежащей выплате.

*d) Оплата Процентов*

Каждая оплата по отношению к Простым Нотам в соответствии с Условиями Пункта 8(a) (*Основная Сумма*) будут производиться выписыванием чека в долларах США в подразделении банка в Нью-Йорке, и отправляться почтой на имя держателя релевантных Простых Нот на его адрес, записанный в Регистре. Тем не менее, после обращения в назначенный офис Регистра или к Агенту по Выплате и Передаче не позднее 15 дней до даты выплаты по Простому Векселю, такой платеж может быть исполнен путем перечисления на банковский счет в долларах США, открытый получателем в Банке Нью-Йорка.

В случае если платеж будет исполняться банковским чеком, то такой чек будет отправлен почтой, в банковский день, предшествующий дате выплате процентов или, в случаях выплат, указанных в Условиях Пункта 8(a) (*Основная Сумма*), если позже, то в банковский день, когда релевантные Простые векселя будут отказаны как Данное указано в Условиях Пункта 8(a) (*Основная Сумма*)

(риски и расходы за сет держателя, в случае запроса держателя послать нарочным, а не простой почтой.

*(e) Агенты*

Имена Агентов по Выплате и Передаче и название Регистрационного Бюро и их определенных офисов указаны ниже. Векселедатель сохраняет право согласно Агентскому Соглашению в любое время с предварительным письменным одобрением Доверительного Собственника освободить любого Агента по Выплате и Передаче или Регистратора и назначить другое или следующих Агентов по Выплате и Передаче или другого Регистратора, при условии, что все время будут иметь (i) Агента по Выплате Основной Суммы и Передаче, (ii) Агенты по Выплате и Передаче будут находиться в двух крупнейших Европейских городах одобренных Доверительным Собственником, включая Люксембург, пока Простые векселя будут занесены в Люксембургскую Фондовую Биржу, (iii) Агент по Выплате и Передаче с определенным офисом в стране членов Европейского Союза, которая не будет обязываться удержанию или вычитанию налогов согласно Директивам Европейского Совета 2003/48/ЕС или любым другим Директивам европейского Союза внедряющие заключения заседания Совета ECOFIN от 26-27н оября 2000 года по налогообложению на доходы от сбережений или внедрение других законов или действуя согласно правилам, или его внедрение, чтобы следовать закону, такой Директивы; (iv) Регистратор. Уведомление об его освобождении или назначении и при любых изменениях Агента по Выплате и Передаче или Регистратора в определенном офисе, будет передано Векселедержателю, как только будет возможным в соответствии с условиями Пункта 15 (*Уведомления*).

*(f) Оплата согласно Закона о Налогообложении*

Все оплата в отношении Простых Нот подлежат во всех случаях применимым фискальным и другим законам и положениям на месте платежа. Векселедержатели не несут ни комиссий, ни других расходов в отношении таких выплат.

*(g) Задержка Платежа*

Векселедержатели не будут иметь прав на проценты либо на другие выплаты за задержку платежа после даты, подлежащей выплате (i) в результате того, что такой день не был банковским днем, (ii) в случае, если чек был отправлен согласно Условиям после такого дня.

*(h) Банковские Дни*

По данным условиям, «банковский день» означает любой день (за исключением субботы и воскресенья), в которые коммерческие банки и иностранные фондовые рынки, выполняющие выплаты открыты для обычной деятельности (включая сделки по иностранной валюте и депозитам иностранной валюты) в Нью-Йорке и Лондоне, в случае предъявления или отказа от Простого векселя, на месте определенного офиса Регистратора или релевантного Агента по Выплате и Передаче, кому такой релевантный Простой вексель предъявляется или сдается.

## **9. Погашение и Покупка**

*а) Плановое Погашение*

До тех пор пока не будут погашены заблаговременно, или куплены и отказаны как сказано ниже, Простые векселя будут погашены на их основную сумму 11 мая 2016 года, как Данное обусловлено в Условиях 8 (*Выплаты*).

*б) Погашение по Причинам Налогообложения*

Простые Векселя могут быть погашены по выбору Доверительного Собственника полностью, но не частично, в любое время, по уведомлению не менее 30 дней и не более чем за 60 дней Векселедержателю (такое уведомление является безотзывным) на их основную сумму, вместе с начисленными процентами установленную на дату погашения, если, незамедлительно до объявления о таком уведомлении, Векселедатель удовлетворит Доверительного Собственника в том, что (i) Векселедатель обязан или станет обязанным выплатить на следующий день которого, будет подлежать оплате сумма по отношению в к Векселю дополнительные суммы как обеспечен или ссылается на Условия 10 (Налогообложение) к большему объему, который требуется выплатить и который подлежит выплате 11 мая 2016 года как результат любых изменений, или дополнений, законов и положений Республики Казахстан или политических подразделений или другого органа при сем имеющие полномочия к налогообложению, или другим изменениям в применении или

официальной интерпретации такого закона или положений (включая удержание судом компетентной юрисдикции, но исключая любые такие изменения и дополнения, которые обязывают Векселедателя оплатить дополнительные суммы по отношению к Векселю лицом или от имени лица-резидента, проживающего и организованного в Республике Казахстан, по отношению к которому не потребуется платить никаких дополнительных сумм по отношению к выплате процентов по Векселю если бы Данное требовалось сделать 11 мая 2016 года, при котором изменение или дополнение становится законной на или после 11 мая 2006 года и (ii) такое обязательство не может быть оспорено Векселедателем принятием разумных решений, которые существуют; *тем не менее, при условии, что* никаких уведомлений о погашении не может быть заявлено ранее 90 дней до его ранней даты, на который Векселедатель будет обязан оплатить такие дополнительные суммы, если они будут подлежать оплате по отношению к Векселю. До публикации любых уведомлений по погашению согласно данного параграфа, Векселедатель должен доставить Доверительному Собственнику (x) сертификат, подписанный двумя Директорами Векселедателя, утверждающий, что Векселедатель имеет право начать такое погашение и определять утверждение фактов о том, что условия предшествуют праву Векселедателя и погашение имеет место и (y) мнение в форме и существенной сатисфакции Доверительному Собственнику независимых законных советников которые признали, что Векселедатель становится обязанным выплатить такие дополнительные суммы как результат таких изменений и дополнений. Доверительный Собственник имеет право принять такой сертификат и заключение, что достаточное свидетельство удовлетворения обстоятельств предоставлено при сем в (i) и (ii) указанные выше, где в Данном случае они должны быть заключительными и связанными с Векселедателями. По истечении такого уведомления как указано в Условии 9(b) (Погашение по Причинам Налогообложения), Векселедатель должен будет ограничить погашение Векселя согласно Условий 9(b) (Погашение по Причинам Налогообложения).

*с) Никаких других Погашений*

Лицо, пускающее в обращение не имеет права погашать Простые Векселя иначе, как Данное обусловлено в Условиях 9(a) и 9(v) (*Погашение по Причинам Налогообложения*) выше.

*d) Купля*

Векселедатель или любые другие дочерние компании могут в любое время приобрести или обеспечить куплю для других за их счет Простые векселя на открытом рынке или иначе и по любой стоимости. Простые векселя, приобретенные таким образом могут быть задержаны или перепроданы (при условии, что такая перепродажа состоится за пределами США и если иначе, то согласно применимому закону) или отказаны в целях аннулирования по выбору Лица, пускающего в оборот или иначе, такой случай будет согласно условий 9(e) (*Аннулирование Простого векселя*). Векселя приобретенные таким образом, удерживаемые или от имени Лица, пускающего в оборот, не дают права держателю на голосование на любых собраниях Векселедателя и не должны засчитываться для кворума на собраниях Векселедателя или для целей по Условиям Пункта 14(a) (*Собрания Держателей Нот*).

*e) Аннулирование Нот*

Все Простые Векселя, которые погашаются согласно Условиям 9(d) (*Погашение по Причинам Налогообложения*) или передаются на аннулирование согласно Условий Пункта 9(d), подлежат аннулированию и не могут быть выпущены заново или перепроданы. На все время пока Простые векселя числятся на Люксембургской Фондовой Бирже, Лицо, пускающее в оборот должен немедленно информировать Люксембургскую Фондовую Биржу об аннулировании таких Нот согласно Условиям 9(e) (*Аннулирование Простых Нот*).

