

## ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

**ВАЖНО:** Перед тем, как продолжить, Вам следует ознакомиться со следующей информацией. Следующая информация применяется к Проспекту, размещенному на следующей странице, и следовательно, Вам рекомендуют внимательно ознакомиться с ней до обсуждения, организации доступа или использования Проспекта в иных целях. При организации доступа к Проспекту, Вы соглашаетесь подчиняться следующим условиям и положениям, включая любые изменения к ним, внесенные во время получения Вами информации от нас в результате получения такого доступа.

ПРОСПЕКТ СОСТАВЛЯЕТ ОСНОВУ СТИМУЛИРОВАНИЯ СБЫТА ФИНАНСОВЫХ ПРОДУКТОВ В СООТВЕТСТВИИ С РАЗДЕЛОМ 21 АКТА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ И РЫНКОВ 2000 Г.

ПРОСПЕКТ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕДАН ИЛИ РАСПРОСТРАНЕН СПОСОБОМ, ОТЛИЧНЫМ ОТ НИЖЕПРИВЕДЕННОГО И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОСПРОИЗВЕДЕНО ВОООБЩЕ НИКАКИМ СПОСОБОМ.

ПРОСПЕКТ МОЖЕТ БЫТЬ РАСПРОСТРАНЕН ТОЛЬКО В «ОФФШОРНЫХ ОПЕРАЦИЯХ» СОГЛАСНО ОПРЕДЕЛЕНИЮ, ПРИВЕДЕННОМУ В, И В СООТВЕТСТВИИ С ПОЛОЖЕНИЕМ АКТА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ОТ 1933 Г., СОГЛАСНО ИЗМЕНЕНИЯМ («АКТ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМ (QIBs) (СОГЛАСНО НИЖЕПРИВЕДЕННОМУ ОПРЕДЕЛЕНИЮ) В ПРЕДЕЛАХ США В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А В РАМКАХ АКТА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПРАВИЛО 144А»). ЛЮБАЯ ПЕРЕДАЧА, РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВОДСТВО ПРОСПЕКТА В ЦЕЛОМ ИЛИ ЧАСТИЧНО НЕ САНКЦИОНИРОВАНО.

НЕСООТВЕТСТВИЕ НАСТОЯЩЕЙ ИНФОРМАЦИИ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ АКТА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ДЕЙСТВУЮЩИХ ЗАКОНОВ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

В ПРОСПЕКТЕ НЕТ НИЧЕГО, СОСТАВЛЯЮЩЕГО ОСНОВУ ПРЕДЛОЖЕНИЯ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЛЮБОЙ ИЗ ЮРИСДИКЦИЙ, ГДЕ ПОДОБНОЕ ДЕЙСТВИЕ СЧИТАЕТСЯ ПРОТИВОЗАКОННЫМ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В РАМКАХ АКТА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ОРГАНА КОНТРОЛЯ НАД ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ЛЮБОГО ШТАТА США ИЛИ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНО, ПРОДАНО, ЗАЛОЖЕНО ИЛИ ПЕРЕДАНО ИНЫМ СПОСОБОМ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ (1) В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А ЛИЦУ, КОТОРОЕ ПО ОБОСНОВАННОМУ МНЕНИЮ ДЕРЖАТЕЛЯ И ЛЮБОГО ЛИЦА, ДЕЙСТВУЮЩЕГО ОТ ЕГО ИМЕНИ ЯВЛЯЕТСЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ (А «QIB») ИЛИ (2) СОГЛАСНО ТЕКСТА ПРАВИЛА 144А В ОФФШОРНОЙ ОПЕРАЦИИ В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 903 ИЛИ ПРАВИЛОМ 904 ПОЛОЖЕНИЙ АКТА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В КАЖДОМ СЛУЧАЕ, В СООТВЕТСТВИИ С ДЕЙСТВУЮЩИМИ ЗАКОНАМИ ЛЮБОГО ШТАТА США.

Подтверждение Ваших сведений: Для получения доступа к обзору Проспекта или принятия инвестиционного решения касательно ценных бумаг, относящихся к Проспекту, Вы должны быть (i) нерезидентом США или (ii) QIB/квалифицированным институциональным покупателем, приобретающим ценные бумаги за свой счет или за счет другого QIBa. По получении электронной почты и доступа к Проспекту, подразумевается, что Вы предоставите нам доказательства того, что Вы не являетесь резидентом США, что Вы QIB, и что Вы согласны с электронной доставкой

Проспекта. Напоминаем Вам о том, что Проспект был доставлен Вам, основываясь на том, что Вы являетесь лицом, в чье владение оно может быть передано на законном основании в соответствии с законами юрисдикции, в которой Вы находитесь, и Вы не можете, и не имеете права передавать Проспект третьему лицу.

Проспект не составляет основу, и не может быть использовано в соответствии с предложением или ходатайством там, где предложения и ходатайства не разрешены законом. Если юрисдикция требует, чтобы предложение ценных бумаг было сделано лицензированным брокером или дилером, и андеррайтеры или любой андеррайтинговый филиал является лицензированным брокером или дилером в этой юрисдикции, подразумевается, что подобное предложение должно быть сделано андеррайтерами или филиалом от имени Эмитента или Банка, находящегося в данной юрисдикции.

Ни при каких обстоятельствах, Проспект не будет составлять основу предложения о продаже или ходатайства предложения о приобретении, как и реализации ценных бумаг в юрисдикции, в которой такое предложение, ходатайство или реализация будут незаконными. Реципиентов Проспекта, намеревающихся подписаться на или приобрести ценные бумаги, напоминают о том, что подписка или приобретение может быть осуществлено только на основе информации, содержащейся в окончательной версии проспекта. Информация, содержащаяся в Проспекте имеет отношение исключительно к лицам (i) нерезидентам Великобритании или (ii) находящимся на территории Великобритании, имеющим профессиональный опыт в делах, касающихся инвестиций или подобным лицам, описанным в Статье 49(2)(а) до (d) акта о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Стимулирование сбыта финансовых продуктов) Приказ 2005 (все такие лица, именуемые “соответствующие лица”). Лица, не имеющие отношения, не должны полагаться на, или действовать на основе информации, содержащейся в Проспекте.

Проспект был отправлен Вам в электронной форме. Напоминаем Вам о том, что документы, переданные таким способом, могут быть переделаны или изменены в процессе электронной передачи, и соответственно, ни один андеррайтер, и ни одно лицо, контролирующее андеррайтера, и ни один директор, специалист, сотрудник или его агент или филиал такого лица не принимает обязательства или вообще ответственность за любое несоответствие между Проспектом, отправленным Вам в электронном формате и версией на бумажном носителе, доступной Вам по требованию Лондонского филиала Citigroup Global Markets Limited или ING Bank N.V.

Информация, содержащаяся в Проспекте, подлежит изменению и дополнению. Проспект не может быть вынесен на рассмотрение в Великобритании, за исключением инвестиционного сообщества или других лиц при обстоятельствах, в которых Раздел 21(1) акта финансовых услуг и рынков 2000 г. не применяется к Эмитенту или Банку. Проспект не является предложением о реализации Нот и ходатайствует предложение о приобретении Нот в юрисдикции, где такое предложение не разрешено.

## **ATF Capital B.V.**

*(компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах)*

**Ноты стоимостью U.S.\$450.000.000 со ставкой купона 9.25% со сроком погашения в 2014 году**

**с безоговорочной и неотзывной гарантией**

**ОАО «АТФБанка»**

*(акционерного общества, учрежденного в Республике Казахстан)*

**Цена эмиссии: 99.369%**

Компания ATF Capital B.V. («**Эмитент**») проводит эмиссию нот на сумму U.S.\$450.000.000 со ставкой купона 9.25% со сроком погашения в 2014 году («**Ноты**»), и гарантию осуществляет ОАО «АТФБанк» («**Банк**» или «**Гарант**»). Начисление процентов по нотам начнется с 21 февраля, и их выплата будет производиться раз в полгода в конце срока 21 февраля и 21 августа каждого года, начиная с 21 августа 2007 года. Банк безоговорочно и в безотзывном порядке гарантирует надлежащую и своевременную выплату всех сумм, которые в любой момент времени подлежат выплате в отношении Нот, согласно Договору поручения от 21 февраля 2007 года («**Договор поручения**») между Эмитентом, Банком и компанией The Bank of New York, действующей через лондонское отделение в качестве доверительного лица держателей Нот («**Доверительное лицо**»). Договор поручения будет регулировать условия Нот и действовать в пользу Нот, и будет содержать банковскую гарантию («**Гарантия**»). При выплате процентов по Нотам удерживается казахстанский налог у источника дохода. Однако, при наличии такого удержания Эмитент обязан выплатить дополнительную сумму при определенных обстоятельствах. Смотрите «Условия эмиссии Нот – Условие 10 (Налогообложение)» и раздел «Налогообложение – Налогообложение в Казахстане».

Заявление о регистрации Нот было подано Управлению по финансовому надзору и регулированию, действующему в качестве компетентного органа по Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года с соответствующими поправками (ЗФУР) (в таких полномочиях «**Листинговый орган Великобритании**»), для допуска таких Нот к торгам на рынке государственных ценных бумаг и бумаг с фиксированной процентной ставкой Лондонской фондовой биржи. Указания в настоящем проспекте о том, что Ноты являются «**листинговыми**» (и все связанные указания) означают, что такие Ноты были включены в официальный список и были допущены к торгам на рынке государственных ценных бумаг и бумаг с фиксированной процентной ставкой Лондонской фондовой биржи. Рынок государственных ценных бумаг и бумаг с фиксированной процентной ставкой Лондонской фондовой биржи является регулируемым рынком для целей Директивы 93/22/ЕЕС. Также было подано заявление о допуске Нот к торгам на рынке Portal фондовой биржи NASDAQ, Inc. («**Portal**»).

Смотрите в разделе «Факторы риска» на стр. 15 обсуждение определенных факторов, которые следует учесть в связи с инвестицией в Ноты.

Предложение Нот и их продажа в рамках предложения в Соединенных Штатах Америки «квалифицированным институциональным покупателям» (согласно определению в Правиле 144А («**Правило 144А**»)) Закона США о ценных бумагах 1933 года с соответствующими поправками («**Закон о ценных бумагах**») будут осуществляться согласно Правилу 144А и при офшорных сделках за пределами Соединенных Штатов Америки согласно Положению S Закона о ценных бумагах («**Положение S**»). Настоящим потенциальным покупателям сообщается о том, что продавцы Нот могут воспользоваться исключением из положений Раздела 5 «Закона о ценных бумагах», указанного в Правиле 144А. Смотрите разделы «Подписка и продажа» и «Форма нот и ограничения передачи».

**НОТЫ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ЛЮБОМУ МЕСТНОМУ ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ОТДЕЛЬНОГО ШТАТА, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ ЗА СЧЕТ ИЛИ В ПОЛЬЗУ ЛЮБОГО ЛИЦА США, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ, ПОПАДАЮЩИХ ПОД ИСКЛЮЧЕНИЕ ИЗ ТРЕБОВАНИЙ О**

**РЕГИСТРАЦИИ «ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ», ИЛИ В ХОДЕ СДЕЛОК, НЕ ПОДЧИНЯЮЩИХСЯ УКАЗАННЫМ ТРЕБОВАНИЯМ.**

Ноты, предлагаемые и продаваемые согласно Положению S будут представлены бенефициарным участием в постоянной глобальной ноте («**Неограниченная глобальная нота**») в зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов, которая будет зарегистрирована на имя The Bank of New York Depository (Nominees) Limited в качестве номинального владельца и должна быть депонирована 21 февраля 2007 года или в пределах данной даты («**День закрытия**») в компании The Bank of New York, действующей через лондонское отделение в качестве депозитария, и в отношении участия, удерживаемого через Euroclear Bank S.A./N.V., в качестве оператора Евроклиринговой системы («**Евроклиринг**») и Clearstream Banking, societe anonyme («**Clearstream, Luxembourg**»). Ноты, предлагаемые и продаваемые согласно Правилу 144А, будут представлены бенефициарным участием в постоянной глобальной ноте («**Ограниченная глобальная нота**») и вместе с неограниченной глобальной нотой «**Глобальный ноты**») в зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов, которая будет депонирована в день закрытия или в пределах данной даты в компании The Bank of New York, Нью-Йорк, действующей в качестве кастодиана, и зарегистрирована на имя компании Cede & Co., действующей в качестве номинального владельца Депозитарной Тростовой Компании («**ДТК**»). Ноты будут эмитированы в минимальной деноминации U.S.\$100.000 или любой сумме, превышающей указанную, которая является цельным кратным U.S.\$1.000. Смотрите раздел «Условия эмиссии Нот». Участие в ограниченной глобальной ноте будет подчиняться определенным ограничениям по передаче. Смотрите раздел «Форма Нот и ограничения передачи». Бенефициарное участие в Глобальных Нотах, также как передача нот будут указываться в записях, которые ведутся ДТК, Евроклирингом и Clearstream, Люксембург и их участниками. За исключением описанных здесь условий, сертификаты на Ноты не будут выпускаться в обмен на бенефициарное участие в Глобальных Нотах.

*Совместные ведущие менеджеры и регистраторы*

Citigroup

ING Wholesale Banking

Дата настоящего Проспекта: 19 февраля 2007 года

*Настоящий Проспект представляет собой Проспект для целей Статьи 5 Директивы 2003/71/ЕС и для цели предоставления информации в отношении Эмитента, Банка и Нот, которая, согласно особому характеру Эмитента, Банка и Нот, должна быть представлена инвесторам, чтобы они могли провести оценку активов и пассивов, финансового положения, прибылей и убытков и перспектив Эмитента, Банка и прав, прилагаемых к Нотам, на основе полной информации. Настоящий Проспект следует читать вместе с неаудированными промежуточными совокупными консолидированными финансовыми отчетами Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, и аудированными консолидированными финансовыми отчетами за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года, которые являются частью настоящего документа и включены в него.*

*Настоящий Проспект не является предложением или приглашением со стороны или от лица Эмитента, Банка или Менеджеров (согласно определению в разделе «Подписка и Продажа») к подписке или покупке любых Нот. Распространение настоящего Проспекта и предложение или продажа Нот в определенных юрисдикциях ограничена законом.*

*Эмитент, Банк и Менеджеры просят лиц, в чье распоряжение может попасть настоящий Проспект, ознакомиться с такими ограничениями и соблюсти их.*

*Ни одно лицо не было уполномочено в связи с предложением Нот предоставить какую-либо информацию или сделать какое-либо заявление касательно Эмитента, Банка, Доверительного лица, Менеджеров или Нот, за исключением данных, содержащихся в настоящем Проспекте. Все такие заявления или информация не могут считаться достоверными в связи с тем, что они не были уполномочены Эмитентом, Банком, Доверительным лицом или Менеджерами. Предоставление настоящего Проспекта в любой момент времени не означает, что содержащаяся в нем информация является верной в любой момент времени после даты его выпуска. Данный Проспект может быть использован только для целей, для которых он был опубликован.*

*Менеджеры и Доверительное лицо не дают никаких гарантий или заверений, явных или скрытых, касательно точности и полноты информации, представленной в настоящем документе, и ничто, содержащееся в настоящем документе, не является и не может считаться обещанием или заверением, вне зависимости от того, относится ли оно к прошедшему или будущему. Ни один из Менеджеров и Доверительных лиц не принимает на себя ответственности за точность и полноту информации, представленной в настоящем документе. Каждое лицо, рассматривающее возможность инвестирования в Ноты, должно провести собственное исследование и анализ кредитоспособности Эмитента и Банка и самостоятельно сделать вывод о возможности такого инвестирования, с учетом собственных целей и опыта инвестирования и всех других факторов, имеющих значение для такого инвестирования.*

*Ни Эмитент, ни Банк, ни Менеджеры, ни Доверительное лицо или любые их соответствующие представители не дают никаких заверений какому-либо адресату предложения или покупателю Нот касательно законности инвестирования со стороны такого адресата предложения или покупателя по нормам инвестирования или подобным законам. Каждый инвестор должен проконсультироваться со своими советниками касательно юридических, налоговых, деловых, финансовых и подобных аспектов покупки Нот.*

**В связи с эмиссией Нот компания Citigroup Global Markets Limited, выступающая менеджером по стабилизации (или лица, действующие от ее имени), может перераспределить Нот или осуществить сделки с целью поддержки рыночной цены Нот на более высоком уровне по сравнению с тем, который в ином случае существовал бы в течение ограниченного периода, при условии, что совокупная основная сумма распределенных Нот не превышает 105% совокупной основной суммы Нот. Однако, нет гарантии того, что компания Citigroup Global Markets (или лица, действующего от ее имени) предпримут действия по стабилизации. Любое действие по стабилизации может начаться в день или после дня надлежащего публичного раскрытия условий предложения Нот, и, если оно было начато, такое действие может быть закончено в любой момент времени, но не позднее наиболее раннего из 30 дней после даты эмиссии Нот и 60 дней после даты распределения Нот.**

**ОБЪЯВЛЕНИЕ ДЛЯ ЖИТЕЛЕЙ НЬЮ-ХЭМПШИРА**

ТОТ ФАКТ, ЧТО ЗАЯВЛЕНИЕ О РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ЗАЯВЛЕНИЕ НА ПОЛУЧЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ БЫЛО ПОДАНО СОГЛАСНО ГЛАВЕ 421-В СВОДА ПЕРЕСМОТРЕННЫХ ЗАКОНОВ НЬЮ-ХЭМПШИРА («СПЗ») В ШТАТЕ НЬЮ-ХЭМПШИР, А ТАКЖЕ ТО, ЧТО ЦЕННАЯ БУМАГА ДЕЙСТВИТЕЛЬНО ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ИЛИ ЛИЦО ЛИЦЕНЗИРОВАНО В ШТАТЕ НЬЮ-ХЭМПШИР, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ ОБНАРУЖИЛ, ЧТО ДОКУМЕНТ, ПОДАННЫЙ ПО RSA 421-В, ЯВЛЯЕТСЯ ВЕРНЫМ, ПОЛНЫМ И НЕ ВВОДЯЩИМ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ. КРОМЕ ЭТОГО, ПОДОБНЫЙ ФАКТ, А ТАКЖЕ НАЛИЧИЕ ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЛИ ОГОВОРКИ ДЛЯ ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ ПРИЗНАЛ ДОСТОИНСТВА ИЛИ ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ КАЧЕСТВА ИЛИ РЕКОМЕНДОВАЛ ИЛИ ОДОБИЛ ДЛЯ КАКОГО-ЛИБО ЛИЦА ЦЕННУЮ БУМАГУ ИЛИ СДЕЛКУ. ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ ДАВАТЬ ЗАВЕРЕНИЯ ИЛИ ОБУСЛАВЛИВАТЬ ПОДАЧУ ЗАВЕРЕНИЙ, КОТОРЫЕ НЕ СООТВЕТСТВУЮТ ПОЛОЖЕНИЯМ НАСТОЯЩЕГО АБЗАЦА, ЛЮБОМУ ПОТЕНЦИАЛЬНОМУ ПОКУПАТЕЛЮ ИЛИ КЛИЕНТУ.

#### **РАСКРЫТИЕ СОГЛАСНО ЦИРКУЛЯРУ 230 НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ США**

СОГЛАСНО ЦИРКУЛЯРУ 230 НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ США МЫ НАСТОЯЩЕМ ИНФОРМИРУЕМ ВАС О ТОМ, ЧТО ПРЕДСТАВЛЕННОЕ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ОПИСАНИЕ ВОПРОСОВ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГА США НЕ БЫЛО ПРЕДНАЗНАЧЕНО ИЛИ НАПИСАНО ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ И НЕ МОЖЕТ ИСПОЛЬЗОВАТЬСЯ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОМ ДЛЯ ЦЕЛИ ИЗБЕЖАНИЯ КАКИХ-ЛИБО ШТРАФОВ, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ НАЛОЖЕНЫ НА НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА ПО ЗАКОНАМ НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ США. ТАКОЕ ОПИСАНИЕ БЫЛО ПРЕДСТАВЛЕНО В ЦЕЛЯХ МАРКЕТИНГА НОТ (СОГЛАСНО ОПРЕДЕЛЕНИЮ В ЦИРКУЛЯРЕ 230 НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ США). ОПИСАНИЕ ОГРАНИЧЕНО ВОПРОСАМИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА США, РАССМОТРЕННЫМИ ЗДЕСЬ. ВОЗМОЖНО НАЛИЧИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ВОПРОСОВ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПОВЛИЯТЬ НА ФЕДЕРАЛЬНОЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ НОТ В США ИЛИ ПУНКТ, ЯВЛЯЮЩИЙСЯ ПРЕДМЕТОМ УКАЗАННОГО ЗДЕСЬ ОПИСАНИЯ, И В ТАКОМ ОПИСАНИИ НЕ ДЕЛАЕТСЯ НИКАКИХ ВЫВОДОВ В ОТНОШЕНИИ ЛЮБЫХ ТАКИХ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ВОПРОСОВ. НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКИ ДОЛЖНЫ ПОЛУЧИТЬ КОНСУЛЬТАЦИЮ ОТ НЕЗАВИСИМОГО НАЛОГОВОГО КОНСУЛЬТАНТА С УЧЕТОМ ОСОБЫХ УСЛОВИЙ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА.

#### **ПРИНУДИТЕЛЬНОЕ ИСПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ**

Банк является акционерной компанией, учрежденной по законам Казахстана, и некоторые его управляющие и директора, а также некоторые другие лица, указанные в настоящем Проспекте, являются резидентами Казахстана. Все или значительная часть активов Банка и большинство таких лиц расположены в Казахстане. В результате этого, может не представляться возможным (а) осуществить вручение процессуальных документов Банку или любому такому лицу за пределами Казахстана, (б) принудительно исполнить против любого из них в судах юрисдикций, отличных от Казахстана, решения, полученные в таких судах, основанные на законах таких других юрисдикций или (в) принудительно исполнить против любого из них в судах Казахстана решения, полученные в юрисдикциях, отличных от Казахстана, включая решения, полученные касательно Договора поручения в судах Англии.

Ноты и Договор поручения регулируются законами Англии, и Гарант и Эмитент дали согласие в Договоре поручения о том, что споры, вытекающие из этого договора или возникшие в отношении Нот, находятся в компетенции английских судов или, по выбору Доверительного лица или при определенных обстоятельствах – держателя Ноты, арбитражных судов Лондона, Англия. Казахстанские суды не будут принудительно

исполнять решение, полученное в суде страны, отличной от Казахстана, если не имеется действующего соглашения между такой страной и Казахстаном о взаимном принудительном исполнении судебных решений и только согласно условиям такого соглашения. Между Казахстаном и Великобританией не имеется такого соглашения. Однако, Казахстан и Великобритания являются сторонами Нью-Йоркской Конвенции 1958 года о признании и принудительном исполнении арбитражных решений («**Конвенция**»), и соответственно такое арбитражное решение должно быть признано и принудительно исполнено в Казахстане с учетом положений Конвенции.

## **ПРОГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ**

Определенные заявления в настоящем документе могут представлять собой прогностические заявления, которые несут определенное количество рисков и неопределенности. Некоторые такие прогностические заявления могут быть обнаружены в связи с использованием прогностической терминологии, такой как «по оценкам», «считает», «ожидается», «может», «согласно ожиданиям», «намерен», «будет», «продолжит», «должен», «был бы», «стремится», «приблизительно» или «прогнозирует» и подобные выражения и их отрицательная форма и прочие разновидности или сравнимая терминология, или по обсуждениям стратегий, планов или намерений. Такие прогностические заявления сильно зависят от допущений, данных и методов, которые могут быть неверными или неточными и которые могут быть в итоге не реализованы. Такие прогностические заявления включают, помимо прочего, цели Банка увеличить базу клиентов и кредитный портфель и увеличить свою долю на розничном рынке, результат прогнозируемых улучшений эффективности и управления операционной деятельностью, заявления касательно планируемых расходов по капитальным вложениям, ожидания касательно увеличения акционерного капитала Банка и улучшения состава кредитного портфеля Банка. Факторы, которые могут повлиять на такие прогностические заявления, включают, помимо прочего, общие экономические и деловые условия в Казахстане; спрос на банковские услуги; конкуренцию в секторе, в котором работает Банк или его клиенты; изменения правительственных норм; изменения налоговых требований (включая изменение налоговой ставки, новые налоговые законы и пересмотр интерпретации законов о налогообложении); результаты судебных и арбитражных процессов; колебание процентной ставки и прочих рыночных условий, включая колебание обменного курса; экономические и политические условия, включая правительственные изменения и ограничения передачи капитала в другую страну и сроки операции, результаты и прочие сомнения касательно будущих действий. Смотрите в разделе «Факторы риска» обсуждение важных факторов, которые могут вызвать значительное отклонение фактических результатов от прогностических заявлений.

Ни Банк, ни Эмитент не обязаны и не намерены обновлять или пересматривать любые прогностические заявления, сделанные в настоящем Проспекте, в результате получения новой информации, будущих событий или иного. Все последующие письменные или устные прогностические заявления, относящиеся к Банку или Эмитенту, или лицам, действующим от имени Банка или Эмитента, ясно и полностью выделены предупредительными заявлениями, содержащимися в Проспекте. По причинам наличия таких рисков, сомнений и предположений, потенциальный покупатель Нот не должен чрезмерно полагаться на прогностические заявления.

## **ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Эмитент и Банк принимают на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте. Насколько известно Эмитенту и Банку (предпринявшим все разумно необходимые действия, чтобы убедиться в этом), информация, содержащаяся в настоящем Проспекте соответствует фактам и не имеет недоговоренностей, которые могут повлиять на понимание такой информации.

Определенная информация в настоящем Проспекте, содержащаяся под заголовками «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и

финансовых условий – Экономика Казахстана» и «Банковский сектор в Казахстане» были взяты из документов и других публикаций, выпущенных Национальным Банком Казахстана («НБК») и Национальным Агентством по Статистике Казахстана («НАС»). Эмитент и Банк принимают на себя ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, и, насколько им известно и как они могут установить на основе информации, опубликованной такими источниками, никакие факты, которые сделали бы воспроизведенную информацию неточной или вводящей в заблуждение, не были опущены.

## **ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И НЕКОТОРОЙ ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ**

До 31 декабря 2003 года Банк должен был вести свои бухгалтерские книги в тенге согласно применимым законам и нормам Казахстана, включая нормы НБК, и с января 2004 года Банк должен выполнять требования Агентства Республики Казахстана по регулированию и надзору за финансовыми рынками и финансовыми организациями («АФН»). С 1 января 2003 года Банк ведет свои бухгалтерские книги и подготавливает счета для регуляторных целей согласно Международным Стандартам Финансовой Отчетности («МСФО»). Если не указано иное, в финансовом анализе и управленческом обсуждении в настоящем документе слово «Банк» означает ОАО «АТФБанк» и его консолидированные дочерние компании.

Если не указано иное, то финансовая информация Банка, представленная здесь, была взята без существенных поправок из аудированных консолидированных балансовых отчетов и консолидированных отчетов о прибыли, потоках денежных средств и изменении акционерного капитала Банка на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов за соответствующий год («**Аудированные финансовые отчеты**») и из неаудированных промежуточных кратких консолидированных финансовых отчетов Банка за 9 месяцев на 30 сентября 2006 года («**Неаудированные промежуточные финансовые отчеты**»). Аудированные финансовые отчеты были подготовлены согласно МСФО, и Неаудированные промежуточные финансовые отчеты были подготовлены согласно МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («**МСБУ 34**»).

Аудированные финансовые отчеты были проверены независимым аудитором ТОО «Ernst & Young», Казахстан (ТОО «Ernst & Young», Казахстан и ТОО «Ernst & Young» именуется «**Ernst & Young**») согласно Международным Стандартам Аудита, и Неаудированные промежуточные финансовые отчеты были проанализированы ТОО «Ernst & Young» согласно Международным Стандартам по обзорной проверке 2410. Проверка значительно меньше по объему, чем аудит, выполненный согласно Международным Стандартам Аудита. Таким образом, «Ernst & Young» не предоставили аудиторского заключения по Неаудированным промежуточным финансовым отчетам.

В настоящем Проспекте указания «тенге» или «KZT» подразумевают казахстанский тенге, законную валюту Казахстана, указания «Доллар США» или «U.S.\$» подразумевают доллары США, законную валюту Соединенных Штатов Америки, и под «Евро» или «€» имеется в виду законная валюта стран-участниц Европейского Союза, которые приняли единую валюту согласно договору об обосновании Европейского Сообщества, с поправками, внесенными посредством Соглашения об Европейском Союзе, и дальнейшими поправками, внесенными посредством Амстердамского Договора. Под «Казахстаном», «Республикой» и «Страной» подразумевается Республика Казахстан, под «Нидерландами» - Королевство Нидерланды, исключая нидерландские Антильский острова и острова Аруба, под «Правительством» имеется в виду правительство Казахстана, и «СНГ» означает Содружество независимых государств.

Исключительно для удобства читателя в данном Проспекте даны неаудированные переводы определенных сумм в тенге в доллары США по указанной ставке. Если не оговорено иное, все данные балансового отчета в долларах США переведены из тенге по существующему валютному курсу на дату такого балансового отчета (или при отсутствии котировки курса в такой день, по валютному курсу в непосредственно предшествующий день), и все данные отчетов о доходах в долларах США переведены из тенге в доллары США по среднему валютному курсу, применимому к периоду, к которому относятся такие данные отчета о доходах, в каждом случае рассчитанные по официальному валютному

курсу доллара США на Казахстанской Фондовой бирже («**KASE**»), сообщенные НБК. Дополнительные подробности представлены в разделе «Валютный курс и валютный контроль».

Не делается никакого заявления о том, что суммы в тенге или долларах США в настоящем Проспекте могли быть конвертированы в доллары США или тенге, в зависимости от обстоятельства, по определенному обменному курсу или вообще конвертированы. Определенные суммы в настоящем Проспекте были подвергнуты округлению; соответственно, цифры, указанные в строке «итого» в определенных таблицах могут не являться суммой предшествующих цифр.

## СОДЕРЖАНИЕ

Прогностические Заявления-----	5
Заявление об Ответственности-----	5
Представление Финансовой и Некоторой Другой Информации-----	6
Обзор Банка и Предложения-----	9
Факторы Риска-----	17
Использование Поступлений-----	29
Валютный Курс и Валютный Контроль-----	30
Капитализация Банка-----	33
Выборочная Консолидированная Финансовая Информация-----	35
Управленческое Обсуждение и Анализ Результатов Операционной Деятельности и Финансового Положения-----	41
Эмитент-----	90
Банк-----	93
Выборочная Статистическая и Прочая Информация-----	108
Менеджмент-----	152
Акционерный Капитал и Основные Акционеры-----	158
Сделки со Связанными Сторонами-----	160
Банковский Сектор в Казахстане-----	163
Условия Выпуска Облигаций-----	169
Форма Облигаций и Ограничения по Передаче-----	204
Подписка и Продажа-----	216
Налогообложение-----	219
Общая Информация-----	231
Указатель к Финансовой Отчетности-----	F-1

## **ОБЗОР БАНКА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

*Следующая обзорная информация полностью ограничивается и должна быть прочитана вместе с более подробной информацией и Аудированными финансовыми отчетами и Неаудированными промежуточными финансовыми отчетами, представленными далее в Проспекте. Обсуждение определенных факторов, которые следует учитывать при инвестировании в Ноты, смотрите в разделе «Факторы риска».*

### **Обзор**

Банк является пятым крупнейшим коммерческим банком в Казахстане по объему активов согласно данным, представленным НБК на 30 сентября 2006 года. Общие активы Банка на 30 сентября 2006 года составляли 586.630 миллионов тенге, и его чистый доход за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, составил 2.173 миллионов тенге по сравнению с 1.795 миллионами тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года. Акционерный капитал Банка на 30 сентября 2006 года составил 44.883 миллионов тенге по сравнению с 27.544 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года.

Основной деятельностью Банка является корпоративные и розничные банковские услуги. Банк принимает депозиты, выдает кредиты, предоставляет услуги попечителя, перечисляет платежи в Казахстан и за рубеж, осуществляет обмен валюты и предоставляет прочие банковские услуги корпоративным и розничным клиентам, и мелкому и среднему бизнесу («МСБ»). Банк также является активным участником рынка ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой и валютного рынка Казахстана.

На 30 сентября 2006 года Банк имел четыре дочерние компании: АО Страховая Компания «АТФ Полис» в Казахстане, ОАО «АТФБанк-Кыргызстан» (в прошлом ОАО «Энергобанк») в Кыргызстане, ЗАО Омский Коммерческий Банк «Сибирь» в России, Эмитент в Нидерландах, одна ассоциированная компания - АО Открытый Сберегательный Пенсионный Фонд «Отан» в Казахстане, и одна аффилированная компания – АО «АТФ Лизинг» в Казахстане. Смотрите раздел «Банк – Дочерние, ассоциированные и аффилированные компании».

На 30 сентября 2006 года Банк и его дочерние компании имели сеть из 67 отделений, состоящую из 43 отделений Банка, включая его главный офис в Алматы и 19 региональных и 24 расчетно-кассовых отделений и отделений полного обслуживания в Казахстане, и 24 отделений дочерних компаний в различных городах Казахстана, России и Кыргызстана. На 1 января 2007 года Банк, согласно требованиям АФН, конвертировал 17 расчетно-кассовых отделений в одно отделение полного обслуживания и 16 дополнительных офисов отделения полного обслуживания Банка. Смотрите раздел «Банк – Операционная деятельность отделений». В течение 2007 года Банк планирует открыть до двух отделений полного обслуживания и 109 дополнительных офисов отделений полного обслуживания в Казахстане, восемь отделений полного обслуживания и дополнительный офис отделения полного обслуживания в Кыргызстане и шесть дополнительных офисов отделений полного обслуживания в России.

### **Стратегия**

Главной стратегической целью Банка является увеличение своей доли на рынке и рост прибыли. Банк намерен достичь этих целей посредством следующих мер:

- расширение банковских и прочих финансовых услуг, предоставляемых корпоративным и розничным клиентам и МСБ;
- диверсификация и усиление фондовой базы;
- улучшение управления рисками;
- повышение операционной эффективности; и
- увеличение регионального и международного присутствия.

### **Кредитные рейтинги**

В настоящее время рейтинг Банка устанавливают три рейтинговые агентства: Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**"), Standard & Poor's, подразделение The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**Standard & Poor's**") и Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"). Текущие рейтинги Банка являются следующими:

**Moody's:**

Долгосрочный - Ba1

Краткосрочный - NP

Прогноз - Стабильный

**Standard & Poor's:**

Долгосрочный – B+

Краткосрочный – B

Прогноз – Положительный

**Fitch:**

Долгосрочный – BB-

Краткосрочный – B

Прогноз - Стабильный

Ожидается, что после эмиссии агентства Moody's, Standard & Poor's и Fitch установят для Нот рейтинги Ba1, B+ и BB-, соответственно. Рейтинг ценной бумаги не является рекомендацией к приобретению, продаже или удержанию ценных бумаг и может быть приостановлен, снижен или отменен в любой момент времени рейтинговым агентством.

**Предложение**

*Следующий обзор не является полным анализом всех существенных условий предложения и полностью ограничивается ссылкой на подробную информацию, представленную в настоящем Проспекте и связанных документах. Термины, отдельное определение которым не дано в настоящем обзоре, но представлено в «Условиях и положениях выпуска Нот», используются в обзоре согласно такому определению.*

**Эмитент:** ATF Capital B.V., 100% дочерняя компания Банка, учрежденная в Нидерландах как компания с ограниченной ответственностью.

**Гарант:** АО АТФБанк

**Совместные ведущие менеджеры:** Citigroup Global Markets Limited и ING Bank N.V., лондонское отделение

**Доверительное лицо:** The Bank of New York, действующий через лондонское отделение

**Регистратор:** The Bank of New York, действующий через лондонское отделение

**Главный агент по платежам и передаче :** The Bank of New York, действующий через лондонское отделение

**Эмиссия:** Ноты с основной суммой U.S.\$450.000.000 со ставкой купона 9.25%, дата погашения которых наступает в 2014 году.

**Цена эмиссии:** 99,369%

**Прибыль:** 9,375% в год. Прибыль рассчитана на дату Эмиссии на основании Цены Эмиссии. Она не определяет будущую прибыль.

**Проценты и даты осуществления процентных платежей:** Процентная ставка по Нотам составит 9,25% в год. Начисление процентов по Нотам будет производиться с Даты Закрытия, и процент будет выплачиваться раз в полгода за истекший период в дни выплаты процентных платежей, которые выпадают на 21 февраля и 21 августа каждого года, начиная с 21 августа 2007 года.

**Дата погашения:** 21 февраля 2014 года

**Гарантия:** Банк в День Эмиссии или до нее вступит в Договор поручения, по которому Банк безоговорочно и в безотзывном порядке гарантирует надлежащую выплату всех сумм, которые периодически подлежат выплате Эмитентом по Нотам или Договору поручения.

**Статус:** Ноты представляют собой прямое, безоговорочное, несубординированное и (с учетом Условия 5 «Негативные обязательства и определенные соглашения») необеспеченное обязательство Эмитента и в любой момент времени классифицируются pari passu, без какого-либо приоритета среди них, и по крайней мере pari passu по праву платежа со всеми другими непогашенными настоящими и будущими

несубординированными обязательствами Эмитента, за исключением обязательств, приоритетное погашение которых может определяться обязательными положениями действующего закона общего применения, и с учетом того, что в каждом случае, если суммы основной суммы, процента и дополнительных сумм (при наличии) указаны в Условиях или Договоре поручения как подлежащие уплате в отношении Нот, держатели Нот должны полагаться исключительно на (1) согласие Эмитента уплатить по Условиям и (2) обязательства Гаранта по Гарантии в отношении Нот, содержащиеся в Договоре поручения (как описано в Условии 4 «Статус, Гарантия и ограниченное право требования»). Держатели Нот не имеют права требования (прямого или косвенного) по отношению к любому активу Эмитента, за исключением того, что они могут обладать правом требования по отношению к причитающимся Эмитенту суммам от Банка по (1) соглашению о размещении вклада в отношении Нот от 21 февраля 2007 года между Эмитентом и Гарантом, с учетом поправок, переформулирования и/или дополнений и (2) в пределах максимальной суммы 2.000.000 евро, согласно договору о депозите премий на акцию от 12 октября 2006 года между Эмитентом и Банком и с учетом поправок, переформулирования и/или дополнений. Обязательства Банка по Гарантии представляют собой прямые, общие, безоговорочные, несубординированные и (с учетом Условия 5 «Негативные обязательства и определенные соглашения») необеспеченные обязательства Банка, которые классифицируются и будут классифицироваться по крайней мере *pari passu* по праву платежа со всеми другими настоящими и будущими несубординированными обязательствами Банка, за исключением обязательств, приоритетное погашение которых может определяться обязательными положениями действующего закона общего применения. Смотрите Условие 4 «Статус и Гарантия».

**Форма:** Ноты будут эмитированы в зарегистрированной форме. Ноты будут выпущены в деноминациях по U.S.\$100.000 каждая и целых кратных U.S.\$1.000, превышающих указанное число, и будут представлены Глобальными Нотами, которые можно обменять на Ноты в определенной форме и при ограниченных обстоятельствах, описанных в разделе «Форма Нот и ограничения передачи».

**Негативное обязательство:** В течение срока обращения Нот ни Эмитент, ни Банк, ни (в случае Банка) дочернее лицо не могут создавать или позволять создание какого-либо залогового права (отличного от Разрешенного Залогового права). Смотрите Условие 5(a) «Негативное Обязательство Эмитента» и Условие 5(b) «Негативное обязательство Гаранта».

**Определенные соглашения:** Банк даст согласие на определенные договоренности, включая, помимо прочего, договоренности в отношении выплаты дивидендов и поддержания достаточности капитала.

**Погашение по причинам налогообложения:** Ноты могут быть полностью погашены по решению Эмитента в объеме основной суммы вместе с процентом, начисленным до дня погашения, в случае определенных изменений в налогообложении в Нидерландах или Казахстане. Смотрите Условие 9(b) «Погашение по причинам налогообложения».

**Налог у источника дохода:** По действующим законам Казахстана, к процентному платежу, выплачиваемому казахстанским должником нерезидентам и определенным категориям резидентов, применяется казахстанский налог у источника дохода по ставке 15%, за исключением случаев, когда для налоговая ставка нерезидентов снижается благодаря соответствующему договору об избежании двойного налогообложения. Смотрите раздел «Налогообложение – налогообложение в Казахстане». Однако, Эмитент и Банк обязались с учетом определенных исключений, установленных в Условии 10 «Налогообложение», выплатить такую дополнительную сумму, чтобы Держатели Нот получили (после удержания налогов Нидерландов или Казахстана в отношении любых платежей по Нотам или Гарантии) такую сумму, которую они бы получили при отсутствии требования удержать налог у источника. Принудительное исполнение такого обязательства в Казахстане до настоящего момента не было определено судами Казахстана, и потому могут иметься некоторые сомнения касательно возможности принудительного исполнения такого обязательства. Смотрите раздел «Факторы риска – факторы риска, связанные с Нотами».

**Регулирующий закон:** Ноты и Договор поручения регулируются и толкуются согласно законам Англии.

**Листинг:** Листинговому органу Великобритании было подано заявление о внесении Нот в официальный список и их допуске на Лондонскую фондовую биржу, чтобы такие Ноты могли быть допущены к торгам на рынке государственных ценных бумаг и бумаг с фиксированной процентной ставкой Лондонской фондовой биржи. Также было подано заявление о признании Нот подходящими для торгов на PORTAL.

**Ограничения по продаже:** Ноты не были и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах или любым местным законам о ценных бумагах отдельных штатов и не могут быть предложены или проданы в Соединенных Штатах Америки в счет или в пользу любого лица США, за исключением квалифицированных институциональных покупателей согласно исключению из требования о регистрации Закона о ценных бумагах, установленному в Правиле 144А или иным образом согласно исключению из требований регистрации, или в ходе сделки, не подчиняющейся такому требованию. Предложение и продажа Нот также подвергается ограничениям в Великобритании и Казахстане. Смотрите раздел «Форма нот и ограничения передачи».

**Использование поступлений:** Чистые поступления от эмиссии Нот, ожидаемая сумма которой составит приблизительно U.S.\$444.636.000 после вычета комиссии по совместному управлению и андеррайтингу и предполагаемых расходов в связи с эмиссией Нот, будет размещена Эмитентом в Банке. Банк будет использовать поступления для фондирования кредитного портфеля Банка и для общих корпоративных целей.

**Факторы риска:** Смотрите в разделе «Факторы риска» обсуждение определенных факторов риска, связанных с Казахстаном, Банком, Эмитентом и Нотами, которые должен внимательно проанализировать потенциальный инвестор до инвестирования в Ноты,

**Код Положения S Закона о ценных бумагах:** ISIN: XS0286908867

Общий код: 028690886

**Код Правила 144А Закона о ценных бумагах:** ISIN: US00211MAA45

CUSIP: 00211MAA4

Общий код: 028836848

### **Краткая консолидированная финансовая и прочая информация**

Краткая консолидированная финансовая информация, представленная ниже на 30 сентября 2006 года и 2005 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., были взяты, полностью ограничиваются и должны быть прочитаны вместе с Неаудированными промежуточными финансовыми отчетами и Аудированными финансовыми отчетами, соответственно, представленными в других главах настоящего Проспекта.

Аудированные финансовые отчеты были подготовлены согласно МСФО, в то время как Неаудированные промежуточные финансовые отчеты были подготовлены согласно МСБУ 34 и представлены в тенге. Аудит аудированных финансовых отчетов провела компания «Ernst & Young», чей аудиторский отчет за соответствующие годы представлен на страницах F-4 настоящего проспекта. Неаудированные промежуточные финансовые отчеты были проверены компанией «Ernst & Young», чей отчет о проверке представлен на странице F-54 настоящего Проспекта. Потенциальным инвесторам следует прочитать краткую консолидированную финансовую информацию вместе с информацией, содержащейся в разделах «Факторы риска», «Капитализация», «Выборочная консолидированная финансовая информация», «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения», «Банк», «Выборочная статистическая и прочая информация», Аудированных финансовых отчетов, Неаудированных промежуточных финансовых отчетов и прочими финансовыми данными, представленными в Проспекте. Смотрите «Индекс финансовых отчетов».

	За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября				За год, закончившийся 31 декабря			
	2006г.	2005г.	2006г.	2005г.	2005г.	2005г.	2004г.	2003г.
	(тысяч долларов США) <sup>(1,2,4)</sup>		(миллионов тенге) <sup>(4)</sup>		(тысяч долларов США) <sup>(3,4)</sup>		(миллионов тенге) <sup>(4)</sup>	
<b>Информация из консолидированного отчета о доходах:</b>								
Процентный доход	258752	124613	32476	16515	183791	24422	12644	7884
Процентные расходы	(174464)	(82396)	(21897)	(10920)	(121441)	(16137)	(5808)	(3227)
Чистый процентный доход до вычета расходов по обесцениванию	84228	42217	10579	5595	62350	8285	6836	4657
Расходы по обесцениванию	(45359)	(14563)	(5693)	(1930)	(15811)	(2101)	(2894)	(1694)
Чистый процентный доход после вычета расходов по обесцениванию	38929	27654	4886	3665	46539	6184	3942	2963
Гонорары и комиссии, чистые <sup>(5)</sup>	24309	14872	3051	1971	20523	2727	1921	1416
Непроцентный доход	17520	12550	2199	1663	21735	2888	2052	1310
Непроцентные расходы	(58139)	(38935)	(7297)	(5160)	(52461)	6971	(5288)	(3474)
Доход до уплаты подоходного налога	22619	16141	2839	2139	36336	4828	2627	2215
Расходы по уплате подоходного налога	5306	(2596)	(666)	(344)	(5082)	(771)	(307)	(759)
Чистый доход	17313	13545	2173	1795	30534	4057	2320	1456
Относящийся к:								
Акционерам материнской компании	17130	13582	2150	1800	30450	4046	2320	1456
Миноритарному участию	183	(38)	23	(5)	84	11	-	-
Базовая и разводненная прибыль на акцию	0,79	0,81	99	107	2	235	224	248

(1) Переведено по среднему курсу Доллара США за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, сообщенному НБК и составившему KZT125,51 = U.S.\$1,00.

(2) Переведено по среднему курсу Доллара США за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года, сообщенному НБК и составившему KZT132,53 = U.S.\$1,00.

(3) Переведено по среднему курсу Доллара США за год, закончившийся 1 января 2005 года, сообщенному НБК и составившему KZT132,88 = U.S.\$1,00.

(4) За исключением данных о прибыли на акцию, которые даны в тенге или долларах США, как указано

(5) Доход от гонораров и комиссий за минусом расходов по гонорарам и комиссиям.

	На 30 сентября			На 31 декабря		
	2006г.	2006г.	2005г.	2005г.	2004г.	2003г.
	(тысяч долларов США) <sup>(1)</sup>	(миллионов тенге)	(тысяч долларов США) <sup>(2)</sup>	(миллионов тенге)		
<b>Информация из консолидированного балансового отчета:</b>						
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	316827	40275	246678	33050	14048	5836
Обязательные резервы	280310	35633	31826	4264	2390	1775

Суммы к получению от кредитных институтов <sup>(4)</sup>	93148	11841	25309	3391	3511	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	542865	69009	196894	26380	8650	23890
Инвестиционные ценные бумаги <sup>(3)</sup>	217834	27691	246417	33015	26716	-
Коммерческие займы и авансы <sup>(4)</sup>	3000346	381404	1827691	244874	112090	60488
Страховые резервы, доля перестрахования	44596	5669	26399	3537	156	190
Помещения и оборудование <sup>(5)</sup>	50299	6394	39110	5240	3316	2280
Текущие налоговые активы	2509	319	2881	386	180	176
Отложенные налоговые активы	826	105	-	-	515	86
Инвестирование в ассоциированные компании	2832	360	1261	169	313	-
Прочие активы <sup>(4)</sup>	62382	7930	35543	4762	2017	919
Итого активы	4614774	586630	2680009	359069	173902	95640
<b>Обязательства</b>						
Суммы к уплате правительству и НБК	69635	8852	69114	9260	3341	3445
Суммы к уплате кредитным институтам	1047160	133115	624295	83643	38763	33638
Суммы к уплате клиентам	1825850	232102	870890	116682	68747	44826
Страховые резервы	52203	6636	31482	4218	515	349
Выпущенные долговые ценные бумаги	1105947	140588	734662	98430	43307	2848
Субординированный долг	142723	18143	132698	17779	260	1498
Провизии	3,265	415	2112	283	254	159
Прочие обязательства	14915	1896	9173	1229	535	535
Итого обязательства	4261698	541747	2474426	331524	155722	87298
<b>Акционерный капитал</b>						
Капитал в акциях:						
Обыкновенные акции	253304	32200	123899	16600	12871	4340
Привилегированные акции	26746	3400	25377	3400	1900	1900
Казначейские акции	(212)	(27)	-	-	-	-

Дополнительный капитал	уплаченный	1471	187	1806	242	202	202
Резервы		5680	722	5105	684	465	465
Нераспределенная выручка		64954	8257	47977	6428	2742	1435
Относящаяся к материнской компании	акционерам	351943	44739	204164	27354	18180	8342
Миноритарное участие		1133	144	1419	190	-	-
Итого акционерный капитал		353076	44883	205583	27544	18180	8342
Итого обязательства акционерный капитал	и	4614774	586630	2680009	359068	173902	95640

(1) Переведено по официальному курсу Доллара США на KASE на 30 сентября 2006 года, сообщенному НБК и составившему KZT125,51 = U.S.\$1,00.