## **10. Налогообложение**

Все выплаты основной суммы и процентов в отношении простых Нот должны быть освобождены, и без удержаний или вычетов, любых налогов, пошлин, обложений или государственных налогов, которыми могут облагаться, взыскиваться, аккумулироваться, удерживаться или облагаться Республикой Казахстан или любой другой политической подразделением или любым органом, имеющие полномочия на налогообложение, до тех пор, пока такие удержания или вычеты будут требоваться по закону. В Данном случае, Лицо, пускающее в оборот должен оплатить дополнительные суммы, которое станет результатом получения Векселедателями таких сумм, как было бы получено им, если бы не требовалось таких удержаний и вычетов, за исключением что не

потребуется платить дополнительные суммы по отношению к любым Нотам представленным для выплат:

*(a) Другие Взаимоотношения*

Держателем или от имени держателя, который несет ответственность за такие налоги, пошлины, обложения или государственные налоги в отношении такого Векселя по причине того, что имеются какие-либо взаимоотношения с Республикой Казахстан не более чем быть держателем Векселя;

*(b) Предъявление более 30 дней после Релевантного Дня*

За более, чем 30 дней после Релевантного Дня (как определено ниже) за исключением того, что держатель будет иметь права на такие дополнительные суммы при представлении такого Векселя на выплаты в последний день такого 30-дневного срока.

*(c) Оплата Физическим Лицам*

При котором такое удержание или вычеты налагается на выплаты физическому лицу и требуется выплатить согласно Директивам Европейского Совета 2003/48/ЕС или любым другим Директивам Европейского Союза имплементирующие заключения заседания Совета ECOFIN от 26-27 ноября 2000 года по налогообложению на доходы от сбережений или внедрение других законов или, действуя согласно правилам, или его внедрение, чтобы следовать закону, такой Директивы; и

*(d) Оплата, совершенная другим Агентом по Выплате и Передаче*

Держателем или от имени Векселедержателя, который сможет избежать такие удержания или вычеты предъявив релевантные Векселя другому Агенту по Выплате и Передаче одному из стран, члена Европейского Союза.

*(e) Налоговая Юрисдикция*

В случае если Лицо, пускающее в обращение будет подлежать налоговой юрисдикции другой страны в любое время, то ссылки на условия 10 (*Налогообложение*) на Республику Казахстан должны толковаться как ссылки на Республику Казахстан и/или такую другую юрисдикцию.

«Релевантный День» означает каким бы ни был впоследствии (i) датой, на которую подлежит сделать платеж и (ii) если полная сумма подлежащая оплате не будет получена в Нью-Йорке Агентом по Выплате и передаче или Доверительным Собственником или заблаговременно до такого дня выплаты, дата, в которую будет получена вся сумма, то соответствующее уведомление должно быть передано векселедержателям. Любые ссылки в данных Условиях к основной сумме и/или процентам должны считаться, что включили любые дополнительные суммы, которые могут подлежать выплате под таким Условием или обязательства, данные в дополнение или замещение его по Доверенности на Управление Собственностью.

*Доверенность на Управление Собственностью, при условии, что поскольку Векселя представлены Общим Условием Векселя 10(a) (Другие условия), не относится ни к каким Нотам пока Доверительный Собственник не одобрит о применении такого Условия.*

## **11. Предписание**

Претензии по отношению к основной суме и процентам будет считаться не имеющими силу пока предъявление на оплату будет выполнено как Данное требуется в Условиях 8 (*Оплата*) в течение 10 лет для основной суммы и 5 лет по процентам от соответствующей Релевантной Даты.

## **12. Случаи Дефолта**

Доверительный Собственник по своему усмотрению, и если потребуется в письменной форме векселедержателями не менее 1/5 от основной суммы Нот значит неоплаченные или если по указанию Чрезвычайной Резолюции (подлежит в любом случае быть возмещенным до полного удовлетворения) может объявить уведомление Лицу, пускающий в обращение о том, что Векселя подлежат немедленной выплате на их основную сумму вместе с начисленными процентами в случае возникновения следующих событий:

*(a) Неуплата*

Лицо, пускающее в обращение не уплатит основную сумму от любых Нот, когда наступит срок платежа, по декларации или иным способом или Лицо, пускающее в обращение будет в дефолте по

отношению выплаты процентов или любых дополнительных сумм, подлежащие выплате от любых Нот и такой дефолт по отношению к процентам или дополнительным суммам длится в течение 10 дней; или

*(b) Нарушение других обязательств*

Лицо, пускающее в обращение находится в дефолте при исполнении, или иначе нарушает любое соглашение, обязательство, соглашение или другой договор по Нотам или Доверенности по Управлению собственностью (иной чем дефолт или нарушение где-нибудь в другом месте более точно рассматриваемое в Условиях 12 (*Случаи Дефолта*)) и, где такой дефолт или нарушение, по мнению Доверительного Собственника, может быть возмещены, то такой дефолт или нарушение не возмещается в течение 30 дней (или более долгий период, который может определить по своему усмотрению Доверительный Собственник) после уведомления, переданное Векселедателю Доверительным Собственником; или

*(c) Встречный дефолт*

(a) любая Задолженность по Ссуде Эмитента или любой из дочерних компаний (i) становится (или становится способной быть объявленным) и подлежит оплате до дня выплаты по причине дефолта Векселедателя или (как Данное может случиться) релевантной Дочерней Компании, или (ii) не платит, когда наступает срок или в течение применимого вначале льготного периода, если есть такой; или (b) Гарантия Задолженности данная Лицом, пускающее в обращение или любым другой Дочерней Компанией не была оплачена, когда Данное было необходимо и затребовано, при условии, что сумма Задолженности, по ссуде ссылаясь на (a) вышеуказанное и/или сумма, подлежащая выплате по Гарантии Задолженности ссылаются на (b) на вышеуказанное индивидуально или в совокупности превышает \$5,000,000 долларов США (или его эквивалент в любой другой валюте или валютах (как определено Доверительным Собственником)); или

*(d) Решение суда по дефолту*

Решение суда или предписание или арбитражное решение на выплату совокупной суммы превышающей \$5,000,000 долларов США (или его эквивалент в любой другой валюте или валютах) предоставленное или дотированное, против Лица, пускающее в обращение или любого Дочерней Компании, которое остается неудовлетворенным и отсроченным на период 30 дней после указанной здесь даты, если позже, то дата выплаты указанной ниже; или

*e) Банкротство*

(a) любое Лицо может начинать судопроизводство или заявлять о решении суда или назначать встречу с получателем, администратором или ликвидатором при банкротстве, реабилитации, реорганизации долгов. Сортировке активов и пассивов или схожие урегулирования, вовлекающие Векселедателя или любой из его Имущественных Материальных Компаний или все или почти все соответствующую собственность и такие процедуры, решения суда или приказы не будут аннулированы или должны будут оставаться в силе невыполненными и затянутыми на период 60 дней; или

(b) Векселедатель или любой из его Имущественных Дочерних Компаний должны начинать судопроизводство согласно любым применимому закону о банкротстве, несостоятельности или других действующих сходных законов или в дальнейшем на самом деле будет объявлен банкротом или соглашается на регистрацию конкурсного производства или схожих процедур или должен зарегистрировать прошение или ответ или согласие на реорганизацию согласно закона или должен согласиться на регистрацию такого прошения, или должен дать согласие на встречу с получателем, администратором или ликвидатором или доверительным собственником или правопреемником банкротства или ликвидации Лица, пускающее в обращение или любого из Имущественного Дочерней Компании, как Данное может сложиться, или должен сделать переуступку прав на их кредиторов или иначе быть не в состоянии или признать свою неспособность оплатить долги в целом то, что причитается или Векселедателем или любой из Имущественного Дочерней Компании начинает судопроизводство с намерением ко всеобщему урегулированию своей Задолженности, результатом которого, в случае Имущественного Дочерней Компании, является приносящий материальный убыток процентов Векселедателя (по мнению Доверительного Собственника по его усмотрению); или

*(f) Значительные изменения в бизнесе*

Векселедатель делает или угрожает внести значительные изменения в основную деятельность своего предприятия, которым занят в настоящем, что (по мнению Доверительного Собственника по своему усмотрению) материально нанесет ущерб процентом Держателей Нот; или

*(g) Поддержка деятельности*

Векселедатель не может предпринимать никаких действий как Данное требуется согласно применимому банковскому положению в Республике Казахстан или иначе сохранять, в сущности, его банковскую лицензию или корпоративное существование или не может предпринимать никаких действий для сохранения материальных прав, привилегий, право на имущество, право голоса и как необходимость и желание в нормальном ведении деятельности, деятельности или операций, что (по мнению Доверительного Собственника) несет материальный ущерб процентом Держателей Нот и такая несостоятельность не возмещается в течение 30 дней (или на более долгий период как Данное определит Доверительный Собственник по своему усмотрению) после предъявления уведомления при сем Эмитенту; или

*(h) Материальное Соответствие с Применимыми Законами*

Эмитент не может осуществлять (по мнению Доверительный Собственника) любым в отношении материала с применимыми законами и положениями (включая любые правила и положения по валютному контролю) любых государственных или других регулятивных органов с целью применения своих прав на законном основании или представлять или соответствовать обязательствам по Соглашению по Нотам, Доверенности на Управление Собственностью или Агентского Соглашения или обеспечение того, что эти обязательства связаны законно и имеют исковую силу или что все необходимые документы вступают в силу и все необходимые согласия и одобрения, вместе с тем регистрации и архивирование, и полномочия в связи с этим были получены и утверждены, действуя в полную силу; или