(2) Переведено по официальному курсу Доллара США за на KASE на 31 декабря 2005 года, сообщенному НБК и составившему KZT133,98 = U.S.\$1,00.

(3) Начиная с 1 января 2004 года, Банк классифицировал инвестиционные ценные бумаги как включающие ценные бумаги, входящие в портфель «удерживаемых до погашения», «имеющихся в наличии для продажи» или финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки. Смотрите примечание 3 «Краткое описание важных учетных политик – инвестиционные ценные бумаги» к Аудированным финансовым отчетам в настоящем Проспекте

(4) За вычетом поправки по обесцениванию

(5) За вычетом накопленной амортизации.

	На 30 сентября	На 31 декабря		
	2006г.	2005г.	2004г.	2003г.
		(%)		
<b>Выборочные финансовые показатели:</b>				
<b>Показатели прибыльности:</b>				
Чистая процентная маржа <sup>(1)(2)</sup>	3,4(11)	3,5	5,8	6,9
Чистый процентный доход / средняя стоимость основных фондов <sup>(2)</sup>	3,0 (11)	3,2	5,3	6,2
Чистый доход / средняя стоимость основных фондов <sup>(2)</sup>	0,6 (11)	1,6	1,8	1,9
Чистый доход / средний акционерный капитал <sup>(2)</sup>	8,0 (11)	17,5	17,5	22,0
Чистый процентный доход / общий доход <sup>(3)</sup>	66,8	59,6	63,2	63,1
Непроцентный доход / общий доход <sup>(3)</sup>	33,2	40,4	36,8	36,9
Гонорары и комиссии, чистые / общий доход <sup>(3)</sup>	19,3	19,6	17,8	19,2
Отношение затраты/доходы	48,0	53,5	52,9	50,0
Расходы на персонал <sup>(5)</sup> /общий доход <sup>(3)</sup>	23,0	21,9	23,0	22,8
Расходы на персонал <sup>(5)</sup> / средняя стоимость основных фондов <sup>(2)</sup>	1,0 (11)	1,2	1,9	2,2
Базовая и разводненная прибыль на акцию (Тенге)	99	235	224	248
<b>Качество кредитного портфеля</b>				
Безнадежные займы <sup>(6)</sup> /валовые коммерческие займы и авансы <sup>(7)</sup>	0,9	1,6	2,0	2,4
Резерв по обесцениванию / валовые коммерческие займы и авансы <sup>(7)</sup>	3,3	3,0	4,7	5,3
Резерв по обесцениванию / безнадежные займы <sup>(6)</sup>	348,2	191,4	234,5	218,9
<b>Показатели балансового отчета и достаточности капитала</b>				
Суммы к уплате клиентам / всего обязательства	42,8	35,2	44,1	51,3
Акционерный капитал / всего активы	7,7	7,7	10,5	8,7
Показатель капитала I уровня <sup>(8)</sup>	10,3	8,3	9,6	8,7
Показатель достаточности капитала <sup>(8)</sup>	14,4	12,4	11,1	13,6
Показатель регуляторный капитал / всего капитал	14,1	12,7	13,4	13,2
Коммерческие займы и авансы / всего активы	65,0	68,2	64,5	63,2

Коммерческие займы и авансы / суммы к уплате клиентам	164,3	209,9	163,0	134,9
Коммерческие займы и авансы / акционерный капитал	849,8	889,0	616,6	725,1
Ликвидные активы <sup>(10)</sup> / всего активы	25,4	26,7	30,5	31,1
Ликвидные активы <sup>(10)</sup> /суммы к уплате клиентам	64,1	82,1	77,0	66,3

- (1) Чистый процентный доход до вычета расходов по обесцениванию как процент от средних ежедневных активов, приносящих процентный доход.
- (2) Среднее значение было подсчитано на ежедневной основе.
- (3) Общий доход представляет собой чистый процентный доход плюс непроцентный доход (включая чистые гонорары и комиссии).
- (4) Непроцентный расход, выраженный как процент от суммы чистого процентного дохода до вычета расходов по обесцениванию плюс непроцентный доход (включая чистые гонорары и комиссии).
- (5) Расходы на персонал представляют собой заработную плату и бонусы работникам плюс выплаты социальных расходов, налоги по заработной плате и прочие расходы на служащих.
- (6) Безнадежные займы состоят из займов, в отношении которых платежи задержаны более чем на 60 дней.
- (7) Валовые коммерческие займы и авансы представляют собой коммерческие займы и авансы до вычета резерва по обесцениванию.
- (8) Рассчитано согласно Соглашению о капитале Базельского комитета по банковскому надзору. Смотрите «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения – Достаточность капитала и прочие показатели».
- (9) Рассчитано согласно требованиям АФН. Смотрите «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения – Достаточность капитала и прочие показатели».
- (10) Ликвидные активы включают ценные бумаги (которые включают инвестиционные ценные бумаги и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки) плюс денежные средства и их эквиваленты и суммы к получению от кредитных институтов.
- (11) В годовом исчислении.

## **ФАКТОРЫ РИСКА**

*До принятия инвестиционного решения потенциальные покупатели Нот должны внимательно изучить, наряду со всей прочей информацией, содержащейся в настоящем Проспекте, следующие факторы риска, связанные с инвестированием в казахстанские предприятия в целом и в Банк в частности. Потенциальные инвесторы должны обратить особое внимание на тот факт, что регулирование Банком осуществляется в правовой и регуляторной среде Казахстана, которая в некотором отношении может отличаться от условий, существующих в других странах.*

### **Общие риски, связанные с развивающимися рынками**

Инвесторы на развивающихся рынках, таких как Казахстан, должны понимать, что эти рынки подвергаются большему риску, чем более развитые рынки, включая в некоторых случаях значительные правовые, экономические и политические риски. Инвесторы должны отметить, что развивающиеся экономики, такие как казахстанская, подвергаются быстрым изменениям, и что информация, представленная в настоящем Проспекте, может устареть сравнительно быстро. Соответственно, инвесторы должны с особой осторожностью оценить риски и самостоятельно принять решение о том, стоит ли в свете таких рисков инвестировать в Ноты. В целом инвестирование в развивающиеся рынки подходит только для опытных инвесторов, которые полностью понимают значение вовлеченных рисков, и инвесторам рекомендуется проконсультироваться с собственными юридическими и финансовыми консультантами до инвестирования в Ноты.

### **Факторы риска, связанные с Банком**

#### ***Рост кредитного портфеля и управление рисками***

Валовые коммерческие займы и авансы Банка (до поправок) быстро выросли за последние год, увеличившись на 56,2% за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, до 394.334 миллионов тенге, на 114,7% в 2005 году до 252.523 миллионов тенге, на 84,1% в 2004 году до 117.593 миллионов тенге и на 75,7% в 2003 году до 63.885 миллионов тенге. Значительный рост объема кредитного портфеля повысил кредитные риски Банка и потребует постоянного мониторинга качества кредитов и надлежащей оценки обесценивания со стороны менеджмента Банка, и постоянного улучшения программы управления кредитным риском Банка. Показатели роста, в последнее время наблюдаемые в Банке, также требуют от Банка привлечения и удержания квалифицированного персонала и обучения новых сотрудников.

Кроме этого, стратегия Банка касательно дальнейшей диверсификации своей клиентуры, включая посредством повышения займов МСБ и физическим лицам, также может повысить подверженность кредитному риску портфеля займов Банка. МСБ и физические лица обычно обладают меньшей финансовой прозрачностью по сравнению с крупными заемщиками, так как в целом имеется меньше финансовой информации о мелких компаниях и физлицах. Негативная динамика казахстанской экономики также может сильнее навредить мелким компаниям и физлицам, чем крупным заемщикам. В результате этого, Банку может потребоваться изменить свою оценку показателей обесценивания и внедрить дополнительные политики и процедуры управления кредитным риском. Неспособность успешно управлять ростом и развитием и поддерживать качество активов может иметь значительные неблагоприятные последствия для результатов Банка, в части операционной деятельности и финансового положения.

Кроме этого, рост кредитного портфеля Банка за последние три года был выше, чем рост депозитов клиентов, в результате чего отношение коммерческих займов и авансов к суммам к уплате клиентам составляло 164.3%, 209.9%, 163.0% и 134.9% на 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 г. соответственно. Это привело к тому, что Банк начал искать другие источники фондирования роста своего кредитного портфеля, в основном посредством межбанковских займов и инструментов рынков капитала, которые на 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 г. составляли 53.9%, 60.3%, 52.9% и 43.5% от общего объема обязательств, соответственно. Эта структура активов к обязательствам похожа на структуру большинства других сходных банков Казахстана, и в

результате этого рыночная процентная ставка по займам, предоставляемым клиентам в Казахстане, выше ставки, взимаемой на более развитых рынках, для покрытия более высокой стоимости фондирования. Вследствие этого, если уровни процентной ставки по корпоративным и индивидуальным займам значительно снизятся в Казахстане, и Банк не сможет привлечь дополнительные средства посредством депозитов, это может отрицательно повлиять на способность Банка управлять ликвидностью и фондировать дальнейший рост прибыли.

#### ***Концентрация базы выдаваемых займов и депозитов***

На 30 сентября 2006 года доля 10 крупнейших заемщиков Банка составляла 23,9% от общего объема коммерческих займов и авансов по сравнению с 24,7% на конец 2005 года, 19,8% на конец 2004 года и 20,3% на конец 2003 года. Банк будет и далее обращать особое внимание на качество кредитов и улучшать финансовый и управленческий контроль для отслеживания кредитных рисков; неспособность сделать это может иметь значительные неблагоприятные последствия для результатов Банка в части операционных показателей и финансового положения.

На 30 сентября 2006 года доля 10 крупнейших вкладчиков Банка составляла приблизительно 34,2% от общей суммы, подлежащей уплате клиентам, по сравнению с 34,7% на 31 декабря 2005 года, 42,9% на 31 декабря 2004 года и 47,5% на 31 декабря 2003 года. Банк намерен снизить концентрацию своей депозитной базы, привлекая МСБ и физлиц. Однако, неспособность снизить данную концентрацию может привести к подверженности Банка высокому риску ликвидности и иметь существенные неблагоприятные последствия для результатов Банка в части операционных показателей и финансового положения.

#### ***Влияние крупнейшего акционера***

Семье г-на Булата Утемуратова (включая двух его сыновей – г-на Алидара Булатовича Утемуратова и г-на Ануара Булатовича Утемуратова), крупного правительственного служащего, напрямую принадлежит приблизительно 51,92% акционерного капитала Банка, включая 21,61% акционерного капитала Банка принадлежат г-ну Булату Утемуратову. Г-жа Байшуакова, супруга г-на Булата Утемуратова, имеет право, согласно договору доверительного управления, пользоваться голосующими правами в отношении акций г-на Булата Утемуратова. Смотрите раздел «Акционерный капитал и основные акционеры». Г-н Булат Утемуратов не участвует в управлении Банком, но периодически встречается с высшим менеджментом Банка для изучения стратегии и показателей Банка. Г-н Алидар Утемуратов, сын г-на Булата Утемуратова, является членом Совета Директоров Банка.

По причине размера своего пакета акций, семья Утемуратова может значительно влиять на бизнес Банка посредством действий, для которых требуется одобрение акционеров, включая назначение членом Совета Директоров и увеличение акционерного капитала Банка для целей фондирования. Смотрите раздел «Низкая капитализация».

Невозможно дать гарантию того, что, если Банку потребуется увеличить капитал, семья Утемуратовых обеспечит подписку на какие-либо новые акции или иным способом обеспечит финансирование Банку. Более того, невозможно дать гарантию того, что семья Утемуратовых не продаст весь или часть своего пакета акций в любой момент времени или что она не будет искать альтернативных источников фондирования для Банка посредством публичного предложения акций Банка, их продажи стратегическому инвестору или иному.

Банк активно рассматривает такие источники фондирования и в случае, если Банк проведет публичное предложение своих акций, семье Утемуратовых может потребоваться продать часть или весь пакет акций или разроднить его владение.

#### ***Низкая капитализация***

Как и другие банки Казахстана, Банк прежде страдал от недостаточной капитализации. С начала 2002 года Банк усилил свою базу капитала посредством выпуска обыкновенных акций, привилегированных акций и домашних субординированных долговых ценных бумаг. Если кредитный портфель Банка продолжит такой же быстрый рост, как и в предыдущие годы, потребуется среднесрочный капитал для усиления базы капитала Банка. Банку также

требуется по определенным финансовым договоренностям поддерживать ликвидные активы (включая ценные бумаги, входящие в инвестиции и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток) на уровне не менее 25% от общего объема активов. Кроме этого, коммерческие займы, фондируемые посредством повышенного уровня финансирования долга от финансовых институтов и рынков капитала, также потребуют от Банка увеличить дополнительный капитал, чтобы выполнить требования к достаточности капитала. Текущая стратегия Банка, направленная на удовлетворение требований капитализации, включает диверсификацию источников фондирования, включая использование различных услуг кредитования и выпуск дополнительного капитала, субординированного долга и прочих ценных бумаг на внутреннем и международном рынках капитала. Банк активно изучает возможность публичного предложения своих акций. В среднесрочном периоде, Банк может также рассмотреть возможность стратегического партнерства с инвесторами для помощи Банку в управлении будущими требованиями капитала. Неспособность привлечь капитал в будущем может значительно ограничить способность Банка продолжить рост кредитного портфеля, выполняя при этом требования к достаточности капитала. Это может привести к нарушению обязательных правил достаточности капитала и нарушению соглашений относительно поддержания определенного уровня достаточности капитала, содержащихся в некоторых действующих финансовых документах. Любое такое событие может иметь существенное неблагоприятное последствие для перспектив, бизнеса, финансового положения и операционных результатов Банка. Смотрите разделы «Влияние крупнейшего акционера», «Выборочная статистическая и прочая информация – Фондирование и Ликвидность» и «Акционерный капитал и основные акционеры».

#### ***Риск ликвидности***

Банк, как другие коммерческие банки в Казахстане и других странах, страдает от несоответствия активов и пассивов по срокам, что может привести к недостатку ликвидности в определенные моменты времени. На 30 сентября 2006 года, Банк имел отрицательный разрыв ликвидности объемом 36.069 миллионов тенге, распространяющийся на один год. Менеджмент следит за потребностями Банка в ликвидности и его положением и в течение последнего квартала 2006 года Банк значительно снизил разрыв ликвидности, расширив его от одного месяца до одного года, в основном после эмиссии бессрочных некумулятивных нот на сумму 100 миллионов долларов США в ноябре 2006 года. Хотя Банк считает, что уровень его доступа к внутреннему и международному межбанковскому рынку и политика управления риском ликвидности, которая включает поддержание резервов ликвидности, достаточных для удовлетворения потребностей Банка в ликвидности в течение определенного периода времени, позволяет и будет в дальнейшем позволять Банку выполнять свои потребности в краткосрочной и долгосрочной ликвидности, все несоответствия сроков активов и пассивов Банка (включая по причине изъятия крупных депозитов) может иметь существенное неблагоприятное последствие для операционных результатов и финансового положения. Смотрите разделы «Выборочная статистическая и прочая информация – Управление активами и пассивами – Риск ликвидности».

#### ***Процентный риск***

Банк подвергается рискам в результате несоответствия процентных ставок своих процентных обязательств и активов, приносящих процентный доход. Хотя Банк следит за чувствительностью к процентной ставке посредством анализа состава активов и обязательств, а также внебалансовых финансовых инструментов, изменение процентной ставки может иметь существенное неблагоприятное последствие для бизнеса, финансового положения, операционных результатов и перспектив Банка. Смотрите раздел «Выборочная статистическая и прочая информация – Управление активами и пассивами – Процентный риск».

#### ***Валютный риск***

Финансовое положение и движение денежных средств банка подвергаются воздействию колебания основных обменных курсов иностранной валюты. Хотя Банк имеет лимиты своей открытой валютной позиции согласно нормам АФН и внутренним политикам Банка, будущие изменения валютного курса и волатильность тенге могут иметь неблагоприятное последствие для валютных позиций Банка. Смотрите разделы «Выборочная статистическая и прочая информация – Валютное управление».

#### ***Недостаток информации и оценки риска***

Казахстанская система сбора и опубликования статистической информации, связанной с экономикой в целом или отдельными экономическими секторами, и корпоративной и финансовой информации, связанной с компаниями и прочими экономическими организациями, не является такой полной, как во многих странах со стабильной рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, включая аудированные финансовые отчеты и признанные отчеты о долговом рейтинге, доступные Банку в отношении его будущих корпоративных заемщиков и индивидуальных клиентов, делает оценку кредитного риска, включая оценку обеспечения, более сложной. Хотя Банк обычно оценивает чистую реализуемую стоимость обеспечения, на основе чего он определяет применимые оценки обеспечения и требования к обеспечению, отсутствие дополнительной статистической, корпоративной и финансовой информации может снизить точность оценки кредитного риска, таким образом повышая риск недостаточных провизий и понижая вероятность того, что Банк сможет реализовать обеспечение в отношении соответствующего займа или что соответствующее обеспечение будет иметь стоимость, соответствующую сумме займа.

#### ***Конкуренция***

Банк подвергается конкурентной борьбе со стороны местных и иностранных банков. На 30 сентября 2006 года в Казахстане существовало всего 34 коммерческих банка, исключая НБК и АО «Казахстанский Банк Развития» («КБР»), из которых 14 банков принадлежали иностранным лицам, включая дочерние компании иностранных банков. В банковской системе Казахстана доминируют три крупных местных банка: АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк ТуранАлем» и АО «Халык Банк», и несмотря на позицию Банка как пятого крупнейшего банка в Казахстане по объему активов согласно данным, собранным НБК, он сталкивается со значительной конкуренцией со стороны этих банков. Кроме этого, Банк считает, что некоторые из банков с иностранными акционерами являются его конкурентами, особенно «ABN AMRO Bank Kazakhstan» и АО «Citibank Kazakhstan», так как их иностранный опыт и низкое по стоимости фондирование позволяют им привлекать крупных местных и иностранных корпоративных клиентов.

В рамках плана экспансии Банк планирует нацелить свою деятельность на индивидуальных и МСБ инвесторов с целью увеличения своей доли на рынке в данных секторах. Смотрите раздел «Рост кредитного портфеля и управление рисками». Хотя Банк считает, что он находится в хорошем положении для конкурирования на розничном и МСБ рынках по причине качества своих услуг и планов значительно увеличить сеть отделений, он сталкивается с конкуренцией со стороны большого количества существующих участников банковского сектора Казахстана. В частности, так как розничный банковский сектор продолжает свой рост в Казахстане, конкуренция за привлечение индивидуальных клиентов со стороны более крупных казахстанских банков и мелких банков, которые главным образом концентрируются на обслуживании МСБ и розничного сектора, повысится. Подобно этому, не имеется гарантии того, что Банк будет и далее способен привлекать МСБ. Смотрите раздел «Банк – Конкуренция».

#### ***Регулирование банковского сектора***

В сентябре 1995 года НБК ввел строгие нормы и пруденциальные требования для операционной деятельности и достаточности капитала банков. Кроме этого, был подготовлен институциональный план развития для ведущих казахстанских банков. Согласно плану, банки должны начать составление своих отчетов согласно МСФО и применять нормы Базельского комитета в течение периода, определенного НБК отдельно

для каждого банка. Банки также обязаны участвовать в фондируемой банками системе страхования вкладов и подвергаться ежегодному аудиту со стороны бухгалтерской фирмы, одобренной НБК. После законодательных изменений в июле 2003 года было сформировано АФН, и начиная с 1 января 2004 года Агентство приняло на себя большинство надзорных и регуляторных функций в финансовом секторе, которые прежде выполнялись НБК. Основной задачей АФН является регулирование и надзор финансовых рынков и финансовых институтов. Смотрите раздел «Банковский сектор в Казахстане».

Кроме этого, Правительство может внедрить дополнительные нормы или политики, включая ограничения по займам казахстанских банков, получаемых от иностранных институтов, или по предоставлению кредитов казахстанским заемщикам, или может предпринять иные действия, которые будут иметь существенное неблагоприятное последствие для финансового положения Банка или операционных результатов или могут негативно повлиять на рыночную стоимость и ликвидность Нот.

Недавние изменения минимальных резервных требований НБК и потенциальные ограничения, наложенные АФН на привлечение краткосрочной задолженности, могут повлиять на способность Банка привлекать иностранное и краткосрочное фондирование.

14 июля 2006 года НБК ввел новую меру для повышения требования к резервам казахстанских банков, пытаясь ограничить заимствования, включая иностранное заимствования, в связи с опасениями о чрезмерной денежной массе в экономике, особенно из зарубежа. Эти новые меры повысили требования к резервам для займов, полученных от нерезидентов, и займов посредством выпуска нот и субординированных долговых инструментов (вне зависимости от резиденции) до 8% с 6%, хотя ставка, применяемая для заимствований у резидентов остается на уровне 6%. Как и другие крупные банки страны, значительная часть фондирования Банка поступает в долларах США от синдицированных займов и сделок на рынке капитала, и увеличение Банком объема резервов, размещенных в НБК для покрытия иностранных операций фондирования согласно новым требованиям к минимальному резерву, окажет негативное влияние на прибыльность Банка. Это изменение также окажет негативное влияние на основных конкурентов Банка.

Кроме этого, 30 июня 2006 года АФН ввело новые меры для предотвращения наличия у казахстанских банков непогашенного внешнего краткосрочного финансирования, превышающего их собственный капитал. Эти меры могут ограничить способность Банка увеличить срок определенных краткосрочных кредитов, и Банку может потребоваться искать более долгосрочное финансирование или клиентские депозиты для замещения таких краткосрочных кредитов. Неспособность заменить эти кредиты может привести к росту стоимости фондирования для Банка, росту риска ликвидности или процентного риска, или обоим. На дату выпуска настоящего Проспекта Банк выполнял требования НБК и АФН, описанные выше.

Для решения проблемы валютного несоответствия и более точного управления ликвидностью Банка, АФН также ужесточило требования касательно открытой/чистой валютной позиции и ввело различные лимиты по валютной ликвидности.

В январе 2007 года, чтобы снизить риски, связанные с быстрым ростом внешнего долга казахстанских банков, АФН предложило определенные поправки к нормам достаточности капитала. Эти нормы, при их вступлении в силу, ограничат общий объем иностранных займов или «внешних обязательств», которые банк может привлечь с превышением «собственного капитала» такого банка. Согласно предложенным поправкам, «внешние обязательства» означают все обязательства перед нерезидентами, за исключением (1) корреспондентских счетов и текущих счетов иностранных компаний и физлиц, постоянно проживающих в Казахстане и (2) долговых ценных бумаг, напрямую выпущенных таким банком, принадлежащих нерезидентам. Проект поправок устанавливает несколько временных лимитов для выполнения нормы и, согласно предложению, вступит в полную силу с 1 марта 2007 года. Банки Казахстана должны будут до 1 октября 2007 года привести свое отношение «внешнего капитала» к «собственному капиталу» к промежуточным значениям, установленным в предложенной поправке, и до 1 марта 2008 года начать соблюдать окончательные значения. Окончательное отношение «внешнего капитала» к «собственному капиталу» будет между двумя и пятью в зависимости от размера

«собственного капитала» банка и вида рассчитываемого значения. При введении в силу, действие поправки будет означать, что банки не смогут увеличить заимствования, удерживаемые недомашним держателям (с учетом описанных выше исключений), быстрее, чем банк увеличивает «собственный капитал». При введении, предложенные поправки могут привести к тому, что банки будут превышать предписанные значения и должны будут предпринять действия для погашения иностранного долга или увеличения «собственного капитала», чтобы избежать нарушения новых норм. Соответственно, доступ Банка к иностранным займам и рынкам капитала для поддержания операционной деятельности может быть ограничен.

Несмотря на относительно строгие стандарты в Казахстане, потенциальным инвесторам следует понимать, что регуляторные стандарты, применяемые к банкам Казахстана, и надзор и их применение регуляторными органами может отличаться от традиций в странах с более развитым регуляторным режимом. В результате этого, инвесторы могут не получить пользы от всех средств защиты, доступных в таких других странах. Смотрите раздел «Факторы риска, связанные с Казахстаном – Недостаточное развитие и эволюция правовой и регуляторной систем».

### ***Реформа международной структуры достаточности капитала***

В 2001 году Базельский комитет выпустил предложение о новой структуре достаточности капитала, которая заменит текущее Соглашение о достаточности капитала, выпущенное в 1988 году. В отношении взвешивания риска, применимого к рискам суверенных стран, Базельский комитет предложил заменить существующий метод системой, в которой использовалась бы внешняя и внутренняя оценка кредита для определения степени взвешивания риска. Предполагается, что такой метод также будет применяться, прямо или косвенно и в разной степени, к взвешиванию рисков банков, фирм, выпускающих ценные бумаги, и корпораций. При принятии, новая структура может потребовать, чтобы займы финансовых институтов казахстанским банкам подвергались более высоким требованиям к капиталу по причине кредитного рейтинга Казахстана, что может привести к более высокой стоимости займов для казахстанских банков, включая Банк.

### ***Зависимость от ключевого персонала***

Для выполнения деловых задач и поддержания эффективности своей операционной деятельности Банк должен продолжать набор и удержание надлежащим образом обученного персонала. В частности, успех Банка в отношении делового роста будет значительно зависеть от его способности привлечь, удержать и мотивировать квалифицированный персонал. Банк полагается на высший менеджмент для внедрения своей стратегии и осуществления ежедневной деятельности. Так как спрос на квалифицированный персонал на уровне высшего менеджмента велик, Банк стремится улучшить систему компенсации и предпринять иные меры для привлечения и мотивации квалифицированного персонала. Если Банк будет неспособен удержать ключевых членов высшего менеджмента и не сможет нанять новый квалифицированный персонал своевременно, его бизнес и операционные результаты могут значительно пострадать.

### ***Региональная и международная экспансия***

Банк планирует далее расширять свою базу выручки посредством выборочной региональной и международной экспансии. Согласно данной стратегии в июне 2004 года Банк приобрел 34,4% акций ОАО «Энергобанк» в Кыргызстане. В течение 2005 года Банк сделал дополнительный взнос в сумме 135 миллионов тенге в оборотный капитал ОАО «Энергобанк» и в течение первых девяти месяцев 2006 года увеличил свой пакет акций в ОАО «Энергобанк» на 12,01%. 14 декабря 2006 года ОАО «Энергобанк» прошел перерегистрацию как ОАО «АТФБанк – Кыргызстан». На дату выпуска настоящего Проспекта, Банк владел 85,91% акционерного капитала ОАО «АТФБанк – Кыргызстан».

Банк приобрел ЗАО Омский коммерческий банк «Сибирь» в ноябре 2005 года за 58,7 миллионов тенге. ЗАО Омский коммерческий банк «Сибирь» является региональным банком в Омской области России, которая граничит с Казахстаном к северу и где проживает большое количество этнических казахов. По прогнозам Банка в 2007 году ему

нужно будет внести приблизительно 1,3 миллиардов тенге в капитал ЗАО Омский коммерческий банк «Сибирь», чтобы обеспечить выполнение местных требований к достаточности капитала.

26 сентября 2006 года Совет Директоров Банка одобрил приобретение 75,1% ОАО «Сохибкорбанк» Таджикистана, включая обыкновенные и привилегированные акции, и Банк получил одобрение Национального Банка Таджикистана для приобретения 65,0% акций ОАО «Сохибкорбанк». На 31 декабря 2006 года Банк приобрел 24,1% выпущенного уставного капитала ОАО «Сохибкорбанк» (что составляет 16,67% разрешенного уставного капитала) и получил одобрение Национального Банка Таджикистана на дополнительное приобретение 20,0% акций. Банк также рассматривает возможность приобретения банков в Москве, Украине и Узбекистане для расширения своего присутствия в СНГ. Смотрите раздел «Банк – Стратегия – Расширение регионального и международного присутствия». Хотя Банк внимательно следит за рисками, связанными с иностранными операциями, данное международное присутствие подвергает Банк рискам, с которыми Банк бы не столкнулся как полностью внутренний банк, включая политические и экономические риски, связанные со странами, в которых он расширяет свое присутствие, также как определенные регуляторные риски, риски соответствия и валютный риск. При дальнейшем расширении международных операций Банка он будет подвергаться дополнительным рискам. В любом случае, на Банк окажут влияние политические и экономические изменения в других странах СНГ, особенно России и Кыргызстане. Неспособность управлять такими рисками может вызвать повышение обязательств Банка в отношении таких операций. Дополнительную информацию о недавних приобретениях, описанных выше, смотрите раздел «Банк – Дочерние, ассоциированные и аффилированные компании».

#### **Факторы риска, связанные с Казахстаном**

Большинство операций Банка ведутся в Казахстане, и большая часть его клиентов также расположена в Казахстане. Соответственно, способность Банка восстановить свои займы, его финансовое положение и операционные результаты в значительной степени зависят от экономических и политических условий в Казахстане.

#### ***Политический и региональный анализ***

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате развала бывшего Советского Союза. С этого времени Казахстан пережил значительные изменения, превратив однопартийную политическую систему и контролируруемую на центральном уровне командную экономику в рыночную экономическую модель. Переход был сначала отмечен политической нестабильностью и напряжением, упадом экономики, высокой инфляцией и нестабильностью местной валюты и быстрыми, но неполными, изменениями правовой среды.

С 1992 года Казахстан активно следовал программе экономических реформ, нацеленной на установление свободной рыночной экономики посредством приватизации государственных предприятий и дерегулирования, и государство более развито в этом отношении по сравнению с другими странами СНГ. Однако, как и в любой переходной экономике, нет никаких гарантий того, что такие реформы и другие реформы, описанные в настоящем Проспекте, будут продолжены, или что в результате таких реформ будут достигнуты намеченные цели.

Доступ Казахстана к мировым рынкам для экспорта многих товаров, включая нефть, сталь, медь, ферросплавы, железную руду, алюминий, уголь, свинец, цинк и пшеницу, зависит от соседних стран. Таким образом, Казахстан зависит от хороших отношений с соседями, чтобы обеспечить возможность экспорта. Дополнительно к принятию различных шагов для продвижения региональной экономической интеграции среди соседних стран, Казахстан подписал соглашение в сентябре 2003 года с Украиной, Россией и Беларусью о создании единой экономической зоны, что, как ожидается, приведет к единой экономической политике, гармонизации законодательства, внедряющей такую политику, и созданию единой комиссии по торговле и тарифам. Целью единой экономической зоны является создать свободную таможенную территорию, внутри которой страны-члены будут

пользоваться свободным передвижением товаров, услуг, капитала и трудовых ресурсов. Страны-члены также намерены координировать фискальную, кредитную и валютную политики. Для поддержания дальнейшей экономической интеграции со странами СНГ, одной из целей которой является обеспечение постоянного доступа к экспортным путям. Однако, если доступ к этим путям будет значительно нарушен, экономика Казахстана может значительно пострадать. Преследуя данную цель и выполняя соглашение, подписанное в сентябре 2003 года о намерении создать единую экономическую зону, 22 августа 2006 года Правительство уполномочило подписание соглашения в отношении инвестиционной деятельности и свободного движения капитала в определенных странах. Это соглашение означает интеграцию инфраструктуры финансовых рынков Казахстана, Украины, Беларуси и России согласно международным стандартам.

В марте 2005 года в результате революции в Кыргызстане был смещен со своего поста президент страны и на выборах, проведенных в июле 2005 года, глава временной администрации, который управлял страной с марта, был избран президентом. Однако, политическая ситуация в Кыргызстане нестабильна, и ее экономика находится в плохом состоянии, так что рост нестабильности вполне возможен.

Как и другие страны Центральной Азии, Казахстану могут повредить постоянные политические волнения в регионе и последствия любых военных действий для мировой экономики и политической стабильности других стран. Также, подобно другим странам Центральной Азии, на Казахстан могут повлиять военные или другие действия, предпринятые лицами, финансирующими терроризм в регионе. В частности, страны центральноазиатского региона, такие как Казахстан, чья экономика и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов и других товаров, импорта основного оборудования и значительных иностранных инвестиций в инфраструктурные проекты, могут пострадать от колебания цен на нефть и другие товары и их падения или нарушения или отсрочки инфраструктурных проектов в результате политической или экономической нестабильности в странах, участвующих в таких проектах.

### ***Макроэкономический анализ и валютные политики***

Так как Казахстан сильно зависит от экспортной торговли и цены на товары, на него особенно повлиял азиатский финансовый кризис в начале 1998 года и российский кризис позже в этом же году, оба они усилили проблемы, связанные с падением цен на сырьевые товары. Так как Казахстан испытывает негативное воздействие от низких цен на сырьевые товары и экономической нестабильности в других частях мира, Правительство продвигает экономические реформы, иностранные инвестиции в страну и диверсификацию экономики. Более того, для смягчения такого негативного воздействия Правительство создало Национальный Фонд Казахстана в 2000 году с целью поддержания финансовых рынков и казахстанской экономики в случае значительного падения выручки от продажи нефти. Однако, несмотря на эти усилия, низкие цены на сырьевые товары и низкий спрос на экспортных рынках могут иметь негативные последствия для казахстанской экономики.

Правительство начало внедрение рыночных экономических реформ после получения независимости (включая проведение крупной программы приватизации, поощрение иностранных прямых инвестиций высокого уровня (особенно в нефтегазовом секторе) и введение экстенсивной правовой системы). Несмотря на неравномерный прогресс в этой области, Казахстан испытал значительные экономические изменения за последние 12 лет. С середины 1994 года Правительство придерживалось макроэкономической стабилизационной программы, нацеленной на сокращение инфляции, уменьшение фискального дефицита и увеличения резервов в иностранной валюте. Хотя валовой внутренний продукт («ВВП») продолжил рост в реальных значениях после принятия политики плавающего обменного курса в апреле 1999 года, увеличившись на 13,5% в 2001 году, 9,8% в 2002 году, 9,2% в 2003 году, 9,4% в 2004 году, 9,4% в 2005 году и 10,6% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, нет никакой гарантии того, что рост ВВП продолжится, и любое падение роста ВВП может негативно сказаться на развитии Казахстана.

Тенге конвертируется для сделок по текущему счету, хотя он не является полностью конвертируемым за пределами Казахстана. Ослабленные рынки экспорта в 1998 и начале

1999 года вызвали значительное давление на управляемый обменный курс Казахстана и произошедшее в результате этого официальное вмешательство на валютные рынки привело к потерям резервов в иностранной валюте. В ответ на такое давление НБК внедрил большое количество мер для сокращения расходов, предпринял меры для увеличения выручки и в апреле 1999 года позволил свободное плавание Тенге. В период с принятия политики плавающего обменного курса 4 апреля 1999 года до 31 декабря 1999 года обесценивание Тенге к доллару США составила 58,0%, что привело к общему обесцениванию Тенге на 64,6% по отношению к доллару США за год, закончившийся 31 декабря 1999 года, по сравнению с обесцениванием на уровне 10,7% за год, закончившийся 31 декабря 1998 года. После принятия политики плавающего обменного курса, падение тенге по отношению к доллару США продолжилась, хотя значительно меньше, упав на 3,8% в 2001 году и 3,3% в 2002 году. Тенге затем повысился по отношению к доллару США на 7,3% в течение 2003 года, и на 9,9% в 2004 году до нового падения по отношению к доллару США на 2,9% в 2005 году до 133,98 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2005 года. Согласно НБК, в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, рост тенге по отношению к доллару США составил приблизительно 5%. На 30 сентября 2006 года официальный курс KZT/U.S.\$, сообщенный НБК, составил 127,12 тенге за 1 доллар США и 124,18 тенге за 1 доллар США на 14 февраля 2007 года. Смотрите «Валютный курс и валютный контроль — Валютный курс». Хотя НБК заявил, что у него нет планов по возобновлению политики управляемого обменного курса, нет никакой гарантии того, что валютная политика НБК не изменится, и решение о поддержке обменного курса может иметь отрицательное воздействие на бюджет и экономику Казахстана.

### ***Проведение дальнейших реформ рыночной экономики***

Необходимость значительных инвестиций во многие предприятия явилась причиной приватизационной программы Правительства. Программа не включала определенные предприятия, считавшиеся стратегически важными, хотя была проведена крупная приватизация в ключевых секторах, такая как полная или частичная продажа определенных крупных производителей нефти и газа, горнодобывающих компаний и национальной телекоммуникационной компании. Однако, остается потребность в значительных инвестициях во многие секторы экономики, и есть области, в которых на экономических показателях частного сектора все еще сказывается плохая деловая инфраструктура. Кроме этого, количество неденежных сделок в экономике и размер теневой экономики отрицательно влияют на внедрение реформ и снижают эффективность сбора налогов. Правительство заявило, что оно намерено рассмотреть эти проблемы посредством улучшения процедур по банкротству, деловой инфраструктуры и налоговой администрации и продолжив процесс приватизации. Однако, внедрение этих мер, вероятно, не произойдет в краткосрочном периоде, и любые положительные результаты таких действий не будут реализованы до среднесрочного периода, если они вообще появятся.

### ***Низкое развитие и эволюция правовой и регуляторной системы***

Хотя большое количество правовых норм вступили в силу с начала 1995 года, включая новый налоговый кодекс в январе 2002 года, законы, связанные с иностранными инвестициями, дополнительным регулированием банковского сектора, и прочее законодательство, включающее такие вопросы, как обмен ценных бумаг, экономические товарищества и компании, реформа государственных предприятий и приватизация,

правовая система в Казахстане (хотя и является одной из наиболее развитых в странах СНГ) находится на относительно низком этапе развития по сравнению со странами с развитой рыночной экономикой. Судебная система в Казахстане не является полностью независимой от социальных, экономических и политических сил, и судебные решения сложно предсказать. Кроме этого, высшие лица Правительства не являются полностью независимыми от внешних экономических сил по причине низкоразвитой системы регуляторного надзора, что позволяет осуществление ненадлежащих платежей без возможности их отслеживания. Более того, по причине наличия значительного количества неоднозначных норм в коммерческом праве Казахстана, в частности налоговом законодательстве, налоговые органы могут проводить произвольные оценки налоговых обязательств и оспаривать предыдущие налоговые оценки, таким образом делая для компаний сложным установить, обязаны ли они уплатить дополнительные налоги, пени и проценты. В результате этих неопределенностей, также как отсутствия установившейся системе прецедентов и согласованности правовой интерпретации, налоговые риски для бизнеса в Казахстане значительно более высокие, чем в юрисдикциях с более развитой налоговой системой.

Правительство заявило, что оно считает необходимым продолжать реформу процессов корпоративного правления и обеспечить дисциплину и прозрачность в корпоративном секторе для продвижения роста и стабильности. Однако, нет никакой гарантии того, что Правительство продолжит такую политику, или что такая политика при ее продолжении окажется успешной. Ожидается, что налоговое законодательство в Казахстане станет более сложным и что появятся дополнительные меры получения выручки, что может вызвать появление значительных дополнительных налогов. Дополнительные налоги могут иметь существенные неблагоприятные последствия для бизнеса и финансового положения Банка, а также результатов операционной деятельности компаний Казахстана.

### ***Недостаточное развитие рынка ценных бумаг***

Организованный рынок ценных бумаг в Казахстане был создан в середине-конце 1990-х годов, и, таким образом, процедуры согласования, оплаты и регистрации сделок с ценными бумагами могут подвергаться правовым неопределенностям, техническим сложностям и отсрочкам. Хотя в последние годы наблюдалось значительное развитие, сложная правовая и регуляторная система, необходимая для эффективного функционирования современных рынков капитала, еще недостаточно развита в Казахстане. В частности, правовая защита против рыночных манипуляций и операций с ценными бумагами на основе конфиденциальной информации менее развита в Казахстане и менее строго применяется, чем в странах Западной Европы и Соединенных Штатах Америки, и существующие законы и нормы применяются бессистемно с последующим неупорядоченным принудительным исполнением. Кроме этого, меньший объем информации о казахстанских предприятиях, таких как Банк, публично доступен инвесторам в ценные бумаги, выпущенные или гарантированные такими предприятиями, по сравнению с информацией о предприятиях стран Западной Европы и США.

### **Факторы риска, связанные с Нотами**

Выплата процентов физлицам в странах-членах ЕС может подвергаться налогообложению по Директиве Совета ЕС 2003/48/ЕС. Согласно Директиве Совета ЕС 2003/48/ЕС о налогообложении доходов от сбережений, от стран-членов с 1 июля 2005 года требуется предоставить налоговым органам другой страны-члена данные о выплате процентов (или

подобного дохода), уплаченного лицом, находящимся в ее юрисдикции, физическому лицу, проживающему в другой стране-члене. Однако, в течение переходного периода от Бельгии, Люксембурга и Австрии вместо этого требуется (если они не примут иного решения в течение указанного периода) применять систему удержания налогов в отношении таких платежей (окончание такого переходного периода зависит от заключения определенных других соглашений, связанных с обменом информацией с некоторыми другими странами). Некоторые страны и территории, не являющиеся членами ЕС, включая Швейцарию, дали согласия о внедрении подобных мер (система удержания в случае Швейцарии), вступивших в силу в тот же день. Если после внедрения данной Директивы потребуется осуществить или получить платеж через страну-члена, которая выбрала систему удержания, и сумма налога должна быть удержана из такого платежа, ни Эмитент, ни какой-либо Платежный агент, ни любое другое лицо не обязаны уплатить дополнительную сумму в отношении Ноты в результате применения такого дополнительного налога у источника. Если налог у источника наложен на платеж, осуществляемый Платежным агентом после внедрения данной Директивы, Эмитент будет обязан нанять Платежного агента в стране-члене, в которой нет обязательства удержать или вычесть налог согласно Директиве.

### ***Риски развивающегося рынка***

На рынки ценных бумаг, на которых действуют риски развивающегося рынка, такие как риски, связанные с Казахстаном, в различной степени оказывают воздействие экономические условия и условия рынка ценных бумаг других стран с развивающимся рынком. Хотя экономические условия отличны в каждой стране, реакция инвесторов на изменения в одной стране может повлиять на ценные бумаги эмитентов в других странах, включая Казахстан. Соответственно, Ноты могут подвергаться значительным колебаниям, не всегда связанным с финансовыми показателями Банка.

### ***Кредитный рейтинг***

Рейтинг для суверенных еврооблигаций Казахстана был установлен на уровне Baa3 агентством Moody's и BBB агентством Standard & Poor's. Рейтинг ценной бумаги не является рекомендацией к покупке, продаже или удержанию ценных бумаг и может быть пересмотрен или отменен в любой момент времени рейтинговым агентством. Банк получил долгосрочный рейтинг «Ba1» от Moody's, «B+» от Standard and Poor's и «BB-» от Fitch. Любое изменение кредитного рейтинга Банка или Казахстана может повлиять на цену Нот.

### ***Гарантия является необеспеченным обязательством***

Гарантия представляет собой необеспеченное обязательство Банка и таким образом при неплатежеспособности Банка она обладает более низкой категорией по сравнению с существующими и/или будущими обеспеченными долгами Банка. Банк обеспечил определенные соглашения РЕПО посредством залога определенных финансовых активов Банка. Справедливая стоимость таких обремененных залогом ценных бумаг на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года составляла 12.292 миллионов тенге и 10 миллионов тенге соответственно. Кроме этого, Банк на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года имел обремененные залогом ценные бумаги со справедливой стоимостью 127.671 миллионов тенге и 4.732 миллионов тенге, соответственно, как обеспечение по межбанковским займам. На 30 сентября 2006 года Банк обременил залогом депозиты на сумму 947 миллионов тенге у двух кредитных институтов стран ОЭСР, по сравнению с

нулем на 31 декабря 2005 года. Банк может в будущем обеспечить соглашения РЕПО посредством других финансовых активов. Кроме этого, условия Нот позволяют Банку навлечь значительную дополнительную обеспеченную задолженность при некоторых условиях. Смотрите Условие 5 «Негативные обязательства и определенные соглашения». В случае невыполнения обязательств по обеспеченному кредиту, кредиторы могут обратиться взыскание на соответствующее обеспечение. Таким образом, в случае банкротства, ликвидации, роспуска, реорганизации или подобных процедур, держатели обеспеченной задолженности Банка будут иметь право взыскания на обеспечение, которое гарантировало такую задолженность, и такое обеспечение не будет доступно для удовлетворения сумм, задолженных по Гарантии.

#### **Факторы риска, связанные с Эмитентом**

##### ***Ограниченные ресурсы Эмитента***

Эмитент является частной компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Нидерландах 24 апреля 2006 года. У Эмитента нет служащих, и его бизнес главным образом состоит в привлечении фондов на международных рынках капитала и в предоставлении таких фондов займа, размещая их в Банке. Эмитент является финансовой дочерней компанией Банка без независимых операций или выручки. Соответственно, его способность выполнить обязательства по Нотам будет зависеть от поддержки Банка.

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

Чистые поступления от эмиссии Нот, сумма которых согласно ожиданиям составит приблизительно U.\$444.636.000 после вычета комиссии по совместному менеджменту и андеррайтингу и предполагаемых расходов в связи с эмиссией Нот, будут размещены Эмитентом в Банке. Банк будет использовать поступления для фондирования своего портфеля займов и для общих корпоративных целей.

## ВАЛЮТНЫЙ КУРС И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

### Курсы валют

Валютой Казахстана является тенге, который был введен в ноябре 1993 года. До 5 апреля 1999 года НБК поддерживал систему управляемого плавающего валютного курса, при этом курс определялся с учетом изменений на рынке, и роль НБК в установлении обменного курса была ограничена вмешательством во внутренний валютный рынок, чтобы предотвратить волатильные колебания обменного курса, вызванные краткосрочными изменениями спроса и предложения.

В результате экономического кризиса в Азии и России в 1997 и 1998 годах и падения валюты, особенно в России и других бывших советских республиках, экспорт Казахстана стал менее конкурентоспособным на международных рынках, в то время как импорт из таких стран вырос. Кроме этого, падения мировых цен на сырьевые товары, особенно нефть, благородные и неблагородные металлы и зерно снизили выручку Казахстана в иностранной валюте. Образовавшийся в результате этого торговый дисбаланс, также как более низкие, чем ожидалось, доходы от приватизации, ослабили тенге. НБК поддержал тенге посредством вмешательства на валютные рынки.

В апреле 1999 года НБК и Правительство публично объявили о том, что они прекращают вмешательство на валютные рынки для поддержания тенге, позволив свободное плавание обменного курса. Это решение поддержали международные финансовые организации, такие как МВФ. В результате этого, тенге упал с ранее установленного курса 88 тенге за 1 доллар США до курса приблизительно 130,00 тенге за доллар США к маю 1999 года. Стоимость тенге затем повысилась по отношению к доллару США в 2003 и 2004 годах до падения по отношению к доллару США в 2005 году. Согласно НБК, в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, тенге вырос приблизительно на 5% по отношению к доллару США. На 30 сентября 2006 года официальный валютный курс тенге/доллар США на KASE, сообщенный НБК, составлял 127,12 тенге за 1 доллар США.

В следующей таблице представлены определенные высокие, средние и низкие официальные валютные курсы тенге к доллару США на конец периода, сообщенные НБК:

Год, закончившийся 31 декабря	На конец периода	Высокий	Средний <sup>(1)</sup>	Низкий
1999	138,20	141,00	119,65	83,80
2000	144,50	144,50	142,13	138,20
2001	150,20	150,20	146,73	145,00

2002	155,60	155,60	153,28	150,60
2003	144,22	155,89	149,50	143,66
2004	130,00	143,33	136,05	130,00
2005	133,98	136,12	132,88	129,83
2006	127,00	128,02	127,83	127,00

	На конец периода	Высокий	Средний <sup>(1)</sup>	Низкий
31 марта 2004 года	138,93	142,91	139,80	138,41
30 июня 2004 года	136,06	138,92	137,23	136,00
30 сентября 2004 года	134,29	134,36	135,71	134,28
31 декабря 2004 года	130,00	134,41	131,40	130,00
31 марта 2005 года	132,59	132,59	130,25	129,83
30 июня 2005 года	135,26	136,00	132,17	130,28
30 сентября 2005 года	133,89	136,12	135,16	133,89
31 декабря 2005 года	133,87	134,12	133,94	133,46
31 марта 2006 года	128,45	133,82	131,10	127,40
30 июня 2006 года	118,69	128,95	123,11	118,26
30 сентября 2006 года	127,12	127,22	122,32	117,25
31 декабря 2006 года	127,00	128,02	127,83	127,00

(1) Средневзвешенный курс, сообщенный НБК для каждого года или месяца, в зависимости от ситуации, в течение релевантного периода.

Средний валютный курс тенге к доллару США за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года и 2005 года на KASE, сообщенный НБК, составил 125,51 тенге и 132,53 тенге, соответственно, за 1 доллар США. 14 февраля 2007 года обменный курс для доллара США на KASE, сообщенный НБК, составлял KZT124,18 = U.S.\$1,00.

Вышеуказанные обменные курсы могут отличаться от фактических курсов, использованных при подготовке консолидированных финансовых отчетов Банка и прочей финансовой информации, представленной в Проспекте. Включение данных обменных курсов не означает, что сумма в тенге действительно представляет указанную сумму в долларах

США, или что такая сумма могла быть конвертирована в доллары США по определенному курсу или вообще могла быть конвертирована.

### **Валютный контроль**

Казахстан принял условия параграфов 2,3 и 4 Статьи VIII Устава МВФ и в результате этого дал согласие не вводить и не увеличивать валютные ограничения, не вводить и не внедрять практику множественных валютных курсов, не вступать в двусторонние соглашения, нарушающие положения Статьи VIII и не налагать ограничения на импорт. Согласно Статье VIII в 1996 году был принят новый закон о валютном регулировании. Согласно этому закону все операции текущего счета, включая передачу дивидендов, процентов или прочего инвестиционного дохода, могут осуществляться без ограничений. Только определенные операции по притоку и оттоку капитала должны быть лицензированы или зарегистрированы в НБК. Приток капитала регистрируется и отслеживается исключительно для статистических целей, но не ограничивается.

После притока долларов США в Казахстан по причине роста цен на нефть, были предприняты некоторые шаги для либерализации режима валютного контроля в Казахстане с 2002 по 2004 год. Новые законы по валютному контролю и дополнительные нормы вступили в силу в конце 2005 года, представляя собой значительную веху на пути к достижению либерализации валютных операций, расширению экспорта капитала и отмене двойного контроля в Казахстане. Помимо прочего, новые правила валютного контроля значительно расширили группу казахстанских инвесторов, которые могут инвестировать за рубеж, и облегчили требования к международному финансированию в Казахстане.

В частности, в настоящее время финансовым организациям Казахстана не требуется лицензия НБК на открытие счетов в иностранных банках в связи со сделками с финансовыми инструментами на международных рынках ценных бумаг, также как казахстанским юрлицам для обеспечения своих обязательств перед кредиторами — нерезидентами, определенным финансовым организациям Казахстана и другим резидентам, действующим через лицензированного профессионального участника рынка ценных бумаг, для приобретения иностранных ценных бумаг или вступления в сделку с производными ценными бумагами с нерезидентами, и резидентам для приобретения более 10,0% голосующих акций компании-нерезидента.

Ограничения валютного контроля были дополнительно сокращены для казахстанских банков, и в настоящее время в отношении большинства офшорных операций банки обязаны лишь уведомлять НБК. С 1 января 2007 года не является необходимым получать лицензию НБК для каких-либо валютных сделок, включая открытие казахстанскими резидентами счетов в иностранных банках. Более того, с этого времени НБК лишь уведомляется о большинстве валютных сделок

### **КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА**

В следующей таблице представлена консолидированная капитализация Банка на 30 сентября 2006 года на фактической основе и с корректировками для отражения эмиссии Нот. Эту информацию следует читать вместе с разделами «Использование поступлений», «Управленческое обсуждение и анализ операционных результатов и финансового положения», «Выборочная консолидированная финансовая информация» и

Аудированными финансовыми отчетами и Неаудированными промежуточными финансовыми отчетами, представленными далее в настоящем Проспекте.

	На 30 сентября 2006 года			
	Фактические (неаудированные)		С корректировками (неаудированные)	
	(долларов США) ( <sup>1</sup> )	(миллионов тенге)	(долларов США) ( <sup>1</sup> )	(миллионов тенге)
Долгосрочный долг <sup>(2) (3)</sup>	226975	28853	226975	28853
Выпущенные долговые ценные бумаги	1002572	127447	1449733 (7)	184290 (7)
Субординированный долгосрочный долг	140670	17882	140670	17882
Итого долгосрочный долг <sup>(4)</sup>	1370217	174182	1817378	231025
Обыкновенные акции <sup>(5)</sup>	253304	32200	253304	32200
Привилегированные акции <sup>(6)</sup>	26746	3400	26746	3400
Дополнительный оплаченный капитал	1471	187	1471	187
Резервы	5680	722	5680	722
Нераспределенная выручка	64954	8257	64954	8257
Казначейские акции	(212)	(27)	(212)	(27)
Итого акционерный капитал, относящийся к акционерам материнской компании	351943	44739	351943	44739
Итого капитализация	1722160	218921	2169321	275764

(1) Переведено по официальному обменному курсу доллар США/тенге на KASE, сообщенному НБК на 30 сентября 2006 года и составляющему 127,12 тенге к 1 доллару США.

(2) 27 ноября 2006 года Банк вступил в двухлетний необеспеченный кредитный договор с Deutsche Bank AG, лондонское отделение, согласно которому Банку было позволено привлечь 185 миллионов долларов США для цели фондирования займов двух особых корпоративных клиентов Банка и/или для общих корпоративных целей. Кредит включает процент на уровне маржи над ставкой LIBOR и был полностью использован 28 ноября 2006 года.

- (3) 13 декабря 2006 года Банк вступил в кредитный договор и полностью использовал кредитную линию на сумму 40 миллионов долларов США в Standard Bank PLC. Этот кредит состоит из трех траншей, составляющих 25 миллионов долларов США, 12,5 миллионов долларов США и 12,5 миллионов долларов США соответственно. Срок первого транша истекает в декабре 2007 года и включает процентные выплаты по годовой ставке LIBOR плюс 1,20%. Срок второго транша истекает в июне 2008 года и включает процентные выплаты по годовой ставке LIBOR плюс 1,40%, и срок третьего транша истекает в декабре 2008 года и включает процентные выплаты по годовой ставке LIBOR плюс 1,65%.
- (4) В ноябре 2006 года Банк эмитировал через Эмитента Бессрочные Некумулятивные Ноты на сумму 100 миллионов долларов США согласно Положению S.
- (5) В феврале 2006 года акционеры Банка одобрили увеличение уставного капитала Банка на 27.000.000 обыкновенных акций, таким образом увеличив общее количество разрешенных обыкновенных акций до 43.600.000. 3.120.000 обыкновенных акций (из новых 27.000.000 обыкновенных акций) были выпущены в марте 2006 года и были полностью размещены к 1 августа 2006 года с общим возмещением на сумму 15,6 миллиардов тенге или 5000 тенге за акцию.
- (6) В августе 2006 года акционеры Банка одобрили изменение капитала, увеличив количество разрешенных привилегированных акций на 8.000.000 и таким образом сократив количество разрешенных обыкновенных акций на такое же число. Все новые разрешенные привилегированные акции были эмитированы и размещены к 31 декабря 2006 года с поступлениями в размере 12 миллиардов тенге или 1500 тенге за акцию.
- (7) Столбец «С корректировкой» включает поступления от выпуска Нот (т.е. основная сумма Нот, помноженная на цену эмиссии 99,369%) до вычета гонораров, комиссий и прочих расходов по эмиссии.

За исключением описанного выше, в капитализации Банка не произошло существенных изменений с 30 сентября 2006 года.

#### **ВЫБОРОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Представленная ниже краткая финансовая информация Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годы, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, была взята из Неаудированных промежуточных финансовых отчетов и Аудированных финансовых отчетов, соответственно, представленных в настоящем Проспекте. Неаудированные промежуточные финансовые отчеты были подготовлены согласно МСБУ 34 и представлены в значительной степени в соответствии с Аудированными финансовыми отчетами, и Аудированные финансовые отчеты были подготовлены согласно МСФО. Информацию полностью ограничивается ссылкой и должна быть прочитана с Неаудированными промежуточными финансовыми отчетами и Аудированными финансовыми отчетами, в зависимости от обстоятельств.

	<b>За 9 месяцев, закончившиеся 30 сентября</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>
--	--	---

	2006	2005	2006	2005	2005	2005	2004	2003
	(тыс. долларов США) <sup>(1,4)</sup>	(тыс. долларов США) <sup>(2,4)</sup>	(миллион тенге) <sup>(4)</sup>	(миллион тенге) <sup>(4)</sup>	(тысяч долларов в США) <sup>(3,4)</sup>	(миллионов тенге) <sup>(4)</sup>		
<b>Консолидированный отчет о доходах</b>								
<b>Процентный доход:</b>								
Выданные займы	231256	109673	29025	14535	163238	21691	10992	6655
Ценные бумаги	20915	10737	2625	1423	14788	1965	1466	1116
Кредитные институты	6581	4203	826	557	5765	766	186	113
	258752	124613	32476	16515	183791	24422	12644	7884
<b>Процентный расход:</b>								
Депозиты	(41614)	(26560)	(5223)	(3520)	(38727)	(5146)	(2795)	(2126)
Полученные займы	(52426)	(14593)	(6580)	(1934)	(207410)	(2756)	(1437)	(958)
Субординированный долг	(9123)	(4029)	(1145)	(534)	(6893)	(916)	(63)	(130)
Эмитированные долговые ценные бумаги	(71301)	(37214)	(8949)	(4932)	(55080)	(7319)	(1513)	(13)
	(174464)	(82396)	(21897)	(10920)	(121441)	(16137)	(5808)	(3227)
<b>Чистый процентный доход</b>	84288	42217	10579	5595	62350	8285	6836	4657
Обесценивание активов, приносящих процентный доход	(45359)	(14563)	(5693)	(1930)	(15811)	(2101)	(2894)	(1694)
	28929	27654	4886	3665	46539	6184	3942	2963
<b>Гонорары и комиссии</b>								
Доход от гонораров и комиссий	26755	16962	3358	2248	24007	3190	2349	1635
Расходы по гонорарам и комиссиям	(2466)	(2090)	(307)	(277)	(3484)	(463)	(428)	(219)
	24309	14872	3051	1971	20523	2727	1921	1416
<b>Непроцентный доход</b>								

Прибыль за минусом убытков от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки	(1554)	498	(195)	66	459	61	456	308
Прибыль за минусом убытков от ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(56)	536	(7)	71	38	5	15	-
Прибыль от дилерской деятельности за минусом убытков, ценные металлы	-	-	-	-	(60)	(8)	2	35
Прибыль за минусом убытков от иностранной валюты:								
Дилинг	9657	6014	1212	797	9332	1240	781	528
Разница при переводе валют	(231)	(445)	(29)	(59)	(346)	(46)	(122)	(76)
Заработанная премия, за минусом перестрахования	7266	5486	912	727	7601	1010	810	436
Часть дохода от ассоциированных лиц	303	272	38	36	301	40	50	-
Прочий доход	2135	189	268	25	4410	586	60	79
	17520	12550	2199	1663	21735	2888	2052	1310
<b>Непроцентные расходы</b>								
Заработная плата и пособия	(29026)	(16253)	(3643)	(2154)	(22930)	(3047)	(2481)	(1686)
Административные и прочие операционные расходы	(17465)	(13454)	(2192)	(1783)	(17806)	(2366)	(1702)	(1056)
Обесценивание и амортизация	(4932)	(3041)	(619)	(403)	(4440)	(590)	(378)	(251)
Налоги, отличные от подоходных налогов	(2629)	(2143)	(330)	(284)	(3033)	(403)	(311)	(220)
Прочее обесценивание и провизии	(1251)	(1358)	(157)	(180)	(1008)	(134)	(83)	(128)
Навлеченные страховые требования, за минусом перестрахования	(2836)	(2686)	(356)	(356)	(3244)	(431)	(333)	(133)
Непроцентные расходы	(58139)	(38935)	(7297)	(5160)	(52461)	(6971)	(5288)	(3474)
<b>Доход до уплаты подоходного налога</b>	22619	16141	2839	2139	36336	4828	2627	2215

Расходы по уплате подоходного налога	(5306)	(2596)	(666)	(344)	(5802)	(771)	(307)	(759)
<b>Чистый доход</b>	17313	13545	2173	1795	30534	4057	2320	1456
Относящийся к:								
Акционерам материнской компании	17130	13582	2150	1800	30450	4046	2320	1456
Миноритарному участию	183	(38)	23	(5)	84	11	-	-
Базовая и разводненная прибыль на акцию	0,79	0,81	99	107	2	235	224	248

- (1) Переведено по среднему обменному курсу доллара США за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, сообщенному НБК и составившему 125,51 тенге к 1 доллару США.
- (2) Переведено по среднему обменному курсу доллара США за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года, сообщенному НБК и составившему 132,53 тенге к 1 доллару США.
- (3) Переведено по среднему обменному курсу доллара США за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, сообщенному НБК и составившему 132,88 тенге к 1 доллару США.
- (4) За исключением данных о прибыли на акцию, которые даны в тенге или долларах США, как указано.

	На 30 сентября		На 31 декабря			
	2006	2006	2005	2005	2004	2003
	<i>(тысяч долларов США)<sup>(1)</sup></i>	<i>(миллионов тенге)</i>	<i>(тысяч долларов США)<sup>(2)</sup></i>	<i>(миллионов тенге)</i>		
<b>Консолидированный балансовый отчет:</b>						
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	316827	40275	246678	33050	14048	5836
Обязательные резервы	280310	35633	31826	4264	2390	1775
Суммы к получению от кредитных институтов <sup>(4)</sup>	93148	11841	25309	3391	3511	-
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через	542865	69009	196894	26380	8650	23890

прибыль или убытки						
Инвестиционные ценные бумаги <sup>(3)</sup>	217834	27691	246417	33015	26716	-
Коммерческие займы и авансы <sup>(4)</sup>	3000346	381404	1827691	244874	112090	60488
Страховые резервы, доля перестрахования	44596	5669	26399	3537	156	190
Помещения и оборудование <sup>(5)</sup>	50299	6394	39110	5240	3316	2280
Текущие налоговые активы	2509	319	2881	386	180	176
Отложенные налоговые активы	826	105	-	-	515	86
Инвестиции в ассоциированные компании	2832	360	1261	169	313	-
Прочие активы <sup>(4)</sup>	62382	7930	35543	4762	2017	919
Итого активы	4614774	586630	2680009	359068	173902	95640
<b>Обязательства</b>						
Суммы к уплате правительству и НБК	69635	8852	39114	9260	3341	3445
Суммы к уплате кредитным институтам	1047160	133115	624295	83643	38763	33638
Суммы к уплате клиентам	1825850	232102	870890	116682	68747	44826
Страховые резервы	52203	6636	31482	4218	515	349
Эмитированные долговые ценные бумаги	1105947	140588	734662	98430	43307	2848
Субординированный долг	142723	18143	132698	17779	260	1498
Провизии	3265	415	2112	283	254	159
Прочие обязательства	14915	1896	9173	1229	535	535
Итого обязательства	4261698	541747	2474426	331524	155722	87398
<b>Акционерный капитал</b>						
Капитал в акциях:						
Обыкновенные акции	253304	32200	123899	16600	12871	4340

Привилегированные акции	26746	3400	25377	3400	1900	1900
Казначейские акции	(212)	(27)	-	-	-	-
Дополнительный оплаченный капитал	1471	187	1806	242	202	202
Резервы	5680	722	5105	684	465	465
Нераспределенная прибыль	64954	8257	47977	6428	2742	1435
Относящийся к акционерам материнской компании	351943	44739	204164	27354	18180	8342
Миноритарное участие	1133	144	1419	190	-	-
Итого акционерный капитал	353076	44883	205583	27544	18180	8342
Итого обязательства и акционерный капитал	4614774	586630	2680009	359068	173902	95640

- (1) Переведено по обменному курсу доллара США на KACE на 30 сентября 2006 года, сообщенному НБК и составившему 127,12 тенге к 1 доллару США.
- (2) Переведено по обменному курсу доллара США на KACE на 31 декабря 2005 года, сообщенному НБК и составившему 123,98 тенге к 1 доллару США.
- (3) Начиная с 1 января 2004 года Банк классифицирует ценные бумаги в портфели, удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи, дополнительно к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убытки, имевшимся у Банка на 31 декабря 2003 года. Смотрите примечание 3 «Краткое описание важных учетных политик — Инвестиционные ценные бумаги» к Аудированным финансовым отчетам далее в настоящем Проспекте.
- (4) За минусом резерва по обесцениванию.
- (5) За минусом накопленной амортизации.

	На 30 сентября	На 31 декабря		
	2006	2005	2004	2003
	(%)			
<b>Выборочные финансовые показатели:</b>				
<b>Показатели прибыльности</b>				

Чистая процентная маржа <sup>(1) (2)</sup>	3,4 <sup>(11)</sup>	3,5	5,8	6,9
Чистый процентный доход / средняя стоимость основных фондов <sup>(2)</sup>	3,0 <sup>(11)</sup>	3,2	5,3	6,2
Чистый доход / средняя стоимость основных фондов <sup>(2)</sup>	0,6 <sup>(11)</sup>	1,6	1,8	1,9
Чистый доход / средний акционерный капитал <sup>(2)</sup>	8,0 <sup>(11)</sup>	17,5	17,5	22,0
Чистый процентный доход / всего доход <sup>(3)</sup>	66,8	59,6	63,2	63,1
Непроцентный доход / всего доход <sup>(3)</sup>	33,2	40,4	36,8	36,9
Гонорары и комиссии, чистые / всего доход <sup>(3)</sup>	19,3	19,6	17,8	19,2
Отношение затраты/доходы <sup>(4)</sup>	48,0	53,5	52,9	50,0
Расходы на персонал <sup>(5)</sup> / всего доход <sup>(3)</sup>	23,0	21,9	23,0	22,8
Расходы на персонал <sup>(5)</sup> / средняя стоимость основных фондов <sup>(2)</sup>	1,0 (11)	1,2	1,9	2,2
Базовая и разводненная прибыль на акцию (Тенге)	99	235	224	248
<b>Качество заемного портфеля</b>				
Безнадежные займы <sup>(6)</sup> /валовые коммерческие займы и авансы <sup>(7)</sup>	0,9	1,6	2,0	2,4
Резерв по обесцениванию / валовые коммерческие займы и авансы <sup>(7)</sup>	3,3	3,0	4,7	5,3
Резерв по обесцениванию / безнадежные займы <sup>(6)</sup>	348,2	191,4	234,5	218,9
Показатели балансового отчета и достаточности капитала				
Суммы к уплате клиентам / всего обязательства	42,8	35,2	44,1	51,3
Акционерный капитал / всего активы	7,7	7,7	10,5	8,7
Показатель капитала I уровня <sup>(8)</sup>	10,3	8,3	9,6	8,7
Показатель достаточности капитала <sup>(8)</sup>	14,4	12,4	11,1	13,6
Показатель регуляторный – всего капитал	14,1	12,7	13,4	13,2
Коммерческие займы и авансы / всего активы	65,0	68,2	64,5	63,2
Коммерческие займы и авансы / суммы к уплате клиентам	164,3	209,9	163,0	134,9
Коммерческие займы и авансы / акционерный капитал	849,8		616,6	725,1
Ликвидные активы <sup>(10)</sup> / всего активы	25,4		30,5	31,1
Ликвидные активы <sup>(10)</sup> /суммы к уплате клиентам	64,1		77,0	66,3

(1) Чистый процентный доход до вычета расходов по обесцениванию как доля от средних ежедневных активов, приносящих процентный доход.

(2) Среднее значение было подсчитано на ежедневной основе.

(3) Всего доход представляет собой чистый процентный доход плюс непроцентный доход (включая чистые гонорары и комиссии).

(4) Непроцентный расход, выраженный как процент от суммы чистого процентного дохода до вычета расходов по обесцениванию плюс непроцентный доход (включая чистые гонорары и комиссии).

(5) Расходы на персонал представляют собой заработную плату и бонусы работникам плюс выплаты социальных расходов, налоги по заработной плате и прочие расходы на служащих.

(6) Безнадежные займы состоят из займов, в отношении которых платежи задержаны более чем на 60 дней.

(7) Валовые коммерческие займы и авансы представляют собой коммерческие займы и авансы до поправки по обесцениванию.

(8) Рассчитано согласно Соглашению о капитале Базельского комитета по банковскому надзору. Смотрите «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения – Достаточность капитала и прочие показатели».

(9) Рассчитано согласно требованиям АФН. Смотрите «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения – Достаточность капитала и прочие показатели».

(10) Ликвидные активы включают ценные бумаги (которые включают инвестиционные ценные бумаги и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки) плюс денежные средства и их эквиваленты и суммы к получению от кредитных институтов.

(11) В годовом исчислении.

## **УПРАВЛЕНЧЕСКОЕ ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ**

*Следующее обсуждение следует читать вместе с Аудированными финансовыми отчетами и Неаудированными промежуточными финансовыми отчетами, представленными в настоящем Проспекте. Настоящее обсуждение включает прогностические заявления, основанные на предположениях о будущем бизнесе Банка. Фактические результаты Банка могут существенно отличаться от тех, что содержатся в таких прогностических заявлениях.*

### **Введение**

Банк является пятым крупнейшим коммерческим банком в Казахстане по объему активов, согласно данным, собранным НБК на 30 сентября 2006 года. Общие активы Банка на 30 сентября 2006 года составляли 586,630 миллионов тенге. Чистый доход Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, составлял 2,173 миллионов тенге по сравнению с 1,795 миллионами тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года. Акционерный капитал Банка на 30 сентября 2006 года составлял 44,883 миллионов тенге по сравнению с 27,544 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года.

Аудированные финансовые отчеты были подготовлены согласно МСФО, и их аудит был проведен компанией «Ernst & Young». Неаудированные промежуточные финансовые отчеты были подготовлены согласно МСБУ 34 и проверены компанией «Ernst & Young» в соответствии с Международными стандартами проверки 2410 и представлены в значительном соответствии с Аудированными финансовым отчетам. Аудированные финансовые отчеты и Неаудированные промежуточные финансовые отчеты являются консолидированными и отражают результаты операционной деятельности Банка и четырех его дочерних компаний на 30 сентября 2006 года: АО Страховая компания «АТФ Полис», ОАО АТФБанк-Кыргызстан, ЗАО Омский коммерческий банк «Сибирь» и Эмитент, а также ассоциированной компании Банка Открытый накопительный пенсионный фонд «Отан».

Обсуждение касательно консолидированных финансовых отчетов Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 г., если не указано иное, основано на Неаудированных промежуточных финансовых отчетах и Аудированных финансовых отчетах, в зависимости от обстоятельств. Это обсуждение, когда оно касается средних цифр, если не указано иное, было основано на ежедневных сальдо за период, рассчитанных с помощью метода,

использованного в Неаудированных промежуточных финансовых отчетах и Аудированных финансовых отчетах Банка, соответственно.

## **Экономика Казахстана**

### **Обзор**

Казахстан был признан Европейским Союзом и Соединенными Штатами Америки как страна с рыночной экономикой. Он пережил большие экономические изменения с момента получения независимости: например, реальный ВВП, который упал на 38,6% с 1990 по 1995 год, по оценкам вырос на такой же процент с тех пор, чему значительно способствовала флотация тенге в апреле 1999 года и его последующая девальвация, улучшение мировой экономической обстановки и рост цен на сырьевые товары.

Добыча полезных ископаемых является самым крупным сектором казахстанской экономики, в результате чего она чрезмерно зависима от цен мирового рынка на минеральные ресурсы. Таким образом, основной задачей, встающей перед Казахстаном в долгосрочном периоде, является диверсификация экономики и перенос производства на продукцию с добавочной стоимостью.

### **Валовой внутренний продукт**

Сектор черного рынка составляет значительную часть казахстанской экономики, и Национальное агентство по статистике корректирует данные ВВП согласно одобренной практике МВФ, чтобы отразить данное явление. По оценкам НАС, размер черного рынка (включая сектор домашнего хозяйства) временами превышал 35,0% ВВП. Однако, существуют еще более высокие оценки вклада экономики черного рынка.

В следующей таблице представлена определенная информация о ВВП Казахстана за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	За год, закончившийся 31 декабря			
		2006	2005	2004	2003
Номинальный ВВП (миллиардов тенге)	7077	7453	5870	4612	3776
Реальный ВВП (процентное изменение за окончившийся период)	10,6	9,4	9,2	9,5	13,5
Номинальный ВВП на душу населения (тенге)	461042	489685	389516	308701	254105
Население (миллионов, среднегодовой показатель)	15,35	15,22	15,07	14,94	14,86

Источник: НАС, НБК

Рост реального ВВП за период главным образом является результатом системных реформ (включая либерализацию цен и торговли, также как приватизацию), иностранных инвестиций (особенно в нефтегазовый сектор и сектор цветной металлургии), ростом сельскохозяйственного производства и высоких цен на сырьевые товары в последние годы.

### **ВВП по источнику**

В следующей таблице представлен состав номинального ВВП Казахстана по источнику за указанный период:

	На 30 сентября		На 31 декабря				
	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
	(% доля ВВП)						
Промышленность	31,8	29,7	31,1	29,5	29,3	30,7	31,9
Строительство	8,2	7,4	5,9	6,2	6,1	5,5	5,3
Сельское хозяйство	5,1	6,5	7,9	7,3	7,9	8,7	8,7
Транспорт и телекоммуникации	11,2	11,6	12,2	12,1	11,5	11,2	12,0
Торговля	12,2	12,4	11,4	12,1	12,0	12,1	12,6
Прочее <sup>(1)</sup>	31,5	32,4	31,4	32,8	33,2	31,8	29,5
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Источник: НАС

- (1) Включает финансовый и непроизводственный секторы, такие как здравоохранение, образование, культура, оборона и государственная администрация, также как налоги.

Состав ВВП Казахстана изменился за последние годы, при этом доля сельского хозяйства снизилась с 8,7% до 6,5% в 2005 году. В течение того же периода строительный сектор вырос в отношении доли в ВВП (с 5,3% до 7,4%), в то время как доля промышленного сектора снизилась с 31,9% до 29,7%.

Разработка и добыча углеводородов (т.е. нефти, газа и газоконденсатов) и минерального сырья является наиболее важным сектором казахстанской экономики. Экспорт углеводородов и минерального сырья составил 75,6% от общего экспорта за первые девять месяцев 2006 года, по сравнению с 74,4% и 74,0% от общего экспорта за тот же период 2005 года и весь 2005 год соответственно.

## **Инфляция**

Индекс потребительских цен в годовом исчислении снизился с 9,8% в конце 2000 года до 6,6% на 30 сентября 2006 года, хотя во время этого периода наблюдалось возобновление инфляционного давления, главным образом в результате флотации тенге и роста цен на сырьевые товары.

В таблице ниже представлен рост индекса потребительских цен и индекса цен производства в годовом исчислении на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря				
	2006	2005	2004	2003	2003	2001	2000
	(%)						
Потребительские цены	6,6	7,5	6,7	6,8	6,6	6,4	9,8
Цены производства	14,6	20,3	23,8	5,9	11,9	(14,1)	19,4

Источник: НАС, НБК

## **Платежный баланс**

В следующей таблице представлен годовой профицит (или дефицит) на текущем счете и профицит на счете движения капитала и финансовых счетах (главным образом связанный с притоком иностранных прямых инвестиций) за указанный период:

	За 9 месяцев, закончив шиеся	За год, закончившийся 31 декабря				
	30 сентября 2006	2005	2004	2003	2002	2001
	<i>(миллионов долларов США)</i>					
Текущий счет	359,3	(724,0)	335,4	(272,6)	(1024,3)	(1389,5)
Счет движения капитала и финансовый счет	7838,9	943,0	4679,5	2738,0	1239,3	2428,7

Источник: НАС, НБК

Согласно данным НБК, профицит текущего счета в Казахстане за период девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, составил 359,3 миллионов долларов США. Дефицит текущего счета в 2003 году составлял 272,6 миллионов долларов США по сравнению с профицитом 335,4 миллионов долларов США в 2004 году и дефицитом 724,0 миллионов долларов США в 2005 году.

Дефицит текущего счета был компенсирован притоком иностранных прямых инвестиций. В 2005 году и за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, иностранные прямые инвестиции составили 6.533,7 миллионов долларов США и 7.835,3 миллионов долларов США соответственно, что привело к профициту капитального и финансового счета объемом 4.679,5 миллионов долларов США. В 2003 году иностранные прямые инвестиции составили 4.479,6 миллионов долларов США, и профицит капитального и финансового счета достиг 2.738,0 миллионов долларов США. В 2002 году иностранные прямые инвестиции за год были равными 3.681,8 миллионам долларов США, что вызвало профицит капитального и финансового счета в размере 1.239,2 миллионов долларов США. В 2001 году иностранные прямые инвестиции в сумме 4.652,7 миллионов долларов США привели к профициту капитального и финансового счета на уровне 2.428,7 миллионов долларов США.

### **Важные учетные политики**

На результаты операционной деятельности и финансовое положение Банка, представленные в Аудированных финансовых отчетах и Неаудированных промежуточных финансовых отчетах, примечаниях к ним и выборочной статистической и прочей информации в настоящем Проспекте, значительно повлияли учетные политики Банка.

Важные учетные политики Банка описаны в Примечании 3 к Аудированным Финансовым Отчетам и Примечании 2 к Неаудированным промежуточным финансовым отчетам. Банк определил следующие учетные политики, которые по его мнению являются наиболее важными для понимания результатов его операционной деятельности и финансового положения. Эти политики требуют комплексного и субъективного анализа со стороны менеджмента касательно вопросов, которые по своей природе являются неопределенными. Влияние связанных рисков, относящихся к важным учетным политикам Банка, на деловую деятельность обсуждается в настоящем разделе, если данные политики воздействуют на финансовые результаты Банка, представленные в настоящем Проспекте.

### ***Поправка на обесценивание финансовых активов***

Банк определяет поправку на обесценивание финансовых активов, если вероятно то, что Банк не сможет получить основную сумму и процент согласно договорным условиям соответствующего предоставленного займа, ценных бумаг, удерживаемых до погашения, и других финансовых активов, отражаемых по себестоимости и амортизированной стоимости. Поправка на обесценивание финансовых активов представляет собой разницу между проводимыми суммы и настоящей стоимостью ожидаемых в будущем денежных потоков, включая суммы, которые могут быть получены по гарантиям и обеспечению, с дисконтированием по первоначальной эффективной процентной ставке финансового инструмента. Для инструментов, не имеющих установленного срока погашения, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются с использованием периодов, в течение которых Банк ожидает реализовать финансовый инструмент.

Поправка основана на собственном опыте Банка в отношении убытков и управленческого решения касательно уровня убытков, которые в настоящее время присущи активам в каждой категории кредитного риска, с учетом возможности обслуживания долга и истории погашения долга соответствующего Банка. Поправка на обесценивание финансовых активов определяется на основании существующих экономических и политических

условий. Банк не может предсказать изменения ситуации в Казахстане и их последствия для адекватности поправки по обесцениванию финансовых активов в будущем. Если фактические кредитные убытки выше или рыночные условия менее благоприятны по сравнению с теми, что были спрогнозированы менеджментом, могут потребоваться дополнительные поправки.

### ***Отложенные налоги***

Отложенный подоходный налог рассчитывается с использованием метода обязательств, который основан на временной разнице на дату балансового отчета между налоговой базой активов и пассивов и их балансовыми показателями для целей финансовой отчетности.

Отложенные обязательства по подоходному налогу признаются для облагаемых налогом временных разниц. Отложенные активы по подоходному налогу признаются для вычитаемых временных разниц, переноса неиспользованных налоговых активов и налоговых убытков на будущие периоды, при условии, что представляется вероятным, что облагаемая налогом прибыль будет доступна против вычитаемых временных разниц, переносов неиспользованных налоговых активов и налоговых убытков.

Балансовая стоимость отложенных активов по подоходному налогу пересматривается на дату каждого балансового отчета и уменьшается до уровня, когда более не является вероятным, что достаточная облагаемая налогом прибыль будет доступна для использования всех или части отложенных активов по подоходному налогу. Отложенные активы и пассивы по подоходному налогу измеряются по налоговым ставкам, ожидаемым в периоде, когда актив будет реализован или обязательство погашено, на основании налоговых ставок (и законов по налогообложению), которые были введены или в значительной степени введены на дату балансового отчета.

### ***Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

1 января 2005 года была введена новая категория финансовых инструментов - «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Эта категория включает торговые финансовые активы (финансовые активы, приобретаемые с целью их продажи в краткосрочном периоде), также как все активы, отнесенные в эту категорию при первоначальном признании. Эти активы измеряются по справедливой стоимости с признанием прибылей или убытков при переоценке по справедливой стоимости в отчете о доходах. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости и затем переоцениваются по справедливой стоимости на основании их рыночной стоимости. При определении рыночной стоимости все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по цене последнего предложения. Напрямую связанные расходы по сделке признаются как расходы при их уплате.

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

Банк классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги по двум категориям:

- Ценные бумаги с фиксированной датой погашения и фиксированными или определяемыми платежами, которые менеджмент желает и может удерживать до погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Банк не классифицирует никакие финансовые активы как удерживаемые до погашения, если Банк в течение текущего финансового года или за два предыдущие финансовых года продал, передал или воспользовался пут-опционом для значительной части инвестиций, удерживаемых до погашения, до наступления срока их погашения; и
- Ценные бумаги, которые не классифицируются Банком как удерживаемые до погашения или финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включены в портфель имеющихся в наличии для продажи.

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений менеджмента на момент их приобретения. Акции ассоциированных и дочерних компаний, принадлежащие Банку исключительно с целью их будущего отлучения, также классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиционные ценные бумаги первоначально признаются согласно описанной выше политике и затем переоцениваются с использованием следующих политик:

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения — по амортизированной стоимости с использованием метода эффективного процента. Поправка по обесцениванию определяется отдельно для каждого случая.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, в последующем переоцениваются по справедливой стоимости, которая равна рыночной стоимости на дату балансового отчета. Прибыль или убытки, возникшие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в акционерном капитале как изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в периоде, в котором возникло изменение. При ликвидации или обесценивании ценных бумаг, связанные совокупные поправки справедливой стоимости включаются в отчет о доходах как прибыль за минусом убытков от ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

Так как во время отчетного периода был продан значительный объем ценных бумаг, удерживаемых до погашения, Банку запрещено классифицировать какие-либо ценные бумаги как удерживаемые до погашения до 1 января 2008 года.

**Результаты операционной деятельности за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 гг.**

***Чистый доход***

В следующей таблице представлены основные компоненты консолидированного чистого дохода Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября	
	2006	2005

	<i>(миллионов тенге)</i>	
Процентный доход	32476	16515
Процентный расход	(21897)	(10920)
Чистый процентный доход до вычета расходов по обесцениванию	10579	5595
Расходы по обесцениванию	(5693)	(1930)
Чистый процентный доход после вычета расходов по обесцениванию	4886	3665
Гонорары и комиссии, чистые <sup>(1)</sup>	3051	1971
Непроцентный доход	2199	1663
Непроцентный расход	(7297)	5160
Доход до вычета расходов по уплате подоходного налога	2839	2139
Расход по уплате подоходного налога	(666)	(344)
Чистый доход	2173	1795
Относящийся к:		
Акционерам материнской компании	2150	1800
Миноритарному участию	23	(5)

(1) Доход по гонорарам и комиссиям за минусом расходов по гонорарам и комиссиям

Чистый доход Банка вырос на 21,1% до 2.173 миллионов тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, с 1.795 миллионов тенге в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 года. Рост чистого дохода за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с соответствующим периодом 2005 года главным образом явился результатом значительного роста портфелей займов и ценных бумаг Банка с 304.269 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года до 478.104 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года. Более высокий объем клиентских сделок также увеличил чистый доход по гонорарам и комиссиям. Рост портфеля займов и ценных бумаг Банка отражает непрерывное расширение казахстанской экономики, при том что ВВП страны вырос на 10,6% в течение девяти месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2005 года, и в основных секторах казахстанской экономики непрерывно растет спрос на займы и инвестиционный капитал. Другим фактором, способствовавшим росту чистого дохода Банка в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с тем же периодом 2005 года, стала более высокая прибыль от покупки и продажи иностранной валюты

Банком и его клиентами. Значительный рост клиентской и депозитной базы Банка и более высокий объем клиентских сделок привел к росту чистых гонораров и комиссий Банка.

### **Процентный доход**

В следующей таблице представлены компоненты консолидированного процентного дохода Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября		Изменение
	2006	2005	2006/2005
	<i>(миллионов тенге)</i>		<i>(%)</i>
Выданные займы	29025	14535	99,7
Ценные бумаги	2625	1423	84,5
Кредитные институты	826	557	48,3
<b>Процентный доход</b>	32476	16515	96,6

Процентный доход Банка вырос на 96,6% до 32.476 миллионов тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, с 16.515 миллионов тенге за тот же период 2005 года, отражая значительный рост активов Банка, приносящих процентный доход, так как портфель займов и ценных бумаг Банка значительно вырос в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года. Смотрите также раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Кредитный портфель».

Процентный доход кредитного портфеля Банка вырос на 99,7% до 29.025 миллионов тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, с 14.535 миллионов тенге за тот же период 2005 года, в большей степени благодаря значительно возросшему спросу со стороны корпоративного сектора клиентской базы Банка и растущему розничному бизнесу, и средний чистый кредитный баланс за этот период вырос на 104,6% до 309.895 миллионов тенге с 51.440 миллионов тенге.

Процентный доход портфеля ценных бумаг Банка, который исторически главным образом состоял из суверенных ценных бумаг Казахстана и казначейских векселей США, вырос на 84,5% до 2.625 миллионов тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, с 1.423 миллионов тенге за соответствующий период 2005 года, благодаря росту пакета казахстанских государственных ценных бумаг и корпоративных облигаций у Банка и более высоким эффективным процентным ставкам указанных финансовых активов.

Положительным результатом процентного дохода, связанного с более объемным портфелем займов и ценных бумаг, стала частичная компенсация сокращения средних процентных ставок, заработанных Банком на кредитном портфеле в течение этого периода, которые снизились с 12,83% в течение девяти месяцев, закончившихся 30

сентября 2005 года, до 12,52% в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по причине возросшей конкуренции среди банков Казахстана.

Процентный доход, заработанный на депозитах в кредитных институтах, вырос на 48,3% до 826 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, с 557 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 года. Этот рост был главным образом связан с увеличением на 249,2% сумм к получению от кредитных институтов.

### **Процентный расход**

В следующей таблице представлены компоненты процентного расхода Банка за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение
	2006	2005	2006/2005
	<i>(миллионов тенге)</i>		<i>(%)</i>
Депозиты	(5223)	(3520)	48,4
Полученные займы	(6580)	(1934)	240,2
Субординированный долг	(1145)	(534)	114,4
Эмитированные долговые ценные бумаги	(8949)	(4932)	81,4
<b>Процентный расход</b>	<b>(21897)</b>	<b>(10920)</b>	<b>100,5</b>

Общие процентные расходы выросли на 100,5% в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, до 21.897 миллионов тенге с 10.920 миллионов тенге за тот же период 2005 года.

Рост процентных расходов в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, был главным образом связан с более высокими выплатами процентов в связи с банковской стратегией расширения и диверсификации базы фондирования. Рост процентных ставок на межбанковские займы, который был вызван ростом ставок ЛИБОР в течение 2006 года, также привел к увеличению процентных расходов.

Расширение базы фондирования Банка посредством эмиссии еврооблигаций с более высоким процентом привело к росту в 2005 - 2006 годах среднего выплачиваемого процента.

Средняя процентная ставка по срочным депозитам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, была равна 7,2% в местной валюте и 6,4% в иностранной валюте, и за

год, закончившийся 31 декабря 2005 год, этот показатель составлял 8,3% в местной валюте и 8,0% в иностранной валюте. На 30 сентября 2006 года сумма субординированного долга выросла до 8.143 миллионов тенге и процент по субординированному долгу увеличился на 156,3%. В следующей таблице представлен общий доход Банка по средним активам, приносящим процентный доход, и расход по средним обязательствам, требующим процентных выплат, за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября	
	2006 <sup>(1)</sup>	2005 <sup>(1)</sup>
	(% ) (неаудированные данные)	
Всего доход по средним активам, приносящим процентный доход	10,36	9,72
Всего расход по средним обязательствам, требующим процентных выплат	6,88	6,78
<b>Чистая процентная разница между активами и пассивами</b>	3,48	2,94

(1) В годовом исчислении

### **Чистый процентный доход**

Чистый процентный доход вырос на 89,1% до 10.579 миллионов тенге в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, с 5.595 миллионов тенге за тот же период 2005 года. Общая чистая процентная маржа Банка возросла с 3,29% за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года, до 3,37% за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года. Рост явился главным образом результатом возросшего дохода по портфелю инвестиционных ценных бумаг Банка, который был несколько компенсирован падением дохода по кредитному портфелю Банка. Смотрите также раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Кредитный портфель — Структура кредитного портфеля по сроку погашения» и «Фондирование и ликвидность — Счета клиентов».

### **Провизии на убытки по обесцениванию**

В следующей таблице представлены данные о провизиях Банка на убытки по обесцениванию за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября		Изменение
	2006	2005	
	(миллионов тенге)		(%)
Провизии на убытки по обесцениванию активов, приносящих	5693	1930	195,0

процентный доход			
Провизии на убытки по обесцениванию прочих сделок	157	180	(12,8)
<b>Итого провизии на убытки по обесцениванию</b>	<b>5850</b>	<b>2110</b>	<b>177,3</b>
Итого провизии на убытки по обесцениванию/чистый процентный доход до вычета провизий на убытки по обесцениванию по другим операциям, выраженный в виде процента	36,9	22,9	14,0

### **Обесценивание активов, приносящих процентный доход**

Банк зарегистрировал обесценивание активов, приносящих процентный доход, в сумме 5.693 миллионов тенге в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, что представляет рост на 195,0% с 1.930 миллионов тенге в 2005 году. Это увеличение было вызвано ростом коммерческих займов и авансов Банка. Более высокий расход за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с соответствующим периодом 2005 года был вызван ростом коммерческих займов и авансов Банка и некоторым сокращением кредитного качества определенных займов. Банк считает, что снижение кредитного качества таких займов не было связано с недостатками процедур или политик одобрения кредитов в Банке.

### **Гонорары и комиссии**

В следующей таблице представлены гонорары и комиссии Банка, чистые, за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	<b>За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Доход по гонорарам и комиссиям	3358	2248
Расходы по гонорарам и комиссиям	(307)	(277)
<b>Гонорары и комиссии, чистые</b>	<b>3051</b>	<b>1971</b>

### **Доход по гонорарам и комиссиям**

Доход по гонорарам и комиссиям за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября, включал следующее:

	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября	
	2006	2005
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Денежные операции	963	531
Расчетные операции	936	719
Гарантии	430	340
Комиссионный доход от торговли иностранной валютой	403	306
Дебетовые/Кредитные карты	259	167
Управление проектами	53	35
Кастодианская деятельность	53	10
Инкассирование наличности	49	28
Банковские рекомендации	22	14
Комиссии по перестрахованию	14	13
Прочее	176	85
<b>Доход по гонорарам и комиссиям</b>	<b>3358</b>	<b>2248</b>

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, чистый доход по гонорарам и комиссиям вырос на 54,8% до 3.051 миллионов тенге с 1.971 миллионов тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года. Банк получает гонорары и комиссии за услуги, включая поддержание и обслуживание счетов, операционные сборы за операции с наличностью и иностранной валютой, гарантийный сбор от корпоративных клиентов и комиссии за использование кредитных и дебетовых карт. Гонорары и комиссии выросли в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2005 года, главным образом благодаря возросшему уровню деятельности Банка в результате реального роста клиентской базы Банка.

#### *Расходы по гонорарам и комиссиям*

В следующей таблице представлены компоненты расходов Банка по гонорарам и комиссиям за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	<b>Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Дебетовые / кредитные карты	112	106
Расчетные операции	78	70
Ценные бумаги	41	27
Комиссия по перестрахованию	29	26
Сделки с банкнотами иностранной валюты	24	25
Гарантии	5	2
Кастодианская деятельность	4	-
Прочее	14	21
<b>Расходы по гонорарам и комиссиям</b>	<b>307</b>	<b>277</b>

Банковские расходы по гонорарам и комиссиям выросли на 10,8% до 307 миллионов тенге в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с 277 миллионами тенге за тот же период 2005 года. Это увеличение было главным образом вызвано более высоким числом клиентов и большим объемом сделок с клиентами.

### **Непроцентный доход**

В следующей таблице представлены компоненты непроцентного дохода Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	<b>Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Прибыль за минусом убытков от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(195)	66
Прибыль за минусом убытков от ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(7)	71

Прибыль за минусом убытков от иностранной валюты:		
- дилинг	1212	797
- разница при переводе валюты	(29)	(59)
Заработанная страховая премия, за минусом перестрахования	912	727
Доля дохода от ассоциированных компаний	38	36
Прочий доход	268	25
<b>Непроцентный доход</b>	<b>2199</b>	<b>1663</b>

Непроцентный доход Банка вырос на 32,2% в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, до 2.199 миллионов тенге с 1.663 миллионов тенге в течение того же периода 2005 года. Увеличение непроцентного дохода Банка за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с тем же периодом 2005 года был главным образом связан с увеличением прибыли по торговым сделкам за минусом убытков и страховой деятельности.

Увеличение прибыли, за минусом убытков, от торговли иностранной валютой было главным образом вызвано (1) значительными колебаниями валютного курса иностранной валюты и (2) увеличившейся маржей и возросшим количеством сделок с иностранной валютой у Банка и его клиентов. Заработанные страховые премии, за минусом перестрахования, выросли в результате крупного контракта с новым клиентом АО Страховой компании «АТФ Полис», общего роста казахстанского страхового рынка и увеличения списка страховых продуктов, предлагаемых АО Страховая компания «АТФ Полис».

#### **Непроцентные расходы**

В следующей таблице представлены компоненты непроцентного расхода Банка за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	<b>Девять месяцев, закончившихся 30 сентября</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Зарплаты и пособия	3643	2154
Административные и прочие операционные расходы	2192	1783

Обесценивание и амортизация	619	403
Налоги, отличные от подоходных налогов	330	284
Прочие провизии	157	180
Навлеченные страховые требования, за минусом перестрахования	356	356
<b>Непроцентные расходы</b>	<b>7297</b>	<b>5160</b>

Непроцентные расходы Банка выросли на 41,4% в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года до 7.297 миллионов тенге с 5.160 миллионов тенге в течение того же периода 2005 года. Рост непроцентных расходов Банка за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с 2005 годом был главным образом вызван увеличением заработных плат и бонусов и административных и прочих расходов в результате непрерывной экспансии Банка. Рост заработных плат и бонусов частично был связан с более высокими годовыми зарплатами и бонусами, выплачиваемыми менеджменту и сотрудникам Банка в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по причине высококонкурентного рынка найма и необходимости привлечь и удержать квалифицированный персонал. Это увеличение было также вызвано 25,7% ростом количества сотрудников с 2.616 человек на 31 декабря 2005 года до 3.082 человек на 30 сентября 2006 года.

Кроме этого, административные расходы, большая часть которых включала рекламу, страхование, техобслуживание и ремонт, арендную плату и прочие административные расходы, выросли за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с тем же периодом 2005 года. В частности, арендная плата и расходы на техобслуживание и ремонт выросли в результате стратегии Банка по экспансии. Подробную разбивку компонентов административных расходов смотрите в Примечании 20 к Неаудированным промежуточным финансовым отчетам.

#### ***Расходы по уплате подоходного налога***

Эффективная налоговая ставка Банка была равна 24% в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с 16% за тот же период 2005 года. Рост эффективной налоговой ставки Банка в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, по сравнению с тем же периодом 2005 года был главным образом связан с сокращением компонентов дохода, которые освобождались от налога, в виде определенных преимуществ, отмененных налоговыми органами Казахстана. Ставка корпоративного подоходного налога в Казахстане составляет 30%.

#### ***Движение денежных средств***

В следующей таблице представлены основные источники денежных средств Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	<b>Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября</b>
--	--

	2006	2005
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(85250)	(22688)
Чистый поток денежных средств от/использованных в инвестиционной деятельности	2391	(30646)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	90720	50266
Воздействие изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(636)	256
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	33050	14048
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	40275	11236

Банк использовал денежные средства в размере 85.250 миллионов тенге и 22.688 миллионов тенге в своей операционной деятельности в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и 2005 годов соответственно. В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, Банк использовал денежные средства для предоставления займов клиентам в сумме 153.622 миллионов тенге и использовал денежные средства для дополнительных инвестиций в портфель инвестиционных ценных бумаг, в частности, в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 43.474 миллионов тенге. Кроме этого, по причине изменения банковских норм, Банк увеличил обязательные резервы, размещенные в НБК, на 31.369 миллионов тенге. Значительный отток денежных средств на кредитную и инвестиционную деятельность был частично компенсирован возросшим притоком денежных средств от межбанковских займов, роста депозитов клиентов и генерирования денежных средств из операционного дохода в сумме 27.463 миллионов тенге, 118.121 миллионов тенге и 10.032 миллионов тенге соответственно.

Недостаток денежных средств от операционной деятельности был компенсирован притоком денег от финансовой деятельности в сумме 90.720 миллионов тенге, что стало результатов выпуска долговых ценных бумаг на сумму 48.261 миллионов тенге, получения долгосрочных займов у финансовых институтов в сумме 29.298 миллионов тенге и дополнительных взносов акционеров на сумму 15.600 миллионов тенге.

Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, не был значительным и составил 2.391 миллионов тенге, что было вызвано главным образом высвобождением инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в то время как Банк сделал значительные инвестиции в инвестиционный портфель в соответствующем периоде, что привело к оттоку денежных средств в объеме 30.646 миллионов тенге.

#### **Финансовое положение на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года**

Следующее обсуждение активов и пассивов Банка следует читать вместе с «Выборочной статистической и прочей информацией».