*(i) Несостоятельность и Не снабженный исковой силой*

- a) Действительность Нот, Доверенности на управление собственностью или Агентского Соглашения оспаривается Чекодателем или Эмитент должен отказаться от любых обязательств по Соглашению на Векселя, Доверенность на Управление Собственностью или Агентского Соглашения (либо путем полного приостановления платежей или путем моратория на выплату долга или иначе); или
- b) Становится противоправным для Эмитента представлять или соответствовать всем или каким-либо обязательствам изложенные в Соглашении по Нотам, Доверенности на Управление Собственностью или Агентского Соглашения; или Все или любые из обязательств, изложенные в Соглашении по Нотам,
- c) Доверенности на Управление Собственностью или Агентского Соглашения должны стать или становятся не снабженными исковой силой и недействительными и, следуя появлению событий указанных в Условиях 12(i) (*Несостоятельность и Не снабженный исковой силой*), Доверительный Собственник полагает, что такие события приносят материальный ущерб процентом Держателей Нот; или

*(j) Государственное Вмешательство*

- a) Все или любая значительная часть обязательства, активов или доходов Эмитента или любого Имущественного Дочерней Компании признаются негодными для использования, конфискуются, национализируются или иначе ассигнуются любым лицом, уполномоченные национальным, региональным или местными государственными органами; или
- b) Эмитент или любого Имущественного Дочерней Компании предотвращаются таким лицом от выполнения нормального контроля над всеми или над значительной частью обязательства, активов или доходов и, следуя появлению событий указанных в Условиях 12(j) (*Государственное Вмешательство*), Доверительный Собственник полагает, что такие события приносят материальный ущерб процентом Держателей Нот; или

Как используется в Условиях 12 (*Случаи Дефолта*), «Имущественная Дочерней Компании» означает, на данный момент, любая Дочерней Компании Эмитента, у которого общая сумма актива и доходов представляет около 10% от консолидированной суммы активов или, как Данное может быть, от консолидированной суммы доходов Эмитента и его консолидированных Дочерних Компаний и на эти

цели (i) общая сумма активов и доходов такой Дочерней Компании должна быть определена ссылкой на одну из последних проверенных финансовых отчетов (или, при его отсутствии, анализ текущей хозяйственной деятельности) и (ii) консолидированная общая сумма активов и консолидированная общая сумма доходов Эмитента и его консолидированной Дочерней Компании должна определяться ссылкой на один из последних проверенных финансовых отчетов, в каждом случае приготовленные согласно Международным Бухгалтерским Стандартам.

### 13. Замещение Нот

В случае, если Вексель утерян, украден, изуродован, поврежден или испорчен, то он может быть замещен в определенном офисе Регистром или любым Агентом по Выплате и Передаче с его назначенным офисом в Лондоне, подверженный всем применимым законам и требованиям фондовой биржи или других релевантных органов, после оплаты заявленной стороной всех понесенных расходов в связи с таким замещением и на таких условиях как свидетельство, безопасность, гарантия возмещения вреда и иным образом как Данное может потребовать Эмитент (при условии, что требование разумно в свете широко распространенной рыночной практики). Изуродованные и с испорченной поверхностью Векселя подлежат отказу до того, как будет выпущено замещение.

### 14. Собрания Держателей Нот; Модификация и Отказ

#### (a) Собрания Держателей Нот

Доверенность на Управление Собственностью содержит положения для созыва собраний Держателей Нот для решения любых вопросов относительно Нот, включая модификацию любого положения данных условий или Доверенности на Управление Собственностью. Любая такая модификация может быть сделана если санкционирована Чрезвычайной Резолюцией. Такое собрание может созвано Доверительным Собственником либо Чекодателем, или Доверительным Собственником по просьбе Держателей Нот, имеющих не менее 1/10 от совокупной капитальной суммы от неоплаченных Нот. Кворум, на любом собрании созванный для голосования за Чрезвычайную Резолюцию, составит двое или более лиц, держащих или представляющих явное большинство от совокупной капитальной суммы Нот на тот момент которые неуплачены, или, на любом отложенном собрании, два или более лиц, являющиеся или представляющие Держателей Нот какой бы ни была капитальная сумма Нот неоплаченная на данный момент, которые содержат или представляют; *тем не менее, при условии, что* такие предложения (включая любое предложение изменить любую дату, зафиксированную для платежа капитальной суммы или процентов по отношению к Нотам, уменьшить сумму платежа капитальной суммы или процентов по отношению к Нотам, изменить метод калькуляции суммы любых платежей по отношению к Нотам или даты на такой платеж, изменить валюту выплаты по Нотам или изменить требования к кворуму по отношению к собраниям или большинство потребует принять Чрезвычайную Резолюцию (каждый, «Резервный Случай»)) могут быть санкционированы только Чрезвычайной Резолюцией принятой на собрании Держателей Нот на котором два или более лица держащих или представляющих не менее три четвертых или, на любом отложенном собрании, одну четвертую от совокупной капитальной суммы от неоплаченных Нот формирует кворум.

Любая Чрезвычайная Резолюция надлежаще принятая на таких собраниях должна распространяться на всех Держателей Нот, независимо от того, присутствуют или нет.

#### (b) Письменная Резолюция

Резолюция в письменном виде будет действительной, как если она была бы Чрезвычайной Резолюцией и подписана (i) Векселедержателями или от имени всех Держателей Нот, кто на Данное время имеет право получать уведомление о собрании Держателей Нот по Доверенности на Управление Собственностью или (ii) если таким Векселедержателям было дано уведомление о такой резолюции за 21 день, лицами или от имени лиц, держащих три четвертых от совокупной капитальной суммы от неоплаченных Нот. Такая резолюция в письменном виде может содержаться в одном документе или в нескольких документах в одной и той же форме, каждая подписанная Векселедержателями или от их имени одним или более Векселедержателями.

#### (c) Модификация без Согласия Держателей Нот

Доверительный Собственник может, без согласия Держателей Нот согласиться (а) на модификацию данных условий или Доверенности на Управление Собственностью (отличное от Резервного Случая)

которая, по мнению Доверительного Собственника, надлежаще сделана, по мнению Доверительного Собственника, если такая модификация не несет материального ущерба процентов Держателей Нот и (b) на любую модификацию Нот или Доверенности по Управлению Собственностью, которая имеет формальную, незначительную и техническую сущность или исправит явную ошибку. В дополнение, Доверительный Собственник может, без согласия Держателей Нот, разрешить или отказать любому предложенному нарушению или нарушениям Нот или Доверенности по Управлению Собственностью (отличной от предложенного нарушения или нарушения, имеющей отношении к Резервному Случаю) если, по мнению Доверительного Собственника, интересы Держателей Нот не будут ущемлены при сем. До тех пор пока Доверительный Собственник согласится иным образом, любое такое разрешение, отказ или модификация должны уведомить Держателей Нот, как только они будут практически выполнимы из данного.

## **15. Уведомления**

Уведомления Векселедержателям будут действительными, если будут опубликованы, при условии, что Векселя числятся на Люксембургской Фондовой Бирже и правила по бирже также затребованы, в лидирующей газете, имеющей полный тираж в Люксембурге (одна из ожидаемых газет – Luxemburger Wort) или, если такая публикация не практикуется, в лидирующей английской ежедневной газете с полным тиражом по Европе. Любое такое уведомление должно считаться объявленной на дату такой публикации или, если публикуется более одного раза или по разным датам, то первая дата публикации считается датой уведомления.

При условии, что такие Векселя представлены Неограниченной Универсальной Нотой, уведомления должны публиковаться согласно условиям 15 (Уведомления) могут быть даны посредством доставки релевантного уведомления через Euroclear Operator и Clearstream, Luxemburg для коммуникации при помощи них с владельцами банковских счетов, обеспечивающие: (i) что такое уведомление также будет доставлено на Люксембургскую Фондовую Биржу; и (ii) при условии, что Уведомления внесены в Люксембургскую Фондовую Биржу и правила по бирже также затребованы, публикация также будет сделана в лидирующей газете, имеющей полный тираж в Люксембурге (одна из ожидаемых газет – Luxemburger Wort). При условии, что такие Векселя представлены Ограниченной Универсальной Нотой, уведомления должны публиковаться согласно Условиям 15 (Уведомления) могут быть даны посредством доставки релевантного уведомления через DTC для коммуникации с владельцами банковских счетов, обеспечивающие: (i) что такое уведомление также будет доставлено на Люксембургскую Фондовую Биржу; и (ii) при условии, что Уведомления внесены в Люксембургскую Фондовую Биржу и правила Люксембургской Фондовой Биржи также затребованы, публикация также будет сделана в лидирующей газете, имеющей полный тираж в Люксембурге (одна из ожидаемых газет – Luxemburger Wort).