В следующей таблице представлена определенная информация об активах Банка на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года:

	На 30 сентября 2006 года	На 31 декабря 2005 года
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Наличность в кассе	8079	7271
Корреспондентские счета в других банках	6394	12835
Корреспондентский счет в НБК	20777	9043
Краткосрочные депозиты в других банках	5025	3901
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты</b>	40275	33050
Корреспондентский счет в НБК, отнесенный к обязательным резервам	35633	4264
<b>Обязательные резервы</b>	35633	4264
Срочные депозиты	10563	3235
Займы местным кредитным институтам	1278	156
<b>Суммы к получению от кредитных институтов</b>	11841	3391
Ноты НБК	33947	13181
Евроноты Республики Казахстан	2084	2226
Казначейские вексели Министерства финансов	4045	6110
Казначейские вексели США	12193	2308
Облигации местных финансовых организаций	9909	1413
Облигации иностранных финансовых организаций	4247	-
Долевые ценные бумаги	261	-
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	-	674

Корпоративные облигации	2323	468
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	69009	26380
Государственные облигации стран ОЭСР	9448	10034
Облигации иностранных финансовых институтов	7442	5439
Казначейские вексели Министерства финансов	4186	9856
Корпоративные облигации	3922	3691
Облигации местных финансовых институтов	1806	1453
Государственные облигации России	639	-
Суверенные облигации Республики Казахстан	248	260
Казначейские вексели США	-	2154
Ноты НБК	-	128
<b>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	27691	33015
Коммерческие займы	391781	251385
Авансы	2553	1138
За вычетом поправок на обесценивание	(12930)	(7649)
<b>Коммерческие займы и авансы</b>	381404	244874
<b>Страховые резервы, доля перестрахования</b>	5669	3537
<b>Помещения и оборудования</b>	6394	5240
Текущие налоговые активы	319	386
Отложенные налоговые активы	105	-
<b>Налоговые активы</b>	424	386
<b>Инвестиции в ассоциированные компании</b>	360	169
<b>Прочие активы</b>	7930	4762

<b>Итого активы</b>	586630	359068
---------------------	--------	--------

На 30 сентября 2006 года общие активы Банка выросли на 227.562 миллионов тенге или 63% до 586.630 миллионов тенге по сравнению с 359.068 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года. Несмотря на значительный рост, структура активов Банка не испытала значительного изменения в течение этого периода, за исключением значительного роста инвестиций, классифицированных как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на 162% и сокращения портфеля инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, на 16%. Однако, совокупная стоимость всех инвестиционных ценных бумаг не изменилась, в то время как доля общих активов, представленная кредитным портфелем, сократилась на 3% по сравнению с 31 декабря 2005 года. Согласно политике Банка по управлению активами и пассивами, также как с целью соответствия определенным договоренностям, Банк стремиться обеспечить, что из общего объема его активов приблизительно 60-70% представляют собой коммерческий займы и авансы, 15-25% - портфель инвестиционных ценных бумаг, и 7-12% - денежные средства и их эквиваленты.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года Банк продолжал предоставление займов частным компаниям, особо концентрируясь на крупных национальных корпорациях, секторе МСБ, индивидуальных предпринимателях и физлицах. Кредитный портфель Банка за этот период вырос на 56% до 381.404 миллионов тенге с 244.874 миллионов тенге на конец 2005 года, отражая его стратегию увеличения доли на рынке.

Структура кредитного портфеля Банка изменилась за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года; в частности, доля, представленная потребительским и ипотечным кредитованием, также как займами строительному сектору, увеличилась, в то время как займы оптовым торговым компаниям несколько снизились. Эти структурные изменения были вызваны главным образом стратегией менеджмента по расширению розничного кредитования, включая ипотеки, до 30% от общего объема кредитного портфеля. Для достижения данной цели, Банк увеличил полномочия своих отделений в розничном кредитовании и предложил клиентам более привлекательные кредитные условия, как например кредит без подтверждения дохода, более долгий период отсрочки и более долгий срок погашения. Портфель розничного кредитования вырос на 109% с 42.208 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года до 88.272 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года и составил 22,4% от общего объема кредитного портфеля.

Рост общего спроса на жилье и повышение цен на недвижимость привели к тому, что Банк увеличил кредиты строительному сектору на 130% с 29.328 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года до 67.441 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года. Жилье стало более доступным, главным образом благодаря улучшенным условиям ипотеки и общему росту доходов.

Исторически, сектор оптовой торговли представлял самую большую часть кредитного портфеля Банка по причине опыта Банка в торговом финансировании. Однако, принимая во внимание постоянные изменения экономической среды Казахстана в течение последних нескольких лет, Банк признал необходимость диверсифицировать растущий кредитный портфель. Таким образом, несмотря на рост портфеля кредитования оптовой торговли на

6.934 миллионов тенге за первые девять месяцев 2006 года, доля кредитов, предоставленных данному сектору, в общем кредитном портфеле упала на 5,0% и составляла 13,6% портфеля на 30 сентября 2006 года.

Несмотря на относительно стабильное качество кредитного портфеля, провизии Банка на убытки по обесцениванию выросли с 3,0% кредитного портфеля на 31 декабря 2005 года до 3,3% на 30 сентября 2006 года в результате роста коммерческий займов и авансов Банка и незначительного сокращения качества определенных кредитов. Банк считает, что понижение кредитного качества таких займов не связано с недостатками процедур или политик Банка по одобрению кредитов.

Портфель инвестиционных ценных бумаг Банка содержит финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Портфель инвестиционных ценных бумаг Банка на 30 сентября 2006 года вырос на 62,8% до 96.700 миллионов тенге с 59.395 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года. Портфель инвестиционных ценных бумаг составлял 16,5% от всех активов на 30 сентября 2006 года, при этом его доля от общего объема активов не изменилась с конца 2005 года.

Деньги и денежные эквиваленты выросли на 21,9% до 40.275 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года с 33.050 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года. Рост был главным образом вызван погашением нот НБК, удерживаемых Банком в рамках портфеля инвестиционных ценных бумаг, и получением Банком сумм на корреспондентский счет в НБК.

Сумма обязательных резервов, размещенных в НБК, выросла на 735,7% и составила 35.633 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года по сравнению с 4.264 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года по причине изменения норм, нацеленных на сокращение внешних займов, получаемых банковской системой, и замедление роста предоставления займов, чтобы сократить инфляционное давление в экономике.

Помещения и оборудование Банка выросли на 22,0% с 31 декабря 2005 года до 6.394 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года, при этом значительная часть прочих активов включала суммы к уплате клиентам в отношении расходов на приобретение основного капитала в результате общей стратегии экспансии Банка.

На 30 сентября 2006 года суммы к получению от кредитных институтов выросли на 249,2% до 11.841 миллионов тенге с 3.391 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года главным образом по причине роста срочных депозитов в банках стран ОЭСР.

Рост резервов перестрахования с 3.537 миллионов тенге до 5.669 миллионов тенге в основном явился результатом общего роста страхового бизнеса АО Страховая компания «АТФ Полис» в течение первых девяти месяцев 2006 года. На 30 сентября 2006 года доля перестрахования в страховых резервах представляла 85,4% от общего объема, согласно стратегии управления рисками Банка, которая не менялась в течение последних двух лет. Страховая доля Банка составила 6.636 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года по сравнению с 4.218 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года. Смотрите раздел «Выборочная статистическая и прочая информация».

### **Общий объем обязательств**

В следующей таблице представлена определенная информация касательно обязательств Банка на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года:

	На 30 сентября 2006 года	На 31 декабря 2005 года
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Суммы к уплате правительству по международным программам финансирования	5697	7058
Срочные депозиты от НБК	3077	2059
Местные муниципальные органы	78	143
<b>Суммы к уплате правительству и НБК</b>	8852	9260
Займы, полученные от иностранных банков	90350	54474
Займы, полученные от местных банков	11829	-
Договоры РЕПО	12004	10
Займы, полученные от Фонда развития малого бизнеса Казахстана	765	1968
Срочные депозиты от местных банков	17440	25874
Текущие счета	727	1317
<b>Суммы к уплате кредитным институтам</b>	133115	83643
Текущие счета клиентов:		
Юрлица	87316	45313
Физлица	5558	4768
Срочные депозиты:		
Юрлица	94706	43340
Физлица	43225	22292
Удерживаемые как обеспечение по аккредитиву	1297	969
<b>Суммы к уплате клиентам</b>	232102	116682

<b>Резервы по страховым требованиям</b>	6636	4218
Ноты, деноминированные в долларах США	137096	94752
Облигации, деноминированные в тенге	4680	4532
Прочие выпущенные облигации	6	-
Собственные облигации, деноминированные в тенге, удерживаемые Группой	(52)	-
За минусом неамортизированной стоимости эмиссии	(1142)	(854)
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	140588	98430
Ноты, деноминированные в тенге	17988	17624
Субординированные облигации, деноминированные в долларах США	1277	1346
Собственные субординированные облигации в долларах США, удерживаемые Группой	(1014)	(1069)
За минусом неамортизированной стоимости эмиссии	(108)	(122)
<b>Субординированный долг</b>	18143	17779
<b>Провизии</b>	415	283
<b>Прочие обязательства</b>	1896	1229
<b>Итого обязательства</b>	541747	331524

Общий объем обязательств Банка на 30 сентября 2006 года вырос на 63,4% с 331.524 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года до 541.747 миллионов тенге главным образом по причине роста сумм к уплате клиентам, сумм к уплате кредитным институтам, выпущенных долговых ценных бумаг и субординированного долга.

На 30 сентября 2006 года суммы к уплате клиентам увеличились на 98,9% до 232,102 миллионов тенге по сравнению со 116,682 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года. На 30 сентября 2006 года срочные депозиты составили 139.228 миллионов тенге или 60,0% клиентской базы Банка. Срочные депозиты юридических лиц (т.е. корпоративных клиентов) составили 94.706 миллионов тенге или 68,0% общих срочных депозитов на 30 сентября 2006 года. Текущие счета как часть общего объема клиентских вкладов оставались относительно стабильными в течение периода, при этом баланс юрлиц (т.е. корпоративных клиентов) составил 87.316 миллионов тенге или 94,0% от общих текущих счетов на 30

сентября 2006 года по сравнению с 45.313 миллионами тенге или 90,5% на конец 2005 года; и баланс физлиц составил 5.558 миллионов тенге или 6,0% от всех текущих счетов на 30 сентября 2006 года по сравнению с 4.768 миллионами тенге или 9,5% на конец 2005 года. Менеджмент Банка считает, что рост клиентских депозитов отражает уверенность клиентов в росте Банка.

На 30 сентября 2006 года долговые ценные бумаги, выпущенные Банком, составили 140.588 миллионов тенге, что представляет увеличение на 42,8% с 98.430 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года в результате выпущенных в мае 2006 года 10-летних еврооблигаций на сумму 350 миллионов долларов США. Банк намерен продолжать выпуск различных долговых и долевого инструментов для формирования стабильной базы фондирования для будущего расширения своего бизнеса.

Суммы к получению от кредитных институтов выросли на 59,1% с 83.643 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года до 133.115 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года, вновь отразив стратегию менеджмента по стабилизации и диверсификации базы фондирования.

#### Внебалансовые операции

В ходе нормального бизнеса Банк вступает в определенные финансовые операции для выполнения потребностей своих клиентов. Эти операции, которые включают неиспользованные обещанные кредиты, аккредитивы и гарантии, несут различные уровни риска и не отражаются в балансовом отчете Банка, а раскрываются в примечании как финансовые обещания и непредвиденные затраты.

В следующей таблице представлены финансовые обещания и непредвиденные затраты Банка на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года:

	На 30 сентября 2006 года	На 31 декабря 2005 года
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Неиспользованные обещанные кредиты	74265	33306
Гарантии	19354	15029
Аккредитивы	3929	3601
За минусом провизий	(415)	(283)
За минусом денежного обеспечения	(1297)	(969)
Итого обязательства кредитора и непредвиденные затраты	95836	50684

Подобно росту кредитного портфеля Банка, неиспользованные обещанные кредиты составляют 77,5% от общего объема обязательств кредитора и непредвиденных затрат и выросли на 123,0% между 31 декабря 2005 года и 30 сентября 2006 года. Общие обязательства кредитора и непредвиденные затраты Банка увеличились в течение данного периода на 89,1% и были равны 95.836 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года.

Максимальная подверженность Банка кредитным убыткам по данным обязательствам кредитора отражена в договорной сумме данных сделок. Так как, согласно ожиданиям, многие из обязательств по выдаче кредита истекнут не будучи использованными, общая договорная сумма не обязательно представляет будущие потребности в денежных средствах. Банк использует такие же политики кредитного контроля и управления при выполнении внебалансовых обязательств кредитора, как и для балансовых операций. Для сокращения потенциальных убытков по гарантиям Банк создает провизии, применяя такие же принципы, как и при оценке требующихся поправок на убытки по другим кредитам. На 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года Банк установил провизии размером 415 миллионов тенге и 283 миллионов тенге соответственно. Увеличение суммы провизий было вызвано ростом объема обязательств кредитора. В отношении коммерческих аккредитивов, так как эти кредиты предоставляются клиентам, которые обычно их используют в сделках на покупку товаров, Банк сокращает риски, принимая товар в качестве обеспечения.

На 30 сентября 2006 года 10 крупнейших гарантий Банка составляли 46,8% от общего объема финансовых гарантий соответственно и представляли 20,2% общего акционерного капитала. На 30 сентября 2006 года десять крупнейших аккредитивов Банка составляли 75,8% от всех коммерческих аккредитивов и представляли 6,6% от акционерного капитала.

#### **Заимствования в иностранной валюте**

##### ***Финансирование МСБ***

С 1998 года Банк участвует в нескольких специальных программах финансирования малого и среднего бизнеса и предприятий отдельных секторов, организованных и спонсируемых Министерством Сельского Хозяйства, Министерством Финансов, несколькими местными (региональными) исполнительными органами, также как международными финансовыми институтами, таким как Всемирный Банк, Азиатский Банк Развития (АБР), ЕБРР и «Kreditanstalt für Wiederaufbau» (“KfW”).

Банк участвует в правительственной программе государственной поддержки развития малого бизнеса, фондируемой ЕБРР и АБР, по которой ЕБРР и АБР предоставляют средства фонду развития малого бизнеса, «квази-правительственному» финансовому институту, который в свою очередь распределяет средства между различными участвующими казахстанскими банками для дальнейшего предоставления займов малым предприятиям. Банк предоставляем займы малому бизнесу на основании анализа их кредитоспособности. На 30 сентября 2006 года у Банка имелся кредит через Фонд развития малого бизнеса, финансируемая ЕБРР, с общей непогашенной суммой 6,02 миллионов долларов США, срок погашения которой наступает в июле 2007 года. Кроме этого, у Банка имеются непогашенные 18,1 миллионов долларов и 6,7 миллионов евро по казахстанской программе малого бизнеса со сроком погашения в 2008 году и 3,1 миллионов долларов США по программе AGRIEQUIPMENT со сроком погашения в 2010 году.

На 30 сентября 2006 года у Банка имелось непогашенными 0,14 миллионов долларов США по кредитной линии объемом 2,4 миллионов долларов США от Министерства Финансов, финансируемой Всемирным Банком для казахстанского сельскохозяйственного сектора. На 30 сентября 2006 года у Банка имелся непогашенный заем от Министерства Финансов, профинансированный KfW для кредитования малых и средних импортеров, с общей

непогашенной суммой 3,9 миллионов евро, срок погашения которых наступает в 2007-2009 годах.

### ***Прочие кредиты торгового финансирования***

Банк регулярно вступает в различные прочие межбанковские кредитные программы с иностранными банками, согласно которым Банку позволяет привлекать различные суммы в иностранной валюте с целью дальнейшего предоставления средств взаем для финансирования экспортно-импортных операций клиентов (**«Кредиты торгового финансирования»**). Таким образом, клиентам Банка предоставляется среднесрочное финансирование, обычно сроком до пяти лет, на импорт товаров и услуг.

На дату составления настоящего Проспекта Банк поддерживал Кредиты торгового финансирования с «Bayerische Hypo-Und Vereinsbank Aktiengesellschaft» (Германия), «Export-Import Bank of Korea» (Корея), «Deer Credit» (США), «Dresdner Bank AG» (Германия), «Deutsche Bank AG» (Германия), «Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG» (Австрия), «ING Bank N.V.» (Нидерланды), «Fortis Bank N.V.» (Нидерланды) и ЕБРР.

У Банка сложились хорошие кредитные отношения со многими агентствами экспортного кредитования, включая «Euler-Hermes Germany», «European Export-Credit Agency» и «Export-Import Bank of the United States of America». В целом, кредиты торгового финансирования имеют процент по ставке от 3,64% до 7,58% в зависимости от суммы, срока и прочих условий займы и вида товаров, покупаемых или продаваемых по контракту. На 30 сентября 2006 года совокупный непогашенный основной баланс по кредитам торгового финансирования составлял приблизительно 583 миллионов долларов США со сроком погашения между двумя и пятью годами. Банк намерен продолжить полное погашения всех сумм по кредитам торгового финансирования при наступлении срока их погашения.

### ***Кредит «Deutsche Bank»***

27 ноября 2006 года Банк вступил в двухлетнее необеспеченное кредитное соглашение с «Deutsche Bank AG», Лондонское отделение, согласно которому Банку разрешается использовать до 185 миллионов долларов США с целью финансирования займов двух особых корпоративных клиентов Банка и/или для общих корпоративных целей. Заем включает интерес по марже над ЛИБОР и был полностью использован 28 ноября 2006 года.

### ***Кредит «Standard Bank»***

13 декабря 2006 года Банк вступил и полностью использовал кредитную линию на сумму 50 миллионов долларов США от банка «Standard Bank PLC». Эта кредитная линия состоит из трех траншей суммой 25 миллионов долларов США, 12,5 миллионов долларов США и 12,5 миллионов долларов США соответственно. Срок погашения первого транша наступает в декабре 2007 года и включает процент по годовой ставке ЛИБОР плюс 1,20%. Срок погашения второго транша наступает в июне 2008 года и включает процент по годовой ставке ЛИБОР плюс 1,40%, и срок погашения третьего транша наступает в декабре 2008 года и включает процент по годовой ставке ЛИБОР плюс 1,65%.

13 февраля 2006 года Банк вступил в одногодичное кредитное соглашение с банком «Standard Bank PLC», согласно которому Банку был предоставлен кредит на общую сумму

30 миллионов долларов США для финансирования общих корпоративных операций Банка. На 30 сентября 2006 года основная сумма, подлежащая погашения по кредиту, составляла 30 миллионов долларов США, и 14 февраля 2007 года кредит был полностью погашен.

### **Прочее**

В мае 2004 года Банк выпустил Ноты на сумму 100 миллионов долларов США с купонной ставкой 8,5% со сроком погашения в 2007 году, что стало его первой сделкой на международном рынке капитала, и в ноябре 2004 года Банк выпустил Ноты на сумму 200 миллионов долларов США с купонной ставкой 8,875% со сроком погашения в 2009 году. В апреле 2005 года Банк сделал дебютное предложение по Правилу 144А посредством выпуска 9,25-процентных нот на сумму 200 миллионов долларов США со сроком погашения в 2012 году. В октябре 2005 года Банк выпустил ноты на сумму 200 миллионов долларов США с купонной ставкой 8,125% со сроком погашения в 2010 году. В мае 2006 года Банк выпустил 9,0-процентные ноты на сумму 350 миллионов долларов США со сроком погашения в 2016 году по Норме S и Правилу 144А. В ноябре 2006 года Банк выпустил через Эмитента Бессрочные некумулятивные ноты на сумму 100 миллионов долларов США по Норме S.

В апреле 2006 года Банк вступил в Программу Секьюритизации ДПП на сумму 100 миллионов долларов США с окончанием в 2011 году. 12 октября 2006 года Банк через эмитента вступил в Синдицированный срочный заем на сумму 550 миллионов долларов США на сроком 370 дней.

В следующей таблице представлена определенная информация касательно валюты и срока обязательств Банка в иностранной валюте на 30 сентября 2006 года в тысячах тенге:

	2006	2007	2008	2009	2010	2010 и позднее	Итого
Доллары США	106238,4	47735,9	4119,6	29783,9	27340,1	86205,4	301423,3
ЕВРО	4171,8	5832,9	3025,9	2782,1	1518,2	701,0	18032,0

Банк считает, что он сможет выполнить свои обязательства по данным кредитам посредством увеличения привлекаемых займов (включая Ноты) и увеличения срочных и бессрочных депозитов.

### **Результаты операционной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов**

#### **Чистый доход**

В следующей таблице представлены основные компоненты чистого дохода Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2005	2004	2003

	<i>(миллионов тенге)</i>		
Процентный доход	24422	12644	7884
Процентный расход	(16137)	(5808)	(3227)
Чистый процентный доход до вычета расходов по обесцениванию	8285	6836	4657
Расходы по обесцениванию	(2101)	(2894)	(1694)
Чистый процентный доход после вычета расходов по обесцениванию	6184	3942	2963
Гонорары и комиссии, чистые <sup>(2)</sup>	2727	1921	1416
Непроцентный доход	2888	2052	1310
Непроцентный расход	(6971)	(5288)	(3474)
Доход до вычета подоходного налога	4828	2627	2215
Расходы по уплате подоходного налога	(771)	(307)	(759)
Чистый доход	4057	2320	1456
Относящийся к:			
Акционерам материнской компании	4046	2320	1456
Миноритарному участию	11	-	-

Чистый доход Банка вырос на 74,9% до 4.057 миллионов тенге в 2005 году с 2.320 миллионов тенге в 2004 году, в свою очередь увеличившись на 59,3% по сравнению с зарегистрированным чистым доходом Банка в размере 1.456 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение чистого дохода в 2005 году по сравнению с 2004 годом стало главным образом результатом роста чистого процентного дохода благодаря значительному увеличению портфеля займов и ценных бумаг Банка в 2005 году. Рост портфеля займов и ценных бумаг Банка отразил непрерывный рост казахстанской экономики, при том, что домашний ВВП вырос на 9,4% в 2005 году по сравнению с 2004 годом, и наблюдался постоянно растущий спрос на кредиты и инвестиционный капитал в основных секторах казахстанской экономики. Другим фактором, который способствовал росту чистого дохода Банка в 2005 году по сравнению с 2004 годом, стала более высокая прибыль в результате сделок с иностранной валютой по причине возросшего объема заявлений, получаемых от клиентов Банка, касательно покупки или продажи иностранной валюты. Более того, постоянная уверенность страны в тенге в 2005 году способствовала значительному росту клиентской и

депозитной базы Банка, и более высокие объемы клиентских сделок привели к росту чистых гонораров и комиссий Банка. Росту чистого дохода по гонорарам и комиссиям также способствовали возросшие комиссии благодаря более высокому уровню использования дебетовых и кредитных карт клиентами Банка. Эти доходы были частично уравновешены более низкими процентными ставками в результате возросшей конкуренции в банковском секторе и более высоким общим уровнем процентных расходов в главной степени по причине значительного выпуска долговых ценных бумаг Банком на международном и внутреннем рынках в 2005 году.

Чистый доход Банка вырос на 59,3% до 2.320 миллионов тенге в 2004 году с 1.456 миллионов тенге в 2003 году. Рост чистого дохода в 2004 году по сравнению с 2003 годом явился главным образом результатом роста чистого процентного дохода по причине значительного увеличения портфелей займов и ценных бумаг Банка в 2004 году. Рост портфеля займов и ценных бумаг Банка отразил непрерывный рост казахстанской экономики, при том, что домашний ВВП вырос на 9,2% в 2004 году по сравнению с 2003 годом, и наблюдался постоянно растущий спрос на кредиты и инвестиционный капитал в основных секторах казахстанской экономики. Другим фактором, который способствовал росту чистого дохода Банка в 2004 году по сравнению с 2003 годом, стала более высокая прибыль благодаря большему объему сделок с ценными бумагами. Данный рост сделок с ценными бумагами был вызван тем, что у Банка имелось значительно более высокий объем капитала для инвестирования в портфель ценных бумаг по причине возросших депозитов и полученных займов от эмиссии инструментов на рынках капитала, и новых и существующих синдицированных кредитов. Более того, постоянная уверенность страны в тенге в 2005 году способствовала значительному росту клиентской и депозитной базы Банка, и более высокие объемы клиентских сделок привели к росту чистых гонораров и комиссий Банка. Эти доходы были частично уравновешены более низкими процентными ставками в результате возросшей конкуренции в банковском секторе и более высокими расходами по обесцениванию касательно кредитных убытков, а также возросшими расходами на персонал и административными расходами, так как Банк продолжил рост своей операционной деятельности.

### **Процентный доход**

В следующей таблице представлены компоненты процентного дохода Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года.

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение по сравнению с предыдущим годом	
	2005	2004	2003	2005	2004
	<i>(миллионов тенге)</i>			<i>(%)</i>	
Выданные займы	21691	10992	6655	97,3	65,2
Ценные бумаги	1965	1466	1116	34,0	31,4

Кредитные институты	766	186	113	311,8	64,6
Итого	24422	12644	7884	93,2	60,4

Процентный доход Банка вырос на 93,2% до 24.422 миллионов тенге в 2005 году с 12.644 миллионов тенге в 2004 году, отразив значительный рост активов Банка, приносящих процентный доход, так как портфели займов и ценных бумаг Банка существенно выросли в этом периоде. В 2005 году кредитный портфель Банка вырос на 114,7% до 252.523 миллионов тенге с 117.593 миллионов тенге в 2004 году во многом благодаря значительно более высокому спросу на финансирование со стороны корпоративных клиентов Банка и росту розничного бизнеса Банка. Соответственно, в 2005 году процентный доход по кредитам, выданным клиентам, вырос на 97,3% до 21.691 миллионов тенге с 10.992 миллионов тенге в 2004 году, и средний чистый кредитный баланс за этот период выросло на 114,6% до 172.774 миллионов тенге с 80.521 миллионов тенге. Смотрите также раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Кредитный портфель».

Процентный доход от портфеля ценных бумаг Банка, который исторически главным образом состоял из суверенных ценных бумаг Казахстана и казначейских векселей США, вырос на 34,0% до 1.965 миллионов тенге в 2005 году с 1.466 миллионов тенге в 2004 году по причине более высокого уровня фондирования, доступного Банку для инвестиционных целей, благодаря росту депозитов и базы капитала.

Положительный эффект для процентного дохода, связанного с более крупным портфелем займов и ценных бумаг, был частично уравновешен сокращением средних процентных ставок, заработанных Банком на кредитном портфеле в течение этого периода, которые сократились с 13,7% в 2004 году до 12,6% в 2005 году по причине более высокой конкуренции между банками Казахстана. Рост процентного дохода Банка в 2005 году был также частично уравновешен снижением средних процентных ставок, заработанных на ценных бумагах, которые Банк классифицирует как «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» (данная категория включает все торговые ценные бумаги Банка), которые упали с 5,8% в 2004 году до 3,3% в 2005 году, и более низкими процентными ставками, заработанными на части инвестиционного портфеля от всех ценных бумаг Банка в 2005 году, которые были приблизительно равны 4,0% по сравнению с 4,8% в 2004 году. Понижившаяся прибыль от портфеля ценных бумаг Банка была главным образом вызвана снижением процентных ставок суверенных ценных бумаг Казахстана. Смотрите раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Средний баланс».

Процентный доход, заработанный на депозитах, размещенных в кредитных институтах, вырос на 311,8% до 766 миллионов тенге в 2005 году со 186 миллионов тенге в 2004 году, что в свою очередь представляет рост на уровне 64,6% со 113 миллионов тенге в 2003 году. Рост процентного дохода, заработанного на депозитах, размещенных в кредитных институтах, в 2005 году был частично связан с ростом объема сделок с другими банками и частично по причине того, что в октябре 2005 года Банк разместил в других банках поступления от эмиссии 9,25-процентных Нот на сумму 200 миллионов долларов США с датой погашения в 2012 году в апреле 2005 года и 8,125-процентных Нот на сумму 200 миллионов долларов США с датой погашения в 2010 году до использования данных средств Банком, также как в связи с возросшими процентными ставками, полученными

Банком по депозитам в определенных казахстанских банках в 2005 году по сравнению с 2004 годом.

Процентный доход Банка вырос на 60,4% до 12.644 миллионов тенге в 2004 году с 7.884 миллионов тенге в 2003 году, отразив значительный рост активов Банка, приносящих процентный доход, так как портфели займов и ценных бумаг Банка существенно выросли за этот период. В 2004 году кредитный портфель Банка вырос на 84,1% до 117.593 миллионов тенге с 63.885 миллионов тенге в 2003 году по причине значительно большего спроса со стороны банковских корпоративных клиентов и растущего розничного бизнеса. Соответственно, в 2004 году процентный доход по займам, выданным клиентам, вырос на 65,2% до 10.992 миллионов тенге с 6.655 миллионов тенге в 2003 году, и средний чистый кредитный баланс за этот период вырос на 72,1% до 80.521 миллионов тенге с 46.778 миллионов тенге. Смотрите также раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Кредитный портфель».

Кроме этого, в 2005 году общий портфель ценных бумаг Банка вырос на 67,9% до 59.395 миллионов тенге. В 2004 году общий портфель ценных бумаг Банка вырос на 48,0% до 35.366 миллионов тенге с 23.890 миллионов тенге в 2003 году по причине значительно более высокого уровня фондирования, представленного растущей депозитной базой Банка и растущими займами, привлекаемыми Банком по существующим кредитным линиям и посредством выпуска дополнительных долговых и долевых ценных бумаг в 2005 и 2004 годах. Банк использует свой портфель ценных бумаг главным образом для управления ликвидностью согласно банковским нормам Казахстана. Кроме этого, по определенным финансовым договоренностям Банк обязан сохранять ликвидный активы (представляющие собой деньги и денежные эквиваленты и ценные бумаги в инвестиционном и торговом портфелях) на уровне не менее 20,0% от всех активов.

Положительный эффект для процентного дохода, связанный с более крупными портфелями займов и ценных бумаг, был частично уравновешен сокращением средних процентных ставок, заработанных Банком на кредитном портфеле в течение этого периода, которые сократились с 14,2% в 2003 году до 13,7% в 2004 и 12,6% в 2005 году по причине более высокой конкуренции между банками Казахстана. Рост процентного дохода Банка в 2005 году был также частично уравновешен снижением средних процентных ставок, заработанных на финансовых активах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, который упал с 6,6% в 2003 году до 5,8% в 2004 и до 3,3% в 2005 году, и более низкими процентными ставками, заработанными на части инвестиционного портфеля от всех ценных бумаг Банка в 2005 году, которые были приблизительно равны 4,0%. Понижившаяся прибыль от портфеля ценных бумаг Банка была главным образом вызвана понижением процентных ставок суверенных ценных бумаг Казахстана. Смотрите раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Средний баланс».

Процентный доход, заработанный на депозитах в кредитных институтах, вырос на 64,6% до 186 миллионов тенге в 2004 году с 113 миллионов тенге в 2003 году. Рост процентного дохода, заработанного на депозитах, размещенных в кредитных институтах, в 2004 году был частично связан с ростом объема сделок с иностранными банками по причине того, что Банк разместил в иностранных банках поступления от эмиссии 8,5-процентных нот на сумму 100 миллионов долларов США со сроком погашения в 2007 году до использования Банком данных средств в мае 2004 года.

### ***Процентный расход***

В следующей таблице представлены компоненты процентного расхода Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение по сравнению с предыдущим годом	
	2005	2004	2003	2005	2004
	<i>(миллионов тенге)</i>			<i>(%)</i>	
Депозиты	(5146)	(2795)	(2126)	84,1	31,5
Полученные займы	(2756)	(1437)	(958)	91,8	50,0
Субординированный долг	(916)	(63)	(130)	1354,0	(51,5)
Эмитированные долговые ценные бумаги	(7319)	(1513)	(13)	383,7	11538,5
	(16137)	(5808)	(3227)	177,8	80,0

Процентные расходы выросли на 177,8% в 2005 году до 16.137 миллионов тенге с 5.808 миллионов тенге в 2004 году, что в свою очередь представляет 80,0% рост с 3.227 миллионов тенге в 2003 году.

В 2005, 2004 и 2003 годах рост процентных расходов был главным образом вызван более высокими выплатами процентов в связи с банковской стратегией расширения и диверсификации базы фондирования, включая эмиссию Нот в апреле 2005 года на сумму 200 миллионов долларов США с купонной ставкой 9,25% с погашением в 2012 году, 8,125-процентных Нот с погашением в 2010 году в октябре 2005 года, Нот на сумму 13 миллиардов тенге с купонной ставкой 8,5% с погашением в 2012 году в мае 2005 года, 8,5-процентных Нот на сумму 100 миллионов долларов США с погашением в 2007 году в мае 2004 года и облигаций на сумму 2,9 миллиардов тенге в декабре 2003 года, соответственно.

Кроме этого, значительный рост депозитной базы Банка способствовал росту процентных расходов с 2003 по 2005 год, так как объем клиентских депозитов вырос на 69,7% в 2005 году до 116,682 миллионов тенге с 68,747 миллионов тенге в 2004 году и на 53,4% в 2004 году с 44.826 миллионов тенге в 2003 году. Смотрите раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Фондирование и ликвидность — Клиентские счета».

По причине роста полученных займов по внешним кредитным линиям с более высоким процентом и эмиссии долговых инструментов на международных рынках капитала в 2005 и 2004 году, средние процентные ставки, выплачиваемые Банком по полученным займам и ценным бумагам, выросли до 10,5% в 2005 году с 9,1% в 2004 году. В 2003 году Банк эмитировал долговые ценные бумаги в тенге с годовой процентной ставкой 8,5%. Рост

процентных расходов по депозитной базе Банка был частично компенсирован падением процентных ставок в Казахстане в течение того же периода, так как уровень инфляции снизился. Согласно системе страхования вкладов Казахстан, участником которой является Банк, максимальные процентные ставки устанавливаются для депозитов, застрахованных в системе. Максимальные процентные ставки привязаны к ставке рефинансирования НБК, на которую в свою очередь влияет уровень инфляции. В результате этого, средняя процентная ставка, уплачиваемая Банком в отношении клиентских депозитов, упала с 5,25 в 2003 году до 4,8% в 2004 году и выросла до 5,3% в 2005 году. Вместе с более высоким уровнем инфляции в Казахстане в 2005 году, рост в 2005 году был вызван конкуренцией за привлечение клиентских депозитов на казахстанском рынке и увеличением долгосрочных депозитов, размещаемых в Банке. Смотрите «Выборочная статистическая и прочая информация — Средний баланс».

### ***Чистый процентный доход***

Чистый процентный доход Банка вырос на 21,2% до 8.285 миллионов тенге в 2005 году и на 46,8% до 6.836 миллионов тенге в 2004 году с 4.657 миллионов тенге в 2003 году. Чистая процентная маржа Банка понизилась с 6,9% в 2003 году до 5,8% в 2004 году и до 3,5% в 2005 году. Основной причиной снижения маржи в 2003-2005 годах стал общий рост стоимости фондирования Банка. Соответственно, с 2003 по 2005 год Банку пришлось воспользоваться более дорогими дополнительными источниками фондирования, чем клиентские депозиты, такими как привлечение средств по существующим кредитным линиям и новая эмиссия ценных бумаг, и совокупная эмиссия долговых ценных бумаг Банка выросла с 2.848 миллионов тенге в 2003 году до 43.407 миллионов тенге в 2004 году и до 98.430 миллионов тенге в 2005 году. Кроме этого, дополнительное давление на маржу Банка оказали падающие процентные ставки по ценным бумагам Банка и кредитному портфелю. Смотрите также раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Кредитный портфель — Структура кредитного портфеля по срокам погашения» и «Выборочная статистическая и прочая информация — Фондирование и ликвидность — Клиентские счета».

### ***Обесценивание активов, приносящих процентный доход***

Банк зарегистрировал обесценивание активов, приносящих процентный доход, на сумму 2.101 миллионов тенге в 2005 году, что представляет 27,4% снижение с 2.894 миллионов тенге в 2004 году, что в свою очередь является увеличением на 70,8% с 1.694 миллионов тенге в 2003 году. Сокращение в 2005 году было вызвано улучшением качества кредитного портфеля в результате погашения долга определенными высокорисковыми заемщиками и в целом лучшим качеством кредитов. Кредитная политика Банка в отношении заемщиков также стала более строгой, и Банк усилил мониторинг заемщиков. Рост в 2004 и 2003 годах был вызван ростом коммерческих займов и авансов Банка. Однако, безнадежные коммерческие займы и авансы как процент от всех коммерческих займов и авансов снизился до 2,0% в 2004 году с 2,4% в 2003 году. Эти улучшения произошли благодаря более строгому анализу кредитного риска и процедур выдачи займов, что усилило кредитный портфель. Более того, поправки по обесцениванию в виде процента от коммерческих займов и авансов снизились с 5,3% в 2003 году до 4,7% в 2004 году и до 3,0% в 2005 году. Данное сокращение в 2004-2003 годах было вызвано улучшением анализа кредитного риска и процедур выдачи займов. Кроме этого, согласно требованию НБК, стабильность кредитного портфеля Банка исторически поддерживалась высокой

долей обеспеченных займов, которые составляли 98,9%, 99,7% и 99,7% соответственно на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов.

### ***Гонорары и комиссии***

В 2005 году чистый доход по гонорарам и комиссиям увеличился на 42,0% до 2.727 миллионов тенге с 1.921 миллионов тенге в 2004 году. Банк получает гонорары и комиссии за услуги, включая поддержание и обслуживание счетов, операционные сборы за операции с наличностью и иностранной валютой, гарантийный сбор от корпоративных клиентов и комиссии за использование кредитных и дебетовых карт. Гонорары и комиссии выросли в 2005 году по сравнению с 2004 годом главным образом в связи с ростом деятельности Банка благодаря увеличившейся базе клиентов. Общий рост дохода от гонораров и комиссий в 2005 году по сравнению с 2004 годом частично произошел благодаря увеличению комиссий в связи с расчетными операциями Банка, которые выросли на 46,0% до 1.009 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 691 миллионными тенге в 2004 году. Прочие факторы, способствовавшие общему росту доходов Банка по гонорарам и комиссиям в 2005 году, включали гонорары, полученные в отношении денежных операций, которые выросли на 60,9% до 774 миллионов тенге в 2005 году с 481 миллионов тенге в 2004 году, и увеличение гонораров по платежным картам благодаря расширению розничного бизнеса Банка на 26,1% в 2005 году до 251 миллионов тенге со 199 миллионов тенге в 2004 году. Гонорары и комиссии выросли в 2004 году по сравнению с 2003 годом в основном по причине возросшего уровня деятельности, предпринятой Банком, в результате значительного роста клиентской базы Банка. Общий рост дохода по гонорарам и комиссиям в 2004 году по сравнению с 2003 годом был частично вызван возросшими комиссиями, полученными Банком от корпоративных клиентов в отношении выполнения гарантий, которые выросли на 55,0% до 386 миллионов тенге в 2004 году по сравнению с 249 миллионными тенге в 2003 году. Прочие факторы, которые способствовали общему росту дохода Банка по гонорарам и комиссиям в 2004 году, включали увеличение гонораров, взимаемых в отношении сделок с иностранной валютой, которые выросли на 27,9% до 335 миллионов тенге в 2004 году с 262 миллионов тенге в 2003 году и рост гонораров по платежным картам благодаря расширению розничного бизнеса Банка на 32,7% до 199 миллионов тенге со 150 миллионов тенге в 2003 тенге.

### ***Непроцентный доход***

Непроцентный доход Банка вырос на 40,7% в 2005 году до 2.888 миллионов тенге с 2.052 миллионов тенге в 2004 году. Рост непроцентного дохода Банка в 2005 году по сравнению с 2004 годом был главным образом вызван прибылью от сделок за минусом убытков в 2005 году в сумме 1.240 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 781 миллионными тенге в 2004 году, также как увеличением прочих доходов до 586 миллионов тенге в 2005 году с 60 миллионов тенге в 2004 году. Рост прочих доходов в 2005 году был во многом связан с гонорарами, полученными в 2005 году Банком за консалтинговые услуги, предоставляемые крупным производителям сырья в Казахстане.

Непроцентный доход Банка вырос на 56,6% в 2004 году до 2.052 миллионов тенге с 1.310 миллионов тенге в 2003 году. Рост непроцентного дохода был главным образом связан со значительным увеличением базы капитала и фондирования с 2002 по 2004 год. Рост непроцентного дохода Банка в 2004 году по сравнению с 2003 годом был в основном вызван чистым доходом от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки, в размере 456 миллионов тенге и возросшей прибылью от

сделок с иностранной валютой в размере 253 миллионов тенге по сравнению с 2003 годом. Эти доходы были уравновешены чистым убытком в размере 122 миллионов тенге, навлеченным в результате валютного обмена тенге/доллары США.

### ***Непроцентные расходы***

Непроцентные расходы Банка выросли на 31,8% в 2005 году до 6.971 миллионов тенге с 5.288 миллионов тенге в 2004 году. Рост непроцентных расходов Банка в 2005 году по сравнению с 2004 годом был в основном вызван увеличением заработных плат и бонусов и административных и прочих расходов. В 2005 году зарплаты и бонусы выросли на 22,8% до 3.047 миллионов тенге. Это увеличение отражает 34,8% рост количества сотрудников Банка до 2.616 человек в 2005 году с 1.940 человек в 2004 году в связи с приобретением ЗАО Омский коммерческий банк «Сибирь» и ОАО «АТФБанк — Кыргызстан» и расширением операционной деятельности Банка в Казахстане. Кроме этого, рост расходов на сотрудников отразил более высокие годовые зарплаты и бонусы, выплачиваемые менеджменту и служащим Банка в 2005 году, в связи с конкурентным рынком найма и необходимостью привлечь и удержать квалифицированный персонал.

В течение 2004 года Банк открыл четыре дополнительных отделения полного обслуживания, которые начали полную деятельность в 2005 году. В результате этого расходы на аренду увеличились на 31,6% до 312 миллионов тенге в 2005 году с 237 миллионов тенге в 2004 году.

Расходы на рекламу выросли в 2005 году на 131,0% до 536 миллионов тенге с 232 миллионов тенге в 2004 году, частично в результате празднования десятой годовщины Банка. Кроме этого, расходы на консультирование выросли на 280,0% в 2005 году до 95 миллионов тенге с 25 миллионов тенге в 2004 году главным образом в связи с возросшими гонорарами за консультирование, уплаченными в связи эмиссией еврооблигаций и ИТ-услугами.

Непроцентные расходы Банка выросли на 52,2% в 2004 году до 5.288 миллионов тенге с 3.474 миллионов тенге в 2003 году. Рост непроцентных расходов Банка в 2004 году по сравнению с 2003 годом был главным образом вызван увеличением расходов на персонал и административных и прочих расходов. В 2004 году зарплаты и бонусы выросли на 47,2% до 2.481 миллионов тенге. Этот рост отражает 21,8% увеличение количества сотрудников Банка до 1940 человек в 2004 году с 1.593 человек в 2003 году. Кроме этого, рост расходов на сотрудников отразил более высокие годовые зарплаты и бонусы, выплачиваемые менеджменту и служащим Банка в 2004 году, в связи с конкурентным рынком найма и необходимостью привлечь и удержать квалифицированный персонал и дополнительные расходы в связи с открытием четырех дополнительных отделений полного обслуживания. Кроме этого, арендные расходы выросли в 2004 году на 200,0% до 237 миллионов тенге с 79 миллионов тенге в 2003 году, так как Банк открыл дополнительные отделения и расширил главный офис для обеспечения пространства для новых сотрудников и оборудования. Рекламные расходы выросли в 2004 году на 39,8% до 232 миллионов тенге с 166 миллионов тенге в 2003 году, так как Банк завершил кампанию по созданию нового бренда в рамках стратегии расширения розничной клиенткой базы и усиления корпоративного бренда.

### ***Расходы по уплате подоходного налога***

Эффективная налоговая ставка Банка в 2005 году составляла 16,0% по сравнению с 11,7% в 2004 году и 34,3% в 2003 году. Снижение эффективной налоговой ставки Банка в 2004 году по сравнению с 2003 годом было вызвано переоценкой налогов в отношении предыдущих лет. Кроме этого, доход банка, не облагаемый налогом, вырос с 418 миллионов тенге в 2003 году до 582 миллионов тенге в 2004 году и 1.514 миллионов тенге в 2005 году. Освобождаемый от налогов доход вырос в 2005 году по причине активного предоставления долгосрочных займов в 2003-2004 годах, классифицируемых как инвестиционные и ипотечные займы, доход от которых не облагается налогом, в то время как невычитаемые расходы выросли с 496 миллионов тенге в 2003 году до 76 миллионов тенге в 2004 году и 820 миллионов тенге в 2005 году.

### Движение денежных средств

В следующей таблице представлены основные источники денежных средств Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря			Изменение по сравнению с предыдущим годом	
	2005	2004	2003	2005	2004
	<i>(миллионов тенге)</i>			<i>(%)</i>	
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	(48383)	(15578)	(2324)	(210,6)	(570,3)
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности	(8630)	(29076)	(783)	70,3	(3613,4)
Чистый поток денежных средств от деятельности по финансированию	75697	53492	4602	41,5	1062,4
Воздействие изменения обменного курса на деньги и денежные эквиваленты	336	(626)	(137)	53,7	(356,9)
Деньги и денежные эквиваленты на начало года	14048	5836	4478	140,7	30,3
Деньги и денежные эквиваленты на конец года	33050	14048	5836	135,3	140,7

В 2005, 2004 и 2003 годах Банк использовал денежные средства от операционной деятельности в размере 48.383 миллионов тенге, 15.578 миллионов тенге и 2.324 миллионов тенге. В 2005 году Банк использовал денежные средства для предоставления займов клиентам на сумму 129.123 миллионов тенге, которые были главным образом генерированы операционной деятельностью и эмиссией долговых ценных бумаг. В 2004 году Банк использовал денежные средства для предоставления займов клиентам на сумму 60.072 миллионов тенге, которые были главным образом генерированы операционной

деятельностью и эмиссией долговых ценных бумаг. В 2003 году Банк использовал денежные средства для предоставления займов клиентам на сумму 29.276 миллионов тенге, которые были главным образом генерированы операционной деятельностью. В 2005, 2004 и 2003 годах Банк использовал чистые денежные средства в сумме 8.630 миллионов тенге, 29.076 миллионов тенге и 783 миллионов тенге соответственно в своей инвестиционной деятельности. В 2005, 2004 и 2003 годах Банк генерировал чистые денежные средства в сумме 75.679 миллионов тенге, 53.492 миллионов тенге и 4.602 миллионов тенге соответственно от деятельности по финансированию.

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

Следующее обсуждение активов и пассивов Банка следует читать вместе с «Выборочной статистической и прочей информацией».

В таблице ниже представлена определенная информация об активах Группы на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов.

	На 31 декабря		Изменение с 31 декабря 2004 до 2005 года	На 31 декабря		Изменение с 31 декабря 2003 до 2004 года
	2005			2004	2003	
	(тысяч долларов США) <sup>(1)</sup> (неаудированный)	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)		(%)
Деньги в кассе	54269	7271	119,7	3310	2477	33,6
Корреспондентские счета в других банках	95798	12835	32,7	9672	1617	498,1
Срочные депозиты в НБК	-	-	(100,0)	501	1002	(50,0)
Корреспондентские счета в НБК	67495	9043	1500,5	565	262	115,6
Краткосрочные депозиты в других банках	29116	3901	100,0	-	478	(100,0)
<b>Деньги и денежные эквиваленты</b>	<b>246678</b>	<b>33050</b>	<b>135,3</b>	<b>14048</b>	<b>5836</b>	<b>140,7</b>
Корреспондентские счета в НБК, относящиеся к обязательным резервам	31826	4264	78,4	2390	1775	34,6
<b>Обязательные резервы</b>	<b>31826</b>	<b>4264</b>	<b>78,4</b>	<b>2390</b>	<b>1775</b>	<b>34,6</b>
Срочные депозиты	24145	3235	108,8	1549	-	100,0

Корреспондентские счета в других банках	-	-	(100,0)	1180	-	100,0
Займы, предоставленные местным кредитным институтам	1164	156	(80,1)	783	-	100,0
За минусом поправки на обесценивание	-	-	(100,0)	(1)	-	(100,0)
<b>Суммы к получению от кредитных институтов</b>	25309	3391	(3,4)	3511	-	100,0
Ноты НБК	98380	13181	2093,2	601	9454	(93,6)
Евроноты Республики Казахстан	16614	2226	(28,8)	3125	-	100,0
Казначейские вексели Министерства Финансов	45604	6110	40,8	4340	6560	(33,8)
Суверенные облигации Республики Казахстан	-	-	0,0	-	4239	(100,0)
Казначейские вексели США	17226	2308	100,0	-	2582	(100,0)
Облигации местных финансовых организаций	10546	1413	183,2	499	556	(10,3)
Долевые инвестиции	-	-	0,0	-	416	(100,0)
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	5031	674	100,0	-	-	-
Корпоративные облигации	3493	468	450,6	85	83	2,4
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток</b>	196894	26380	205,0	8650	23890	(63,8)
имеющиеся в наличии для продажи	246417	33015	4569,7	707	-	100,0
удерживаемые до погашения	-	-	(100,0)	26009	-	100,0
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b>	246417	33015	23,6	26716	-	100,0
Коммерческие займы	1876288	251385	114,8	117016	63481	84,3
Авансы	8494	1138	97,2	577	404	42,8
За вычетом поправки на обесценивание	(57091)	(7649)	39,0	(5503)	(3397)	(62,0)

<b>Коммерческие займы и авансы</b>	1827691	244874	118,5	112090	60488	85,3
<b>Страховые резервы, доля перестрахования</b>	26399	3537	2167,3	156	190	17,9
<b>Помещения и оборудование</b>	39110	5240	58,0	3316	2280	45,4
Текущие налоговые активы	2881	386	114,4	180	176	2,3
Отложенные налоговые активы	-	-	(100,0)	515	86	498,8
<b>Налоговые активы</b>	2881	386	(44,5)	695	262	165,3
<b>Инвестиции в ассоциированные компании</b>	1261	169	(46,0)	313	-	100,0
<b>Прочие активы</b>	35543	4762	136,1	2017	919	119,5
<b>Итого активы</b>	2680009	359068	106,5	173902	95640	81,8

(1) Переведено по официальному обменному курсу доллара США на KASE на 31 декабря 2005 года, сообщенному НБК и составившему 133,98 тенге = 1 доллар США.

На 31 декабря 2005 года Банк обладал активами на общую сумму 359.068 миллионов тенге по сравнению с активами на общую сумму 173.902 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года и 95.640 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Рост общей суммы активов на 106,5% в 2005 году по сравнению с 31 декабря 2004 года был главным образом связан со значительным ростом валового кредитного портфеля Банка, который увеличился на 114,8% на 31 декабря 2005 года до 252.523 миллионов тенге с 117.593 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года в результате общего роста казахстанской экономики и более высокого спроса на займы со стороны клиентов Банка. Подобно этому, рост общей суммы активов на 81,8% в 2004 году был также связан со значительным ростом кредитного портфеля Банка, который увеличился на 84,3% до 117.593 миллионов тенге в 2004 году с 63.885 миллионов тенге в 2003 году в результате общего роста казахстанской экономики и более высокого спроса на займы со стороны клиентов Банка. Хотя стабилизация тенге, более высокие зарплаты и возросшие взносы со стороны появившегося рынка пенсионных фондов увеличили источники депозитов для Банка, спрос на займы с конца 2004 года по конец 2005 года также увеличился. Таким образом, отношение коммерческих займов и авансов Банка к суммам к уплате клиентам на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов составляло 209,9%, 163,0% и 134,9% соответственно. Для фондирования значительного спроса стратегией Банка является и будет в краткосрочном периоде диверсифицировать свои источники фондирования для включения синдицированных займов и различных субординированных долгов и прочих средств рынка капитала. Хотя стратегия фондирования соответствует стратегиям подобных банков Казахстана, она привела к более высокому рыночному проценту по займам для клиентов Казахстана, ставки которого выше по сравнению с более развитыми рынками для покрытия высокой стоимости фондирования. Соответственно, если уровни процентных ставок в Казахстане значительно упадут, и Банк не сможет привлечь дополнительные фонды посредством депозитов, это может сказаться на способности Банка фондировать дальнейший рост и управлять

ликвидностью. Смотрите раздел «Факторы риска — Факторы риска, связанные с Банком — Рост кредитного портфеля и управление рисками».

Деньги и денежные эквиваленты выросли на 135,5% до 33.050 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 14.048 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет собой 140.7% рост с 5.836 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Это увеличение на 31 декабря 2005 года было вызвано значительными вкладами пенсионных фондов, размещаемыми Банком на условии «овернайт» на корреспондентских счетах и в НБК до проведения безналичных расчетов и характеризуемыми как суммы к уплате клиентам. На 31 декабря 2005 года краткосрочные депозиты в других банках составили 3.901 миллионов тенге по сравнению с 31 декабря 2004 года, когда у Банка не имелось таковых. Этот рост объема сделок с иностранными банками был частично вызван тем, что Банк размещал в таких банках поступления от эмиссии нот в апреле 2005 года на сумму 200 миллионов долларов США с погашением в 2012 году и поступления от эмиссии нот в октябре 2005 года на сумму 200 миллионов долларов США с погашением в 2010 году до использования таких фондов, и частично по причине роста депозитов до востребования среди клиентов Банка в 2005 году.

Общий объем портфеля ценных бумаг Банка (который включает финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиционные ценные бумаги) вырос на 67,9% до 59.395 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 35.366 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет рост на 48,0% с 23.890 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Этот рост портфеля ценных бумаг Банка был вызван необходимостью надлежащим образом управлять ликвидностью для покрытия оттока депозитов и прочих фондов.

Налоговые активы (текущие и отложенные) выросли на 44,5% до 386 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 695 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет рост на 165,3% с 262 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Рост в 2004 году был главным образом связан с возросшими отложенными налоговыми активами, которые относились к провизиям, созданным по займам и списанным активам и провизиям.

#### **Общая сумма обязательств**

В таблице ниже представлена определенная информация касательно обязательств Группы на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	На 31 декабря		Изменение с 31 декабря 2004 по 2005 год	На 31 декабря		Изменение с 31 декабря 2003 по 2004 год
	2005			2004	2003	
	(тысяч долларов США) <sup>(1)</sup> (неаудирова нный)	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)		(%)

Срочные депозиты от НБК	15368	2059	1,5	2029	2007	1,1
Местные муниципальные органы	1067	143	(58,1)	341	343	(0,6)
Суммы к уплате правительству по международной программе финансирования	52679	7058	626,8	971	10295	(11,3)
<b>Суммы к уплате правительству и НБК</b>	69114	9260	177,2	3341	3445	(3,0)
Займы, полученные от иностранных банков в долларах США	340461	45615	120,9	20652	22438	(8,0)
Займы, полученные от иностранных банков в Евро	65920	8832	(13,8)	10247	2864	257,8
Займы, полученные от иностранных банков в шведской кроне	202	27	100,0	-	-	-
Договоры РЕПО	75	10	(99,7)	3703	1120	230,6
Займы, полученные от Фонда развития малого бизнеса Казахстана	14689	1968	41,3	1393	1761	(20,9)
Срочные депозиты от местных банков	193118	25874	1699,3	1438	4491	(68,0)
Текущие счета	9830	1317	(1,0)	1330	6	22066,7
Депозиты «овернайт»	-	-	-	-	958	(100,0)
<b>Суммы к уплате кредитным институтам</b>	624295	83643	115,8	38763	33638	15,2
Текущие счета клиентов::						
физлиц	35587	4768	106,6	2308	1397	65,2
коммерческие	338207	45313	140,7	18825	15334	22,8
Срочные депозиты:						
физлиц	166383	22292	75,0	12740	7854	62,2
коммерческие	323481	43340	26,9	34163	19557	74,7
Удерживаемые как обеспечение по аккредитиву	7232	969	36,3	711	684	3,9
<b>Суммы к уплате клиентам</b>	870890	116682	69,7	68747	44826	53,4

<b>Резервы по требованиям</b>	31482	4218	719,0	515	349	47,6
Ноты, деноминированные в долларах США	707210	94752	141,8	39191	-	100,0
Облигации, деноминированные в тенге	33826	4532	-	4532	2920	55,2
Собственные облигации в долларах США, удерживаемые Группой	-	-	-	-	(72)	100,0
За минусом неамортизированной стоимости эмиссии	(6374)	(854)	(105,3)	(416)	-	(100,0)
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	734662	98430	127,3	43307	2848	1420,6
Ноты, деноминированные в тенге	131542	17624	100,0	-	-	-
Субординированные облигации, деноминированные в долларах США	10046	1346	0,1	1344	1498	(10,3)
Собственные субординированные облигации в долларах США, удерживаемые Группой	(7979)	(1069)	(1,4)	(1084)	-	(100,0)
За минусом неамортизированной стоимости эмиссии	(911)	(122)	100,0	-	-	-
<b>Субординированный долг</b>	132698	17779	6738,1	260	1498	(82,6)
<b>Провизии</b>	2112	283	11,4	254	159	59,7
<b>Прочие обязательства</b>	9173	1229	129,7	535	535	-
<b>Итого обязательства</b>	2474426	331524	112,9	115722	87298	78,4

(1) Переведено по официальному обменному курсу доллара США на KASE на 31 декабря 2005 года, сообщенному НБК и составившему 133,98 тенге = 1 доллар США.

На 31 декабря 2005 года Банк обладал обязательствами на общую сумму 331.524 миллионов тенге по сравнению с 155.722 миллионами тенге на 31 декабря 2004 года и 87.298 миллионами тенге на 31 декабря 2003 года. Рост общей суммы обязательств Банка на 112,9% на 31 декабря 2005 года по сравнению с 31 декабря 2004 года был главным образом связан с 69,7% ростом депозитной базы Банка и увеличением выпуска долговых ценных бумаг Банком в 2005 году. Рост общей суммы обязательств Банка на 78,4% в 2004 году по сравнению с 2003 годом был связан с 53,4% ростом депозитной базы Банка и значительным увеличением выпуска долговых ценных бумаг Банком в 2004 году. Суммы к уплате кредитным институтам выросли на 115,8% до 83.643 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 38.763 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет 15,2% увеличение с 33.638 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Суммы

к уплате клиентам выросли на 69,7% до 116.682 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 68.747 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет рост на 53,4% с 44.826 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Эмитированные долговые ценные бумаги выросли на 127,3% до 98.430 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 43.307 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет рост на 1.420,6% с 2.848 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Субординированный долг вырос на 6.738,1% до 17.779 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 260 миллионов тенге в 2004 году, что в свою очередь представляет сокращение на 82,6% с 1.498 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года.

На 31 декабря 2005 года непогашенные суммы по договорам РЕПО составляли 10 миллионов тенге. В прошлом Банк обеспечивал договоры РЕПО посредством заклада определенных финансовых активов Банка, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и может повторить это в будущем. Справедливая стоимость таких обремененных залогом ценных бумаг на 31 декабря 2004 года составляла 3.989 миллионов тенге.

Провизии выросли на 11,4% до 283 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 254 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет рост на 59,7% со 159 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года по причине роста в абсолютном выражении гарантий и обязательств кредитора по аккредитивам.

#### ***Внебалансовые операции***

В ходе нормального бизнеса Банк вступает в определенные финансовые операции для выполнения потребностей своих клиентов. Эти операции, которые включают неиспользованные обещанные кредиты, аккредитивы и гарантии, несут различные уровни риска и не отражаются в балансовом отчете Банка, а раскрываются в примечании как финансовые обещания и непредвиденные затраты.

В следующей таблице представлены финансовые обещания и непредвиденные затраты Банка на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	<b>На 31 декабря</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>		
Неиспользованные обещанные кредиты	33306	17930	7544
Гарантии	15029	16108	6364
Открытые аккредитивы	3601	5037	2987
Итого обязательства кредитора и непредвиденные затраты	51936	39075	16895

Максимальная подверженность Банка кредитным убыткам по данным обязательствам кредитора отражена в договорной сумме данных сделок. Так как, согласно ожиданиям, многие из обязательств по выдаче кредита истекнут не будучи использованными, общая договорная сумма не обязательно представляет будущие потребности в денежных средствах.

Банк использует одинаковые политики кредитного контроля и управления при осуществлении внебалансовых обязательств кредитора, как и для балансовых операций. Для сокращения потенциальных убытков по гарантиям Банк создает провизии, применяя такие же принципы, как и при оценке требующихся поправок на убытки по другим кредитам. На 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов Банка создал провизии на сумму 283 миллионов тенге, 254 миллионов тенге и 159 миллионов тенге соответственно. Увеличение суммы провизий было вызвано ростом объема обязательств кредитора.

В отношении коммерческих аккредитивов, так как эти кредиты предоставляются клиентам, которые обычно их используют в сделках на покупку товаров, Банк сокращает риски, принимая товар в качестве обеспечения.

Банк требует обеспечения для поддержания финансовых инструментов, связанных с кредитом, когда он считает это необходимым. Обеспечение различается по форме, но может включать депозиты, размещенные в Банке, государственные ценные бумаги, аккредитивы с гарантией оплаты и прочие активы. На 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов у Банка имелось денежное обеспечение по таким обязательствам кредитора на сумму 969 миллионов тенге, 771 миллионов тенге и 683 миллионов тенге соответственно, как обеспечение по аккредитивам и гарантиям.

На 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов 10 крупнейших гарантий Банка составляли 62,0%, 70,0% и 67,0% от общего объема финансовых гарантий соответственно и представляли 34,0%, 63,0% и 51,0% от общего акционерного капитала. На 31 декабря 2005, 2003 и 2003 годов десять крупнейших аккредитивов Банка составляли 64,0%, 81,0% и 84,0% от всех коммерческих аккредитивов соответственно и представляли 8,0%, 23,0% и 30,0% от акционерного капитала.

### **Достаточность капитала и прочие показатели**

В следующей таблице представлены определенные показатели<sup>(10)</sup> рассчитанные согласно требованиям АФН, в бывшем требованиях НБК, на указанные даты.

	Минимальные требования АФН	На 30	На 31 декабря		
		сентября	2006	2005	2004
			(% , если не указано иное)		
Минимальный уставный капитал <sup>(1)</sup>	Не менее 1.500 миллионов	35600 миллионов	20000 миллионов	14771 миллионов	6240 миллионов

	тенге	тенге	тенге	тенге	тенге
<b>Коэффициент достаточности капитала</b>					
K1 — Капитал первого уровня к общей сумме активов, взвешенных по уровню риска	Не менее 6% <sup>(4)</sup>	7,8	8,3	8,8	7,3
K2 — Собственный капитал <sup>(3)</sup> к общей сумме активов, взвешенных по риску	Не менее 12% <sup>(4)</sup>	14,1	12,4	13,4	13,2
K4 — текущий коэффициент ликвидности	Более 30%	117,9	169,0	169,7	91,8
K5 — коэффициент краткосрочной ликвидности	Более 50%	66,1	119,6	127,0	72,5
Резервы в НБК и денежные средства <sup>(5)</sup>	Среднемесячный показатель не менее 6% от средних сальдо по депозитам со сроком менее трех месяцев <sup>(6)</sup>	8,91	10,4	12,4	13,4
K6 — инвестиции в основные средства и нефинансовые активы к акционерному капиталу	Не более 50% от собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	20,5	15,8	21,1	26,9
Максимальная совокупная чистая открытая валютная позиция <sup>(2)</sup>	25% <sup>(7)</sup> от собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	4,13	11,3	22,0	4,8
Максимальная чистая открытая (короткая или длинная) позиция по валютам стран с рейтингом «А» или выше и евро	12,5% <sup>(8)</sup> от собственного капитала банка	0,16	12,2	22,7	4,1
Максимальная чистая открытая (короткая или длинная) позиция по валютам стран с рейтингом ниже «А»	5% от собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	3,98	0,3	0,1	0,3
Максимальная совокупное балансовое и внебалансовое участие в сделках со связанными лицами	100% от собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	19,7	3,3	11,7	8,3
Максимальная подверженность рискам одного заемщика <sup>(9)</sup> .					

Связанные лица	Не более 10%	9,4	1,1	4,1	3,7
Прочие заемщики	Не более 25%	20,6	14,3	23,3	23,9
По необеспеченным займам	Не более 10%	2,2	3,8	0,5	0,4

- (1) По казахстанским законам «уставный капитал» означает капитал, который должен быть представлен для основании компании или банка. Уставный капитал банка может быть сформирован только посредством денежных взносов. Источники средств, внесенных в акционерный капитал Банка, подвергаются особым требованиям по раскрытию информации.
- (2) Коэффициент чистой валютной позиции (включая строки балансового отчета) к акционерному капиталу согласно требованиям АФН.
- (3) По определению АФН, «собственный капитал» - это сумма капитала 1 уровня плюс капитал 2 уровня (если он не превышает капитал 1 уровня) и, начиная с 1 января 2006 года, капитал 3 уровня (не превышая 250% от части капитала 1 уровня, направленной на покрытие рыночного риска) за минусом долевыми инвестициями. Капитал 1 уровня является суммой уставного капитала плюс добавочный капитал плюс нераспределенная выручка, за вычетом нематериальных активов и, начиная с 22 ноября 2005 года, квалифицированные бессрочные долговые обязательства или субординированный долг 1 уровня в сумме, не превышающей 15% от капитала 1 уровня. Капитал 2 уровня является суммой текущей прибыли за период плюс резервов переоценки плюс общих провизий (если они не превышают 1,25% от активов, взвешиваемых по уровню риска) плюс субординированный долг 2 уровня (но не более 50% от капитала 1 уровня) и, начиная с 22 ноября 2005 года, субординированный долг 1 уровня, не включенный в расчет капитала 1 уровня. Начиная с 1 января 2006 года, капитал 3 уровня представляет собой сумму субординированного долга капитала 3 уровня плюс субординированный долг 2 уровня, не включенный в расчет капитала 2 уровня. С ноября 2005 года для банка, среди акционеров которого имеется банковская холдинговая компания (т.е. организация, удерживающая более 25,0% голосующего акционерного капитала самостоятельно или вместе с аффилированными компаниями), K1 должен быть не менее 5,0%, и для других банков не менее 6,0%, как и прежде, и K2 должен быть не менее 10,0% и для других банков не менее 12%, как и прежде. Кроме этого, начиная с 1 января 2006 года активы, взвешиваемые по кредитному, рыночному и операционному риску (в противовес активам, взвешиваемым только по кредитному риску), должны учитываться при расчете коэффициента K2.
- (4) По новым нормам АФН коэффициенты K1 и K2 должны быть не менее 6,0% и 12,0% соответственно, в то время как для коммерческих банков, акционеры которых обладают статусом холдинговой компании банка по правилам АФН, эти коэффициенты должны превышать 5,0% и 10,0% соответственно.
- (5) Коэффициент фактических резервов к резервным обязательствам. С 1 октября 2005 года резервные требования рассчитывались как процент от внутренних

обязательств банка (в своей основе - средние сальдо клиентских счетов) плюс положительная разница, при наличии, между суммой внешних обязательств и суммой внешних резервных активов банка. Внешние обязательства включают обязательства перед международными финансовыми организациями, депозиты особого назначения дочерних компаний, обязательства по долговым ценным бумагам и субординированные долги. Внешние резервные активы включают твердую валюту и определенные другие активы в иностранных государствах. Процент остается неизменным на уровне 6,0%.

- (6) Начиная с 14 июля 2006 года, требования НБК относительно минимального среднемесячного показателя депозитов со сроком менее трех месяцев на уровне 6,0% было изменено на минимальное требование в 6,0% для всех домашних обязательств и 8,0% для всех иностранных обязательств.
- (7) 25,0% начиная с 1 сентября 2006 года.
- (8) 12,5% начиная с 1 сентября 2006 года.
- (9) Начиная с 22 ноября 2005 года, этот коэффициент был отменен и заменен требованием того, чтобы совокупная кредитная позиция по отношению к заемщикам, если каждая позиция превышает 10,0% собственного капитала банка, не превышала восьмикратный собственный капитал банка.
- (10) Начиная с 30 июня 2006 года, АФН ввело три новые лимита в отношении валютной ликвидности. С 1 октября 2006 года Банк должен выполнять эти лимиты. Лимит текущей валютной ликвидности (который должен быть больше 0,9) рассчитывается как среднемесячные высоколиквидные активы, деноминированные в иностранной валюте, поделенные на обязательства до востребования в той же валюте в среднемесячном показателе. Лимит краткосрочной валютной ликвидности рассчитывается подобно лимиту текущей валютной ликвидности, принимая активы/обязательства со сроком менее трех месяцев; этот коэффициент не может превышать 0,8. Подобно этому, лимит среднесрочной валютной ликвидности рассчитывается посредством учета активов/обязательств со сроком менее одного года; он не может превышать 0,6. Лимиты рассчитываются для каждой иностранной валюты, если обязательства, деноминированные в такой валюте, превышают 1.0% от среднемесячных обязательств банка.

В следующей таблице представлена информация касательно достаточности капитала Банка, взвешенной по уровню риска, на указанные даты.

	На 30 сентября		На 31 декабря					
	2006		2005		2004		2003	
	(тыс. долларо в США)	(миллио нов тенге)	(тыс. долларо в США)	(миллио нов тенге)	(тыс. доллар ов США)	(милли онов тенге)	(тыс. долларо в США)	(милли онов тенге)
Капитал 1 уровня	353081	44884	205587	27545	125231	16280	44668	6442

Капитал 2 уровня	141155	17944	103207	13828	22692	2950	25848	3728
Валовой капитал 1 и капитал 2 уровней	494236	62828	308794	41373	147923	19230	70516	10170
За минусом инвестиций	-	-	-	-	(2409)	(313)	(132)	(19)
Капитал 1 уровня и 2 уровня	494236	62828	308794	41373	145514	18917	70384	10151
Всего активы, взвешенные по уровню риска	3423191	435156	2483788	332778	130603 1	169784	515684	74372
Коэффициент достаточности капитала 1 уровня <sup>(1)</sup>	10,3%	10,3%	8,3%	8,3%	9,6%	9,6%	8,7%	8,7%
Общий коэффициент достаточности капитала, взвешенный по уровню риска <sup>(2)</sup>	14,4%	14,4%	12,4%	12,4%	11,1%	11,1%	13,6%	13,6%

(1) Включает капитал 1 уровня, поделенный на общую сумму активов, взвешенных по уровню риска

(2) Включает капитал 1 уровня и капитал 2 уровня, поделенные на общую сумму активов, взвешенных по уровню риска.

Используя коэффициенты, установленные банком для Международных Расчетов для отслеживания достаточности капитала, Банк обладал коэффициентом достаточности капитала 1 уровня 10,3% на 30 сентября 2006 года по сравнению с 8,3% на 31 декабря 2005 года, 9,6% на 31 декабря 2004 года и 8,7% на 31 декабря 2003 года, и коэффициентом достаточности капитала на уровне 14,4% на 30 сентября 2006 года по сравнению с 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 минимальными 6% для капитала 1 уровня и 8% для общего капитала.

## ЭМИТЕНТ

### История

Эмитент был зарегистрирован как частная компания с ограниченной ответственностью (a besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid или B.V.) по законам Нидерландов 24 апреля 2006 года на неограниченный срок действия. Его номер в коммерческом реестре Роттердама, Нидерланды, - 24394541. Эмитент является прямой, находящейся в полной собственности дочерней компанией Банка.

### Капитализация

В следующей таблице представлена капитализация Эмитента на 31 декабря 2006 года с поправками для отражения эмиссии и продажи Нот до вычета комиссий и расходов.

	Фактическая		С поправками	
	(доллары США) <sup>(1)</sup> (неаудированный)	(Евро) (неаудированный)	(доллары США) <sup>(1)</sup> (неаудированный)	(Евро) (неаудированный)
Долгосрочные обязательства первой очереди <sup>(2)</sup>	550000000	417615793	1000000000	759301443
Субординированные долгосрочные обязательства	100000000	75930144	100000000	75930144
Всего акционерный капитал	2651547	2013323	2651547	2013323
Всего акционерный капитал и долгосрочные обязательства	652651547	495559261	1102651547	837244910

(1) По обменному курсу 1 евро = 1,317 доллару США (от Европейского Центробанка) на 29 декабря 2006 года.

(2) Долгосрочные обязательства первой очереди представляют собой обязательства, срок погашения которых наступает через 1 год и которые не являются субординированными.

В октябре 2006 года Эмитент вступил в договор о синдицированной срочной кредитной линии на сумму 550 миллионов долларов США, безоговорочно и в неотзывном порядке гарантированной Банком, со сроком 12 месяцев и процентной ставкой 1% к ЛИБОР, которая была организована «Deutsche Bank AG», Лондонское отделение и «Raiffeisen Zentralbank Aktiengesellschaft». В ноябре 2006 года Эмитент выпустил 1бессрочные некумулятивные ноты с купонной ставкой 10% на сумму 100 миллионов долларов США.

За исключением задолженности, указанной в таблице выше, на дату выпуска Проспекта у Эмитента не имеется непогашенной задолженности, представляющей собой полученные займы или гарантии, или условные обязательства.

Разрешенный акционерный капитал Эмитента составляет 90.000 евро, поделенные на обыкновенные акции с номинальной стоимостью 1 евро каждая. На дату настоящего проспекта, выпущенный акционерный капитал Эмитента составлял 18.000 евро, включая 18.000 обыкновенных акций, которые были выпущены и полностью оплачены по номинальной стоимости и напрямую принадлежат Банку.

С даты учреждения у Эмитента в данном отношении не произошло существенных неблагоприятных изменений.

Чистые поступления эмиссии будут размещены Эмитентом в Банке.

### **Бизнес**

Как установлено в Статье 2 Устава, Эмитент был учрежден главным образом с целью привлечения средств на международных рынках капитала и размещения или переакупа таких средств Банку или его дочерним компаниям. Эмитент был создан как компания особого назначения и не имеет служащих или дочерних компаний.

Против эмитента не имеется и не было возбуждено правительственных, правовых или арбитражных процедур (включая процедуры, находящиеся на рассмотрении или угрожающие Эмитенту, о которых ему было бы известно) с момента его учреждения, которые могут иметь или могли в прошлом иметь существенные последствия для финансового положения или прибыльности Эмитента, и также Эмитенту не известно о каких-либо находящихся на рассмотрении или угрожающих процедурах такого типа.

### **Финансовые отчеты**

С даты учреждения и на дату выпуска настоящего Проспекта финансовые отчеты Эмитента не составлялись. Для выполнения требования НБК о том, что счета зарубежных дочерних компаний казахстанских банков подвергаются независимому аудиту, Эмитент нанял компанию «Mazars Paardekooper Hoffman N.V.», Роттердам, Нидерланды, члена Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants, для проведения ежегодных аудитов его статутных финансовых отчетов. Эмитенту не требуется и он не намерен составлять промежуточные финансовые отчеты.

### **Менеджмент**

У Эмитента имеется два управляющих директора — К.А. Рахманов, управляющий директор Банка, с деловым адресом ул. Фурманова 100, Алматы, 050000, Казахстан, и компания «Equity Trust Co. N.V.» (“Equity Trust”), компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в Нидерландах, с юридическим адресом Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Роттердам, Нидерланды. Директорами компании «Equity Trust» являются Ф. Ван дер Пее, Р.Г.А. Де Шуттер и Дж.С.В. Ван Бюрг (каждый в роли управляющего директора) и В.П. Руофф, Дж.П. Евервижн и В.Х. Кампхужс (каждый в роли заместителя директора), каждый совместно уполномоченный представлять «Equity Trust» в качестве управляющего директора Эмитента. Компания «Equity Trust» также может быть представлена каждым из

(управляющих или замещающих) директоров и каждым зарегистрированным доверенным лицом совместно.

Единственным потенциальным конфликтом интересов между обязанностями управляющих директоров Эмитента по отношению к Эмитенту и их частными интересами и/или прочими обязанностями является, как указано выше, то, что К.А. Рахманов занимает должность Управляющего директора в Эмитенте и Банке. Соответственно, могут возникнуть ситуации, когда К.А. Рахманов не может одновременно действовать в наилучших интересах Эмитента и Банка. По нидерландскому корпоративному праву, каждый управляющий Директор, имеющий конфликт интересов с компанией в отношении определенной сделки, должен раскрыть данные о таком конфликте на общем собрании акционеров компании, которое обладает правом в таких обстоятельствах назначить представителя для замещения правления с целью действия от лица компании.

Не имеется потенциального конфликта интересов между обязанностями директоров «Equity Trust» по отношению к Эмитенту или «Equity Trust» и их частным интересам и/или прочим обязанностям. Директора «Equity Trust» не ведут важной деятельности за пределами «Equity Trust», которая обладала бы существенным значением в отношении «Equity Trust» или Эмитента.

#### **Общая информация**

Деловым адресом Эмитента является Schouwburgplein 30-34, 3012 CL, Роттердам, Нидерланды, и его номер телефона: +31 10 2245 333. Административные услуги предоставляются Эмитенту компанией «Equity Trust».

Эмитент получил все необходимые разрешения, одобрения и лицензии в Нидерландах в связи с эмиссией Нот и выполнением своих обязательств в этом отношении.

## **БАНК**

### **Обзор**

Банк является пятым крупнейшим коммерческим банком Казахстана по объему активов согласно данным, предоставленным НБК на 30 сентября 2006 года. Общие активы Банка на 30 сентября 2006 года составляли 586.630 миллионов тенге по сравнению с 359.068 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года. Чистый доход Банка за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, составил 2.173 миллионов тенге по сравнению с 1.795 миллионами тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года. Акционерный капитал Банка на 30 сентября 2006 года составлял 44.883 миллионов тенге по сравнению с 27.544 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года и 18.180 миллионами тенге на 31 декабря 2004 года.

Основной деятельностью Банка является корпоративный и розничный банкинг и обслуживание МСБ. Банк принимает депозиты, выдает кредиты, предоставляет услуги попечителя, перечисляет платежи в Казахстан и за границу, осуществляет обмен валюты и предоставляет прочие банковские услуги корпоративным и розничным клиентам, и мелкому и среднему бизнесу. Банк также является активным участником рынка ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой и валютного рынка Казахстана.

На 30 сентября 2006 года Банк имел четыре дочерние компании, АО Страховая Компания «АТФ Полис» в Казахстане, ОАО «АТФБанк-Кыргызстан» в Кыргызстане, ЗАО Омский Коммерческий Банк «Сибирь» в России, Эмитента в Нидерландах, одну ассоциированную компанию - АО Открытый Сберегательный Пенсионный Фонд «Отан» в Казахстане, и одну аффилированную компанию – АО «АТФ Лизинг» в Казахстане. Смотрите раздел «Банк – дочерние, ассоциированные и аффилированные компании».

На 30 сентября 2006 года Банк и его дочерние компании имели сеть из 67 отделений, состоящую из 43 отделений Банка, включая его главный офис в Алматы и 19 региональных и 24 расчетно-кассовых отделений и отделений полного обслуживания в Казахстане, и 24 отделений дочерних компаний в различных городах Казахстана, России и Кыргызстана. На 1 января 2007 года Банк, согласно требованиям АФН, конвертировал 17 расчетно-кассовых отделений в одно отделение полного обслуживания и 16 дополнительных офисов отделения полного обслуживания Банка. Смотрите раздел «Банк – Деятельность отделений». В течение 2007 года Банк планирует открыть до двух отделений полного обслуживания и 109 дополнительных офисов отделений полного обслуживания в Казахстане, восемь отделений полного обслуживания и дополнительный офис отделения полного обслуживания в Кыргызстане и шесть дополнительных офисов отделений полного обслуживания в России.

26 сентября 2006 года Совет Директоров Банка одобрил приобретение 75,1% ОАО «Сохибкорбанк» Таджикистана, включая обыкновенные и привилегированные акции, и Банк получил одобрение Национального Банка Таджикистана для приобретения 65,0% акций ОАО «Сохибкорбанк». На 31 декабря 2006 года Банк приобрел 24,1% выпущенного уставного капитала ОАО «Сохибкорбанк» (что составляет 16,67% разрешенного уставного капитала) и получил одобрение Национального Банка Таджикистана на дополнительное приобретение 20,0% акций.

На 31 декабря 2006 года Банк увеличил свой пакет акций в АО Открытый сберегательный пенсионный фонд «Отан» до 61,9%, сделав его дочерней компанией Банка. 17 ноября 2006 года была сформирована компания АО «АТФФинанс», и в настоящий момент Банку принадлежит 100% акций АО «АТФФинанс».

Обыкновенные и привилегированные акции Банк в настоящее время зарегистрированы в списке «А» на KASE.

Банк зарегистрирован в Министерстве Юстиции под номером 345-100-АО (ИУ). Зарегистрированный офис и головной офис Банка расположены по адресу ул. Фурманова 100, Алматы 050000, Казахстан. Телефонный номер Банка: +7 3272 583 022, номер факса: +7 3272 501 995. Текущая общая банковская лицензия Банка № 239 была выдана агентством АФН в феврале 2006 года.

## **История**

Банк был учрежден 3 ноября 1995 года как ЗАО «Алматинский Торговый Банк» несколькими казахстанскими и иностранными акционерами, включая «Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.» и «MeesPierson», с целью развития банковского бизнеса торгового финансирования в Казахстане. В 1997 году после приобретения компании «MeesPierson» группой «Fortis Group», компании «Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.» и «MeesPierson» продали свои пакеты акций местным инвесторам, так как у Группы «Fortis Group» была другая международная стратегия.

В апреле 2001 года Банк изменил свой статус, превратившись из закрытого акционерного общества в открытое акционерное общество, и в июне 2002 года наименование Банка было изменено на ОАО «АТФБанк». 3 октября 2003 года Банк завершил перерегистрацию как акционерная компания и принял новый устав, чтобы выполнить требования закона Казахстана «Об акционерных компаниях» от 13 мая 2003 года (с поправками). Банк учрежден для действия в течение неограниченного периода времени.

В апреле 2001 года акционеры Банка приобрели весь акционерный капитал ЗАО «Казпромбанк» («Казпромбанк»), мелкого казахстанского банка, в основном обслуживающего АО «Казцинк», крупную компанию — производителя цветных металлов, расположенную в Восточном Казахстане. В августе 2001 года «Казпромбанк» подвергся слиянию с банком посредством обмена всех акций «Казпромбанка» на новые обыкновенные акции Банка с номинальной стоимостью 1.088 миллионов тенге.

В январе 2002 года Банк приобрел 89,7% выпущенного акционерного капитала ОАО «Апогей Банк» («Апогей Банк»), мелкого казахстанского банка, действующего в Костанайском регионе, увеличив свой пакет акций до 92,8% позднее в том же году. В марте 2003 года акционеры обоих банков согласились передать активы и обязательства «Апогей банка» Банку и обменять их акции в «Апогей банке» на обыкновенные акции Банка в отношении одна акция «Апогей банка» за 10 обыкновенных акций Банка. В апреле 2003 года «Апогей банк» был подвергнут слиянию с Банком.

## **Стратегия**

Общей стратегической целью Банка является расширение своей доли на рынке и увеличение прибыльности. Банк намерен достичь этих целей посредством следующих мер:

- расширение банковских и других финансовых услуг, предоставляемых корпоративным и индивидуальным клиентам, и МСБ;
- диверсификация и усиление базы фондирования;
- усиление системы управления рисками;
- расширение регионального и международного присутствия

### ***Расширение банковских и других финансовых услуг***

Стратегией Банка является продолжить диверсификацию бизнес-операций как полномасштабный универсальный банк посредством предоставления высококачественных и различных банковских продуктов и услуг корпоративным и индивидуальным клиентам, и

МСБ. В отношении мелких клиентов, Банк в прошлом концентрировался в основном на физлицах с крупным и средним доходом, но с учетом продолжения экспансии Банка он намерен уделять больше внимания широкому розничному рынку.

Банк стремится развивать корпоративные банковские услуги. Банк планирует обратить особое внимание на диверсификацию и рост своего кредитного портфеля, сохраняя при этом его качество, посредством привлечения новых корпоративных и МСБ клиентов, продолжая рост деятельности торгового финансирования и вводя новые и расширяя существующие услуги и продукты для корпоративных клиентов, такие как ответственное хранение, управление платежными ведомостями, инвестиционные консультации и кастодианские услуги. Первичной целью Банка в отношении заемной деятельности является ее диверсификация по различным секторам экономики, чтобы снизить подверженность рискам отдельных индустрий и увеличить долю кредитного портфеля, представленного сектором МСБ и розничным сектором.

Чтобы диверсифицировать депозитную базу и увеличить долю на рынке в отношении розничных продуктов, приносящих гонорары, Банк увеличивает свой бизнес с физлицами с высоким доходом (ежегодный доход превышает 50.000 долларов США) и средним доходом (ежегодный доход составляет от 30.000 до 50.000 долларов США), в основном с менеджментом и работниками корпоративных и МСБ клиентов. Банк предлагает данным клиентам список розничных банковских услуг и продуктов, включая традиционные услуги, такие как размещение депозитов и предоставление потребительских займов (в основном ипотеки и кредиты на покупку машины), также как более сложные продукты и услуги, такие как ответственное хранение и кастодианские услуги, страховые продукты и выдача кредитных и дебетовых карт, уделяя особое внимание качеству услуг. В рамках стратегии улучшения обслуживания потребностей данной целевой группы, Банк разрабатывает отдельные услуги частного банкинга / управления активами состоятельных лиц.

Учитывая постепенное развитие рынков капитала в Казахстане, Банк предпринимает шаги для дополнительного расширения своего опыта в данной области и роста торговли ценными бумагами и консультирования. Для улучшения инвестиционного банкинга в 2001 году Банк основал Департамент корпоративных финансов. Данный департамент предоставляет широкий список услуг, включая инвестиционное и финансовое консультирование, исследование рынка и консультирование по слияниям и приобретениям. Банк и «ING Private Banking Asia» находятся в процессе создания совместного предприятия для того, чтобы перенять роль инвестиционного банкинга, управления активами и брокерства от Департамента корпоративных финансов Банка. Компания АО «АТФФинанс» была зарегистрирована как участник Алматинского Регионального Финансового Центра в ноябре 2006 года. Было сформировано правление данной компании, и Банку в настоящее время принадлежат все ее акции. На дату выпуска настоящего Проспекта, Банк ожидал одобрения от АФН на создание совместного предприятия. АО «АТФФинанс» также надеется получить лицензию брокера — дилера от АФН. Смотрите раздел «Дочерние, ассоциированные и аффилированные компании — АО «АТФФинанс».

### ***Диверсификация и усиление базы фондирования***

Банк намерен продолжить диверсификацию базы фондирования и сократить стоимость фондирования посредством получения займов на местном и международном рынках капитала, занимая денежные средства у международных организаций развития и других

многосторонних финансовых институтов и привлекая депозиты от более широкого списка мелких, средних и крупных корпоративных клиентов и физлиц. Смотрите раздел «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения — Займы в иностранной валюте».

### ***Улучшение системы управления рисками***

Банк установил внутренние правила, политики и руководства для управления рисками согласно требованиям АФН и ранее НБК. Три кредитных комитета Банка ответственны за кредитные риски, связанные с корпоративными и индивидуальными клиентами. Комитет по управлению активами и пассивами Банка (КУАП) участвует в управлении рисками ликвидности, сроков погашения, процентными и валютными рисками. Кроме этого, в 2002 году Банк основал Департамент риск-менеджмента, который несет первичную ответственность за разработку и контроль политик Банка по управлению рисками и отчитывается непосредственно перед Советом директоров Банка. Банк нацелен на продолжение дальнейшего развития и усиление системы управления рисками. Смотрите раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Управление активами и пассивами».

### ***Улучшение эффективности операционной деятельности***

Банк нацелен на улучшение операционной эффективности посредством организационной реструктуризации, инвестиций в трудовые ресурсы и увеличения использования и обновления информационных технологий. Все отделения полного обслуживания Банка включены в широкую сеть, позволяющую сообщение в интерактивном режиме с головным офисом Банка. Отделения ведут собственные базы данных, независимые от центральной базы данных в головном офисе, и используют систему электронной почты для сообщения с головным офисом с целью передачи данных. Хотя у Банка имеются определенные возможности для общения в режиме реального времени на уровне отделения (включая контроль за снятием наличности и депозитами), менеджмент считает, что можно добиться большей эффективности посредством создания дополнительных средств общения в режиме реального времени с сетью отделений, особенно в отношении служб управления казначейским риском, активами и пассивами, управления ликвидностью и мониторинга заемной деятельности. Чтобы добиться этого, Банк планирует инвестировать в более усовершенствованную банковскую информационную систему и создать объединенную компьютерную сеть, соединяющую все отделения в режиме реального времени. Банк намерен установить новую систему T24, предоставленную компанией «Тemenos», в течение следующих 18 месяцев во всей сети отделений. Смотрите раздел «Технологии».

Банк разработал внутренние и внешние тренинговые программы для улучшения навыков своих работников. Банк считает, что такие программы вместе с более четко определенными руководствами по найму и кадровыми политиками улучшат качество персонала Банка.

### ***Расширение регионального и международного присутствия***

В рамках своей стратегии роста Банк намерен приобрести долю на рынке в основных промышленных регионах Казахстана. Банк считает, что со своей текущей сетью отделений он присутствует в основных центрах деловой деятельности Казахстана.

Банк считает, что потенциальные возможности высокого роста существуют в соседних странах, таких как Россия, Кыргызстан, Таджикистан, Украина и Узбекистан, и он планирует начать деятельность в таких странах. В рамках данной стратегии и следуя растущему спросу со стороны своих клиентов, Банк открыл представительство в Москве в 2004 году.

Банк также намерен расширить присутствие в Кыргызстане, где в настоящее время представлены пять крупнейших банков Казахстана. Это в основном связано с текущим спросом клиентов, ростом торговли между двумя странами и возможностями, существующими в банковском секторе Кыргызстана, включая операционную деятельность в отношении ценных металлов. В 2005 году Банк сделал дополнительный взнос в сумме 135 миллионов тенге в оборотный капитал ОАО «АТФБанк — Кыргызстан» и на 31 декабря 2005 года Банку принадлежали 73,9% акций ОАО «АТФБанк — Кыргызстан», приобретя начальные 34,4% в июне 2004 года. В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, Банк увеличил своей пакет акций в ОАО «АТФБанк — Кыргызстан» на 12,01% до 85,91% посредством капитализации дивидендов на сумму 20 миллионов тенге, покупки акций на вторичном рынке на сумму 32 миллиона тенге и вноса в акционерный капитал в размере 149 миллионов тенге. ОАО «АТФБанк — Кыргызстан» является пятым крупнейшим банком в Кыргызстане по объему активов, согласно данным, собранным Национальным Банком Кыргызстана, с активами на сумму 59 миллионов долларов США и 7.508 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года.

Банку принадлежит ЗАО Омский коммерческий банк «Сибирь» в Омской области России. С населением более одного миллиона людей, город Омске является одним из крупнейших городов России, и менеджмент считает, что имеется высокий потенциал для развития банковских услуг МСБ в регионе, так как в настоящее время существующие банка не предлагают значительного списка данных услуг. Кроме этого, Банк рассматривает возможность приобретения московского банка для расширения присутствия в столице России.

24 апреля 2006 года Банк основал Эмитента в Нидерландах, и на 30 сентября 2006 года Банку принадлежали 100% акционерного капитала Эмитента.

26 сентября 2006 года Совет Директоров Банка одобрил приобретение 75,1% ОАО «Сохибкорбанк» Таджикистана, включая обыкновенные и привилегированные акции, и Банк получил одобрение Национального Банка Таджикистана на приобретение 65,0% акций ОАО «Сохибкорбанк». На 31 декабря 2006 года Банк приобрел 24,1% выпущенного уставного капитала «Сохибкорбанк» (что составляет 16,67% разрешенного уставного капитала) и получил одобрение Национального Банка Таджикистана на дополнительное приобретение 20,0% акций.

## **Бизнес Банка**

### **Обзор**

Банк является коммерческим банком Казахстана, обслуживающим частные коммерческие предприятия, государственные предприятия и физических лиц. Согласно текущей банковской лицензии, Банк может предлагать продукты и услуги, такие как принятие депозитов от физлиц и корпоративных клиентов, дисконтные операции, расчетные операции, кастодианство, выпуск платежных карточек, сделки по обмену иностранной валюты, выдача банковских гарантий, корреспондентские банковские услуги, работа с ценными бумагами, операции с денежными средствами и переводами, предоставление

займов, трастовые операции, операции с обеспечением, инкассирование денежных средств, сделки с ценными металлами, лизинг, факторинг, наложение штрафов, брокер-дилерские сделки, клиринговые операции, операции по ответственному хранению, выдача чековых книжек и долговых обязательств и операции с переводными векселями.

### **Структура группы**

На 30 сентября 2006 года Банк имел четыре дочерние компании, АО Страховая Компания «АТФ Полис» в Казахстане, ОАО «АТФБанк-Кыргызстан» в Кыргызстане, ЗАО Омский Коммерческий Банк «Сибирь» в России, Эмитента в Нидерландах, одну ассоциированную компанию - АО Открытый Сберегательный Пенсионный Фонд «Отан» в Казахстане, и одну аффилированную компанию – АО «АТФ Лизинг» в Казахстане.

На 30 сентября 2006 года Банк и его дочерние компании имели сеть из 67 отделений, состоящую из 43 отделений Банка, включая его главный офис в Алматы и 19 региональных и 24 расчетно-кассовых отделений и отделений полного обслуживания в Казахстане, и 24 отделений дочерних компаний в различных городах Казахстана, России и Кыргызстана. На 1 января 2007 года Банк, согласно требованиям АФН, конвертировал 17 расчетно-кассовых отделений в одно отделение полного обслуживания и 16 дополнительных офисов отделения полного обслуживания Банка. В течение 2007 года Банк планирует открыть до двух отделений полного обслуживания и 109 дополнительных офисов отделений полного обслуживания в Казахстане, восемь отделений полного обслуживания и дополнительный офис отделений полного обслуживания в Кыргызстане и шесть дополнительных офисов отделений полного обслуживания в России.

У Банка также имеется представительство в Москве, России. Смотрите раздел «Стратегия — Расширение регионального и международного присутствия».

У Банка имеются три основные бизнес линии:

- Корпоративный банкинг, для предоставления услуг корпоративным клиентам. Он находится под управлением Кредитного департамента (поделенного на пять подразделений, два из которых покрывают региональные отделения, и три ответственны за отдельные сектора промышленности, а именно горнодобывающий и строительный секторы, сельскохозяйственный и промышленный коммерческий сектор и сектор оптовой торговли. Смотрите раздел « - Корпоративный банкинг»).
- Банкинг МСБ, в рамках которого предоставляются услуги клиентам МСБ (смотрите раздел « - Банкинг МСБ»); и
- Розничный банкинг, для предоставления услуг индивидуальным клиентам (смотрите раздел « - Розничный банкинг»).

Поддержку трем основным бизнес линиям предоставляют Операционный департамент, Казначейский департамент, Департамент риск-менеджмента, Департамент по анализу, Департамент по кредитному обеспечению, Кредитный административный отдел, Отдел кастодианских услуг, Отдел экономических исследований, Маркетинговый департамент, Административный отдел, Бухгалтерский департамент, Юридический департамент, Департамент безопасности, Департамент информационных технологий, Кадровый отдел, Департамент регионального развития и Отдел банковских отделений и дочерних компаний. Кроме этого, Банк предоставляет услуги страхования (исключая страхования жизни) через полностью контролируруемую страховую дочернюю компанию — АО Страховая компания «АТФ Полис».

### **Корпоративный банкинг**

При создании Банка в 1995 году, большинство его клиентов были крупными промышленными и торговыми компаниями Казахстана, так как он был главным образом сфокусирован на торговом финансировании. С тех пор Банк расширил свое присутствие на рынке розничных и МСБ услуг и теперь предоставляет полный список коммерческих банковских продуктов и услуг малому, среднему и крупному бизнесу в Казахстане. Банк в настоящее время классифицирует своих корпоративных клиентов на основании годового

оборота. Корпоративные клиенты с годовым оборотом менее 10 миллионов долларов США классифицируются как МСБ (Смотрите раздел « - Банкинг МСБ») и корпоративные клиенты с годовым оборотом, превышающим 10 миллионов долларов США, или более чем 200 служащими классифицируются как «крупные».

Первичной целью Банка в отношении деятельности по предоставлению корпоративных займов является диверсифицировать свою деятельность на различные сектора экономики, чтобы снизить подверженность рискам отдельных секторов и расширить базу корпоративных клиентов, а также улучшить качество кредитного портфеля.

На 30 сентября 2006 года у Банка имелось приблизительно 26.969 корпоративных счетов, и займы, предоставленные корпоративным клиентам, представляли около 52,2% всех активов Банка и 77,6% валового кредитного портфеля Банка. На 30 сентября 2006 года, согласно информации, собранной НБК, доля Банка на рынке корпоративных займов в Казахстане составляла около 8,5%.

Основной деятельностью Банка в связи с корпоративными банковскими услугами является предоставление торгового финансирования и кратко-среднесрочных кредитных линий, большинство в тенге и долларах США, включая аккредитивы, гарантии и кредиты на оборотный капитал. Банк действует в сотрудничестве с различными агентствами экспортного кредитования, такими как «Hermes Kreditversicherung», «Oesterreichische Kontroll Bank Aktiengesellschaft», «L'Istituto peri Servizi Assicurativi del Commercio Estero» и «Nederlandsche Credietverzekering Maatschappij», и предлагает различные банковские продукты своим корпоративным клиентам с преимуществом гарантий от таких агентств.

Помимо кредитования, Банк предлагает своим корпоративным клиентам широкий список банковских продуктов и услуг, которые включают размещение депозитов, управление платежной ведомостью и кастодианские услуги. Исторически, Банк был одним из ведущих участников казахстанского рынка ценных металлов. Банк предлагает широкий список услуг, включая продажу стандартных золотых слитков в стране, золотые займы и хеджирование, и предоставляет финансы казахстанской индустрии по добыче золота. Крупнейшие производители золота страны являются клиентами Банка. По причине изменений в налоговом законодательстве Казахстана в 2002 году, в котором налог на добавленную стоимость стал применяться к продаже ценных металлов, Банк сократил деятельность в этой области. Однако, пытаясь восстановить общий объем бизнеса Банка на рынке ценных металлов, Банк установил присутствие в Кыргызстане, где имеется немало производителей золота. Банк также ввел новую линию продуктов для торговли бумагами на рынке золота и в настоящее время разрабатывает внутренние политики и инструкции в отношении нового продукта.

Как и другие банки, Банк планирует начать предложение ограниченного списка мобильных и интернет банковских услуг своим корпоративным клиентам. Банк не предвидит значительного спроса на эти услуги и в частности на услуги интернет-банкинга в краткосрочном периоде, так как проникновение соответствующих телекоммуникационных систем в Казахстане остается на относительно низком уровне.

### **Банкинг МСБ**

Банк работает с сектором МСБ с 1997 года и в настоящее время предлагает банковские услуги МСБ в 20 отделениях. Банк стремится в дальнейшем развивать свои банковские

услуги МСБ и в рамках плана экспансии планирует открыть дополнительные отделения для обслуживания клиентов МСБ.

Посредством различных кредитов, предлагаемых в рамках межправительственных соглашений, Банк участвует в нескольких специальных программах для финансирования МСБ и предприятий целевых секторов, которые были организованы и спонсированы Министерством сельского хозяйства, Министерством финансов и несколькими местными и региональными исполнительными органами, также как международными финансовыми институтами, такими как ЕБРР, KfW, АБР и Всемирным Банком. Смотрите раздел «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения — Займы в иностранной валюте» и «Выборочная статистическая и прочая информация — Фондирование и ликвидность».