## **16. Доверительный Собственник**

### *(a) Возмещение*

По Доверенности на Управление Собственностью, Доверительный Собственник имеет право на возмещение и освобожден от ответственности при определенных обстоятельствах и оплатить стоимость и расходы преимущественно по требованию Держателей Нот. В дополнение, Доверительный Собственник имеет право совершать бизнес сделки с Чекодателем и любым предприятием, имеющим отношение к Эмитенту без расчета прибыли.

### *(b) Использование Права и Разграничение*

При использовании полномочий и разграничения по данным Условиям и Доверенности на Управление Собственностью, Доверительный Собственник будет иметь отношение к процентам Держателей Нот как класс и не несет ответственности за любые обстоятельства индивидуальных держателей Нот, в результате которого такие держатели будут связаны с определенной территорией или налоговой юрисдикцией.

### *(c) Правоприменение; Доверие*

Доверительный Собственник может время от времени, на свое усмотрение и без уведомления, начинать судопроизводство, при котором он сохраняет свои права по которому он думает Доверенности на



Управление Собственностью по отношению к Нотам, но Данное не должно быть связано до тех пор, пока:

- (i) Данное было потребовано в письменном виде держателями одной пятой от капитальной суммы от неоплаченных Нот или было направлено Чрезвычайной Резолюцией; и
- (ii) Данное было защищено или обеспечено гарантией для их удовлетворения.

Доверительный Собственник может, в принятии любых решений по данным Условиям, действовать по усмотрению или по совету, или полученной информации от любого эксперта и не несет ответственности за любые потери, обязательства, стоимость, действия, требования, расходы, или неудобства, которые могут возникнуть в результате от его действий.

До тех пор пока Доверительный Собственник имеет фактические или специальные знания напротив, Доверительный Собственник может предположить, что никаких Случаев Дефолта либо Потенциального Случая Дефолта не случится.

Доверительный Собственник не несет ответственности за любую несостоятельность при контроле соответствия Эмитента с Условиями (включая условия 5 (Отрицательный Заклад и Определенные Обязательства) и 12 (Случаи Дефолта) и может надеяться на информацию предоставленной согласно Условий 5(е) (Обеспечение Финансовой Информацией) и сертификаты предоставленной согласно Условий 5 (f) (Сертификат Директоров).

*(d) Несостоятельность действовать*

Векселедержатель не может прямо действовать против Эмитента до тех пор, пока Доверительный Собственник, который связан, чтобы Данное сделать, не сможет сделать Данное за разумное время и такая несостоятельность будет продолжаться.

*(e) Конфиденциальность*

До тех пор пока Данное не будет решено судом компетентной юрисдикции или до тех пор пока не будет затребовано правилами Люксембургской Фондовой Биржи, Доверительный Собственник не будет нуждаться в раскрытии любому векселедержателю любой конфиденциальной финансовой информации или другой информации, которую он получит от Эмитента.

## **17. Дополнительные Выпуски Нот**

Эмитент может время от времени, без согласия Держателей Нот и согласно Доверенности на Управление Собственностью, создавать и выпускать дополнительные векселя имеющие те же условия, как и Векселя во всех отношениях (или во всех отношениях за исключением первой выплаты процентов) так, чтобы сформировать унифицированные серии. Эмитент может время от времени, с согласия Доверительного Собственника, создавать и выпускать другие серии Нот, имея преимущество от Доверенности на Управление Собственностью.

Держателям Нот следует обратить внимание на то, что дополнительные ценные бумаги, принадлежащие к одной серии для целей не обложения налогами могут быть отнесены к отдельной серии для целей федерального налогообложения США. В данном случае, новые ценные бумаги будут рассмотрены как ноты, выпущенные с изначальным OID, согласно определению U.S. Internal Revenue Code 1986 года, с изменениями, и казначейскими положениями США, которые могут влиять на рыночную стоимость, так как дополнительные ценные бумаги могут быть неотличимы от Нот.

## **18. Гарантия Валюты Платежей**

Если любая сумма, подлежащая к оплате от Эмитента в отношении к Нотам или любой приказ или решение суда, сделанное по отношению к сказанному к Данному должна быть конвертирована из валюты («первая валюта»), при котором она подлежит оплате согласно Условиям или такое предписание или решение суда на другую валюту («вторая валюта») для целей (а) составление или предъявление иска или доказательств против Эмитента, (b) получение предписания или решения суда в любом суде или другом судебном учреждении или (c) приводить в исполнение предписание или решение суда, выданное или сделанное по отношению к Нотам, Эмитент должен застраховать каждого Векселедержателя, по письменному требованию таких Держателей Нот, адресованные Эмитенту и доставленные Эмитенту

или в назначенный офис в Лондоне против любых убытков понесенных в результате расхождения между (i) курса обмена и (ii) курса или курсов обмена, по которому такой Векселедержатель может в ходе дела купить первую валюту вместе со второй валютой после получения оплаченной суммы к его удовлетворению, в целом или частично, такого предписания, решения суда. Такая гарантия содержит отдельную и независимое обязательство Эмитента и должно способствовать росту для отдельных и независимых причин к действию.

## **19. Регулирующий Закон; Юрисдикция и Арбитраж**

### *(a) Регулирующий Закон*

Доверенность на Управление Собственностью и Векселя регулируются, и должны применяться в соответствии с Английским Законом.

### *(b) Представление на юрисдикцию; Арбитраж*

Эмитент в Доверенности на Управление Собственностью (i) согласился на безотзывную юрисдикцию суда Англии для целей слушания и определения любого иска, действия или производства или решения любых возникающих споров или в связи с Доверенностью на Управление Собственностью или Нот; (ii) отказ от протеста, который может иметь на таких судах, назначенные для слушания и определения такие иски, действия или производства или решения любых возникающих споров и согласиться не предъявлять претензии, что на данном суде заседание неудобно и не подходящее; (iii) обозначенный Bracewell & Giuliani LLP at 1 Cornhill, London EC3V 3ND предлагает услуги по любому процессу от своего имени в Англии; (iv) одобряет правоприменение на любое решение суда; (v) в любой юрисдикции можно требовать для себя или для иммунитета активов от иска, исполнения, прикрепления (в помощь к исполнению, до решения суда или иначе) или другие законодательные процессы, и в пределах того, что любая такая юрисдикция может быть отнесена к себе или его активам или доходам такого иммунитета (было ли оно заявлено или нет), согласовано не предъявлять претензий или безотзывным образом отказано такому иммунитету в полных пределах допускаемых законом такой юрисдикции; и (vi) согласовано что, Доверительный Собственник может выбирать по письменному уведомлению Эмитента что любой спор (включая претензию, спор или различия в отношении наличия, истечения срока или законности Нот) должен окончательно разрешен путем арбитража согласно Положениям Лондонского Суда по Международному Арбитражу, который на настоящий момент в силе и модифицированный Доверенностью на Управление Собственностью.

## **ФОРМЫ НОТ И ТРАНСФЕРТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ**

Следующая информация описывает форму, трансферт, и доставку Нот.

### **1. Формы Нот**

Все Ноты будут в полностью зарегистрированной форме, без приложенных процентных купонов. Ноты, предлагаемые и продающиеся за территорией США в соответствии с Regulation S, будут представлены процентными начислениями в Неограниченной Универсальной Ноте и Ноты, продающиеся в соответствии с Rule 144A будут представлены процентными начислениями в Ограниченной Универсальной Ноте, депонированы на Дату Закрытия в The Bank of New York, как в общем депозиторе Euroclear и Clearstream, Люксембург, и зарегистрированный на имя The Bank of New York Depository Limited, как номинант на данный общий депозитарий. Ограниченная Универсальная Нота (и Сертификаты Нот выпущенные в замену) будут подвержены некоторым ограничениям по трансферту, содержащимся в пояснении, находящемся на поверхности Ноты, согласно пункту 2 ниже.

Для целей Ограниченной Универсальной Ноты и Неограниченной Универсальной Ноты, любое упоминание в Условиях о «Сертификате Нот» или «Сертификатах Нот» будут, за исключением случаев, где требуется по контексту иное, толковаться в целях содержания в себе Неограниченную или Ограниченную Универсальную Ноту и надлежащие процентные начисления.

### **2. Трансфертные Ограничения**

На период или до периода истечения 40 дней после Даты Закрытия, которая ожидается на 11 мая 2006 года, выгодное процентное начисление по Ограниченной Универсальной Ноте может быть перемещён лицу которое желает провести доставку данного выгодного процентного начисления через Ограниченную Универсальную Ноту только после получения Регистратором письменного сертификата от трансфертного лица (по форме установленной в положении к Агентскому Соглашению), к такому эффекту в котором данный трансферт производится для лица, который согласно разумному верованию трансфертного лица, является квалифицированным институциональным покупателем в рамках понятий Rule 144A, в транзакции подчиняющейся требованиям Rule 144A и в соответствии с любыми применимыми законами любого штата США или любой другой юрисдикции. После данного 40 дня, данные требования сертификации более не применимы к данным трансфертам, но данные трансферты

будут продолжать подлежать трансфертным ограничениям, хранящимся в обозначении на лицевой стороне Ноты, так как это указано ниже.

Выгодные процентные начисления по Ограниченной Универсальной Ноте может быть передан лицу которое желает провести доставку через Неограниченную Универсальную Ноту, только после получения Регистратором письменного сертификата от трансфертного лица (по соответствующей форме установленной в Агентском Соглашении) с эффектом того, что данный трансферт проводится в соответствии с Regulation S или Rule 144 согласно Акту о Ценных Бумагах.

Любые выгодные процентные начисления, как по Ограниченной Универсальной Ноте так и по Неограниченной Универсальной Ноте передаются лицу которое принимает доставку в форме выгодного процентного начисления с какой либо другой Универсальной Ноты, перестанут подчиняться трансфертным ограничениям данной ноты и передут в подчинение ограничениям соответствующей универсальной ноты, на период хранения выгодных процентных начислений данным лицом.

Ноты продаются и предлагаются на территории США в минимальном общем размере \$250,000 долларов США только КИП в соответствии с определением Rule 144A. В связи со следующими ограничениями, покупатель, Нот продающихся в США в соответствии с Rule 144A, уведомляются о необходимости консультации с юристом до проведения любого предложения, перепродажи, заклада, или трансферта данных Нот.

Каждый покупатель Нот, предлагаемых данным согласно Rule 144A будет рассматриваться, как лицо уведомленное и изъявившее согласие со следующим (термины определенные в Rule 144A имеют такие же определения в данном):

- (i) Покупатель (А) является КИП согласно определениям Rule 144A, (В) приобретает Ноты от своего лица или от лица КИП и (С) данное лицо знает, что Ноты продаются ему в соответствии с Rule 144A.
- (ii) Ноты предлагаются только в рамках транзакций, не включающих публичные выпуски в США, в соответствии с Законом о Ценных Бумагах, и Ноты предлагаемые данным не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о Ценных Бумагах, и не могут быть предложены заново, перепроданы, заложены, или переданы каким либо способом, в соответствии с указанным ниже обозначением.
- (iii) Ограниченная Универсальная Нота и любой Сертификат Ограниченной Ноты (согласно указанному ниже определению), выпущенный в замен процентного начисления в Ограниченной Универсальной Ноте будет иметь обозначение о данном, за исключением случая в котором Банк решит иначе, согласно применимым законам:

“ДАННАЯ НОТЫ НЕ БЫЛА И НЕ БУДЕТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНА СОГЛАСНО, И ИЗНАЧАЛЬНО БЫЛА ВЫПУЩЕННА В РАМКАХ ТРАНЗАКЦИИ СВОБОДНОЙ ОТ РЕГИСТРАЦИИ СОГЛАСНО, АКТУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США ОТ 1933 ГОДА, И ЕГО ИЗМЕНЕНИЯХ (АКТ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), И ДАННЫЕ НОТЫ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ ИЛИ ПЕРЕДАНЫ ДРУГИМ МЕТОДОМ, ПРИ ОТСУТСТВИИ ДАННОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ ДАННОГО. ДЕРЖАТЕЛЬ ДАННОЙ НОТЫ, СВОИМ СОГЛАСИЕМ С ДАННЫМ, ЗНАМЕНУЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ В ПОЛЬЗУ БАНКА С (А) ТЕМ, ЧТО ДАННАЯ НОТА (И ВСЕ СООТВЕТСТВУЮЩИЕ ПРОЦЕНТНЫЕ НАЧИСЛЕНИЯ) МОГУТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ ИЛИ ПЕРЕДАНЫ ДРУГИМ МЕТОДОМ ТОЛЬКО (1) БАНКУ ИЛИ ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ БАНКА, (2) КИП (СОГЛАСНО ОПРЕДЕЛЕНИЮ В RULE 144A В ТРАНЗАКЦИИ СОГЛАСНО RULE 144A, (3) В ОФФШОРНОЙ ТРАНЗАКЦИИ СОГЛАСНО ТРЕБОВАНИЯМ RULE 903 ИЛИ 904 REGULATION S СОГЛАСНО АКТУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (4) В СООТВЕТСТВИИ С ОСВОБОЖДЕНИЕМ ОТ РЕГИСТРАЦИОННЫХ ТРЕБОВАНИЙ АКТА СОГЛАСНО RULE 144, И В КАЖДОМ ИЗ ТАКИХ СЛУЧАЕВ, СОГЛАСНО КАЖДОМУ ПРИМЕНИМОМУ ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА США И ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ТО, ЧТО (В) ДЕРЖАТЕЛЬ, А ТАК ЖЕ ЛЮБОЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ, ДОЛЖЕН УВЕДОМИТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ДАННОЙ НОТЫ О СУЩЕСТВУЮЩИХ ТРАНСФЕРТНЫХ ОГРАНИЧЕНИЯХ В (А).

- (iv) Если покупатель приобретает Ноты от имени одного или более КИП, это означает то, что он имеет исключительную инвестиционную свободу действия касательно данных сторон и право на ведение соответствующей деятельности.
- (v) Банк, Регистратор, Менеджеры и их дочерни компании, будут отвечать за правдивость, аккуратность, вышеуказанные уточнения, представления и соглашения.

**Предполагаемые покупатели данным уведомлены о том, что продавец Нот, может надеяться на освобождение от положений Секции 5 Акта Ценных Бумаг, предоставленных Rule 144A.**

Каждый покупатель Нот за территорией США, в соответствии с Regulation S и каждый последующий покупатель Нот в рамках транзакций, проведенных до 40-го дня после Даты Закрытия («период согласия с размещением»), путем принятия доставки данного Циркуляра Эмиссии, будет рассмотрен как лицо согласившееся и ознакомившееся со следующим:

- (i) Данным, или на момент приобретения Нот, бенефициарий Нот не (a) является лицом США и находится за пределами США (согласно определению Regulation S) и (b) не является дочерней компанией Банка или лицом действующим от имени дочерней компании.
- (ii) Существует понятие того, что данные Ноты не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Актом, и до конца периода согласия размещения, никакие действия по передаче не будут предприняты, за исключением (a) в соответствии с Rule 144A КИП или (b) в оффшорной транзакции в соответствии с Rule 903 или Rule 904 of Regulation S, в соответствии с применимыми законами США.
- (iii) Банк, Регистратор, Менеджеры и их дочерни компании, будут опираться на правдивость, аккуратность, вышеуказанные уточнения, представления и соглашения.

### 3. Обмен

Универсальная Нота станет сменным для Сертификатов Ноты в категорической форме, если (a) Euroclear или Clearstream, Люксембург закрыт для бизнеса в течение непрерывного периода 14 дней (другой чем из-за юридического отпуска) или объявляет намерение постоянно, чтобы прекратить бизнес или (b), Случай Неплатежа (как определено и изложено в Условии 12 (События Неплатежа)) происходит. В таких обстоятельствах, такие Удостоверения Ноты ("Ограниченные Удостоверения Ноты" в случае тех, чтобы быть поставлен в обмен на Ограниченное Универсальная Нота и "Неограниченные Удостоверения Ноты" в случае тех, чтобы быть поставлен в обмен на Неограниченное Универсальная Нота) будут зарегистрированы в таких названиях как Euroclear и Clearstream, Люксембург должен направить в письменной форме, и Банк обеспечит этому, Регистратор уведомляет держателей как только реально после возникновения событий, указанных в (a) и (b).

Когда Ограниченное Универсальная Нота должно быть обменено на Ограниченные Удостоверения Ноты, или Неограниченное Универсальная Нота должно быть обменено на Неограниченные Удостоверения Ноты, уместное Универсальная Нота должно быть обменено полностью на уместные Удостоверения Ноты, и Банк будет, без нагрузки держателю или держателям этого, но против такой компенсации, как Регистратор может требовать относительно любого налога или другой обязанности любого характера, который может быть наложен или наложен в связи с таким обменом, заставить достаточные Удостоверения Ноты быть выполненными и поставлен Регистратору для завершения, установления подлинности и отправки к уместному держателю.