### ***Розничный банкинг***

Рынок розничных банковских услуг в Казахстане испытал значительный рост после введения в 1999 году обязательного страхования вкладов, осуществляемого Фондом страхования вкладов, членом которого Банк стал в том же году. Более того, Правительство объявило налоговую амнистию в июне и июле 2001 года в отношении всех сумм, размещенных в банках в течение данных месяцев. Программа оказалась успешной и принесла приблизительно 480 миллионов долларов США в банковскую систему.

Исторически, Банк не обладал значительным розничным бизнесом. Однако, после расширения рынка розничных банковских услуг в 2001 году и в попытке позиционировать Банк как банк полного обслуживания для своих корпоративных клиентов, менеджмент признал рынок розничных банковских услуг все более важным для роста бизнеса Банка. В рамках данной стратегии Банк развивает бизнес с лицами с высоким доходом (годовой доход превышает 50.000 долларов США) и средним доходом (ежегодный доход составляет от 30.000 до 50.000 долларов США), в основном с менеджментом и работниками корпоративных и МСБ клиентов. Банк предлагает данным клиентам список розничных банковских услуг и продуктов, включая традиционные услуги, такие как размещение депозитов и предоставление потребительских займов (в основном ипотеки и кредиты на покупку машины), также как более сложные продукты и услуги, такие как ответственное хранение и кастодианские услуги, страховые продукты и выдача кредитных и дебетовых карт. Банк хочет отличаться от конкурентов на розничном рынке, обращая особое внимание на качество услуг, которые он предоставляет своим клиентам.

Банк считает, что его планы касательно существенного расширения сети отделений позволят увеличить базу клиентов и вкладчиков — физических лиц. На 30 сентября 2006 года, в Банке были размещены срочные депозиты физических лиц на сумму 43.225 миллионов тенге приблизительно на 64.905 индивидуальных счетах.

Банк также предоставляет займы физическим лицам. На 30 сентября 2006 года такие займы представляли 22,4% от валового кредитного портфеля Банка и 16,7% на 31 декабря 2005 года, по сравнению с 14,5% на 31 декабря 2004 года. Ипотечные займы составляли 45,6%, потребительские займы — 17,2%, и займы на покупку машины — 3,2% от валового кредитного портфеля Банка. Все ипотечные, потребительские займы и займы на покупку машины выдавались под обеспечение, и Банк требует у заемщиков застраховать приобретаемые автомобили и недвижимость, приобретаемую с использованием ипотечных займов. Кроме этого, Банк предоставляет займы физлицам по программам

финансирования МСБ, составляющим 25,1% валового кредитного портфеля Банка, и программам ЕБРР, составляющим 8,9% валового портфеля Банка, оба на 30 сентября 2006 года. На данную дату, общее количество займов, выданных физлицам, составило 88.272 миллионов тенге. Смотрите раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Кредитный портфель — Структура кредитного портфеля по секторам».

В марте 1999 года Банк стал членом-участником системы VISA и начал выпускать дебетовые и кредитные карты VISA Classic, VISA Gold и VISA Business. В январе 2007 года Банк стал членом-участником системы Mastercard. До марта 2006 года Банк использовал центры обработки платежных карт компании ЗАО «Центр Обработки», дочерней компании НБК и АО «Халык-Банк», до введения собственного центра обработки в марте 2006 года. На 30 сентября 2006 года Банк выпустил 66.509 платежных карт, из которых 56.605 были дебетовыми и 9.904 — платежными картами с возможностью овердрафта, что представляет около 2% доли на рынке, с общими платежами за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, в сумме 20.514 миллионов тенге. На 31 декабря 2005 года Банк выпустил приблизительно 39.659 дебетовых карт и 6.854 платежных карт с возможностью овердрафта, что представляет около 1,5% доли на рынке, согласно данным, предоставленным НБК, с общими платежами за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, в сумме 16.486 миллионов тенге по сравнению с 10.885 миллионами тенге за год, закончившийся в 2004 году. Банк требует от клиентов размещения денежных средств на счетах на сумму 1.000 долларов США для VISA Gold и 500 долларов США для дебетных и кредитных карт VISA Classic в качестве обеспечения обязательств по отношению кредитных карт. Банк планирует увеличить долю на рынке дебетовых и кредитных карт вместе с увеличением числа индивидуальных клиентов.

В настоящее время у Банка имеется 70 банкоматов почти во всех регионах Казахстана, и он надеется установить дополнительные 28 аппаратов в 2007 году. Банк намерен установить до 700 новых банкоматов до конца 2009 года. Банк также вступил в договоры совместного использования банкоматов со всеми крупнейшими банками, включая АО «Халык Банк», АО «Банк ТуранАлем» и АО «Казкоммерцбанк», что дает доступ клиентам Банка к около 1000 банкоматам в Казахстане. Подобно другим розничным банкам Казахстана, с клиентов Банка взимается небольшая комиссия за снятие наличности.

В сентябре 1999 года Банк стал членом-участником платежной системы Western Union для международных денежных переводов в Центральной Азии и Казахстане.

В начале 2003 года Правительство приняло программу постепенной либерализации валютного режима в Казахстане в 2003-2004 годах и снятия ограничений на инвестирование физлицами в иностранные инвестиционные ценные бумаги и открытие счетов в банках ОЭСР. Менеджмент Банка ожидает, что такие изменения повысят спрос на новые линии продуктов для индивидуальных клиентов, и Банк намерен ввести услуги консультирования по внутренним и иностранным инвестициям и услуги по управлению активами.

### ***Инвестиционный банкинг***

Рынки капитала в Казахстане развиваются вместе с ростом экономики. Важным фактором в данном процессе стало основание в 1998 году частных пенсионных фондов и компаний по управлению активами в стране.

Банк активно действует в качестве брокера-дилера на рынке ценных бумаг в Казахстане с ноября 1995 года. В 1997 году Банку был предоставлен статус Ведущего Дилера государственных ценных бумаг, и Банк предоставляет услуги корпоративным и индивидуальным клиентам, желающим инвестировать в государственные ценные бумаги.

Для дальнейшего расширения инвестиционных банковских услуг Банк создал Департамент корпоративных финансов в 2001 году. Данный департамент предоставляет полный список инвестиционных банковских услуг, включая инвестиционное и финансовое консультирование, исследование рынка и консультации по слияниям и приобретениям. В 2003 году Банк был назначен финансовым консультантом и единоличным ведущим менеджером по эмиссии муниципальных облигаций Западно-Казахстанской области.

Банк и «ING Private Banking Asia» находятся в процессе создания совместного предприятия для того, чтобы перенять роль инвестиционного банкинга, управления активами и брокерства от Департамента корпоративных финансов Банка. Компания АО «АТФФинанс» была зарегистрирована как участник Алматинского Регионального Финансового Центра в ноябре 2006 года. Было сформировано правление данной компании, и Банку в настоящее время принадлежат все ее акции. На дату выпуска настоящего Проспекта Банк ожидает одобрения от АФН на создание совместного предприятия. АО «АТФФинанс» также надеется получить лицензию брокера — дилера от АФН. Смотрите раздел «Дочерние, ассоциированные и аффилированные компании — АО «АТФФинанс».

### ***Услуги страхования***

Банк в настоящее время предлагает широкий список продуктов страхования собственности и страхования от несчастных случаев через полностью принадлежащую Банку дочернюю компанию АО Страховая Компания «АТФ Полис». На 30 сентября 2006 года АО Страховая Компания «АТФ Полис» обладала активами на общую сумму 3.041 миллионов тенге. На основании данных, собранных НБК, на 30 сентября 2006 года АО Страховая компания «АТФ Полис» имела приблизительно 5,7% доли на страховом рынке Казахстана (в отношении дохода от страховых взносов). Обязательства АО Страховой Компании «АТФ Полис» подвергаются перестрахованию в различных международных страховых организациях. Банк рассматривает возможность продажи АО Страховая Компания «АТФ Полис», чтобы полностью сконцентрировать на основных бизнес линиях корпоративного, МСБ и розничного банкинга. Смотрите раздел « - Дочерние, ассоциированные и аффилированные компании — АО Страховая Компания «АТФ Полис».

### **Операционная деятельность отделений**

На 30 сентября 2006 года Банк и его дочерние компании имели сеть из 67 отделений, состоящую из 43 отделений Банка, включая его главный офис в Алматы и 19 региональных и 24 расчетно-кассовых отделений и отделений полного обслуживания в Казахстане, и 24 отделений дочерних компаний в различных городах Казахстана, России и Кыргызстана. На 1 января 2007 года Банк, согласно требованиям АФН, конвертировал 17 расчетно-кассовых отделений в одно отделение полного обслуживания и 16 дополнительных офисов отделения полного обслуживания Банка. Согласно недавним поправкам в банковское законодательство, расчетно-кассовые отделения (на языке законодательства «розничные отделения») должны быть превращены в отделения полного обслуживания или дополнительные отделы существующих отделений полного обслуживания до конца 2006 года. Каждое отделение полного обслуживания предоставляет широкий список банковских услуг, в то время как дополнительные отделы отделений полного обслуживания предоставляют более ограниченный список услуг. В течение 2007 года Банк планирует

открыть два отделения полного обслуживания и 109 дополнительных офисов отделений полного обслуживания в Казахстане, восемь отделений полного обслуживания и один дополнительный офис отделений полного обслуживания в Кыргызстане и шесть дополнительных офисов отделений полного обслуживания в России.

Каждое отделение имеет лимиты по предоставляемым займам, установленные Главным кредитным комитетом, которые варьируются от 50.000 долларов США до 3.000.000 долларов США на одного клиента Банка. Совокупный лимит кредитования одного отделения ограничен общей депозитной базой такого отделения. Кредитный департамент координирует и планирует операционную деятельность отделений и следит за их операциями и финансовыми результатами. Он также осуществляет разработку политик отделений и стратегий развития. Смотрите раздел «Выборочная статистическая и прочая информация — Политики и процедуры кредитования — Общее описание».

### **Технологии**

В Банке действует интегрированная банковская система и унифицированная платежная система, которая позволяет осуществлять интерактивное сообщение в режиме «онлайн» между головным офисом Банка и его отделениями в рамках всей сети отделений. Кроме этого, отделения ведут собственные базы данных, независимые от главной базы в головном офисе, и используют систему электронной почты для сообщения с головным офисом для передачи данных. Однако, хотя у Банка имеются определенные средства сообщения в реальном времени на уровне отделений, менеджмент считает, что могут возникнуть недостатки и проблемы технических возможностей при отсутствии дополнительного сообщения с отделениями в режиме реального времени, особенно в отношении отделов управления казначейским риском, управления активами и пассивами, ликвидностью и мониторинга кредитной деятельности. Чтобы решить эту проблему, Банк планирует инвестировать в более усовершенствованную банковскую информационную систему и создать объединенную компьютерную сеть, обеспечивающую полное интерактивное сообщение между отделениями и головным офисом в режиме реального времени, и недавно провел тендер на новую систему для данной цели. Банк намерен установить новую систему T24, предоставленную компанией Temenos, в течение следующих 18 месяцев во всей сети отделений. Банк заложил в бюджет капитальные расходы на сумму 10,2 миллиона долларов США, предназначенные для внедрения новых технологий в 2007 году, из которых 3,2 миллиона будут потрачены на новую систему.

### **Конкуренция**

На 30 сентября 2006 года в Казахстане действовали 34 коммерческих банка, не включая НБК, КБР и «Жилстройсбербанк». Коммерческие банки могут быть разделены на четыре группы: крупные коммерческие банки, такие как АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк ТуранАлем» и АО «Халык Банк»; банки в иностранном владении или под контролем иностранных лиц, известные как банки с иностранным участием, такие как «ABN AMRO Bank Kazakhstan», АО «Citibank Kazakhstan» и «HSBC Bank Kazakhstan»; местные банки среднего размера, такие как Банк, АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Альянс Банк», и различные мелкие домашние банки.

В казахстанской банковской системе доминируют три крупных местных банка: АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк ТуранАлем» и АО «Халык Банк», значительную конкуренцию которых испытывает Банк. Кроме этого, Банк считает некоторые банки с иностранным участием своими конкурентами, прежде всего «ABN AMRO Bank Kazakhstan» и «Citibank Kazakhstan», так как их международный опыт и низкое по стоимости фондирование позволяют им привлекать крупных местных и иностранных корпоративных клиентов. Менеджмент Банка считает, что Банк сталкивается с гораздо меньшей конкуренцией со стороны других средних и мелких домашних банков.

В следующей таблице представлена общая сумма активов и акционерный капитал (на основании казахстанских учетных стандартов) Банка и нескольких других местных банков и банков с иностранным участием на указанные даты:

	На 30 сентября 2006 года		На 31 декабря 2005 года	
	Активы	Акционерный капитал	Активы	Акционерный капитал
	<i>(миллионов тенге)</i>		<i>(миллионов тенге)</i>	
<b>Крупные местные банки</b>				
Казкоммерцбанк	1377518	102676	1131763	74047
Банк Туран Алем	1443957	5682	963653	91900
Халык Банк	797808	81050	558455	60275
<b>Местные банки среднего размера</b>				
Альянс Банк	671882	44542	336956	29233
АТФБанк	589669	50146	353220	27491
Банк ЦентрКредит	514442	34674	333332	25922
<b>Банки с иностранным участием</b>				
ABN AMRO Bank Kazakhstan	9933	9416	55183	8095
HSBC Kazakhstan	41684	111	35775	4075
Citibank Kazakhstan	72441	6584	55277	5969

Источник: АФН

В 2001 году Правительство и некоторые местные исполнительные органы создали КБР. Целью КБР является предоставлять средне- и долгосрочное финансирование для крупных промышленных проектов (суммы, равные по крайней мере 5 миллионам долларов США), экспортное финансирование, гарантии для инвестиционных проектов и действовать в качестве основного платежного агента и агента по инкассо для Правительства. КБР не может предоставлять займы финансовым институтам и принимать депозиты и поэтому не считается конкурентом коммерческих банков Казахстана, включая Банк. КБР обладает специальным статусом и регулируется АФН только в отношении учетных вопросов и денежных переводов и не рассматривается как коммерческий банк для цели определения доли на рынке и положения в настоящем Проспекте.

#### **Дочерние, ассоциированные и аффилированные компании**

На 30 сентября 2006 года Банк имел четыре дочерние компании: АО Страховая Компания «АТФ Полис» в Казахстане, ОАО «АТФБанк-Кыргызстан» в Кыргызстане, ЗАО Омский Коммерческий Банк «Сибирь» в России, Эмитента в Нидерландах, одну ассоциированную компанию - АО Открытый Сберегательный Пенсионный Фонд «Отан» в Казахстане, и одну аффилированную компанию – АО «АТФ Лизинг» в Казахстане, которая была перерегистрирована как акционерная компания 1 декабря 2004 года.

На 31 декабря 2006 года Банк приобрел 24,1% выпущенного уставного капитала ОАО «Сохибкорбанк», сделав его ассоциированной компанией Банка, и 61% капитала АО Открытый сберегательный пенсионный фонд «Отан», что делает его дочерней компанией Банка. 17 ноября 2006 года была сформирована полностью принадлежащая Банку дочерняя компания АО «АТФФинанс».

#### **АО Страховая Компания «АТФ Полис»**

Компания «АТФ Полис» была создана в декабре 1999 года как закрытая акционерная компания, и 30 сентября 2006 года она обладала разрешенным выпущенным и полностью оплаченным уставным капиталом на сумму 1.725 миллионов тенге, акционерным капиталом в объеме 1.996 миллионов тенге и активами на общую сумму 3.041 миллионов тенге. За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2005 г., «АТФ Полис» не выплачивала дивидендов. Компания «АТФ Полис» предлагает полный список продуктов страхования недвижимости и страхования от несчастных случаев, и, согласно данным, предоставленным НБК, на 30 сентября 2006 года она обладала приблизительно 5,7% долей на страховом рынке Казахстана (в отношении дохода по страховым взносам). Банк рассматривает возможность продажи «АТФ Полис», чтобы сконцентрироваться на основных бизнес линиях корпоративного, МСБ и розничного банкинга.

Компания «АТФ Полис» обладает государственной лицензией № 24-1/1, выданной в марте 2001 года. Юридический адрес компании «АТФ Полис»: ул. Кабанбай Батыра 83, Алматы 050091, Казахстан.

#### **АО «АТФФинанс»**

Банк и «ING Private Banking Asia» находятся в процессе создания совместного предприятия для того, чтобы перенять роль инвестиционного банкинга, управления активами и брокерства от Департамента корпоративных финансов Банка. Компания АО «АТФФинанс» была зарегистрирована как участник Алматинского Регионального Финансового Центра в ноябре 2006 года. Было сформировано правление данной компании, и Банку в настоящее время принадлежат все ее акции. На дату выпуска настоящего Проспекта Банк ожидает одобрения от АФН на создание совместного предприятия. АО «АТФФинанс» также надеется получить лицензию брокера — дилера от АФН. Смотрите раздел «Дочерние, ассоциированные и аффилированные компании — АО «АТФФинанс».

#### **ОАО «АТФБанк — Кыргызстан»**

В июне 2004 года Банк приобрел 34,4% акций ОАО «АТФБанк — Кыргызстан», пятого крупнейшего банка Кыргызстана. В течение 2005 года Банк дополнительно внес 135 миллионов тенге в оборотный капитал ОАО «АТФБанк — Кыргызстан». В течение первых девяти месяцев 2006 года Банк увеличил свой пакет акций в ОАО «АТФБанк - Кыргызстан» на 12,01% и на дату выпуска настоящего Проспекта, Банк владел 85,91% акционерного капитала ОАО «АТФБанк — Кыргызстан». На 30 сентября 2006 года ОАО «АТФБанк — Кыргызстан» обладал активами на сумму 7.508 миллионов тенге. Головной офис банка «АТФБанк — Кыргызстан» расположен в Бишкеке, и в настоящее время он имеет восемь отделений в Кыргызстане. Банк считает ОАО «АТФБанк — Кыргызстан» стратегической возможностью для расширения операционной деятельности в Кыргызстане.

### **ОАО Открытый Сберегательный Пенсионный Фонд «Отан»**

В апреле 2004 года Банк приобрел 24,3% акций в СПФ «Отан» за 119 миллионов тенге. В течение 2005 года и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, Банк увеличил долю в СПФ «Отан» до 42,5% и на 31 декабря 2006 года владел 61,9% его капитала. На 30 сентября 2006 года ПФ «Отан» имел активы под управлением на сумму 795 миллионов тенге по сравнению с 513 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года и, согласно данным, предоставленным НБК, он обладал 2,0% долей на рынке пенсионных фондов в Казахстане. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, чистый доход СПФ «Отан», взятый из неаудированных управленческих отчетов, составил 117 миллионов тенге по сравнению с 50 миллионами тенге за тот же период 2005 года.

### **ЗАО Омский Коммерческий Банк «Сибирь»**

В ноябре 2005 года Банк приобрел весь уставной капитал банка «Сибирь» в Омской области России. По прогнозам Банка, в 2007 году ему потребуется внести около 1,3 миллиардов тенге в капитал банка «Сибирь», чтобы выполнить местные требования к достаточности капитала.

### **«ATF Capital B.V.»**

24 апреля 2006 года Банк создал Эмитента в Нидерландах, и на 30 сентября 2006 года Банк владел 100,0% уставного капитала Эмитента.

### **ОАО «Сохибкорбанк»**

26 сентября 2006 года Совет Директоров Банка одобрил приобретение 75,1% ОАО «Сохибкорбанк» Таджикистана, включая обыкновенные и привилегированные акции, и Банк получил одобрение Национального Банка Таджикистана на приобретение 65,0% акций ОАО «Сохибкорбанк». На 31 декабря 2006 года Банк приобрел 24,1% выпущенного уставного капитала ОАО «Сохибкорбанк» (что составляет 16,67% разрешенного уставного капитала) и получил одобрение Национального Банка Таджикистана на дополнительное приобретение 20,0% акций.

### **АО «АТФ Лизинг»**

На 30 сентября 2006 года Банку принадлежало 9,0% выпущенного акционерного капитала АО «АТФ Лизинг» после продажи 91,0% акций в апреле 2001 года за 91.000 долларов США различным третьим лицам. До отлучения данных акций АО «АТФ Лизинг» зависел от Банка в отношении фондирования и, как связанная сторона по казахстанским законам, Банк не мог предоставлять займы АО «АТФ Лизинг», которые бы превышали 10,0% капитала Банка. Соответственно, чтобы освободить АО «АТФ Лизинг» от данного ограничения, Банк снизил свою долю участия. Хотя Банк присутствует в контрольном совете АО «АТФ Лизинг», он не обладает значительным влиянием на операционные и финансовые вопросы АО «АТФ Лизинг», и компания более не консолидируется в финансовых отчетах Банка. Так как общий капитал Банка значительно вырос с 2001 года, Банк считает, что он обладает достаточным капиталом для фондирования АО «АТФ Лизинг» и намерен вновь приобрести контрольную долю участия в АО «АТФ Лизинг» в среднесрочном периоде. АО «АТФ Лизинг» предоставляет финансовое консультирование и лизинговые услуги различным корпоративным клиентам.

### **Работники**

На 30 сентября 2006 года в Группе работала на полной ставке 3.082 работников, из которых 1.919 были заняты в отделениях Банка, по сравнению с 2.616 и 1.364 соответственно на 31 декабря 2005 года. В настоящее время ни один из работников Банка не входит в профсоюз. Банк никогда не испытывал промышленных конфликтов или прочих остановок работ по причине рабочих споров. Все работники на профессиональных позициях обладают университетскими степенями. Значительное число ключевых сотрудников прошли обучение в основных банках-корреспондентах Банка, включая «Deutsche Bank AG», «Dresdner Bank AG», «ING Bank N.V.», «Commerzbank AG» и в «Credit Suisse Group».

Планы роста Банка потребуют найма новых сотрудников в отделения, созданные в 2006 году. Банк также намерен в краткосрочном периоде ввести новый социальный план для работников, включая тренинговую программу.

### **Собственность**

Банку принадлежит его головной офис по адресу ул. Фурманова 100, Алматы, и соседнее здание, в котором расположено Алматинское отделение полного обслуживания. Кроме этого, Банку принадлежит собственность, используемая большинством его отделений полного обслуживания, за исключением нескольких отделений полного обслуживания, которые снимаются в аренду. Банк снимает офисы, используемые расчетно-кассовыми отделениями.

### **Судебные процедуры**

Ни Банк, ни его дочерние компании не являются участниками существенных судебных разбирательств, и не имеется существенных судебных процедур на рассмотрении или, по информации, имеющейся у Банка, угрожающих ему в отношении собственности, активов или операционной деятельности Банка или его дочерних компаний.

## ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В следующих таблицах представлена определенная выборочная статистическая информация и коэффициенты Банка на указанные даты и периоды. Соответственно, информацию следует читать вместе с Аудированными Финансовыми отчетами и Неаудированными промежуточными финансовыми отчетами, включая примечания к ним, представленными в настоящем Проспекте, и информацией, включенной в раздел «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения». Определенная информация, представленная ниже, была взята, там где это оговорено, из управленческих счетов, которые представляют собой неаудированные счета, подготовленные для банковских учетных записей, и используются менеджментом для мониторинга и контроля.

### Средний баланс

В следующих двух таблицах представлен ежедневный средний баланс активов и пассивов Банка за указанные периоды.

	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года			Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года		
	Средневзвешенный баланс	Процент	Процентная ставка <sup>(1)</sup>	Средневзвешенный баланс	Процент	Процентная ставка <sup>(1)</sup>
<i>(в миллионах тенге, за исключением процентов)</i>						
<b>АКТИВЫ</b>						
Корреспондентские счета в других банках	7304,2	75,1	1,37%	5866,3	49,3	1,12%
Срочные депозиты в НБК	436,2	13,1	4,02%	500,3	19,0	5,08%
Срочные депозиты в других банках	10614,9	469,0	5,91%	13934,6	448,2	4,30%
<i>Суммы к получению от кредитных институтов</i>	8556,7	268,5	4,20%	1493,1	40,8	3,65%
В тенге	8115,9	261,3	4,30%	389,5	12,8	4,39%
В иностранной валюте	440,8	7,2	2,18%	1103,6	28,0	3,39%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	55027,6	1747,9	4,25%	17832,0	414,2	3,11%
<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>	27377,8	877,1	4,28%	36204,0	1009,0	3,73%
Имеющиеся в наличии для продажи	27377,8	877,1	4,28%	36204,0	1009,0	3,73%

<i>Коммерческие займы и авансы</i>	309895,0	29025,3	12,52%	151439,8	14534,9	12,83%
В тенге	107768,0	9912,1	12,30%	46223,3	4578,5	13,24%
В иностранной валюте	202127,0	19113,2	12,64%	105216,5	9956,4	12,65%
<b>Активы, приносящие процентный доход</b>	419212,4	32476,0	10,36%	227270,1	16515,4	9,72%
Денежные средства	8744,7			5100,3		
Корреспондентские счета в НБК	24248,5			2888,7		
Помещения и оборудование	5876,3			2893,1		
Налоговые активы	450,0			283,3		
Инвестиции в ассоциированные компании	255,1			235,6		
Прочие активы	10494,0			3490,2		
<b>Активы, не приносящие процентного дохода</b>	50068,6			14891,2		
<b>Итого активы</b>	469281,0			242161,3		
Суммы к уплате Правительству и НБК	8833,4	462,6	7,00%	4163,2	245,4	7,88%
Суммы к уплате кредитным институтам	107149,1	6117,1	7,63%	45805,2	1688,4	4,93%
Суммы к уплате клиентам	169304,2	5222,9	4,12%	93643,9	3519,8	5,03%
Выпущенные долговые ценные бумаги	122527,1	8949,0	9,77%	63321,7	4932,3	10,41%
Субординированный долг	17909,7	1144,7	8,55%	8460,6	534,1	8,44%
<b>Обязательства, требующие процентных выплат</b>	425723,5	21896,3	6,88%	215394,6	10920,0	6,78%
Резервы по страховым требованиям	5713,1			551,1		
Резервы	292,6			2515,2		
Прочие обязательства	1415,8			880,9		

<b>Обязательства, не требующие процентных выплат</b>	7421,5			3947,2		
<b>Итого обязательства</b>	433145,0			219341,8		
<b>Акционерный капитал и резервы</b>	36135,8			22820,1		
<b>Акционерный капитал и всего обязательства</b>	469280,8			242161,9		
<b>Чистый процентный спред (%)</b>						
<b>Чистый процентный доход</b>		10579,7	3,48			2,94
<b>Чистая процентная маржа (%)</b>			3,37		5595,4	3,29

(1) В годовом исчислении

	За год, закончившийся 31 декабря								
	2005			2004			2003		
	Средне взвешенный баланс	Процентный платеж	Процентная ставка	Средне взвешенный баланс	Процентный платеж	Процентная ставка	Средне взвешенный баланс	Процентный платеж	Процентная ставка
<i>(в миллионах тенге, за исключением процентов)</i>									
<b>АКТИВЫ</b>									
Корреспондентские счета в других банках	4291,9	83,9	1,95%	3959,4	15,6	0,39%	2498,6	19,2	0,77
Срочные депозиты в НБК	302,5	19,0	6,28%	1023,9	31,6	3,09%	995,3	45,2	4,54
Срочные депозиты в других банках	9122,9	599,2	6,57%	3239,7	119,6	3,70%	339,4	33,3	9,81
<i>Суммы к получению от кредитных институтов</i>	1707,0	64,0	3,75%	851,7	18,9	2,22%	352,3	14,6	4,14
В тенге	940,0	42,2	4,49%	644,7	8,5	1,32%	328,3	13,9	4,23
В иностранной валюте	767,0	21,8	2,84%	207,0	10,4	5,02%	24,0	0,7	2,92
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17515,0	571,3	3,26%	13624,4	796,7	5,84%	17005,8	1115,9	6,56

<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>	34441,9	1393,4	4,05%	14043,2	669,0	4,76%	-	-	-
Имеющиеся в наличии для продажи	34441,9	1393,4	4,05%	2208,6	115,7	5,24%	-	-	-
Удерживаемые до погашения	-	-	-	11834,6	553,3	4,68%	-	-	-
<i>Коммерческие займы и авансы</i>	172773,5	21690,6	12,55%	80521,1	10992,0	13,65%	46778,0	6655,4	14,23%
В тенге	65687,9	8623,8	13,13%	26760,9	3504,1	13,09%	14845,1	2190,5	14,76%
В иностранной валюте	107085,6	13066,8	12,20%	53760,2	7487,9	13,93%	31932,9	4464,9	13,98%
<b>Активы, приносящие процентный доход</b>	240154,7	24421,4	10,17%	117281,4	12643,7	10,78%	67969,4	7883,6	11,60%
Денежные средства	5290,7			2931,4			1792,7		
Корреспондентские счета в НБК	3497,4			2552,5			1473,3		
Помещения и оборудование	2992,8			2615,2			1990,7		
Налоговые активы	393,8			390,7			94,8		
Инвестиции в ассоциированные компании	81,9			145,7					
Прочие активы	3192,9			3531,6			2180,6		
<b>Активы, не приносящие процентного дохода</b>	15449,5			12167,1			7532,1		
<b>Итого активы</b>	255604,2			129448,5			75501,5		
Суммы к уплате Правительству и НБК	4893,6	340,8	6,96%	2050,1	93,3	4,55%	2378,7	106,7	4,49%
Суммы к уплате кредитным институтам	49599,0	2666,0	5,38%	33422,5	1344,2	4,02%	20606,8	850,6	4,13%
Суммы к уплате клиентам	92857,7	4895,7	5,27%	58114,7	2794,6	4,81%	40885,9	2126,1	5,20%
Выпущенные долговые ценные бумаги	69721,9	7318,8	10,50%	16580,1	1513,3	9,13%	77,0	13,0	16,88%

Субординированный долг	10774,8	916,0	8,50%	1174,1	62,6	5,33%	1464,9	130,0	8,87%
<b>Обязательства, требующие процентных выплат</b>	227847,0	16137,3	7,08%	111341,5	5808,0	5,22%	65413,3	3226,4	4,93%
Резервы по страховым требованиям	519,8			307,0			107,9		
Резервы	2391,3			4771,6			2567,4		
Прочие обязательства	1710,1			880,8			792,3		
<b>Обязательства, не требующие процентных выплат</b>	4621,2			5959,4			3467,6		
<b>Итого обязательства</b>	232468,2			117300,9			68880,9		
<b>Акционерный капитал и резервы</b>	23142,0			12147,6			6620,6		
<b>Акционерный капитал и всего обязательства</b>	255610,2			129448,5			75501,5		
<b>Чистый процентный спред (%)</b>			3,09%			5,56%			6,67%
<b>Чистый процентный доход</b>		8284,1			6835,7			4657,2	
<b>Чистая процентная маржа (%)</b>			3,45%			5,83%			6,85%

В следующей таблице представлена определенная информация касательно изменений процентного дохода и процентного расхода Банка в течение указанных периодов. Для каждой категории активов, приносящих процентный доход, и обязательств, требующих процентных выплат, информация предоставляется касательно изменений, связанных с изменениями в объеме (изменение среднего непогашенного баланса, умноженного на среднюю процентную ставку предыдущего периода) и изменениями процентной ставки (изменения в средней процентной ставке, помноженные на средний непогашенный баланс предыдущего периода) и изменений, которые не могут быть исключительно отнесены к объему или процентной ставке, распределенных пропорционально.

	За 9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006/2005 года			За год, закончившийся 31 декабря 2005/2004 года			За год, закончившийся 31 декабря 2004/2003 года		
	Увеличение/снижение по причине изменений в								
	Объеме	Процентной ставке	Чистое изменение	Объеме	Процентной ставке	Чистое изменение	Объеме	Процентной ставке	Чистое изменение

	<i>(в миллионах тенге, за исключением процентов)</i>								
Корреспондентские счета в других банках	12,1	13,7	25,8	1,3	67,0	68,3	11,2	(14,8)	(3,6)
Срочные депозиты в НБК	(2,4)	(3,5)	(5,9)	(22,3)	9,7	(12,6)	1,3	(14,9)	(13,6)
Срочные депозиты в других банках	(106,8)	127,6	20,8	217,7	261,6	479,3	284,6	(198,0)	86,6
<i>Суммы к получению от кредитных институтов</i>	193,0	34,7	227,7	19,0	26,1	45,1	20,7	(16,4)	4,3
В тенге	253,9	(5,4)	248,5	3,9	29,8	33,7	13,4	(18,8)	(5,4)
В иностранной валюте	(16,8)	(4,0)	(20,8)	28,1	(16,7)	11,4	5,3	4,4	9,7
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	864,0	469,7	1333,7	226,2	(451,6)	(225,4)	(220,7)	(98,5)	(319,2)
<b><i>Инвестиционные ценные бумаги</i></b>	(246,0)	114,1	(131,9)	971,8	(247,4)	724,4	-	669,0	669,0
Имеющиеся в наличии для продажи	(246,0)	114,1	(131,9)	1688,6	(410,9)	1277,7	-	115,7	115,7
Удерживаемые до погашения	-	-	-	(553,3)	-	(553,3)	-	553,3	553,3
<b><i>Коммерческие займы и авансы</i></b>	15208,2	(717,8)	14490,4	12593,4	(1894,8)	10698,6	4800,8	(464,2)	4336,6
В тенге	6096,1	(762,5)	5333,6	5097,1	22,6	5119,7	1758,3	(444,7)	1313,6
В иностранной валюте	9170,4	(31,6)	9156,8	7427,3	(1848,4)	5578,9	3051,9	(28,9)	3023,0
<b><i>Активы, приносящие процентный доход</i></b>	15922,1	38,5	15960,6	14007,1	2229,4	11777,7	4897,9	(137,8)	4760,1
Суммы к уплате правительству и НБК	275,3	(58,1)	217,2	129,4	118,1	247,5	(14,7)	1,3	(13,4)
Суммы к уплате кредитным институтам	2261,2	2167,5	4428,7	650,6	671,2	1321,8	529,0	(35,4)	493,6
Суммы к уплате клиентам	2843,8	(1140,7)	1703,1	1670,7	430,4	2101,1	895,9	(227,4)	668,5
Выпущенные долговые ценные бумаги	4611,7	(595,0)	4016,7	4850,4	955,1	5805,5	2786,2	(1285,9)	1500,3
Субординированный долг	596,5	14,1	610,6	511,9	341,5	853,4	(25,8)	(41,6)	(67,4)
<b><i>Обязательства, требующие процентных выплат</i></b>	10588,5	387,8	10,976,3	7813,0	2516,3	10329,3	4170,6	(1589,0)	2581,6
<b><i>Чистая позиция/изменение</i></b>	533,6	(349,3)	4984,3	6194,1	(4745,7)	1448,4	727,3	1451,2	2178,5

## Управление активами и пассивами

## **Введение**

Операционная деятельность Банка подвержена различным рискам, включая риски, связанные с изменением процентных ставок и валютных курсов, снижением ликвидности и ухудшением кредитного качества займов и портфелей ценных бумаг. Банк осуществляет мониторинг и управление сроками своих займов, их процентными ставками, подверженностью изменениям валютного курса и кредитным качеством, чтобы минимизировать последствия изменений для прибыльности и ликвидности Банка.

Банк контролирует и управляет активами и пассивами посредством КУАП, который отчитывается перед Правлением. КУАП возглавляет Председатель Правления, и в него входят Первый заместитель председателя Банка, управляющий директор казначейского департамента, заместитель директора кредитного департамента, директор департамента риск-менеджмента, управляющий директор отдела кастодианских услуг и глава отдела анализа. Основной обязанностью КУАП является управлять ликвидностью Банка и максимизировать чистую процентную маржу Банку в рамках параметров ликвидности, установленных менеджментом Банка. КУАП собирается раз в две недели для анализа позиции Банка по активам и пассивам на основании информации, предоставленной Департаментами по различным вопросам, включая: сроки погашения, процентные ставки и доход, размер и сроки кредитного портфеля Банка, срочные депозиты и депозиты до востребования и инвестиции, чистая валютная позиция Банка, выполнение Банком операционных коэффициентов, установленных НБК и АФН, обменные курсы, уровень инфляции и прочие экономические данные и общие национальные и международные политические и экономические тенденции.

На основании анализа данной информации Банк управляет своим кредитным риском, устанавливая лимиты на сумму принимаемого риска в отношении одного заемщика или контрагента, или группы заемщиков или контрагентов, и сектора и географического сегмента. Выполнение лимитов постоянно контролируется, и лимиты пересматриваются по крайней мере раз в месяц. В 2002 году Банк создал Департамент риск-менеджмента, ответственный за разработку, внедрение и мониторинг политик по управлению рисками Банка.

Банк осуществляет управление рисками на нескольких уровнях, в зависимости от суммы вовлеченного риска. У Банка имеется три основных кредитных комитета, расположенных в его головном офисе, ответственные за одобрение кредитных решений Банка: Директорат по розничным кредитам, Директорат по кредитам малому и среднему бизнесу и Главный кредитный комитет. Смотрите раздел «Кредитные политики и процедуры».

В следующей таблице представлены основные группы активов Банка, с разбивкой по валюте, на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря					
	2006 г.		2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	(миллион ов тенге) (неаудиро ванный)	(%)	(миллион ов тенге)	(%)	(миллион ов тенге)	(%)	(миллион ов тенге)	(%)

<b>Денежные средства и сальдо в национальных (центральных) банках</b>								
В тенге	64077	84,4	22180	59,4	5111	31,1	4281	56,2
В иностранной валюте	11831	15,6	15134	40,6	11327	68,9	3330	43,8
<b>Итого</b>	<b>75908</b>	<b>100,0</b>	<b>37314</b>	<b>100,0</b>	<b>16438</b>	<b>100,0</b>	<b>7611</b>	<b>100,0</b>
<b>Займы и авансы банкам</b>								
В тенге	2423	20,5	1141	33,6	324	9,2	0	0,0
В иностранной валюте	9418	79,5	2250	66,4	3188	90,8	0	0,0
<b>Итого</b>	<b>11841</b>	<b>100,0</b>	<b>3391</b>	<b>100,0</b>	<b>3511</b>	<b>100,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Торговый и инвестиционный портфель</b>								
В тенге	55807	57,7	34836	58,7	28481	80,5	17046	71,4
В иностранной валюте	40893	42,3	24559	41,3	6886	19,5	6844	28,6
<b>Итого</b>	<b>96700</b>	<b>100,0</b>	<b>59395</b>	<b>100,0</b>	<b>35366</b>	<b>100,0</b>	<b>23890</b>	<b>100,0</b>
<b>Займы, предоставленные клиентам</b>								
В тенге	132805	34,8	78361	32,0	36562	32,6	21490	35,5
В иностранной валюте	261529	68,6	174163	71,1	81031	72,3	42395	70,1
Поправки на убытки по обесцениванию	(12930)	(3,4)	(7649)	(3,1)	(5503)	(4,9)	(3397)	(5,6)
<b>Итого</b>	<b>381404</b>	<b>100,0</b>	<b>244874</b>	<b>100,0</b>	<b>112090</b>	<b>100,0</b>	<b>60488</b>	<b>100,0</b>
<b>Прочие активы</b>								
В тенге	10909	84,6	6332	81,6	1965	94,1	1025	86,9
В иностранной валюте	1980	15,4	1430	18,4	124	5,9	155	13,1
<b>Итого</b>	<b>12889</b>	<b>100,0</b>	<b>7761</b>	<b>100,0</b>	<b>2089</b>	<b>100,0</b>	<b>1180</b>	<b>100,0</b>
<b>Активы</b>								

Итого активы в тенге	266021	45,0	142850	39,6	72443	41,4	43842	45,4
Итого активы в иностранной валюте	325651	55,0	217536	60,4	102556	58,6	52724	54,6
<b>Итого активы</b>	<b>591672</b>	<b>100,0</b>	<b>360386</b>	<b>100,0</b>	<b>174999</b>	<b>100,0</b>	<b>96566</b>	<b>100,0</b>

В следующей таблице представлены основные группы обязательств с разбивкой по валюте на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря					
	2006 г.		2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	<i>(миллион ов тенге) (неаудир ованный)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион ов тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион ов тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион ов тенге)</i>	<i>(%)</i>
<b>Займы и авансы, полученные у банков</b>								
В тенге	23804	16,8	11447	12,3	6300	15	6850	18,5
В иностранной валюте	118163	83,2	81455	87,7	35804	85,0	30233	81,5
<b>Итого</b>	<b>141967</b>	<b>100,0</b>	<b>92903</b>	<b>100,0</b>	<b>42104</b>	<b>100,0</b>	<b>37083</b>	<b>100,0</b>
<b>Клиентские счета</b>								
В тенге	166142	71,6	77048	66,0	39131	56,9	25246	56,3
В иностранной валюте	65960	28,4	39634	34,0	29616	43,1	19580	43,7
<b>Итого</b>	<b>232102</b>	<b>100,0</b>	<b>116682</b>	<b>100,0</b>	<b>68747</b>	<b>100,0</b>	<b>44826</b>	<b>100,0</b>
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>								
В тенге	3483	2,5	4532	4,6	4533	10,5	2848	100,0
В иностранной валюте	137104	97,5	93898	95,4	38774	89,5	0	0,0
<b>Итого</b>	<b>140587</b>	<b>100,0</b>	<b>98430</b>	<b>100,0</b>	<b>43307</b>	<b>100,0</b>	<b>2848</b>	<b>100,0</b>
<b>Субординированный долг</b>								

В тенге	17880	98,6	17502	98,4	0,0	0,0	0,0	0,0
В иностранной валюте	262	1,4	277	1,6	260	100,0	1498	100,0
<b>Итого</b>	<b>18142</b>	<b>100,0</b>	<b>17779</b>	<b>100,0</b>	<b>260</b>	<b>100,0</b>	<b>1498</b>	<b>100,0</b>
<b>Прочие обязательства <sup>(1)</sup></b>								
В тенге	7725	90,5	4880	89,6	1049	99,7	602	86,7
В иностранной валюте	807	9,5	566	10,4	3	0,3	92	13,3
<b>Итого</b>	<b>8532</b>	<b>100,0</b>	<b>5446</b>	<b>100,0</b>	<b>1052</b>	<b>100,0</b>	<b>694</b>	<b>100,0</b>
<b>Обязательства</b>								
Итого обязательства в тенге	219034	40,5	115,409	34,8	51013	32,8	35546	40,9
Итого обязательства в иностранной валюте	322296	59,5	215830	65,2	104457	67,2	51403	59,1
<b>Итого обязательства</b>	<b>571330</b>	<b>100,0</b>	<b>331239</b>	<b>100,0</b>	<b>115470</b>	<b>100,0</b>	<b>86949</b>	<b>100,0</b>

(1) Прочие обязательства включают производные финансовые инструменты, провизии, уплачиваемые дивиденды и отложенные налоговые обязательства

### **Риск ликвидности**

В следующих таблицах представлены активы и пассивы Банка по срокам на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года и риск ликвидности Банка. Под риском ликвидности понимается наличие достаточных фондов на случай изъятия депозитов и для выполнения других финансовых обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении срока их выполнения. Смотрите также раздел «Фондирование и ликвидность»

	На 30 сентября 2006 года (неаудированные данные)						
	До востребования	До 1 месяца	1-3 месяцев	3 месяца — 1 год	1 — 5 лет	Более 5 лет	Всего
	<i>(в тысячах тенге)</i>						
Деньги и денежные эквиваленты	35248111	5026800	-	-	-	-	40274911
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	35633432	35633432
Суммы к получению от кредитных институтов	-	1907946	7919244	1377799	636481	-	11841470
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль	69009,252	-	-	-	-	-	69009252

или убыток							
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27691091	-	-	-	-	-	27691091
Коммерческие займы и авансы	-	6893980	38805626	90624550	167817981	90192035	394334172
Страховые резервы, доля перестрахования	5669472	-	-	-	-	-	5669472
Текущие налоговые активы	-	319222	-	-	-	-	319222
Отложенные налоговые активы	-	-	-	104571	-	-	104571
Прочие активы	627108	4074151	7762	479346	1061506	545617	6795490
	138245034	18222099	46732632	92586266	169515968	126371084	591673083
Суммы к уплате Правительству и НБК	-	2068833	2326057	2083509	2373287	-	8851686
Суммы к уплате кредитным институтам	2028610	27558285	40564003	36484607	26479948	-	133115453
Суммы к уплате клиентам	93234217	40203083	15398961	47995126	22285189	12985018	232101594
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	13140426	56972358	70474767	140587551
Субординированный долг	-	-	-	260620	1790	17880179	18142589
Страховые резервы	6636468	-	-	-	-	-	6636468
Прочие обязательства	966434	842893	52616	9840	23915	588	1896286
	102865729	70673094	58341637	99974128	108136487	101030552	541331627
Чистая позиция	35379305	(52450995)	(11609005)	(7387862)	61379481	25030532	50341456
Накопленный разрыв	35379305	(17071690)	(28680695)	(36068557)	25310924	50341456	-

Таблица выше не включает эффект поправок на обесценивание займов, сумм к получению от кредитных институтов и прочих активов, составивших в сумме 13.117 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года.

	<b>На 31 декабря 2005 года</b>						
	<b>До востребования</b>	<b>Менее 1 месяца</b>	<b>1-3 месяцев</b>	<b>3 месяца — 1 год</b>	<b>1 — 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Всего</b>
	<i>(в тысячах тенге)</i>						

Деньги и денежные эквиваленты	29149169	3900780	-	-	-	-	33049949
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	4264255	4264255
Суммы к получению от кредитных институтов	-	65982	625135	2030096	670165	-	3391378
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26379619	-	-	-	-	-	26379619
Инвестиционные ценные бумаги: Имеющиеся в наличии для продажи	33015441	-	-	-	-	-	33015441
Коммерческие займы и авансы	-	54650005	7182429	92010943	117124487	30740332	252523196
Страховые резервы, доля перестрахования	3537255	-	-	-	-	-	3537255
Текущие налоговые активы	-	-	385626	-	-	-	385626
Прочие активы	1042144	2412921	3962	24113	355432	-	3838572
	93123628	11844688	8197152	94065152	118150084	35004587	360385291
Суммы к уплате Правительству и НБК	-	581	-	6677688	2592173	-	9260442
Суммы к уплате кредитным институтам	1316776	28904750	716640	43631100	9074109	-	83643375
Суммы к уплате клиентам	50080310	15149153	8433242	28881387	11437315	2700448	116681855
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	204142	-	-	71469231	26756472	98429845
Субординированный долг	-	-	-	-	277251	17502223	17779474
Страховые резервы	4217523	-	-	-	-	-	4217523
Прочие обязательства	659130	490817	1817	58986	17857	-	1228607
	56273739	44749443	9151699	79239161	94867936	46959143	331241121
Чистая позиция	36849889	(32904755)	(954547)	14825991	23282148	(11954556)	29144170
Накопленный разрыв	36849889	3945134	2990587	17816578	41098726	29144170	

Таблица выше не включает эффект поправок на обесценивание займов, сумм к получению от кредитных институтов и прочих активов, составивших в сумме 7.811 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года.

В таблице ниже суммируются активы и пассивы Банка по срокам на 31 декабря 2004 года и содержится определенная информация касательно риска ликвидности Банка.

	На 31 декабря 2005 года						
	До востребования	Менее 1 месяца	1-3 месяцев	3 месяца — 1 год	1 — 5 лет	Более 5 лет	Всего
<i>(в тысячах тенге)</i>							
Деньги и денежные эквиваленты	13547255	500625	-	-	-	-	14047
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	2389710	2389710
Суммы к получению от кредитных институтов	-	71855	1268769	2151664	20000	-	3512288
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8650301	-	-	-	-	-	8650301
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии для продажи	707475	-	-	-	-	-	707475
- удерживаемые до погашения	-	309223	7271303	14084069	1021389	3312136	26008120
Коммерческие займы и авансы	-	6416233	7479362	32655260	62341415	8701285	117593555
Страховые резервы, доля перестрахования	156257	-	-	-	-	-	156257
Текущие налоговые активы	-	-	180294	-	-	-	180294
Прочие активы	197456	1390483	6382	59251	33549	65591	1752712
	23258744	8698419	16206110	48950244	63416353	14468722	174998592
Суммы к уплате Правительству и НБК	-	22501	4390	2181045	1133012	-	3340948
Суммы к уплате кредитным институтам	1329573	3752643	406184	22978695	9396154	899457	38762706
Суммы к уплате клиентам	21132548	19346902	3907468	11763174	10979395	1617341	68746828
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	43307137	-	43307137
Субординированный долг	-	-	-	-	259695	-	259695
Страховые резервы	515510	-	-	-	-	-	515510
Прочие обязательства	370339	139314	789	9001	15961	-	535404
	23347970	23261360	4318831	36931915	65091354	2516798	155468228
Чистая позиция	(89226)	(14562941)	11887279	12018329	(1675001)	11951924	19530364

Накопленный разрыв	(89226)	(14652167)	(2764888)	9253441	7578440	19530364	
--------------------	---------	------------	-----------	---------	---------	----------	--

Таблица выше не включает эффект поправок на обесценивание займов, сумм к получению от кредитных институтов и прочих активов, составивших в сумме 5.574 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года.

Целью политики Банка по управлению ликвидностью является обеспечить наличие фондов в любой момент времени для выполнения всех обязательств по движению денежных средств при наступлении срока их погашения. Вышеуказанный анализ разрыва сроков погашения не отражает исторической стабильности текущих счетов, ликвидация которых обычно занимает более долгий период, чем тот, что указан в таблице выше. Таблица основана на праве изъятия данных счетов по требованию.