На обмене, человек, имеющий интерес в Универсальной Ноте должен обеспечить Регистратора (i), письменный заказ, содержащий инструкции и такую другую информацию, поскольку Банк и Регистратор могут требовать, чтобы закончить, выполнять и поставлять такие Удостоверения Ноты и (ii) полностью законченное, подписанное свидетельство существенно в форме, содержавшейся в Соглашении Агентства в том смысле, что держатель обмена не передает(не перемещает) его интерес(процент) во время такого обмена или, в случае одновременной продажи в соответствии с Правилем 144A или Регулированием S, свидетельство, что передача сделана в согласии с условиями Правила 144A или, в зависимости от обстоятельств, Регулирование S. Обратите внимание, что Удостоверения, выпущенные в обмен на выгодный интерес в Ограниченном Универсальной Ноте должны иметь легенды, применимые к передачам в соответствии с Правилем 144A, как изложено под " - Ограничения Передачи". Ограниченные Удостоверения Ноты, выпущенные как описано выше не будут сменные для выгодных интересов в Неограниченном Универсальной Ноте, и Неограниченные

Удостоверения Ноты, выпущенные как описано выше не будут сменные для выгодных интересов в Ограниченном Универсальной Ноте.

В дополнение к требованиям, описанным под " - Ограничения Передачи", держатель Ноты может передать такую Нота только в соответствии с условиями Условия 3 (Передача Нот) Сроков и Условий Нот.

На передачу, обменяйте или замена Ограниченного Свидетельства Ноты, имеющего легенду, упомянутую под " - Ограничения Передачи", или после определенного запроса об удалении легенды на Ограниченном Свидетельстве Ноты, Банк поставит только Ограниченные Удостоверения Ноты, которые имеют такую легенду, или откажутся удалять такую легенду, в зависимости от обстоятельств, если там не поставляется Банку и Регистратору такое удовлетворительное свидетельство, которое может включить мнение относительно совещания, как может разумно требоваться Банком, что ни легенда, ни ограничения на передачу, изложенную там не обязаны гарантировать согласие условиями Акта Ценных бумаг.

Регистратор не будет регистрировать передачу Нот или обмена интересами в Универсальной Ноте для Сертификатов Ноты сроком на 15 календарных дней, заканчивающихся в должную дату любой оплаты руководителя или интересов относительно таких Нот.

#### 4. Euroclear and Clearstream, Luxembourg

Пока Euroclear, Clearstream, Люксембург или кандидат их общего депозитария - зарегистрированный держатель Универсальной Ноты, Euroclear и Clearstream, Люксембурга, или такого кандидата, в зависимости от обстоятельств, будут рассматривать единственным владельцем или держателем Нот, представленных таким Универсальным Нотой для всех целей согласно Соглашению Агентства, Доверенности и Нотам. Платежи руководителя, интереса и Дополнительных Количеств, если таковые вообще имеются, относительно Универсальных Нот будут сделаны, чтобы Euroclear, Clearstream, Люксембург или такой кандидат, в зависимости от обстоятельств, как зарегистрированный держатель этого. Ни один из Банка, Опекуна, любого Агента или Менеджеров или любого филиала любого из вышеупомянутых или любого человека, которым любое вышеупомянутое управляется для целей Акта Ценных бумаг, не будет иметь любую ответственность или ответственность за любой аспект отчетов, касающихся или платежей, сделанных из-за выгодных интересов собственности в Универсальных Нот или для поддержания, наблюдения или рассмотрения любых отчетов(рекордов), касающихся таких выгодных интересов собственности.

Распределения руководителя и интереса относительно книжных интересов входа в Нот, проведенных через Euroclear или Clearstream, Люксембург будет кредитоваться, до степени, полученной Euroclear или Clearstream, Люксембурга или их общего депозитария или его кандидата от Руководителя, платящего Агенту, к наличным счетам Euroclear или Clearstream, Люксембургские клиенты в соответствии с правилами уместной системы и процедурами.

Интерес на Ноты (другой чем интерес на выкупе) будет платиться держателю, показанному на Регистре в пятнадцатый день перед должной датой такой оплаты ("Рекордная Дата"). Руководителя и интерес относительно Ограниченных Удостоверений Ноты и Неограниченных Удостоверений Ноты на выкупе будут платить держателю, показанному на регистре в Рекордную Дату по поставке и сдаче уместного Свидетельства Ноты. Торговля между Ограниченным Универсальным Нотой и Неограниченным Универсальной Нотой поэтому будет чистой из накопленного интереса от уместной Рекордной Даты до уместной Даты Оплаты Интереса.

Законы некоторых государств Соединенных Штатов требуют, чтобы некоторые люди взяли физическую поставку ценных бумаг в категорической форме. Следовательно, способность передавать проценты в Универсальной Ноте таким людям будет ограничена. Поскольку Euroclear и Clearstream, Люксембург может только действовать от имени участников, которые в свою очередь действуют от имени косвенных участников, способность человека, имеющего интерес в Универсальной Ноте, чтобы заверить такой интерес людям или объектам, которые не участвуют в уместной системе клиринга, или иначе предпринимают действия относительно такого интереса, можно затронуться недостатком физического свидетельства относительно такого интереса.

Холдинги книжных процентов входа в Ноты в Euroclear и Clearstream, Люксембург будет отражен в книжных счетах входа каждого такого учреждения. Выгодная собственность в Ноты будет проведена через финансовые учреждения как прямые и косвенные участники Euroclear и Clearstream, Люксембург.

Хотя предшествующие наборы процедуры Euroclear и Clearstream, Люксембург, чтобы облегчать передачи интересов в Ноты среди участников Clearstream, Люксембурга и Euroclear, ни один из Euroclear и Clearstream, Люксембург не находится ни под каким обязательством исполнить или продолжать исполнять такие процедуры, и такие процедуры могут быть прекращены в любое время. Ни один из Банка, Опекуна, любого Агента или любого из Менеджеров или любого филиала любого из вышеупомянутых, или любого человека, которым любое вышеупомянутое управляется для целей Акта Ценных бумаг, не будет иметь любую ответственность за работу Euroclear и Clearstream, Люксембург или их соответствующих прямых или косвенных участников или держателей счетов их соответствующих обязательств по правилам и процедурам или для достаточности для любой цели мер, описанных выше.

## **ПОДПИСКА И ПРОДАЖА**

Deutsche Bank London AG и ING Bank N.V., London Branch (“Ведущие Менеджеры”) и, АО “АТФБанк” и SC Parex Banka (вместе с Ведущими Менеджерами, “Менеджеры”), имеют, в соответствии с договором о подписке (“Договор о Подписке”) датированный 11 мая 2006 года, совместно и индивидуально согласились с банком, подписывать для Нот, подлежащие удовлетворению некоторые условия. Банк согласился оплатить некоторые издержки и расходы в связи с выпуском Нот.

## **США**

Векселя не были и не будут зарегистрированы согласно Акту Ценных бумаг и не будут предлагаться или продаваться в пределах Соединенных Штатов или к, или за счет или к выгоде, американских лиц кроме как в некоторых сделках, освобожденных от, или в сделке не предмет к требованиям регистрации Акта Ценных бумаг. Условия, используемые в Данном параграфе имеют значения Регулирования S согласно

Акту Ценных бумаг. Соглашение о подписке устанавливает, что каждый Менеджер может, через своих агентов или филиалы организовывать перепродажи Нот в США, только КИП согласно Rule 144A, но только если минимальная общая сумма продажи будет равна U.S.\$250,000.

Каждый Менеджер согласился, что, за исключением разрешения в соответствии с Подписным Соглашением, не будет предлагать или продавать Векселя (i) как часть их распределения в любое время или (ii) иначе спустя 40 дней после начального предложения и Последнего срока в пределах Соединенных Штатов или к, или за счет или к выгоде, американских лиц, и Данное пошлет каждому дилеру, к которому продает Векселя в течение периода согласия распределения подтверждение или другое уведомление, излагающее ограничения на предложения и продажи Нот в пределах Соединенных Штатов или к, или за счет или к выгоде, американских лиц.

Кроме того, до момента прошествии 40-ка дней после начала предложения, предложение или продажа Нот в пределах Соединенных Штатов любым дилером, действительно ли Данное участвует в предложении, могут нарушить требования регистрации Акта Ценных бумаг, если такое предложение или продажа сделаны иначе чем в соответствии с Правилом 144A.

### **Великобритания**

Каждый Менеджер представил и согласен что:

- (a) он только переписывался и будет только переписываться, чтобы только заниматься инвестиционной деятельностью (в рамках организации значения Раздела 21 АФН)
- (б) он подчиняется и будет подчиняться всем соответствующим положениям АФН касательно всех предпринятых действий касательно Нот из, от, или имеющих какое-либо отношение с Великобританией.

### **Казахстан**

Каждый Менеджер согласился, что Данное не будет, непосредственно или косвенно, предлагать произвести подписку или купить или пригласить подписаться для или купить или продать Векселя или распределить любой проект или категорический документ относительно любого такого предложения, приглашения или продажи в Казахстане, кроме как в соответствии с законами Республики Казахстан.

### **Общая Информация**

Никакое действие не было или будет предпринято в соответствии с любой юрисдикцией Банком или любым Менеджером, который был бы, или предназначенный для разрешения публичного предложения Нот, или владения или распределения данного Циркуляра или любой другой материал предложения, в любой стране или юрисдикции, где действие для той цели требуется.

Лица, в руках которых прибывает данный Проспект, требуются Банком и Менеджерами к Исполнению всех применимых законов и инструкции в каждой стране или юрисдикции в который они приобретают, предлагают, продают или поставляют Векселя или имеют их во владении, распределяют или издадут Данное Проспект или любой другой материал предложения, касающийся Нот, во всех случаях за свой собственный счет.



## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

### Казахстанское налогообложение

*Следующее - общее описание некоторых налоговых рассмотрений, касающихся Нот. Данным не подразумевается полный анализ всех налоговых рассмотрений, касающихся Нот. Предполагаемые покупатели Нот должны проконсультироваться с их собственными налоговыми советниками, относительно которых налоговые законы стран могли быть уместны приобретению, холдингу и продаже от Нот и получения процентных платежей, руководителя и/или других количеств по Нотам и последствиями таких действий согласно налоговым законам тех стран. Данное резюме базируется в рамках закона как в действительности в день учреждения данного Циркуляра и подчинено любому изменению в законе, который может вступить в силу после такой даты.*

### Казахстанское Налогообложение

Согласно законам Республики Казахстан как теперь, так и в действительности, оплата процентов по Нотам лицу не являющемуся резидентом Республики Казахстан или к юридическому лицу, которое ни не установлено в соответствии с законодательством Республики Казахстан, ни имеют фактическое руководство (место фактического управления) в, ни поддерживают постоянное учреждение в Казахстане или иначе не имеют никакого налогового присутствия в Казахстане (вместе, "Не Казахстанские Держатели") будут подчинены Республике Казахстан, отказывающей в налоге по норме 15 процентов, если не уменьшено или освобожденный согласно применимому соглашению о двойном налогообложении. Держатели Нот имеющие право на выгоды двойных соглашений налогообложения с некоторыми странами, включая, без ограничения, Германией, Италией, Швецией или Великобританией имели бы право на уменьшенную норму отказа в налоге на интерес 10 процентов. Банк согласился заплатить дополнительные количества относительно такого отказа, подвергнуть некоторым исключениям. См. "Условия и Состояния Нот 9 (Налогообложение)." Законная сила в Казахстане такого соглашения не была до настоящего времени определена судами в Казахстане и также может быть немного сомнения относительно того, предписали ли бы они такое соглашение.

Оплата процента от Банка до Выпускающего, дабы финансировать обязательства Выпускающего делать оплата под Нотами будут подчинены Республике Казахстан, отказывающему в налоге по норме 15 процентов. Такой налог отказа может быть уменьшен согласно Соглашению Налога Республики Казахстан-Нидерландов к норме 10 процентов., хотя не может быть никакой гарантии, что такая помощь может быть получена.

Оплата процента по Нотам резидентам Республики Казахстан, или нерезидентам, которые поддерживают постоянное учреждение в Казахстане (вместе, " Казахстанские Держатели"), если бы не резидент банков в Казахстане и Казахстанские инвестиционные фонды акции, накапливаемые фонды пенсии, будут подчинены налогу отказа по норме 15 процентов.

Прибыль, полученная Не Казахстанскими Держателями или Казахстанскими Держателями происходила из распоряжения, продажи, обмена, или передачи Нот в Казахстане не будет подчинена Республике Казахстан, отказывающему в налоге. Прибыль, полученная Казахстанскими Держателями, будет подчинена Казахстанскому подоходному налогу по норме 30 процентов, если Векселя не включены в списки А или В KASE.

### Федеральное Налогообложение Дохода США

Следующее - резюме материальных американских федеральных последствий подоходного налога приобретения, собственности и размещения Нот держателем данного. Данное резюме имеет дело только с начальными покупателями Нот по выпускной цене, которая будет держать Векселя как основной

капитал. Обсуждение не охватывает все аспекты американского федерального налогообложения дохода, которое может быть уместно, или фактический налоговый эффект, который любой из вопросов, описанных здесь будет иметь на, приобретение, собственность или расположение Нот специфическими инвесторами, и не обращается к государству, местным, иностранным или другим налоговым законам. В частности Данное резюме не обсуждает все налоговые рассмотрения, которые могут быть уместны некоторым типам инвесторов, подвергают специальной обработке под США. федеральные законы подоходного налога (типа финансовых учреждений, страховых компаний, инвесторы, ответственные за альтернативный минимальный налог, индивидуальные счета отставки и другой налог отсрочили счета, налоговые освобожденные организации, дилеры в ценных бумагах или валютах, инвесторы, которые будут держать Векселя как часть двойственной политики, страхуя сделки или конверсионные сделки для американских федеральных целей подоходного налога или инвесторов, функциональная валюта которых - не доллар США).

Как используется здесь, термин "американский Держатель" означает выгодного владельца Нот то есть для американских федеральных целей подоходного налога, (i) гражданин или резидент Соединенных Штатов, (ii), корпорация, созданная или организованная согласно законам Соединенных Штатов или любого Заявляет данного, (iii) состояние, доход которого подчинен американскому федеральному подоходному налогу без отношения к его источнику или (iv) трест если суд в пределах

Соединенные Штаты способны осуществить первичное наблюдение по администрации треста, и один или более американских людей имеют власть, чтобы управлять всеми существенными решениями треста, или трест законно выбрало быть рассмотренным как внутреннее трест для американских федеральных целей подоходного налога. "Не американский Держатель" является выгодным владельцем других Нот кроме американского Держателя.

Американская федеральная обработка подоходного налога товарищества, или партнера в товариществе, которое держит Векселя, будет зависеть от статуса партнера и действий товарищества. Предполагаемые покупатели, которые являются товариществами, должны консультироваться с их налоговыми советниками относительно американских федеральных последствий подоходного налога к ним и их партнерам приобретения, собственности и расположения Нот товариществом.

Резюме базируется на налоговых законах Соединенных Штатов, включая Внутренний Кодекс Дохода 1986, как исправлено, его законодательной истории, существуя и предложенных инструкций в силу того соглашения, изданных управлений и решений суда, так же как на соглашении подоходного налога между Соединенными Штатами и Республикой Республики Казахстан ("Соглашение"), все как в настоящее время в действительности и доступный и весь предмет, чтобы измениться в любое время, возможно с эффектом обратной силы.

**РЕЗЮМЕ АМЕРИКАНСКИХ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ ПОДОХОДНОГО НАЛОГА, ИЗЛОЖЕННЫХ НИЖЕ - ДЛЯ ОБЩЕЙ ИНФОРМАЦИИ ТОЛЬКО. ВСЕ ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ ПОКУПАТЕЛИ ДОЛЖНЫ КОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ С ИХ НАЛОГОВЫМИ СОВЕТНИКАМИ ОТНОСИТЕЛЬНО СПЕЦИФИЧЕСКИХ НАЛОГОВЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ К НИМ ОБЛАДАНИЯ НОТАМИ, ВКЛЮЧАЯ ИХ ПРЕЕМСТВЕННОСТЬ ОТНОСИТЕЛЬНО ВЫГОД СОГЛАШЕНИЯ, ПРИМЕНИМОСТИ И ЭФФЕКТА ГОСУДАРСТВА, МЕСТНЫХ, ИНОСТРАННЫХ И ДРУГИХ НАЛОГОВЫХ ЗАКОНОВ И ВОЗМОЖНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ(ЗАМЕН) В НАЛОГОВОМ ЗАКОНЕ.**

## **Оплата Процентов**

### **Общая Информация**

Интерес на Векселя будет налоговый американскому Держателю как обычный доход во время, Данное получено или накоплено, в зависимости от метода держателя составлять налоговые цели. Интерес, заплаченный Выпускающим на Векселях составляет доход из источников вне Соединенных Штатов.

Эффект Республики Казахстан, отказывающего в Налогах. Как обсуждено в "Казахстанском Налогообложении", под текущими законными платежами процентов на Векселях иностранным инвесторам подчинены 15 процентам. Казахстан, отказывающий в налоге. Норма отказа в налоге, применимом к американским Держателям, которые имеют право на выгоды согласно Соглашению, уменьшена до максимума 10 процентов. Подвергните некоторым исключениям, Выпускающий ответственен за оплату дополнительных количеств американским Держателям (см. "Термины и Условия Нот – Условие 10 (Налогообложение) ") так, чтобы американские Держатели получили те же самые количества, они получили бы, не имел никакого Республики Казахстан, отказывающего в наложенных налогах. Для американских федеральных целей подоходного налога, американских Держателей будут рассматривать как получил количество Казахских налогов, в которых отказывает Выпускающий относительно Векселя, и как тогда заплатил по налогам, в которых отказывают, к Республике Казахстан

налогообложения власти. В результате данного правила, количество дохода процентов, включенного в доход брутто для американских федеральных целей подоходного налога американским Держателем относительно оплаты процентов может быть больше чем сумма наличными, фактически полученная (или приемлемо) американским Держателем от Выпускающего относительно оплаты.