Выпуск Нот является одним из шагов, предпринимаемых менеджментом для расширения сроков своих источников фондирования. Кроме этого, 21 октября 2004 года АФН одобрило дополнительное увеличение акционерного капитала Банка на 8,4 миллиардов тенге. Соответственно, Банк начал предложение обыкновенных и привилегированных акций в октябре 2004 года, что привело к выпуску Банком дополнительных 3.180.000 обыкновенных акций, подписка на которые были выполнена определенными существующими акционерами на общую сумму 3,2 миллиардов тенге. В феврале 2006 года акционеры Банка одобрили увеличение разрешенного капитала Банка на 27.000.000 обыкновенных акций, таким образом увеличив общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций до 43.600.000. 3.120.000 обыкновенных акций (из вновь разрешенных к выпуску 27.000.000 обыкновенных акций) были выпущены в марте 2006 года и полностью размещены к 1 августа 2006 года за общую сумму вознаграждения 5,6 миллиардов тенге или 5.000 тенге за акцию. В августе 2006 года акционеры Банка одобрили изменение разрешенного к выпуску капитала, увеличив количество разрешенных привилегированных акций на 8.000.000 и снизив количество разрешенных обыкновенных акций на то же число. Все вновь разрешенные привилегированные акции были выпущены и размещены к 31 декабря 2006 года за вознаграждение в сумме 12 миллиардов тенге и 1.500 тенге за акцию. Смотрите раздел «Акционерный капитал и основные акционеры». В течение 2005 года Банк выпустил субординированные облигации на сумму 131 миллионов долларов США для инвесторов внутреннего рынка.

### ***Процентный риск***

Основной целью деятельности Банка по управлению процентным риском является увеличить прибыльность, ограничив действие неблагоприятных изменений процентной ставки и процентного дохода посредством управления подверженности процентному риску. Банк следит за чувствительностью к изменению процентной ставки посредством анализа состава активов и пассивов и внебалансовых финансовых инструментов и хеджирует подверженность риску процентной ставки на неспекулятивной основе.

Хотя относительные сроки действия активов и пассивов Банка, представленные в разделе « - Риск ликвидности» выше дают некоторое представление о чувствительности Банка к изменению процентной ставки, это измерение является неточным, так как в нем не учитывается частота, с которой Банк может пересматривать свои активы и пассивы.

Банк считает, что его чувствительность к изменению процентной ставки значительно сокращается благодаря способности Банка корректировать применяемую процентную

ставку или потребовать погашения в другой валюте по некоторым кредитным договорам. Более того, в случае существенного изменения обстоятельств Банк также имеет право потребовать досрочного погашения займов. Соответственно, цена значительной части активов Банка может быть пересмотрена до погашения. Несмотря на это, при том, что средний срок погашения кредитного портфеля Банка увеличивается, Банк, при отсутствии соответствующего увеличения среднего срока погашения его обязательств, столкнется с растущим процентным риском и ему потребуется ввести более сложные методы управления риском и/или более сложные стандартные условия кредитных договоров.

## **Фондирование и ликвидность**

### **Введение**

Политика Банка по управлению фондированием и ликвидностью нацелены на то, чтобы обеспечить, что даже при неблагоприятных обстоятельствах Банку будут доступны достаточные фонды для выполнения операционных потребностей и норм НБК и АФН, а также положений некоторых кредитных линий Банка. Смотрите раздел «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения — Займы в иностранной валюте». Риск ликвидности существует при общем фондировании кредитной и инвестиционной деятельности Банка. Он включает риск роста стоимости фондирования и риск того, что он не сможет ликвидировать позицию своевременно по разумной цене.

Управление ликвидностью ведется централизованно на ежедневной основе Казначейским департаментом согласно требованиям и прогнозам подразделений и отделений Банка, поступающих в режиме реального времени. Департамент риск-менеджмента устанавливает ежедневные лимиты для минимальной доли фондов с наступающим сроком платежа, доступных для покрытия оттока денежных средств, и минимальный уровень межбанковских и прочих полученных кредитов, требующихся для покрытия изъятия депозитов на непредвиденном уровне. Кроме этого, КУАП анализирует инструкции и стратегии Банка по ликвидности на ежемесячной основе.

В следующей таблице представлена определенная информация касательно ликвидности Банка на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря <sup>(1)</sup>	
	2006 г.	2005 г.	2004 г.	2003 г.
Коммерческие займы и авансы/всего активы	65,0	68,2	64,5	63,2
Коммерческие займы и авансы / суммы к уплате клиентам	164,3	209,9	163,0	134,9
Коммерческие займы и авансы/акционерный капитал	849,8	889,0	616,6	725,1
Ликвидные активы <sup>(1)</sup> /всего активы	25,4	26,7	30,5	31,1

Ликвидные активы <sup>(1)</sup> /суммы к уплате клиентам	64,1	82,1	77,0	66,3
--	------	------	------	------

(1) Ликвидные активы включают ценные бумаги (которые включают инвестиционные ценные бумаги и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток) плюс деньги и денежные эквиваленты, и суммы к получению от кредитных институтов.

База фондирования Банка главным образом состоит из депозитов клиентов, и на 30 сентября 2006 года 34,2% от всех депозитов относились к 10 крупнейшим корпоративным вкладчикам Банка. На 31 декабря 2005 года этот показатель был равен 34,7% и на 31 декабря 2004 года — 42,9%. Эта структура положительно влияет на стоимость фондирования и улучшает ликвидность Банка. Другими важными источниками фондирования являются двусторонние кредиты и кредиты специального назначения от банков и финансовых институтов, также как эмиссия долговых ценных бумаг первой очереди и субординированных ценных бумаг, включая 1.050 миллионов долларов США долга первой очереди, выпущенного в 2004, 2005 годах и за первые девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, на международных рынках капитала, и 143 миллиона долларов США субординированного долга, выпущенные на местном рынке в 2005 году и за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года. Банк намерен снизить концентрацию своей депозитной базы, привлекая вкладчиков от МСБ и физлиц. Однако, неспособность снизить такую концентрацию может подвергнуть Банку повышенному риску ликвидности и иметь существенное неблагоприятное последствие для операционных результатов и финансового положения Банка. Новые полученные займы, вместе с поступлениями от предложения Нот, будут включены в средне- и долгосрочную базу фондирования Банка.

В следующей таблице представлена определенная информация касательно источников фондов Банка на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря					
	2006 г.		2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	(миллионов тенге)	(%)						
Суммы к уплате клиентам	232102	43,4	116682	35,7	68747	44,4	44826	51,6
Кредиты к погашению кредитным институтам	114948	21,5	56452	17,3	35995	23,2	28183	32,5
Депозиты от банков	18167	3,3	27191	8,3	2768	1,8	5455	6,3
Суммы к уплате Правительству и НБК	8852	1,7	9260	2,8	3341	2,2	3445	4,0

Выпущенные долговые ценные бумаги	140588	26,3	98430	30,1	43307	27,9	2848	3,3
Субординированный долг	18143	3,4	17779	5,4	260	0,2	1498	1,7
Прочие обязательства	1896	0,4	1229	0,4	535	0,3	535	0,6
Итого обязательства	534696	100,0	327023	100,0	154953	100,0	86790	100,0

### **Счета клиентов**

Банк увеличил общую сумму своих депозитов на 98,9% до 232.102 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года с 116.682 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года, что представляет рост на 69,7% с 68.747 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь является увеличением на 53,4% с 44.826 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Значительная часть базы фондирования Банка представлена счетами корпоративных клиентов. Доля корпоративных вкладов в депозитной базе Банка остается относительно неизменной, составляя 78,4%, 76,0% и 77,8% от сумм к уплате клиентам на 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года соответственно. На 30 сентября 2006 года 10 крупнейших вкладчиков Банка составляли приблизительно 34,2% от общей суммы к уплате клиентам по сравнению с 34,7% на 31 декабря 2005 года, 42,9% на 31 декабря 2004 года и 47,5% на 31 декабря 2003 года. Такие вкладчики являются ведущими промышленными компаниями и торговыми корпорациями, такими как АО «КазМунайГаз», АО «КазТрансОйл», АО «Казахстан ТемуырЖолы» и АО «Казцинк». Банк намерен в дальнейшем сократить концентрацию местного фондирования, привлекая вкладчиков от МСБ и физлиц.

В 2006 году Банк продолжил увеличение базы фондирования, состоящей из вкладов физлиц, которая представляет собой все более важный источник фондирования для Банка. Так как розничное фондирование состоит в основном из срочных депозитов, оно менее волатильно, чем корпоративное фондирование, но также более дорогостоящее для Банка. Банк намерен расширить свою долю на розничном рынке клиентов с высоким и средним доходом, увеличивая список и качество предлагаемых услуг. Индивидуальные вклады представляли 21,0%, 23,2%, 21,9% и 20,6% от общей суммы Банка к уплате клиентам на 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года соответственно. На 30 сентября 2006 года приблизительно 28,2% индивидуальных вкладов Банка были покрыты планом страхования вкладов по сравнению с 40,2% на 31 декабря 2005 года, 49,9% на 31 декабря 2004 года и 71,6% на 31 декабря 2003 года. Смотрите раздел «Банковский сектор в Казахстане».

На 30 сентября 2006 года срочные депозиты составляли 139.228 миллионов тенге или 60,0% от общей суммы к уплате клиентам по сравнению с 66.601 миллионами тенге или 57,1% от общей суммы к уплате клиентам на 31 декабря 2005 года, 47.614 миллионами тенге или 69,3% от общей суммы к уплате клиентам на 31 декабря 2004 года и 28.096 миллионами тенге или 62,7% от общей суммы к уплате клиентам на 31 декабря 2003 года соответственно.

В следующей таблице представлены данные счетов клиентов (индивидуальных и корпоративных) с разбивкой на срочные и бессрочные депозиты на указанные даты:

	На 30 сентября	На 31 декабря		
	2006	2005	2004	2003
	<i>(миллионов тенге)</i>	<i>(миллионов тенге)</i>		
<b>Депозиты до востребования:</b>				
Индивидуальные	5558	4768	2308	1397
Корпоративные	87316	45313	18825	15334
Всего	92874	50081	21133	16731
<b>Срочные депозиты:</b>				
Индивидуальные	43225	22292	12740	7854
Корпоративные	94706	43340	34163	19557
Всего	137931	65632	46903	27411
<b>Удерживаемые как обеспечение по аккредитивам и гарантиям</b>	1297	969	711	684
<b>Итого депозиты</b>	232102	116682	68747	44826

Процентные ставки по депозитам Банка близки к средним ставкам на рынке, и Банк предлагает ставки, конкурентоспособные с другими институтами Казахстана. До 1 января 2007 года ограничения по максимальным процентным ставкам устанавливались Фондом страхования вкладов на застрахованные вклады физлиц, который страховал только вклады, не превышающие 400.000 тенге. На 1 января 2007 года депозитная ставка больше не контролируется Фондом страхования вкладов. Смотрите раздел «Банковский сектор в Казахстане — Банковские реформы и надзор». До 1 января 2007 года, согласно Фонду страхования вкладов, максимальная депозитная ставка варьировалась в зависимости от срока депозита, как представлено в таблице ниже:

	На 30 сентября 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря		
		2005	2004	2003

	Депозиты в тенге	Депозиты в ин. валюте	Депозиты в тенге	Депозиты в ин. валюте	Депозиты в тенге	Депозиты в ин. валюте	Депозиты в тенге	Депозиты в ин. валюте
	(% в год)							
<b>Срок</b>								
До 6 месяцев	6,0	4,0	6,0	4,0	6,0	4,0	7,5	5,0
До 12 месяцев	9,0	5,0	9,0	5,0	9,0	5,0	10,5	6,0
До 36 месяцев	10,0	6,5	10,0	6,5	10,0	6,5	11,5	7,5
Более 36 месяцев	11,0	7,5	11,0	7,5	11,0	7,5	12,5	8,5

В следующей таблице представлены средние процентные ставки по банковским депозитам, рассчитанные на основе средних ежедневных сальдо за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.:

	На 30 сентября	За год, закончившийся 31 декабря <sup>(1)</sup>		
	2006	2005	2004	2003
	(%)			
<b>Депозиты в тенге:</b>				
Депозиты до востребования	0,5	0,5	0,7	0,6
Срочные депозиты	8,6	8,2	6,5	6,0
<b>Депозиты в иностранной валюте:</b>				
Депозиты до востребования	0,4	0,4	0,7	0,9
Срочные депозиты	7,0	7,2	7,1	7,5

(1) Взято из управленческих счетов

В следующей таблице представлены средние чистые активы, приносящие процентный доход, процентный доход, процентный расход, доход по ценным бумагам, маржа и спред, рассчитанные на основе средних ежедневных сальдо за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.

	За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября, на 30 сентября	За год, закончившийся 31 декабря, на 31 декабря <sup>(1)</sup>		
	2006	2005	2004	2003
Средние активы, приносящие процентный доход	419212	240154	117281	67969
Процентный доход	32476	24421	12644	7884
Чистый процентный доход	10579	8284	6836	4657
Ставка дохода (%) <sup>(2)</sup>	10,4	10,2	10,8	11,6
Чистая процентная маржа (%) <sup>(3)</sup>	3,4	3,5	5,8	6,9
Спред (%) <sup>(4)</sup>	3,5	3,1	5,6	6,7

(1) Взято из управленческих счетов

(2) Процентный доход в виде процента от средней стоимости активов, приносящих процентный доход

(3) Чистый процентный доход до вычета расходов по обесцениванию как процент от средней стоимости активов, приносящих процентный доход

(4) Средняя ставка по активам, приносящим процентный доход, за минусом средней ставки по обязательствам, требующим процентных выплат

### Портфель ценных бумаг

Банк классифицирует активы, удерживаемые в портфеле ценных бумаг, как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Ценные бумаги, приобретенные главным образом с целью генерирования прибыли в результате краткосрочного колебания цены или дилерской маржи, попадают под категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

На 1 января 2004 года Банк расширил классификацию портфеля ценных бумаг, чтобы включить в него другие инвестиционные ценные бумаги, включая ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, дополнительно к торговому портфелю, удерживаемому Банком на 31 декабря 2003 года. На 1 января 2005 года была введена новая категория финансовых инструментов - «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Данная категория, которая заменила портфель торговых ценных бумаг Банка,

включает торговые финансовые активы, также как любые финансовые активы, отнесенные в данную категорию при первоначальном признании. Данные активы измеряются по справедливой стоимости с признанием прибыли или убытков при повторном измерении по справедливой стоимости в чистой прибыли или убытках. Менеджмент Банка решил относить к «финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток» все долговые и долевые ценные бумаги, за исключением инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют объявленной рыночной цены на активном рынке, некоторых ценных бумаг, удерживаемых в портфеле бумаг, имеющих в наличии для продажи, выданных займов и инструментов, удерживаемых до погашения. Такое распределение осуществляется при первоначальном признании соответствующих активов. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости и затем подвергаются переоценке по справедливой стоимости на основании их рыночной стоимости. При определении рыночной стоимости все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по последней цене предложения. Напрямую связанные расходы по сделке признаются как расходы при их уплате.

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений менеджмента на момент приобретения таких ценных бумаг. Акции ассоциированных и дочерних компаний, удерживаемых Банком с целью их дальнейшей реализации, также классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. Смотрите также разделы «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения — Важные учетные политики — Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» и «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения — Важные учетные политики — Инвестиционные ценные бумаги».

Банк структурирует свой портфель ценных бумаг на основании нескольких факторов, включая ликвидность, диверсификацию и доходность к погашению ценных бумаг, принадлежащих ему. По причине статуса первичного дилера государственных ценных бумаг в Казахстане, значительная часть общего портфеля ценных бумаг Банка (45,8% на 30 сентября 2006 года по сравнению с 53,0% на 31 декабря 2005 года, 87,8% на 31 декабря 2004 года и 84,8% на 31 декабря 2003 года) представляет собой ценные бумаги правительства, Министерства финансов и НБК. Оставшаяся часть портфеля состоит из государственных ценных бумаг стран ОЭСР, облигаций местных финансовых институтов, корпоративных облигаций и ценных бумаг, выпущенных казахстанскими эмитентами.

В следующей таблице представлен состав портфеля ценных бумаг Банка на указанные даты:

	На 30 сентября	На 31 декабря		
	2006 г.	2005	2004	2003 <sup>(1)</sup>
	<i>(миллионов тенге)</i>			
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль</b>				

<b>или убыток</b> <sup>(2)</sup> :				
Ноты НБК	33947	13181	601	9454
Казначейские вексели Министерства финансов	4045	6110	4340	6560
Казначейские вексели США	12193	2308	-	2582
Евроноты Республики Казахстан	2084	2226	3125	-
Облигации местных финансовых организаций	9909	1413	499	556
Корпоративные облигации	2323	468	85	83
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	-	674	-	-
Долевые инвестиции	261	-	-	416
Облигации иностранных финансовых институтов	4247	-	-	-
Суверенные облигации Республики Казахстан	-	-	-	4239
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	69009	26380	8650	23890
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b>				
<i>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>				
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	9448	10034	-	-
Казначейские вексели Министерства финансов	4186	9856	-	-
Облигации иностранных финансовых институтов	7442	5439	-	-
Корпоративные облигации	3922	3691	-	-
Казначейские вексели США	-	2154	707	
Облигации местных финансовых институтов	1806	1453	-	-
Суверенные облигации Республики Кыргызстан	248	260	-	-

Ноты НБК	-	128	-	-
Государственные облигации России	639	-	-	-
<b>Ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>				
Ноты НБК	-	-	21675	-
Казначейские вексели Министерства финансов	-	-	1325	-
Казначейские вексели США	-	-	3009	-
Итого инвестиционные ценные бумаги	27691	33015	26716	-
<b>Итого ценные бумаги</b>	<b>96700</b>	<b>59395</b>	<b>35366</b>	<b>23890</b>

(1) До 1 января 2004 года Банк не имел портфеля инвестиционных ценных бумаг

(2) С 1 января 2005 года портфель торговых ценных бумаг Банка был переклассифицирован как «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Общий объем портфеля ценных бумаг Банка вырос на 62,8% до 96.700 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года по сравнению с 59.395 миллионами тенге на 31 декабря 2005 года и на 67,9% по сравнению с 35.366 миллионами тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет рост на 48,0% с 23.890 миллионов тенге в 2003 году. Значительная часть этого роста была вызвана значительным увеличением пакета государственных ценных бумаг других стран и нот НБК, удерживаемых Банком. Банковский пакет государственных ценных бумаг других стран ОЭСР вырос с нуля на 31 декабря 2004 года до 10.708 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года и снизился до 9.448 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года.

В 2005 году, в целях управления страновыми рисками и улучшения ликвидности портфеля ценных бумаг, Банк решил диверсифицировать портфель ценных бумаг для включения казначейских векселей США. Значительная часть роста общего объема ценных бумаг Банка в 2002-2003 годах была вызвана увеличением инвестиций в казначейские вексели США. Общий объем торговли и инвестиций в казначейские вексели США вырос на 173,3% до 12.193 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года и на 20,1% до 4.462 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года, 531,1% до 707 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года по сравнению с 2.582 миллионами тенге на 31 декабря 2003 года, что в свою очередь представляет рост на 288,3% по сравнению с пакетом казначейских векселей США у Банка на сумму 665 миллионов тенге на 31 декабря 2002 года. На 30 сентября 2006 года, Банк владел казначейскими векселями США на сумму 12.193 миллионов тенге.

В следующей таблице представлен портфель ценных бумаг Банка по срокам погашения и средневзвешенной доходности на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года:

	На 30 сентября 2006 года										
	Менее 1 месяца	Средне взвеше нная доходн ость	1-3 месяце в	Средн евзве шенная доход ность	3 месяц а — 1 год	Средн евзве шенная доход ность	1 — 5 лет	Средн евзве шенная я доход ность	Более 5 лет	Средн евзве шенная я доход ность	Итого
Ноты НБК	33947	3,60	-	-	-	-	-	-	-	-	33947
Казначейские вексели Министерства финансов	-	-	476	4,00	-	-	3450	5,00	119	6,00	4045
Евроноты	-	-	-	-	-	-	2084	8,54	-	-	2084
Облигации местных финансовых организаций	-	-	-	-	11	8,70	1969	7,08	7929	7,41	9909
Казначейские вексели США	-	-	-	-	1945	5,09	-	-	248	4,93	12193
Облигации международных финансовых организаций	-	-	-	-	129	5,10	635	5,15	3483	5,20	4247
Корпоративные облигации	21	9	-	-	19	9,0	1847	9,35	436	9,10	2323
<b>Долговые ценные бумаги</b>	33968	-	476	-	12104	-	9985	-	12215	-	68748
Корпоративные акции	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Акции местных финансовых организаций	259	-	-	-	-	-	-	-	-	-	259
<b>Долевые ценные бумаги</b>	261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	261
<b>Торговые ценные бумаги</b>	34299	-	476	-	12104	-	9985	-	12215	-	69009
	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-
Ноты НБК	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Казначейские вексели министерства финансов	-	-	-	-	-	-	4186	5,00	-	-	4186
Корпоративные облигации	-	-	-	-	-	-	600	7,2	3322	7,5	3922
Облигации местных финансовых организаций (банков)	-	-	-	-	251	7	314	7,2	1241	7,5	1806
Облигации международных финансовых организаций	-	-	-	-	-	-	3893	5,15	3549	5,2	7442
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	-	-	-	-	-	-	9448	4,45	-	-	9448

Государственные облигации России	118	16,30	44	16	-	-	477	6,50	-	-	639
Суверенные облигации Республики Кыргызстан	248	9,70	-	-	-	-	-	-	-	-	248
Инвестиционные ценные бумаги	366	-	44	-	251	-	18918	-	4790	-	27691
	На 31 декабря 2005 года										
Ноты НБК	13181	2,0	-	-	-	-	-	-	-	-	13181
Казначейские вексели Министерства Финансов	-	-	-	-	2525	2,3	3585	3,3	-	-	3110
Евроноты	-	-	-	-	-	-	2226	5,0	-	-	2226
Казначейские вексели США	-	-	-	-	-	-	-	-	2308	4,7	2308
Облигации местных финансовых организации	-	-	-	-	-	-	984	7,6	429	9,5	1413
Облигации Правительственного агентства Германии	-	-	-	-	-	-	674	4,8	-	-	674
Государственные облигации стран ОЭСР	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративные облигации	-	-	-	-	43	4,8	45	5,0	380	8,4	468
<b>Торговые ценные бумаги</b>	13181	-	-	-	2568	-	7514	-	3117	-	26380
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:											
Ноты НБК	-	-	128	2,0	-	-	-	-	-	-	128
Казначейские вексели США	-	-	-	-	-	-	2154	3,7	-	-	2154
Облигации Правительственного агентства Германии	-	-	-	-	-	-	5988	4,5	-	-	5988
Облигации Правительственного ипотечного агентства Франции	-	-	-	-	-	-	4046	4,7	-	-	4046
Ноты с фиксированной номинальной стоимостью	-	-	-	-	-	-	810	-	-	-	810
Казначейские вексели Министерства Финансов	-	-	175	2,0	7991	2,4	1690	3,0	-	-	9856
Облигации АБР	-	-	-	-	-	-	-	-	1317	4,6	1317
Облигации Европейского Инвестиционного Банка	-	-	-	-	-	-	3312	4,5	-	-	3312

Облигации местных финансовых организаций (банков)	-	-	-	-	1428	3,5	1264	8	2452	8,2	5144
Суверенные облигации Республики Казахстан	-	-	-	-	260	5,0	-	-	-	-	260
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b>	-	-	303	-	9679	-	19264	-	3769	-	33015

### Валютное управление

В 2004 и 2003 годах тенге вырос по отношению к доллару США на 9,3% и 7,3% соответственно. В 2005 года он упал на 3,1% и в 2006 году вырос приблизительно на 5% по отношению к доллару США. На финансовом положении и движении денежных средств Банка сказываются колебания основных валютных курсов. Департамент риск-менеджмента следит за чистой валютной позицией Банка и рекомендует соответствующую стратегию. КУАП определяет лимиты уровня подверженности рискам различных валют для Банка. Эти лимиты соответствуют требованиям НБК или АФН, в зависимости от случая.

АФН осуществляет регулирование и мониторинг чистых валютных позиций банков в Казахстане. Согласно действующим нормам АФН, отношение чистой валютной позиции банка к собственному капиталу не может превышать 25,0%, и открытой (длинной и короткой) валютной позиции для любой валюты страны, обладающей рейтингом «А» или выше, или Евро не может превышать 12,5% от собственного капитала. Открытая (длинная и короткая) позиция для любой валюты страны с рейтингом ниже «А» ограничена 5,0% от собственного капитала банка.

В следующей таблице представлена информация о чистой валютной позиции Банка на указанные даты:

	На 30 сентября	На 31 декабря <sup>(1)</sup>		
	2006	2005	2004	2003
Чистая длинная (короткая) позиция (миллионов тенге)	3354	1703	(1901)	1320
Чистая позиция в виде процента от акционерного капитала (%)	7,4	6,18	(10,515,8)	
Чистая позиция в виде процента от обязательств в иностранной валюте (%)	1,1	0,79	(1,82)	2,57

(1) Взято из управленческих счетов

В следующей таблице представлена подверженность Банка риску колебания обменного курса основных валют на 30 сентября 2006 года:

	Тенге	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Всего
	<i>(тысяч тенге) (неаудированный)</i>				
<b>Активы</b>					
Деньги и денежные эквиваленты	28455508	6636656	1674769	3507978	40274911
Обязательные резервы	35621220	-	-	12212	35633432
Суммы к получению от кредитных институтов	2423151	8359031	210654	848634	11841470
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	46545396	22463856	-	-	69009252
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9262371	17541068	-	887652	27691091
Коммерческие займы и авансы	133970383	243376049	15052971	1934769	394334172
Страховые резервы, доля перестрахования	5669472	-	-	-	5669472
Текущие налоговые активы	319222	-	-	-	319222
Отложенные налоговые активы	104571	-	-	-	104571
Прочие активы	4815552	1416174	-	563764	6795490
<b>Итого активы</b>	<b>267186846</b>	<b>299792834</b>	<b>16938394</b>	<b>7755009</b>	<b>591673083</b>
<b>Обязательства</b>					
Суммы к уплате Правительству и НБК	3140499	4006077	1705110	-	8851686
Суммы к уплате кредитным институтам	20663944	97029297	13380866	2041346	133115453

Суммы к уплате клиентам	166141718	49852812	1820188	14286876	232101594
Страховые резервы	6636468	-	-	-	6636468
Выпущенные долговые ценные бумаги	3483381	137096090	-	8080	140587551
Субординированный долг	17880178	262411	-	-	18142589
Прочие обязательства	1008975	807311	-	-	1896286
<b>Итого обязательства</b>	<b>219035163</b>	<b>289053998</b>	<b>16906164</b>	<b>16336302</b>	<b>541331627</b>

### **Казначейские операции**

Основной целью казначейских операций Банка является эффективное управление ликвидным, процентным и рыночным рисками Банка, используя валютные и денежные рынки, таким образом управляя валютными рисками и стоимостью фондирования и максимизируя прибыль от инвестиций. Казначейский департамент рассчитывает денежную позицию Банка на ежедневной основе и предоставляет менеджменту Банка еженедельные отчеты о ликвидности и движении денежных средств Банка.

Казначейские операции Банка состоят в основном из спотовых сделок в тенге и иностранных валютах, сделок с государственными ценными бумагами, валютных свопов и форвардных сделок для целей хеджирования. Отсутствие развитой системы и торговых и учетных механизмов на рынке производных инструментов в Казахстане вместе с низким развитием местного банковского сектора означает, что торговля валютными фьючерсами, опционами и форвардами достаточно редка. Банк является одним из основных банков в Казахстане, участвующих в операциях на денежном рынке и торговле ценными бумагами; согласно цифрам, предоставленным KASE, в декабре 2006 года Банк был пятым самым активным участником на рынке государственных ценных бумаг в отношении общего объема торгов и наиболее активным участником в отношении объема торгов на рынке сделок РЕПО. Смотрите раздел «Портфель ценных бумаг».

### **Кредитный портфель**

#### **Введение**

Займы клиентам представляют собой самую крупную часть активов Банка. Финансирование предоставляется для различных целей, хотя большинство корпоративных займов выдаются на поддержание оборотного капитала и для целей торгового финансирования со сроком погашения два года или менее. Однако, вместе с тем, как спрос на долгосрочное финансирование от существующих клиентов и прочие высококачественные корпоративные кредиты растет, Банк намерен увеличить лимиты срока погашения, при условии, что он может выровнять базу фондирования с долгосрочным фондированием посредством роста получаемых займов и срочных депозитов. Займы физлицам главным образом включают ипотеку, займы на приобретение автомобиля и прочие потребительские займы.

Кредитный портфель Банка, за минусом поправок на обесценивание, вырос на 55,8% до 281.404 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года с 244.874 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года и на 118,5% со 112.090 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь представляет рост на 85,3% с 60.488 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. На 30 сентября 2006 года 10 крупнейших заемщиков составляли 23,9% валового кредитного портфеля Банка по сравнению с 24,7%, 19,8% и 20,3% на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов соответственно.

### **Займы, гарантии и аккредитивы**

В следующей таблице представлен состав займов и условных обязательств Банка на указанные даты:

	На 30	На 31 декабря		
	сентября	2005	2004	2003
	2006	2005	2004	2003
	<i>(миллионов тенге)</i>			
<b>Выданные займы</b>				
Займы и авансы, предоставленные клиентам, валовые	394334	252523	117593	63885
Поправка на обесценивание	(12930)	(7649)	(5503)	(3397)
Займы и авансы, предоставленные клиентам	381404	244874	112090	60488
<b>Условные обязательства</b>				
Неиспользованные обещанные займы	74265	33306	17930	7544
Гарантии	19354	15029	16108	6364
Аккредитивы	3928	3601	5037	2987
Провизии	(415)	(283)	(254)	(159)
Денежное обеспечение	(1297)	(969)	(711)	(684)
Итого условные обязательства	95836	50684	38110	16052
Итого займы и условные обязательства	477240	295558	150200	76540

Банк использует такой же кредитный контроль и политики управления при взятии на себя внебалансовых обязательств, как и для балансовых обязательств. Смотрите раздел «Политики и процедуры кредитования».

В следующей таблице представлена разбивка валовых коммерческих займов и авансов Банка (до поправок на обесценивание) по сумме займа на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря <sup>(1)</sup>					
	2006		2005		2004		2003	
	(миллион ов тенге)	(%)	(миллио нов тенге)	(%)	(миллио нов тенге)	(%)	(миллио нов тенге)	(%)
Менее US\$50.000	41243	10,4	28718	11,3	14568	12,4	9101	14,2
US\$50.001-200.000	36222	9,2	22241	8,8	8880	7,6	6737	10,5
US \$200.001 — 1.000.000	41230	10,4	25147	10,0	12807	10,9	11635	18,2
US\$ 1.000.001 — 3.000.000	35368	9,0	29295	11,5	17548	14,9	14484	22,7
US\$ 3.000.001 — 5.000.000	31023	7,9	22183	8,9	14365	12,2	9499	14,9
Более US\$5.000.000	209248	53,1	124939	49,5	49425	42,0	12429	19,5
Итого	394334	100,0	252523	100,0	117593	100,0	63885	100,0

(1) Взято из управленческих счетов

### **Структура кредитного портфеля по срокам погашения**

В следующей таблице представлена разбивка валовых коммерческих займов и авансов Банка (до поправок на обесценивание) по срокам погашения:

	На 30 сентября		На 31 декабря <sup>(1)</sup>					
	2006		2005		2004		2003	
	(миллион ов тенге)	(%)	(миллио нов тенге)	(%)	(миллио нов тенге)	(%)	(миллио нов тенге)	(%)
Менее 1 месяца	6894	1,7	5465	2,2	6417	5,5	2083	3,3

1-3 месяцев	38806	9,8	7182	2,8	7479	6,4	6954	10,9
3 месяца — 1 год	90625	23,0	92011	36,4	32655	27,7	24385	38,2
1 — 5 лет	167817	42,6	117125	46,4	62341	53,0	25086	39,2
Более 5 лет	90192	22,9	30740	12,2	8701	7,4	5377	8,4
Итого	394334	100,0	252523	100,0	117593	100,0	63885	100,0

(1) Взято из управленческих счетов

Основной целью Банка в отношении кредитной деятельности является ее диверсификация по различным секторам экономики, чтобы снизить подверженность рискам отдельных секторов.

В следующей таблице представлена структура валовых коммерческих займов Банка (включая авансы) по секторам экономики на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря <sup>(1)</sup>					
	2006		2005		2004		2003	
	<i>(миллион ов тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион ов тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион ов тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион ов тенге)</i>	<i>(%)</i>
Физлица	88272	22,4	42208	16,7	17017	14,5	7034	11,0
Оптовая торговля	53790	13,6	46856	18,6	21565	18,3	14416	22,6
Строительство	67441	17,1	29328	11,6	10570	9,0	9600	15,0
Услуги	45368	11,5	32186	12,7	4648	4,0	2629	4,1
Пищевая промышленность	26701	6,8	25642	10,2	17023	14,5	5456	8,5
Розничная торговля	16099	4,1	10330	4,1	6232	5,3	6348	9,9
Сельское хозяйство	19491	4,9	13559	5,4	8773	7,5	6722	10,5
Транспорт	10414	2,6	5876	2,3	3931	3,3	1135	1,8
Гостиничный бизнес	11662	3,0	7652	3,0	3208	2,7	1107	1,7

Недвижимость	4878	1,2	3638	1,4	1211	1,0	241	0,4
Текстильная промышленность	7673	1,9	5197	2,1	4876	4,1	187	0,3
Нефтегазовый сектор	3850	1,0	2331	1,0	3124	2,7	1134	1,8
Коммуникации	2767	0,6	723	0,3	1866	1,6	518	0,8
Химическая промышленность	4555	1,2	1694	0,7	777	0,7	863	1,4
Горнодобывающая промышленность	1933	0,5	2493	1,0	2391	2,0	355	0,6
Металлургия	1228	0,3	2480	1,0	1727	1,5	898	1,4
Увеселительные мероприятия	1030	0,3	640	0,3	264	0,2	217	0,3
Прочее	27182	7,0	19690	7,7	8390	7,1	5025	7,9
	394334	100,0	252523	100,0	117593	100,0	63885	100,0

Банк увеличил валовые коммерческие займы и авансы, предоставленные клиентам, на 56,2% до 394.334 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года с 252.523 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года, что в свою очередь представляет рост на 114,7% с 117.593 миллионов тенге в 2004 году.

На 30 сентября 2006 года у Банка имелись непогашенные займы, выданные физлицам, на сумму 88.272 миллионов тенге, что составляет 22,4% кредитного портфеля Банка или 109% рост с 42.208 миллионов тенге на конец 2005 года, составляющие 16,7% кредитного портфеля Банка. На 31 декабря 2004 года у Банка имелись непогашенные займы, выданные физлицам, на сумму 17.017 миллионов тенге, что представляет собой 14,5% кредитного портфеля Банка. На 31 декабря 2003 года займы физлицам составляли 7.034 миллионов тенге или 11,0% от всех займов. Рост связан с растущей уверенностью потребителей в экономике и стратегических решениях Банка, нацеленных на увеличение операций с розничными клиентами, в частности высокообеспеченными лицами и лицами со средним доходом. Банк ожидает значительного роста заявлений на выдачу кредита на покупку автомобиля, ипотечных и потребительских кредитов для общих целей, и ожидает, что его кредитная деятельность в этих областях соответственно возрастет.

Займы пищевой промышленности также составляли 6,8% кредитного портфеля Банка или 26.701 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года, 10,2% или 25.642 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года по сравнению с 17.023 миллионами тенге на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь составляет 14,5% кредитного портфеля Банка и рост с 5.456 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года.

Строительные компании увеличили свои займы до 67.441 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года с 29.328 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года и 10.570 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года. После объявления Правительством в середине 2004 года о продвижении дешевого жилья в таких крупных городах как Астана и Алматы, Банк решил увеличить свое участие в данном секторе, предвидя тенденцию сокращения дорогостоящего жилья, которое являлось значительной частью рынка, обслуживаемого его клиентами — строительными компаниями. В то же время Банк решил увеличить займы компаниям, поставляющим строительные материалы строительным предприятиям, воздвигающим дешевое жилье, и строительным компаниям. Доля займов строительному сектору от всех займов Банка составляла 17,1% на 30 сентября 2006 года по сравнению с 11,6%, 9,0% и 15,0% на 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года соответственно.

Займы, предоставляемые сельскохозяйственному сектору, выросли с 6.722 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года до 8.773 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года и 13.559 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года. На 30 сентября 2006 года займы сельскохозяйственному сектору составляли 19.491 миллионов тенге. Несмотря на рост в годовом исчислении в виде процента от общего кредитного портфеля Банка, займы, предоставляемые данному сектору, снизились до 4,9% на 30 сентября 2006 года, 5,4% на 31 декабря 2005 года и 7,5% на 31 декабря 2004 года по сравнению с 10,5% на 31 декабря 2003 года.

#### **Структура кредитного портфеля по валютам**

Согласно политике Банка, нацеленной на ограничение подверженности риску валютных колебаний, займы, выданные не в тенге, составляют значительную часть кредитного портфеля Банка, из которых обязательства в долларах США наиболее существенны. На 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов займы, деноминированные или индексированные в долларах США и евро, составляли 65,5%, 68,6%, 68,9% и 66,4% от валовых коммерческих займов и авансов Банка соответственно. Однако, после возросшего внутреннего спроса и увеличения базы фондирования в тенге, также как относительно стабильных процентных ставок по займам в тенге, Банк увеличил портфель займов, деноминированных в тенге, в 2003, 2004, 2005 годах и за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года, с 21.490 миллионов тенге до 36.562 миллионов тенге, 78.360 миллионов тенге и 133.970 миллионов тенге соответственно. Однако, такие займы обладают кратким сроком погашения и обычно содержат положения, позволяющие Банку повысить процентные ставки или потребовать досрочного погашения в случае девальвации тенге.

В следующей таблице представлена определенная информация касательно валютной структуры валовых коммерческих займов и авансов Банка на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря <sup>(1)</sup>					
	2006		2005		2004		2003	
	(миллион ов	(%)	(миллио нов	(%)	(миллио нов	(%)	(миллио нов	(%)

	<i>тенге)</i>		<i>тенге)</i>		<i>тенге)</i>		<i>тенге)</i>	
Тенге	133970	34,0	78360	31,0	36562	31,1	21490	33,6
Доллары США	243376	61,7	162303	64,3	71204	60,6	38208	59,8
Евро	15053	3,8	10928	4,3	9827	8,3	4187	6,6
Прочие	1935	0,5	932	0,4	-	-	-	-
Итого	394334	100,0	252523	100,0	117593	100,0	63885	100,0

(1) Взято из управленческих счетов.

## Политики и процедуры кредитования

### Общее описание

АФН устанавливает строгие нормы в отношении процесса одобрения кредитов, кредитных уровней, условий и процентных ставок. Соответствующие нормы ограничивают задолженность одного заемщика или группы заемщиков до 10,0% акционерного капитала банка для лиц, обладающих особыми отношениями с банком, и до 25,0% акционерного капитала для несвязанных с банком лиц. Смотрите раздел «Управленческое обсуждение и анализ результатов операционной деятельности и финансового положения — Коэффициент достаточности капитала и прочие показатели» и «Сделки со связанными лицами». Собственный процесс одобрения кредитов в Банке основан на нормах АФН, и внутренние процедуры устанавливаются Правлением и Советом директором. В Банке действует три основных кредитных комитета, базирующихся в головном офисе, которые одобряют кредитные решения Банка. Директорат розничных кредитов ответственен за внедрение кредитной политики Банка в отношении индивидуальных клиентов и одобрения условий предоставления займов физлицам, увеличенных Банком до суммы в пределах 2.000.000 долларов США (до 5.000.000 долларов США для строительных займов). Директорат кредитов МСБ ответственен за одобрение условий кредитов и/или гарантий, предоставляемых Банком корпоративным клиентам на сумму в пределах 5.000.000 долларов США. Главный кредитный комитет внедряет кредитную политику Банка в отношении крупных корпоративных клиентов и одобряет условия кредитов и/или гарантий, предоставляемых Банком корпоративным клиентам на сумму свыше 5.000.000 долларов США. В главный кредитный комитет входят пять членов: Глава по риск-менеджменту, Глава по обеспечению, Глава по корпоративному бизнесу, Глава бизнеса МСБ и Глава розничного бизнеса. Все сделки свыше 20.000.000 долларов США должны быть одобрены пятью членами Главного кредитного комитета, Председателем Правления и по крайней мере двумя членами Совета директоров, назначенными Советом директоров. Совет директоров должен одобрить все сделки с лицами с особыми отношениями с Банком.

В каждом отделении кредитные решения о займах ниже кредитного уровня, установленного для такого отделения, одобряются кредитным комитетом отделения. Уровни для каждого отделения устанавливаются Главным кредитным комитетом и

варьируются от 50.000 долларов США до 3.000.000 долларов США для любого клиента Банка. Вместе с ростом Банка эти лимиты будут увеличены. Отдел кредитной администрации следит за займами, одобренными отдельными отделениями. Кредитные лимиты отделений могут быть увеличены до максимального лимита, установленного для отделений, или аннулированы в зависимости от выполнения такими отделениями кредитных политик Банка. Кредитные лимиты пересматриваются ежеквартально.

Все заявления о предоставлении кредита/гарантии от корпоративных, МСБ и индивидуальных клиентов подаются Банку в стандартной форме. Заявление корпоративных клиентов, подаваемое в головной офис, в зависимости от типа заемщика, кредита, сектора и географического положения рассматривается одним из пяти отделов Кредитного департамента (три из которых ответственны за отдельные сектора промышленности, и два ответственны за региональное местоположение). Департамент кредитования МСБ занимается заемщиками МСБ, и в случае индивидуальных клиентов заявление рассматривается Департаментом розничного бизнеса. Соответствующий отдел / департамент проводит тщательное изучение и анализ заявления, включая анализ экономической целесообразности и финансового положения, репутации и опыта потенциального заемщика и затем составляет кредитное досье на основании таких результатов. При соответствующих обстоятельствах Департамент кредитного обеспечения получает рекомендации для потенциального заемщика от третьих лиц, включая другие банки и различные правительственные органы, такие как налоговые органы, НБК, АФН и Министерство внутренних дел. Если под заем предоставляется обеспечение, то Департамент кредитного обеспечения Банка проводит оценку предлагаемого обеспечения, включая оценку цены, установление законности и исковой силы. Юридический департамент Банка или внешний юридический советник, периодически привлекаемый Банком, анализирует юридическую документацию, задействованную в кредитном процессе.

В зависимости от суммы кредита/гарантии, кредитное досье анализируется надлежащим органом Банка, принимающим кредитное решение, для вынесения окончательного решения о выдаче кредита. Процесса анализа заявления в отделениях подобен процессу в головном офисе.

### **Лимит сроков погашения**

Максимальный срок погашения займа зависит от типа займа, как указано в таблице:

<b>Характер займа</b>	<b>Максимальный срок погашения</b>
Кредит на оборотный капитал	1,5 года
Потребительские кредиты	3 года
Проектное финансирование	5 года
Межбанковский кредит	До 1 года
Ипотечные займы	10 лет

Ипотечные займы работникам	15 лет
----------------------------	--------

### Обеспечение кредитов

Для сокращения кредитных рисков Банк требует у заемщиков предоставить обеспечение. Обеспечение включает, помимо прочего, недвижимость, товарно-материальные запасы и оборудование (такое как машинное оборудование и автотранспорт, промышленное оборудование, промышленные товары и продуктовые запасы и прочие коммерческие товары), также как денежные депозиты, ценные бумаги и гарантии финансовых институтов. Банк регулярно отслеживает качество обеспечения. В определенных случаях, когда стоимость существующего обеспечения снижается, может быть потребовано дополнительное обеспечение. Кроме этого, условия кредитного договора обычно дают Банку право регулировать процентные ставки или потребовать досрочного погашения займа или его части при изменении обстоятельств, включая снижение стоимости обеспечения.

В следующей таблице представлены суммы кредитов в виде процента от стоимости обеспечения на основании вида обеспечения:

Категории обеспечения	Показатель «кредит/обеспечение» (%)
Денежные средства	100
Гарантии от финансовых институтов	100
Государственные ценные бумаги	100
Ценные металлы	100
Недвижимость	60-80
Товарно-материальные запасы	50-60
Оборудование	50-70

В следующей таблице представлена номинальная сумма всех коммерческих займов Банка (включая авансы), выданных под обеспечение и без такового, и эта сумма в виде процента от валовой стоимости всех коммерческих займов на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря					
	2006		2005		2004		2003	
	(миллион ов	(%)	(миллион ов	(%)	(миллио нов	(%)	(миллио нов	(%)

	<i>тенге)</i>		<i>тенге)</i>		<i>тенге)</i>		<i>тенге)</i>	
Под обеспечение	389267	98,7	249903	98,9	116661	99,2	63718	99,7
Без обеспечения	5067	1,3	2620	1,1	932	0,8	167	0,3
<b>Итого</b> <b>валовая</b> <b>стоимость коммерческих</b> <b>займов</b>	394334	100,0	252523	100,0	117593	100,0	63885	100,0

Если заемщики Банка связаны или состоят в особых отношениях, например, имеют общих акционеров или принадлежат другим связанным компаниям, эти заемщики рассматриваются Банком как один заемщик и должны предоставлять обеспечения друг для друга. Таким образом, если один заемщик — компания группы не исполняет обязательств, все остальные заемщики — компании той же группы приобретают совместные и отдельные обязательства, и Банк может взыскать обеспечение, предоставленное другой связанной компанией, для погашения нарушенных обязательств.

Законы Казахстана позволяют получившему обеспечение кредитору обратиться взыскание на обеспечение при неисполнении обязательств посредством судебных и внесудебных процедур. Внесудебное обращение взыскания позволяет кредитору, получившему обеспечение, арестовать обеспечение в случае неисполнения обязательств и провести, при необходимости, аукцион для реализации такого обеспечения после уведомления, поданного за 60 дней. Документы Банка касательно обеспечения оговаривают судебное и внесудебное обращение взыскание. Для обладания искомой силой обеспечение по недвижимости и определенным видам движимого имущества должно быть зарегистрировано в местных департаментах Министерства Юстиции (для недвижимого и определенных видов движимого имущества), Министерстве внутренних дел (для транспортных средств) и других ответственных органах (для ценных бумаг и некоторых других видов обеспечения). Такая регистрация не требуется для обеспечения по определенным видам движимого имущества. Однако, регистрации обеспечения по недвижимому или движимому имуществу дает приоритет такого обеспечения над незарегистрированным обеспечением. Банк требует регистрации всего своего обеспечения.

В следующей таблице представлена разбивка валовой суммы всех займов, по которым было предоставлено обеспечение, по виду обеспечения и в форме процента от общей суммы кредитного портфеля на указанные даты:

	На 30 сентября		На 31 декабря					
	2006		2005		2004		2003	
	<i>(миллион</i> <i>ов</i> <i>тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион</i> <i>ов</i> <i>тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион</i> <i>ов</i> <i>тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(миллион</i> <i>ов</i> <i>тенге)</i>	<i>(%)</i>

Недвижимость	249376	64,5	166448	65,9	85122	92,1	46847	73,3
Товары в обороте	4461	1,1	1987	0,8	1951	2,1	554	0,9
Оборудование	4332	1,1	12544	4,9	906	1,0	1866	2,9
Прочие активы	91863	23,8	36011	14,3	-	-	13655	21,4
Корпоративные гарантии	28040	7,3	28893	11,5	173	0,2	14	0
Денежные средства	3082	0,8	3914	1,6	3926	4,2	816	1,3
Ценные металлы	0	0	0	0	0	0	0	0
Без обеспечения	5300	1,4	2726	1,0	357	0,4	133	0,2
<b>Итого</b>	<b>386454</b>	<b>100</b>	<b>252523</b>	<b>100</b>	<b>92435</b>	<b>100,0</b>	<b>63885</b>	<b>100</b>

## **Классификация займов и оценка обесценивания**

### **Общее описание**

Департамент риск-менеджмента Банка, не участвующий в процессе одобрения займов, проводит оценку кредитного портфеля Банка и определяет поправки и провизии в их отношении. Чтобы верно определить поправки и провизии, кредиты классифицируются по установленным критериям риска, согласно политикам Банка и требованиям МСФО, с учетом классификации и инструкций АФН по оценке обесценивания. Департамент риск-менеджмента также осуществляет оценку прочих активов и внебалансовых условных обязательств. Собственные критерии риска Банка для оценки кредитов представляют из себя следующее:

1. Кредитоспособность заемщика
2. Финансовое положение заемщика
3. Способность управления
4. Обеспечение
5. Структура займа
6. Сектор экономики.

На основании представленных критериев Банк определяет оценку от 1 до 5 для каждой категории, указанной выше. Оценки суммируются для формирования общей оценки, на основании которой Банк затем устанавливает рейтинг кредита от А до Е (согласно классификации в нормах НБК/АФН, описанных далее). Кредиты с рейтингом «А» (очень хорошие кредиты) и «В» (качественные кредиты) являются стандартными кредитами без

обязательных провизий. Кредиты с рейтингом «С» (приемлемые кредиты) могут быть классифицированы как Стандартные и Сомнительные 1 категории, и для них определяется провизия на уровне 5% в зависимости от финансового положения заемщика и качества кредита. Кредиты с рейтингом «D» (низкокачественные кредиты) классифицируются как сомнительные и для них устанавливается дополнительный цифровой рейтинг (1,2,3,4 или 5) в зависимости от финансового положения заемщика и качества обеспечения. Кредиты с рейтингом «E» (безнадежные займы) классифицируются как невозвратные займы и требуют 100% обеспечения.