Подвергните некоторым ограничениям, американский Держатель будет вообще иметь право на кредит против его американской федеральной ответственности подоходного налога, или вычитания в вычислении его американского федерального налогового дохода, за Казахстанские подоходные налоги, в которых отказывает Выпускающий. Для целей иностранного налогового ограничения кредита, иностранный исходный доход классифицируется в одной из нескольких "корзин", и кредит на иностранные налоги на доход в любой корзине ограничен американским федеральным подоходным налогом подлежащее к тому доходу. В налоговых годах начинающийся до 2007, интерес на Векселях вообще будет составлять иностранный исходный доход в "высоко отказывающий в налоговом интересе" корзина, если Векселя подчинены Республике Казахстан, отказывающему в налоге по норме 5 процентов. или выше. Если Векселя не подчинены такому налогу отказа, или в любом случае в налоговых годах начинающийся после 2006, интересом вообще будет в "пассивном доходе" корзина. В некоторых обстоятельствах США. Держатель может быть неспособен требовать иностранных налоговых кредитов (и можно вместо данного разрешиться отчисление за Казахстанские налоги, наложенные на оплату процентов, если американский Держатель не держал Векселя в течение по крайней мере 16 дней в течение периода 31 дня, начинающего в день, который является за 15 дней до даты, в которую право получать оплату возникает. Предполагаемые покупатели должны консультироваться с их налоговыми советниками относительно иностранных налоговых значений кредита оплаты этих Казахстанских налогов.

Подвергните обсуждению ниже под заголовком "Резервный Налог Отказа и Сообщение Информации ", оплата процентов на Примечании к Не американский Держатель вообще не будет подчинен американскому федеральному подоходному налогу, если такой доход эффективно не связан с поведением таким Не американский Держатель торговли или деятельности в Соединенных Штатах.

#### **Закупка, Продажа и Отставка Нот**

Налоговое основание американского Держателя в Примечании вообще будет его стоимостью доллара США. Американский Держатель будет вообще распознавать выгоду или потерю на продаже, или отставка Векселя равняется различию между количеством, осознанным на продаже или отставке и налоговом основании Векселя. Осознанное количество не включает количество, относящееся в накопленный но неоплаченный интерес, который будет налоговый как доход процентов до степени, не предварительно включенной в доход. Выгода или потеря, признанная американским Держателем на продаже или отставке Векселя были бы выгодой капитала или потерей и будут длинной выгодой капитала срока или потерей, если Вексель было проведено американским Держателем в течение больше чем одного года. Выгодой или потерей, осознанной американским Держателем на продаже или отставке Векселя вообще будет американский источник. Предполагаемые покупатели должны консультироваться с их налоговыми советниками относительно иностранных налоговых значений кредита продажи или отставки Нот.

Подвергните обсуждению ниже под заголовком "Резервный Налог Отказа и Сообщение Информации ", любая выгода, полученная Не американский Держатель после продажи, обмена или отставки Векселя вообще не будет подчинен американскому федеральному подоходному налогу, если (i) таких выгод эффективно не связаны с поведением таким Не американский Держатель торговли или деятельности в Соединенных Штатах или (ii) в случае никакой выгоды, осознанной индивидуумом Не, американский Держатель, такой держатель присутствует в Соединенных Штатах в течение 183 дней или больше в налоговом году такой продажи, обмена или отставки и некоторый, что другие условия выполнены.

#### **Резервный Налог Отказа и Информационное Сообщение**

О платежах руководителя и процентов на, и доходов продажи или другого расположения, Векселя в пределах Соединенных Штатов, или США, платящими агенту или другому американскому посреднику будут сообщать к ИПС, и американскому Держателю как может требоваться согласно применимым американским Казначейским Инструкциям. Резервный налог отказа может обратиться к этим платежам, если американский Держатель не в состоянии обеспечить точное число идентификации налогоплательщика или свидетельство об освобожденном статусе или не в состоянии сообщить обо всем интересе и дивидендах, требуемых быть показанным по его американским федеральным возвращениям подоходного налога. Некоторые американские Держатели (включая, среди других, корпорации) не подчинены резервному налогу отказа. Оплата в пределах Соединенных Штатов руководителя и процентов держателю Векселя, которое - не человек Соединенных Штатов, не будут подчинены

резервному налогу отказа. Оплата в пределах Соединенных Штатов или США, платящими агенту или другим США. посредник руководителя и процентов держателю Векселя, которое - не человек Соединенных Штатов, не будет подчинен резервному налогу отказа и информации, сообщая о требованиях, если соответствующее свидетельство обеспечено держателем плательщику, и плательщик не имеет фактического знания или причины знать, что свидетельство неправильно. Резервная налоговая ставка отказа - 28 % в течение многих лет до 2010. Держатели должны консультироваться с их налоговыми советниками относительно их квалификации для освобождения от резервного налога отказа и процедуры чтобы получить освобождение.

#### **Налогообложение Европейского союза**

ЕС принял Директиву (2003/48/ЕС) относительно налогообложения сберегательного дохода. С 1 июля 2006 Государства - члены обязаны обеспечивать к налоговым властям других деталей Государств - членов платежей процентов и другого подобного дохода, заплаченного человеком индивидууму в другом Государстве - члене, за исключением того, что Австрия, Бельгия и Люксембург налагают систему отказа в течение транзитного периода (если в течение такого периода они не выбирают иначе). Множество третьих стран и территорий приняли подобные меры.

## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Векселя были приняты для проведения расчетов через Euroclear и Clearstream, Люксембург с Общим Кодом для Неограниченной Универсальной Ноты 25372328, и с Общим Кодом для Ограниченной Универсальной Ноты 25372395. Идентификационный Номер Международных Ценных Бумаг для Неограниченной Универсальной Ноты XS025372381, а для Ограниченной Универсальной Ноты XS025373950.
2. Заявление было направлено к Уполномоченному Органу Внесения Великобритании для Нот, которые будут внесены в Официальный Список и в Лондонскую Фондовую Биржу plc для соответствующих Нот, которые будут признаны соответствующими для торговли на London Stock Exchange plc.'s Gilt Edged и Fixed Interest Market.
3. Кроме того, Банк внесёт Векселя в список на Казахстанской Фондовой бирже.
4. Пока любые из Нот остаются внесенными в Официальный Список Лондонской Фондовой биржи plc, копии на английском языке следующих документов, будут доступны по указанному адресу офиса Руководителя, платящего Агенту в течение нормального рабочего времени в любой будний день (субботы, воскресенья и исключенные выходные дни)
  - (a) Устав Компании;
  - (b) копии разрешений нижеупомянутые;
  - (c) копия данного Циркуляра, вместе с любым приложением к Данному Проспекту;
  - (d) Соглашение Агентства;
  - (e) Доверенность, которая включает формы Глобальных Нот и категорических удостоверений Векселя;
  - (f) ревизуемые объединенные финансовые заявления Банка в течение периода закончившегося 31 декабря 2005, 2004 и 2003; и
5. Банк получил все необходимые согласия, одобрения и разрешения, требуемые в связи с выпуском и выполнением Нот. Выпуск Нот был уполномочен Банком и решением правления, переданного 26 августа 2005 и решением общей встречи акционеров, переданной 17 апреля 2006.
6. Независимые ревизоры Банка – Ernst&Young. Объединенные финансовые утверждения Банка в течение лет закончились 31 декабря 2005, 2004, 2003 и 2002, включенный в Данноет Проспект, ревизовались Ernst&Young. Контрольное сообщение Ernst&Young включены в страницу F-4 данного Циркуляра.
7. Доверенность обеспечивает, что на любое свидетельство или сообщение любого эксперта, к которому призывают или обеспеченный Опекуну в соответствии с или в соответствии с Условиями или Доверенностью можно положиться Опекуном без ответственности к держателям Нот, действительно ли ответственность эксперта уважает данное, ограничен денежно-кредитной кепкой или иначе.
8. Не было никакого материального неблагоприятного изменения в перспективах Банка и его филиалов с 31 декабря 2005.
9. Ни Банк не его филиалы не являются, и при Данном не вовлекли ни в какой правительственный, юридический или проведение арбитража (включая любые такие слушания, которые находятся на рассмотрении или угрожали, о котором Банк или его филиалы знают) в течение этих 12 месяцев перед датой данного Циркуляра, который может иметь, или имел в недавнем прошлом, существенные эффекты на Банк или его филиалы.
10. Банк не заключил никакого материального контракт вне обычного курса его деятельности, который мог кончиться Данное находящийся согласно обязательству или праву, которое является материальным к способности Банка делать оплата под Нотами.

11. Полные платы и расходы в связи со входной платой Нот к торговле в London Stock Exchange plc.'s Gilt Edged и Fixed Interest Market, как ожидается, будут приблизительно \$1,017,300 долларов США.