### ***Классификация и руководства НБК и АФН по оценке обесценивания***

До 2003 года банки классифицировали свои портфели ценных бумаг и определяли поправку по обесцениванию для регуляторных целей согласно политикам НБК, на основе ориентированных на события критериев, полагаясь главным образом на своевременность выплаты процентов и главной суммы заемщиком. В январе 2003 года эти политики были пересмотрены, и были приняты новые политики касательно классификации займов и требований к провизиям и поправкам. Согласно пересмотренным руководствам АФН, Департамент риск-менеджмента при классификации банковских займов и внебалансовых операций проводит подробный кредитный анализ и оценивает финансовое положение и операционные результаты заемщика, их возможное ухудшение с момента выдачи займа, осуществление заемщиком своевременных выплат по погашению основной суммы и процентов в настоящее время, была ли предоставлена отсрочка на выплату процентов или основной суммы или внесены другие изменения в первоначальный кредитный договор, качество и количество предоставленного обеспечения, базовую информацию о цели займа, и использовались ли поступления по займу для неразрешенных целей. Кроме этих оценок, Департамент риск-менеджмента проводит другие аналитические процедуры и учитывает все макро- и микроэкономические факторы, относящиеся к казахстанской экономики, и осуществляет анализ по секторам. На основе данных оценок и других аналитических процедур Департамент риск-менеджмента Банка классифицирует займы по уровню риска и подверженности риску, которую они потенциально представляют для Банка. В настоящее время Департамент риск-менеджмента использует следующую классификацию, описанную в нормах НБК/АФН:

«Стандартный» - финансовое положение заемщика оценивается как хорошее и не имеется признаков каких-либо внешних и внутренних факторов, дающих основание полагать, что финансовое положение заемщика ухудшилось. Проценты и основная сумма выплачиваются полностью и своевременно. Считается, что заемщик способен погасить заем согласно его условиям. Предоставленное под заем обеспечение является высоколиквидным (что может включать гарантию правительства или банка с рейтингом не ниже «АА», определенным одним из рейтинговых агентств, денежное обеспечение, государственные ценные бумаги или ценные металлы, стоимость которых покрывает 100% риска).

Заемщики с временным ухудшением финансового положения:

«Сомнительные 1 категории» - имеются свидетельства временного ухудшения финансового положения заемщика, включая снижение доходов или потерю доли на рынке. Однако, есть основания полагать, что заемщик сможет преодолеть временные трудности, и вероятность того, что заемщик не сможет полностью погасить заем и проценты, мала. Заемщик погашает основную сумму и процент займа без отсрочек и полностью.

«Сомнительные 2 категории» - имеются свидетельства временного ухудшения финансового положения заемщика, включая понижение доходов или потерю доли на рынке. Однако, есть основания полагать, что заемщик сможет преодолеть временные трудности, и вероятность того, что заемщик не сможет полностью погасить заем и проценты, мала, однако, заемщик погашает заем с отсрочками и неполностью. Стоимость обеспечения покрывает 90% риска по заемщику.

Заемщики со значительным ухудшением финансового положения:

«Сомнительные 3 категории» - имеются свидетельства более значительного ухудшения финансового положения заемщика, включая отрицательные операционные результаты и снижающуюся позицию по ликвидности. Текущее финансовое положение заемщика вызывает сомнения касательно его способности стабилизировать и улучшить текущие финансовые показатели и полностью погасить заем и проценты, но, несмотря на серьезное ухудшение, заемщик продолжает погашать заем и процент полностью и без отсрочек.

«Сомнительные 4 категории» - имеются свидетельства более значительного ухудшения финансового положения заемщика, включая отрицательные операционные результаты и снижающуюся позицию по ликвидности. Текущее финансовое положение заемщика вызывает сомнения касательно его способности стабилизировать и улучшить текущие финансовые показатели и полностью погасить заем и проценты, и заемщик погашает заем с отсрочками и неполностью. Качество обеспечения оценивается как удовлетворительное, покрывая не менее 100% непогашенного долга заемщика (включая основную сумму и проценты), или является высоколиквидным обеспечением, стоимость которого покрывает не менее 75% непогашенного долга заемщика.

«Сомнительные 5 категории» - ухудшение финансового положения заемщика достигло критического уровня, включая значительные операционные убытки, утерю позиции на рынке, отрицательный акционерный капитал, и весьма вероятно то, что заемщик не сможет полностью погасить заем и проценты. Качество обеспечения классифицируется как неудовлетворительное, стоимость которого покрывает почти, но менее 50% непогашенного долга заемщика.

«Невозвратный» - при отсутствии какой-либо информации об обратном, финансовое положение и операционная деятельности заемщика достигли момента, когда становится очевидным, что заемщик не может погасить заем, и стоимость обеспечения очень мала. Заем не имеет обеспечения, или стоимость обеспечения покрывает менее 50% непогашенного долга заемщика.

Классификация займа, описанная выше, используется для определения правильности определения поправки на обесценивание займов и правильности определения поправки для других активов и внебалансовых рисков для регуляторных целей согласно нормам НБК и АФН.

Следующие уровни провизии используются Банком для определения нормативных поправок на обесценивание:

Стандартный — 0-5%

Сомнительный 1 категории — 5%

Сомнительный 2 категории — 10%

Сомнительный 3 категории — 20%

Сомнительный 4 категории — 25%

Сомнительный 5 категории — 50%

Безвозвратный - 100%

В следующей таблице представлены займы Банка согласно их классификации по нормам АФН на 30 сентября 2006 года:

Классификация займа	Итого основная сумма	Итого фактически созданной суммой провизии
	<i>(миллионов тенге)</i>	
<b>Стандартный</b>	281517	1484
Сомнительный 1 категории (5%)	90413	4521
Сомнительный 2 категории (10%)	4311	431
Сомнительный 3 категории (20%)	11674	2335
Сомнительный 4 категории (25%)	557	139
Сомнительный 5 категории (50%)	3685	1843
<b>Итого сомнительные займы</b>	110640	9269
<b>Безвозвратные займы (100%)</b>	2177	2177
<b>Итого</b>	394334	12930

(1) Взято из управленческих счетов

### **Оценка обесценивания по МСФО**

Для целей финансовых отчетов по МСФО Банк определяет специальные поправки на возможные кредитные убытки отдельно для каждого случая, и в фактически установленных поправках учитывается стоимость обеспечения или гарантии третьих лиц. Поправки на обесценивание займов определяются как разница между балансовой стоимостью и настоящей стоимостью ожидаемых будущих денежных поступлений, включая суммы, которые могут быть взысканы по гарантии и обеспечению, дисконтированные по первоначальной процентной ставке займа. Поправки по обесцениванию финансовых активов в сопровождающих финансовых отчетах определяются на основе существующих экономических и политических условий. Банк не может предсказать, какие изменения

происойдут в Казахстане, и какое воздействие окажут такие изменения на правильность определения поправки по обесцениванию финансовых активов в будущем.

В следующей таблице представлена определенная информация касательно валовых займов и соответствующих поправок Банка согласно МСФО на указанные даты:

Уровень обесценивания оцениваемого	На 30 сентября 2006 г. <sup>(1)</sup>			На 31 декабря 2005 г. <sup>(1)</sup>			На 31 декабря 2004 г. <sup>(1)</sup>			На 31 декабря 2003 г. <sup>(1)</sup>		
	Всего задолженность	Всего поправки <sup>(2)</sup>	Поправки/задолженность <sup>(1)</sup>	Всего задолженность	Всего поправки <sup>(2)</sup>	Поправки/задолженность <sup>(1)</sup>	Всего задолженность	Всего поправки <sup>(2)</sup>	Поправки/задолженность <sup>(1)</sup>	Всего задолженность	Всего поправки <sup>(2)</sup>	Поправки/задолженность <sup>(1)</sup>
<i>(миллионов тенге за исключением процентов)</i>												
Стандартный (0-5%)	281517	1484	0,56	189236	-	-	107380	2008	1,9%	43635	569	1,3%
Нестандартный (5-10%)	94724	4952	5,2	51230	2597	5,1%	3334	158	4,7%	15486	1000	6,5%
Неудовлетворительный (10-25%)	12231	2474	20,2	7430	1566	21,1%	1921	403	21,0%	3006	589	19,6%
Сомнительный (25-50%)	3685	1843	50,0	2284	1143	50,0%	2947	1271	43,1%	985	467	47,4%
Безвозвратный (50-100%)	2177	2177	100	2343	2343	100,0%	2011	1663	82,7%	773	772	99,9%
Итого	394334	12930	3,3	252523	7649	3,0%	117593	5503	4,7%	63885	3397	5,3%

(1) Взято из управленческих счетов

(2) Поправки указаны за вычетом оцениваемой стоимости реализуемого обеспечения, которая может быть оценена с разумно необходимой точностью

На 30 сентября 2006 года действительный уровень поправок согласно МСФО вырос до 3,3% по сравнению с 3,0% на 31 декабря 2005 года. 3,0% представляли собой снижение по сравнению с 4,7% на 31 декабря 2004 года и 5,3% на 31 декабря 2003 года. Поправки на 30 сентября 2006 года по сравнению с 31 декабря 2005 года увеличились до 69,0% с уровня, существовавшего на 31 декабря 2005 года, в сумме 7.649 миллионов тенге.

Надлежащие провизии установлены по внебалансовым задолженностям, когда убыток более вероятен, чем его отсутствие.

### Мониторинг портфеля и списание

Анализ и мониторинг кредитного портфеля Банка ведут Департамент риск-менеджмента и Отдел кредитной администрации. Отдел кредитной администрации осуществляет ежедневный мониторинг посредством автоматизированной централизованной программы своевременного обслуживания отдельного долга или внебалансовой задолженности. Это позволяет Отделу кредитной администрации выявлять проблемные займы на ранней стадии. Соответствующий отдел кредитного департамента, департамента МСБ кредитов или департамента розничных кредитов предпринимает немедленные действия при возникновении проблемы погашения основной суммы или начисленного процента. Департамент риск-менеджмента осуществляет анализ и мониторинг кредитной деятельности Банка на еженедельной основе. Департамент риск-менеджмента

предоставляет еженедельные и ежемесячные отчеты Правлению Банка с подробным описанием всех аспектов кредитной деятельности Банка. Кроме того, представители соответствующего отдела Кредитного департамента, Департамента кредитов МСБ или Департамента розничных кредитов, в зависимости от ситуации, проводят глубокий анализ каждого заемщика на объекте раз в полгода, чтобы оценить финансовое положение заемщика и статус обеспечения. Любое общее ухудшение качества кредитного портфеля Банка или возросший риск в связи с внебалансовыми условными обязательствами доводятся до сведения Правления Банка.

Определение Банком того, возникла ли проблема погашения долга, основано на нескольких объективных и субъективных критериях, включая изменения оборота на счетах заемщика, размещенных в Банке, изменение экономической и финансовой деятельности заемщика, в связи с чем возникают подозрения, что заем не используется для первоначальной цели, заявления об изменении кредитных условий, невыполнение заемщиком условий кредитного договора и отказ со стороны заемщика сотрудничать, предоставляя обновленную информацию. После возникновения проблемы с погашением немедленно уведомляется Департамент кредитного обеспечения Банка. Банк считает, что у него имеется хорошая история взыскания обеспечения, и он стремится осуществить взыскание обеспечения без обращения к суду или арбитражному суду при возможности. В частности, Банк предпринимает немедленные действия, чтобы выпустить извещение о невыполнении договорных обязательств и провести последующую продажу обеспечения, полагаясь на свои законные права или при сотрудничестве клиента.

В следующей таблице представлена информация касательно сумм, просроченных на менее 30 дней, от 30 до 60 дней, от 60 до 90 дней и от 90 до 180 дней. Банк списывает часть займа, которая просрочена более чем на 180 дней.

Количество дней просрочки	На 30 сентября 2006 г.		На 30 сентября 2005 г.	
	Просроченная сумма (миллионов тенге)	Доля от общей просроченной суммы (%)	Просроченная сумма (миллионов тенге)	Доля от общей просроченной суммы (%)
Менее 30	175,7	10,9%	83,0	5,6%
30-60	485,3	30,1%	44,5	3,0%
60-90	73,0	4,5%	41,0	2,8%
90-180	880,0	54,5%	1317,0	88,6%
<b>Итого</b>	1614,0	100,0%	1485,5	100,0%

В следующей таблице представлена информация касательно поправок Банка по убыткам от обесценивания активов, приносящих процентный доход, на указанные даты:

	На 30 сентября	На 31 декабря

	2006	2005	2004	2003
	(миллионов тенге)			
	<i>(неаудированный)</i>	<i>(неаудированный)</i>	<i>(неаудированный)</i>	<i>(неаудированный)</i>
Поправки на убытки по обесцениванию в начале периода	(7648)	(5504)	(3397)	(1596)
Издержки	(5693)	(2101)	(2894)	(1694)
Списание активов	685	2730	1141	642
Восстановление ранее списанных активов	(274)	(2640)	(354)	(749)
Результат перевода в другую валюту	-	(133)	-	-
<b>Поправки на убытки по обесцениванию на конец периода</b>	(12930)	(7648)	(5504)	(3397)

## МЕНЕДЖМЕНТ

### Менеджмент

Управленческие органы Компании включают Совет Директоров (как контрольный орган) и Правление (как исполнительный орган). Члены Совета Директоров и Правления не могут быть назначены членами Департамента внутреннего аудита. Департамент внутреннего аудита проводит аудит финансовых отчетов Банка до их одобрения общим собранием акционеров. Общее собрание акционеров представляет собой наивысший корпоративный орган Банка. Казахский закон и Устав Банка дают общему собранию акционеров право окончательного утверждения определенных крупных корпоративных решений.

Акционеры избирают Совет Директоров. Совет Директоров в свою очередь избирает членов Правления. Совет Директоров представляет интересы акционеров и несет ответственность за общее управление Банком и одобряет его стратегические и операционные планы. Совет Директоров не выполняет исполнительных функций. Общая ответственность за администрацию деятельности Банка лежит на Правлении. Согласно казахскому законодательству, члены Совета Директоров и Председатель, а также члены Правления банка назначаются только с согласия АФН. АФН не имеет представителя в Совете Директоров или Правлении. Процессы учета и внутреннего контроля в Банке контролируются Департаментом внутреннего аудита, который отчитывается перед Советом Директоров.

### **Совет Директоров**

Совет Директоров не принимает непосредственного участия в ежедневном управлении и не имеет права действовать от своего собственного лица или выполнять какие-либо исполнительные функции. Полномочия Совета Директоров включают:

- определение инвестиционной, кредитной и других политик Банка;
- установление кредитных и процентных лимитов;
- назначение Председателя и членов Правления;
- принятие решений по существенным контрактам (крупным сделкам), сделкам с заинтересованными лицами и сделкам, увеличивающим обязательства Банка на 10% или более от собственного капитала; и
- созыв очередного и внеочередного общего собрания акционеров.

В настоящее время членами Совета Директоров являются:

<b>Имя</b>	<b>Должность</b>	<b>Другие значительные должности</b>
Тимур Исатаев	Председатель Совета Директоров Банка	Нет
Талгат Куанышев	Директор	Председатель Правления Банка
Нурлан Смагулов	Директор	Президент ТОО «Астана Груп»
Алидар Утемуратов	Директор	Член Совета Директоров ТОО «Кар Тел», Казахстан

Хуберт Пандза	Независимый директор	Нет
---------------	----------------------	-----

Имя, возраст и некоторая другая информация о каждом из членов Совета Директоров представлена далее:

*Тимур Исатаев* (37), Председатель, закончил Казахстанскую Академию Государственного Управления в 1991 году со степенью в философии, и Йельский Университет в 1993 году со степенью магистра в экономике. Г-н Исатаев был главой представительства Банка «ING» в Казахстане с апреля 1996 года до апреля 1999 года и первым заместителем председателя Банка «ABN AMRO Bank Kazakhstan» с апреля 1999 года по апрель 2001 года. В сентябре 2003 года он поступил в Банк и был Председателем Правления до июля 2006 года. Г-н Исатаев занимает свою текущую должность с июля 2006 года.

*Талгат Куанышев* (33), Председатель Правления, закончил Казахстанскую Академию Государственного Управления по специальности «международные финансовые отношения». Г-н Куанышев начал работу в Банке в декабре 1997 года и занимал следующие должности: Глава отдела простых векселей Департамента инвестиционных операций, Заместитель директора Коммерческого Департамента, Директор Коммерческого Департамента, Управляющий Директор, Советник Председателя и первый заместитель Председателя. Он занимает текущий пост с 15 августа 2006 года.

*Нурлан Смагулов* (41), Член Совета Директоров Банка. Г-н Смагулов закончил Казахстанский Государственный Университет в 1990 году. В 1994 году он стал Президентом ТОО Казахстанской моторной компании «Астана Моторс». С ноября 1996 года по июль 2002 года г-н Смагулов занимал должность Президента ЗАО «Продовольственная Контрактная Корпорация», став председателем Контрольного совета и советником Премьер-министра Казахстана. В июле 2002 года г-н Смагулов вернулся к должности Президента ТОО Казахстанская моторная компания «Астана Моторс». В январе 2007 года г-н Смагулов стал главой ТОО «Астана Груп», членом которой является ТОО Казахстанская моторная компания «Астана моторс».

*Алидар Утемуратов* (27), Член совета директоров. Г-н Утемуратов закончил университет Лафборо со степенью бакалавра в экономике и политологии. С 2004 по 2005 год г-н Утемуратов был Директором Департамента корпоративных продаж АО «Казахтелеком». Г-н Утемуратов был назначен вице-президентом АО «Казахтелеком» в феврале 2005 года и работал на этой должности до мая 2006 года.

*Хуберт Пандза* (58), Независимый директор, пришел в Банк в августе 2006 года в качестве независимого директора. Г-н Пандза имеет закончил университет Саарбрюкен со степенью магистра международных экономических отношений. Уберт Пандза возглавлял российскую и центральноазиатскую команду в качестве директора бизнес группы в главном офисе ЕБРР, Лондоне, с октября 2002 года. До прихода в ЕБРР Уберт Пандза работал в банке «Deutsche Bank» в течение 26 лет. Он был членом Контрольного совета банка «Deutsche Bank Polska S.A. Warsaw» и председателем контрольного совета в «Deutsche Securities» Алматы, Казахстан. В 1998 год он был назначен главным управляющим директором/ региональным главой по СНГ в «Deutsche Bank» Москва, Россия.

Деловой адрес Совета Директоров расположен на ул. Фурманова 100, Алматы 050000, Казахстан.

## Правление

Правление занимается ежедневным управлением и администрацией банковской деятельности. По казахстанским законам Правление наделено исполнительными полномочиями касательно ежедневного управления делами Банка под контролем Совета Директоров и акционеров Банка.

Правление имеет следующие обязанности:

- принятие исполнительных деловых решений;
- внедрение деловой стратегии;
- назначение высшего менеджмента и представителей Банка в отделениях;
- одобрение займов на сумму, превышающую 10 миллионов долларов США;
- предложение дивидендов; и
- решение других вопросов, не входящих в компетенцию Совета директоров или общего собрания акционеров;

Правление состоит из восьми членов. Члены Правления избираются на пятилетний период. Деловой адрес Правления находится на ул. Фурманова 100, Алматы, 050000, Казахстан.

В настоящее время членами Правления являются:

Имя	Должность
Талгат Куанышев	Председатель
Ирина Синдонис	Первый заместитель Председателя
Кайрат Рахманов	Управляющий директор
Талгат Абдухалыков	Управляющий директор
Аида Деревянко	Главный бухгалтер
Надим Шайдаров	Управляющий директор
Нурлан Коссаков	Управляющий директор
Айдын Ауезканов	Управляющий директор

Имя, возраст и некоторая другая информация о каждом из текущих членов Правления представлена ниже:

*Талгат Куанышев* (33), Председатель, закончил Казахстанскую Академию Государственного Управления со степенью в международных финансовых отношениях. Г-н

Куанышев начал работу в Банке в декабре 1997 года и занимал следующие должности: Глава отдела простых векселей Департамента инвестиционных операций, Заместитель директора Коммерческого Департамента, Директор Коммерческого Департамента, Управляющий Директор, Советник Председателя и первый заместитель Председателя. Он занимает текущий пост с 15 августа 2006 года.

*Ирина Синдонис* (44), Главный заместитель председателя, закончила Финансовый Колледж в 1980 году по специальности «банковский учет» и Алматинский Институт Государственной Экономики в 1986 году по специальности «финансы». Г-жа Синдонис была управляющим директором ОАО «Халык Банк» в Казахстане с марта 1999 года, после этого став Директором операционных отношений ОАО «Халык Банк» в феврале 2000 года и Главным бухгалтером в июне 2000 года. Г-жа Синдонис занимает текущую должность с момента прихода в Банк в мае 2001 года.

*Кайрат Рахманов* (41), Управляющий Директор, закончил Казахстанскую Академию Государственного Управления в 1995 году по специальности «экономика». Г-н Рахманов был заместителем директора операционного департамента в «Алем Банке», Казахстан, с сентября 1993 года по февраль 1997 года. В июле 1997 года г-н Рахманов начал работать в Банке на должности Директора операционного департамента. В январе 2002 года он занял должность Управляющего Директора Инвестиционной деятельности в ОАО «Халык Банк», где он работал до июня 2004 года, после чего он вернулся в Банк на текущую должность.

*Талгат Абдухаликов* (43), Управляющий директор, закончил Алматинскую Школу Менеджмента в 1998 году по специальности «финансы и кредит». Г-н Абдухаликов начал карьеру в Банке в 1995 году как глава Отдела ценных бумаг и стал главой отдела управления активами в 1996 году. В 1998 году г-н Абдухаликов был назначен Директором Казначейского Департамента и занимает текущую должность с января 2002 года.

*Аида Деревянко* (44), Главный бухгалтер, закончила Финансовый Колледж в 1980 году по специальности «банковский учет» и Алматинский институт государственной экономики в 1987 году по специальности «бухгалтерия и бизнес аналитика». Г-жа Деревянко была назначена главным бухгалтером Алматинского отделения «Алем Банка», Казахстан, в 1993 году и в 1991 году заместителем главного бухгалтера коммерческого банка «Береке». Г-жа Деревянко занимает текущую должность с момента начала работы в банке в октябре 1997 года.

*Надим Шайдаров* (42), Управляющий директор, закончил Московский Государственный Университет в 1990 году по специальности «экономика и бизнес планирование». В 1997 году г-н Шайдаров был назначен заместителем директора коммерческой деятельности Алматинского отделения ОАО «Халык Банк», и в 1998 году он был назначен первым заместителем директора Акмолинского отделения ОАО «Халык Банк». Г-н Шайдаров занимает текущую должность с момента начала работы в Банке в июле 2002 года.

*Нурлан Коссаков* (33), Управляющий директор, закончил Казахстанскую Академию Государственного Управления в 1994 году по специальности «бухгалтерский учет и кибернетика». Г-н Коссаков начал работу в Банке в 1997 году в качестве ведущего специалиста Кредитного департамента и был назначен директором Кредитного департамента в 2002 году. Он занимает текущую должность с июля 2002 года.

Айдын Ауезканов (29), Управляющий директор, закончил Казахстанский государственный университет менеджмента в 1998 года по специальности «финансы и кредит». Г-н Ауезканов начала работу в ЕБРР, Алматы, по программе малого бизнеса в Казахстане. В 2002 году он был назначен заместителем директора корпоративного бизнеса в Алматинском отделении ОАО «Халык Банк». В июле 2004 года он стал президентом АО «АТФ Лизинг». Г-н Ауезканов занимает текущую должность в Банке с июня 2006 года.

### **Корпоративное правление**

В 2005 году в Банке был введен новый кодекс корпоративного правления. Закон об акционерных компаниях Казахстана от 13 мая 2003 года требует, чтобы у каждой акционерной компании имелся кодекс корпоративного правления, который должен быть одобрен общим собранием акционеров и регулирует менеджмент компании и отношения между акционерами и управляющими органами компании, также как между компанией и третьими лицами.

### **Контролер**

В настоящее время контролером является г-жа Неучай Сатова, главный бухгалтер АО Открытый сберегательный пенсионный фонд «Отан». Она была избрана в 2003 году на трехлетний период.

### **Конфликт интересов**

Не существует потенциального конфликта интересов между обязанностями членов Совета Директоров и членов Правления по отношению к Банку и их личными интересами и/или прочими обязанностями.

### **Вознаграждение менеджменту**

Согласно уставу Банка, вознаграждение высшего менеджмента Банка и членов Совета Директоров и Правления определяется акционерами Банка.

В следующей таблице представлены основные суммы непогашенных займов, предоставленных высшему и среднему менеджменту Банка, на 31 декабря 2006 года:

<b>Имя</b>	<b>На 31 декабря 2006 года</b> <i>(тысяч тенге)</i>
Тимур Исатаев	35535
Талгат Абдухалыков	23456
Аида Деревянко	20321
Кайрат Рахманов	43920
Надим Шайдаров	19192

Алидар Утемуратов	362
Итого	142786

Займы сторонам с особыми отношениям с вышеуказанным ведущим менеджментом Банка на 31 декабря 2006 года составили 4.557 миллионов тенге.

## **АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ**

### **Акционерный капитал**

На 30 сентября 2006 года выпущенный и непогашенный акционерный капитал Банка составлял 19,7 миллионов обыкновенных голосующих акций и 3,4 миллионов привилегированных акций. С каждой обыкновенной голосующей акцией дается право на один голос и соответствующую долю объявленных дивидендов. Привилегированные акции включают кумулятивный дивиденд на сумму минимум 10% от их номинальной стоимости в год и не имеют голосующих прав, за исключением случаев, если Банк не выплатил по ним дивидендов.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, Банк объявил дивиденды на сумму 348 миллионов тенге по привилегированным акциям. В 2005 году дивидендов по привилегированным или обыкновенным акциям не объявлялось. В 2004 году Банк объявил о выплате дивидендов на сумму 694 миллионов тенге по обыкновенным акциям, из которых 588 миллионов тенге были капитализированы. В 2003 году Банк объявил о выплате дивидендов на сумму 1.164 миллионов тенге по обыкновенным акциям, из которых 902 миллионов тенге были капитализированы. Банк объявил о выплате дивидендов на сумму 319 миллионов тенге по привилегированным акциям в 2004 году по сравнению с 241 миллионными тенге в 2003 году.

В течение 2003 года акционерный капитал Банка вырос на 20 миллионов тенге посредством превращения акций миноритарных акционеров бывшей дочерней компании банка «Апогей Банк» в обыкновенные голосующие акции.

В декабре 2003 года Банк начал размещение 5.351.238 акций среди существующих и новых акционеров за общую сумму вознаграждения 5,4 миллиардов тенге (1000 тенге за акцию). Подписка на акции была полностью завершена к августу 2004 года.

В октябре 2004 года АФН одобрило дополнительное увеличение акционерного капитала Банка на 8,4 миллиардов тенге. Соответственно Банк начал предложение обыкновенных и привилегированных акций в октябре 2004 года, что привело к эмиссии Банком дополнительных 3.180.000 обыкновенных голосующих акций, подписка на которые была осуществлена некоторыми существующими акционерами за общую сумму вознаграждения 3,2 миллиардов тенге. В 2005 году Банк увеличил акционерный капитал на 5.270 миллионов тенге посредством размещения обыкновенных голосующих и привилегированных акций. В феврале 2006 года акционеры Банка одобрили увеличение разрешенного к выпуску капитала Банка на 27.000.000 обыкновенных акций, таким образом увеличив общее количество разрешенных обыкновенных акций до 43.600.000 акций. 3.120.000 обыкновенных акций (из вновь разрешенных к выпуску 27.000.000 обыкновенных акций) были выпущены в марте 2006 года и были полностью размещены к 1 августа 2006 года за общую сумму вознаграждения 15,6 миллиардов тенге и 5000 тенге за акцию. В августе 2006 года акционеры Банка одобрили изменение капитала, увеличив количество разрешенных привилегированных акций на 8.000.000 и снизив количество разрешенных обыкновенных акций на то же число. Все вновь разрешенные к выпуску привилегированные акции были эмитированы и размещены к 31 декабря 2006 года за вознаграждение в сумме 12 миллиардов тенге или 1500 тенге за акцию. Смотрите раздел « - Основные акционеры».

Банк распространил субординированные облигации на сумму 131 миллионов долларов США среди инвесторов на внутреннем рынке с 2003 по 2005 год.

Обыкновенные голосующие акции и привилегированные акции Банка зарегистрированы в списке «А» на KASE. Среди акционеров Банка имеются несколько промышленных компаний, пенсионных фондов и частных инвесторов.

### Основные акционеры

На 31 декабря 2006 года после размещения всех акций, одобренных к размещению, и последующей передачи акций от аффилированных компаний их бенефициарным владельцам, следующие акционеры Банка владели 5% или более обращающихся и полностью оплаченных обыкновенных акций:

Акционер	Количество обыкновенных акций	Доля от обыкновенных акций
The Bank of New York (номинальный акционер)	4616339	23,41%
Булат Жамитович Утемуратов	4261257	21,61%
Алидар Булатович Утемуратов	2990510	15,16%
Ануар Булатович Утемуратов	2986941	15,15%
АО «Казцинк»	1343949	6,82%
ТОО КМК «Астана Моторс»	986000	5,00%
Прочие	2535004	12,85
Итого	19720000	100%

- На 31 декабря 2006 года, лица с особыми отношениями с определенными членами Совета Директоров владели в сумме 3.946.930 обыкновенных акций, что составляет 20,01% от акционерного капитала Банка (20,01% = 3.946.930/19.720.000).

Семье г-на Булата Утемуратова, крупного правительственного служащего, напрямую принадлежит приблизительно 51,92% акционерного капитала Банка. Г-жа Байшуакова, супруга г-на Булата Утемуратова, имеет право, согласно договору доверительного управления, пользоваться голосующими правами в отношении акций г-на Булата Утемуратова, что было разрешено АФН в декабре 2006 года. Г-н Булат Утемуратов не участвует в управлении Банком, но периодически встречается с высшим менеджментом Банка для изучения стратегии и показателей Банка. Г-н Алидар Утемуратов, сын г-на Булата Утемуратова, является членом Совета Директоров Банка. Г-н Ануар Булатович Утемуратов — также сын г-на Булата Утемуратова. Смотрите раздел «Факторы риска — Факторы риска, связанные с Банком — Влияние крупнейших акционеров».

### СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

На указанные даты Банк имел следующие незавершенные сделки со связанными сторонами:

	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006 года			Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года		
	Акционеры	Ассоциированные компании	Основной управленческий персонал	Акционеры	Ассоциированные компании	Основной управленческий персонал
	<i>(неаудированные)</i>			<i>(неаудированные)</i>		
<b>Непогашенные займы на начало периода, валовые</b>	270035	774942	362140	290035	1509224	194946
Займы, выданные в течение периода	11348	5404547	81572	-	1623509	265566
Погашение займов в течение периода	(50383)	(3835909)	(156067)	(15000)	(2486393)	(71217)
Непогашенные займы, на конец периода, валовые	230800	2343580	287645	275035	646340	389295
За вычетом: поправок на обесценивание	-	(16268)	-	-	(2895)	-
Непогашенные займы чистые, на конец периода	230880	2327312	287645	275035	634445	389295
Процентный доход по займам	22277	292747	24098	20784	113183	21511
Обесценивание займов	-	(16268)	-	-	(2895)	-
<b>Депозиты и текущие счета на начало периодов</b>	131937	306328	254820	16797	285906	245853
Депозиты и текущие счета, полученные в течение периода	1958753	1138897	265859	87608	228503	182257
Депозиты и текущие счета, возвращенные в течение периода	(1309503)	(84803)	(279628)	(91261)	18630	(151217)
Депозиты и текущие счета на конец периода	781187	1360422	251051	13144	533039	276893
Процентные расходы по депозитам	18747	11530	15999	289	16538	12580
Выданные обязательства кредитора и гарантии	291	5448833	13986	586	434056	-
Полученные обязательства кредитора	-	456661	5900	-	571776	-

и гарантии						
Доход по гонорарам и комиссиям	-	25	289	-	12	-

Совокупное вознаграждение и прочие пособия, выплаченные членам Акционерного Совета и Правления за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября, составили 255.020 тысяч тенге по сравнению с 119.915 тысячами тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005 года.

Все вышеуказанные сделки были оформлены на стандартных условиях.

На 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года в отношении займов и депозитов связанных лиц применялись следующие процентные ставки:

<b>Займы</b>	<b>% в тенге</b>	<b>% в иностранной валюте</b>	<b>Срок погашения</b>
Менеджменту	10,0-14,0	10,0-15,0	2006-2026
Акционерам	10,0	-	2011
Ассоциированным лицам	10,0-23,0	4,0-21,0	2003-2021
<b>Депозиты</b>			
Менеджмента	8,0-11,4	3,0-9,0	2003-2015
Акционеров	2,9-10,0	-	2003-2008
Ассоциированных лиц	3,0-11,0	1,5-10,5	2003-2016

Определение для связанных лиц для цели настоящего обсуждения дано в Международных Стандартах Бухгалтерского Учета 24. По определению, связанные лица включают:

(а) организации, которые прямо или косвенно через одного или более посредников контролируют, контролируются или находятся под общим контролем с отчетной организацией (это включает холдинговые компании, дочерние компании и сестринские компании);

(б) ассоциированные компании - компании, в которых Банк обладает значительным влиянием, и которые не являются ни дочерней компанией, ни совместным предприятием инвестора;

(в) физические лица, обладающие прямо или косвенно участием в голосующих правах Банка, что дает им возможность значительно влиять на дела Банка, и лицо, которое может оказать влияние или оказаться под влиянием такого лица при сделках с Банком;

(г) ключевой управленческий персонал, т.е. лица, обладающие полномочиями и обязанностями в отношении планирования, управления и контроля деятельности Банка, включая директоров и должностных лиц Банка и близких членов семей таких лиц; и

(д) организации, в которых значительная доля голосующих прав принадлежит прямо или косвенно любому лицу, описанному в пункте (в) или (г), или над которым такое лицо пользуется значительным влиянием. Это включает организации, принадлежащие директорам или крупным акционерам Банка, и организации, которые имеют общего с Банком члена высшего менеджмента.

При рассмотрении всех возможных отношений со связанными лицами внимание уделяется характеру отношений, а не только юридической форме.

Все сделки со связанными лицами, незавершенные на указанные выше даты, были заключены при нормальном ведении деловой деятельности на рыночных условиях и были одобрены Советом Директоров Банка.

На 30 сентября 2006 года Банку принадлежало 9% выпущенного акционерного капитала в бывшем полностью принадлежащей ему компании «АТФ Лизинг». Соответственно «АТФ Лизинг» не считается связанным лицом, хотя Банк оказывает компании «АТФ Лизинг» финансовую поддержку (которая была бы связанным лицом, если бы Банк владел 10,0% выпущенного акционерного капитала) и в среднесрочном периоде намерен вновь приобрести контрольную долю в «АТФ Лизинг».

## **БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ**

### **Введение**

С середины 1994 года Казахстан придерживался строгой программы стабилизации макроэкономики, объединяя жесткую бюджетную дисциплину, строгую монетарную политику и структурные экономические реформы, которые значительно снизили инфляцию и процентные ставки.

Правительство, НБК и АФН также предприняли значительные структурные реформы в банковском секторе, нацеленные на продвижение консолидации и улучшения общей жизнеспособности системы.

### *Национальный банк Казахстана и АФН*

НБК является центральным банком Казахстана, и хотя он представляет собой независимый институт, он находится под контролем Президента. Президент имеет право, помимо прочего, назначать (с одобрения Парламента) и снимать с должности Председателя НБК, назначать и снимать с должности заместителей управляющего НБК, подтверждать ежегодные отчеты НБК по рекомендациям Председателя, подтверждать идею и рисунок национальной валюты, и требовать информацию от НБК. Анвар Сайденов был назначен управляющим НБК в 2004 году.

Основными органами правления НБК являются исполнительный совет и Совет директоров. Исполнительный совет, высший орган правления НБК, состоит из девяти членов, включая Председателя, пяти других представителей НБК, представителя Президента и двух представителей Правительства.

В настоящее время основной задачей НБК является обеспечить стабильность цен в Казахстане. НБК также имеет право разрабатывать и проводить монетарную политику, организовывать систему банковских расчетов, проводить валютное регулирование и контроль, содействовать в обеспечении стабильности финансовой системы и защищать интересы вкладчиков коммерческих банков. После изменений, внесенных в законодательство в июле 2003 года, было сформировано АФН, и 1 января 2004 года агентство приняло ответственность за большую часть надзорных и регуляторных функций в финансовом секторе, которые прежде выполнялись НБК.

АФН является независимым институтом, подотчетным непосредственно Президенту. В январе 2006 года Президент назначил Армана Дунаева, бывшего Министра Финансов Казахстана, председателем АФН.

Основной задачей АФН является регулирование и надзор казахстанских финансовых рынков и финансовых институтов, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды и компании, занимающиеся управлением страховых активов, также как профессиональных участников рынка ценных бумаг. АФН, помимо прочего, имеет право выдавать лицензии финансовым институтам, одобрять пруденциальные стандарты для них, одобрять, совместно с НБК, предмет финансовой отчетности для финансовых институтов и осуществлять мониторинг за деятельностью финансовых институтов, при необходимости применять к ним санкции и участвовать в их ликвидации.

### **Банковская деятельность**

### *Структура банковской системы Казахстана*

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему, в которой НБК представляет первый уровень, и все остальные банки составляют второй уровень. В целом, все кредитные институты Казахстана должны быть лицензированы и регулируются АФН, или до 2004 года — НБК.

### *Банковские реформы и надзор*

Реформа банковского сектора была начата в 1995 году с введения международных пруденциальных стандартов, включая требования к достаточности капитала и коэффициенту ликвидности для регулирования и защиты банковской системы, требования прозрачности в отношении аудита банком местными и международными аудиторами, гармонизацию местных учетных практик согласно МСФО и программы обучения персонала. Кроме этого, для усиления банковского сектора, улучшения стабильности и продвижения к принятым на международном уровне практикам, НБК потребовал от коммерческих банков принять планы рекапитализации и корпоративной модернизации с целью улучшения их способности привлекать долгосрочных частных инвесторов. В 2000 году были установлены руководства касательно инспекции банков и периодической отчетности коммерческих банков перед НБК, в настоящее время АФН. В 2003 году все банки должны были разработать и внедрить внутреннюю систему управления рисками.

АФН следит за выполнением стандартов достаточности капитала (согласно международным стандартам, установленным Базельским комитетом), коэффициентов текущей ликвидности, максимальной кредитной позиции на одного заемщика и связанных лиц, максимальных инвестиций в основные фонды и прочие нефинансовые активы и лимитов по условным обязательствам и валютным позициям. Кроме этого, АФН применяет нормы по классификации проблемных активов и условных обязательств (подобно руководству Всемирного банка по классификации активов) и резервам по кредитным убыткам.

Целью данных реформ было сблизить надзорные практики с международными стандартами, чтобы добиться большей прозрачности уровня капитализации банков и подверженности финансовым рискам. АФН, в настоящее время включающее отдел, который ранее являлся Департаментом Банковского надзора НБК, продолжит действовать с целью обеспечения финансовой платежеспособности и защиты вкладчиков, поощряя банки диверсифицировать свою деятельность в секторе финансовых услуг (например, посредством управления пенсионными и инвестиционными фондами и создания лизинговых и страховых компаний).

В сентябре 1995 года НБК ввел международные пруденциальные стандарты, такие как требования к достаточности капитала и коэффициенту ликвидности, для регулирования и защиты банковской системы. 30 сентября 2005 года АФН приняло решение (с поправками в ноябре 2005 года, мае 2006 года и июне 2006 года) об основании лимитов и правил по расчету достаточности капитала, подверженности рискам одной стороны, коэффициентов ликвидности и открытых валютных позиций. В настоящее время одобрением пруденциальных правил, также как надзором за их выполнением занимается АФН.

НБК также близко сотрудничает с АФН и банками для усиления общей жизнеспособности и платежеспособности банковской системы.

В декабре 1999 года была создана внутренняя система самофинансирования для страхования вкладов, и 31 декабря 2006 года 33 банка, включая дочерние компании иностранных банков и Банк, стали участниками системы. Страхование покрыто в настоящее время ограничено индивидуальными срочными депозитами в любой валюте и текущими счетами в пределах максимальной суммы на клиента (700.000 тенге) в любом банке. Только банки, участвующие в системе страхования вкладов, могут открывать счета и принимать депозиты от физических лиц.

Текущее законодательство требует от АФН одобрять приобретения пакета акций в объеме 10,0% или более (вне зависимости от того, удерживаемого самостоятельно или совместно с другим юрлицом) в казахстанском банке. Более того, иностранная организация, которой принадлежит 10,0% или более казахстанского банка, должна обладать минимальным требуемым кредитным рейтингом, установленным одним из рейтинговых агентств.

В ноябре 2005 года в Казахстане вступили в силу новые нормы касательно нормативного капитала и управления рисками. Эти нормы представляют собой значительный шаг на пути к внедрению соглашения Базель II. В частности, новые нормы вводят понятие гибридного капитала, который может быть включен в капитал 1 уровня и капитал 2 уровня, капитала 3 уровня (квалифицированного субординированного долга) и операционных и рыночных рисков, и включают правила для расчета риска в отношении производных инструментов. Более того, новые нормы устанавливают пониженные коэффициенты достаточности капитала для банков, одним из акционеров которых является банковская холдинговая компания. Такие сниженные нормы составляют 5,0% для коэффициента K1 (по сравнению с общим коэффициентом 6,0%) и 10,0% для коэффициента K2 (по сравнению с общим коэффициентом 12,0%). Банковская холдинговая компания представляет собой организацию, казахстанскую или иностранную, которая владеет более чем 25% голосующих акций казахстанского банка и получила разрешение АФН на статус банковской холдинговой компании. Кроме этого, АФН ввело более строгие требования по внутреннему управлению рисками и надзору на консолидированной основе (для банков и банковских холдинговых компаний).

С 14 июля 2006 года АФН ввело новые меры для повышения требований к резервам в казахстанских банках, пытаясь ограничить выпуск долга в иностранной валюте по причине опасений о валютных несоответствиях в банках второго уровня, которые обладают значительными обязательствами в долларах, хотя они предоставляют займы главным образом в тенге. Новые правила увеличат требования к резервам для валютных займов, полученных от нерезидентов, и займов, полученных посредством эмиссии нот и субординированных долговых инструментов (вне зависимости от резиденции) до 8,0% с 6,0%, хотя внутренние займы у резидентов, за исключением вышеуказанных, останутся на уровне 6,0%.

Кроме этого, с 30 июня 2006 года АФН ввело новые меры для предотвращения наличия у казахстанских банков непогашенного внешнего краткосрочного финансирования, которое превышает собственный капитал банка на коэффициент более 1. Однако, банки, не выполняющие требования на 1 июля 2006 года, будут иметь срок до 1 октября 2006 года, чтобы добиться соответствия нормам.

Для решения проблем с валютным несоответствием и, точнее, для управления ликвидностью банков АФН также усилило требования к открытым/чистым валютным позициям и ввело различные лимиты валютной ликвидности.

В январе 2007 года для снижения рисков, связанных с быстрым ростом внешнего долга казахстанских банков, АФН предложило определенные поправки к нормам достаточности капитала в Казахстане. Эти нормы, при их введении, ограничат общую сумму иностранных займов или «внешних обязательств», которые банк может привлечь, до кратной величины «собственного капитала» таких банков. По предложенным поправкам «внешние обязательства» означают все обязательства перед нерезидентами, за исключением (1) корреспондентских счетов и текущих счетов, принадлежащих иностранным компаниям и физлицам, постоянно находящимся в Казахстане и (2) долговых ценных бумаг, выпущенных таким банком, которые удерживаются нерезидентами.

В проекте поправок установлено несколько временных лимитов для достижения соответствия и по предложению они вступят в силу с 1 марта 2007 года. Казахские банки должны будут до 1 октября 2007 года привести свои коэффициенты «внешнего капитала» к «собственному капиталу» к временным коэффициентам, установленным в предложенной поправке, и до 1 марта 2008 года должны будут выполнять окончательные коэффициенты. Окончательный коэффициент «внешнего капитала» к «собственному капиталу» будет составлять от двух до пяти в зависимости от размера «собственного капитала» банка и типа рассчитываемого коэффициента. При введении в силу, поправки приведут к тому, что банкам будет запрещено увеличивать займы, удерживаемые недомашними держателями (с учетом описанных выше исключений), быстрее, чем банк увеличивает «собственный капитал». При введении, эти предложенные поправки приведут к тому, что банки будут превышать установленные коэффициенты и должны будут предпринять шаги для погашения иностранного долга или увеличения «собственного капитала», чтобы избежать нарушения новых норм.

АФН также предложило поправки к правилам классификации займов, выдаваемых местными банками, посредством смещения упора с оценки обеспечения на финансовую стабильность заемщиков.

#### *Коммерческие банки*

Согласно АФН, на 31 декабря 2006 года в Казахстане имелось 33 коммерческих банка, не считая КБР и НБК, по сравнению с 38 на конец 2002 года и 184 в середине 1994 года. Это снижение явилось главным образом результатом строгой политики НБК по отношению к увеличению капитализации и ликвидности банковской системы. Общее снижение количества банков было в основном проведено за счет мелких и средних банков.

В ноябре 2001 года Правительство отлучило оставшуюся 33% долю в ОАО «Халык Банк» посредством приватизации на публичном аукционе. В феврале 2004 года весь акционерный капитал банка «ЭкзимБанк Казахстан», в бывшем государственного банка, был продан посредством тендера консорциуму из 11 членов за 2,1 миллиардов тенге. В июне 2005 года банковская лицензия, предоставленная АО «Наурыз Банку», была отозвана АФН, и в настоящее время АО «Наурыз Банк» находится в процессе ликвидации по решению суда, принятому в ноябре 2005 года.

24 декабря 2005 года АФН приняло резолюцию о приостановке действия банковской лицензии, предоставленной АО «Промышленный банк Казахстана», на шесть месяцев по причине нарушения пруденциальных стандартов. В декабре 2006 года АФН отозвало банковскую лицензию АО «Валют-Транзит Банк» по причине нарушения казахстанских

законов, ненадлежащего выполнения договорных обязательств и нарушения пруденциальных стандартов.

Финансовое положение казахстанских банков различно. На 31 декабря 2006 года 22 из 33 коммерческих банков (не считая КБР) имели уставный капитал более 2 миллиардов тенге, у 11 банков уставный капитал составлял от 1 до 2 миллиардов тенге. Не имеется банков с уставным капиталом менее 1 миллиарда тенге; банк, чей капитал падает ниже 500 миллионов тенге, должен обратиться к АФН с заявлением о добровольной реорганизации в организацию, выполняющую лишь ограниченное число банковских операций.

АО «Казкоммерцбанк» был создан в июле 1990 года и является вторым крупнейшим банком в Казахстане по объему активов и акционерного капитала, занимаясь главным образом корпоративными и розничными банковскими услугами. На 30 июня 2006 года у «Казкоммерцбанка» было 22 отделений полного обслуживания и 68 отделений и точек розничного обслуживания, дочерняя компания в Кыргызстане, представительство в Лондоне, и банк также контролирует московский банк. «Казкоммерцбанк» является частью группы, которая включает большое количество банков, совместных предприятий и инвестиционных компаний, и имеет значительные инвестиции в промышленных компаниях. АО «Банк ТуранАлем» был образован в результате слияния, инициированного в январе 1997 года Правительством Казахстана между двумя государственными банками - «Туран Банк» и «Алем Банк». Доля правительства в банке «ТуранАлем» была продана на аукционе в марте 1998 года за 72 миллионов долларов США группе инвесторов из Казахстана. На 30 сентября 2006 года АО «Банк ТуранАлем» был крупнейшим частным банком по объему активов и акционерного капитала в Казахстане.

Широкая сеть отделений АО «Халык Банк» (593 точек розничного обслуживания на 30 сентября 2006 года) делает его одним из основных конкурентов Банка на розничном банковском рынке. На 30 сентября 2006 года АО «Халык Банк» был третьим по величине банком в Казахстане в отношении общего объема активов и также ведущим участником на первичном внутреннем рынке ценных бумаг.

В 2001 году Правительство основало КБР для предоставления средне- и долгосрочного финансирования и чтобы иным образом способствовать промышленным проектам в Казахстане. КБР был создан с уставным фондом в сумме 30 миллиардов тенге. В секторе коммерческих банков КБР не считается конкурентом Банка, так как он не имеет лицензии на принятие коммерческих и индивидуальных вкладов или предоставление корпоративных расчетных услуг. По прогнозам Банка, КБР может стать важным конкурентом в секторе корпоративных займов. КБР не считается коммерческим банком для целей расчета данных о доле на рынке и определении позиции в данном Проспекте.

Хотя иностранные банки в настоящее время не представляют значительной конкуренции на внутреннем рынке и не принимают активного участия в розничном банковском секторе, Банк считает, что такие банки, некоторые из которых могут обладать значительно большими ресурсами и более дешевой базой фондирования, чем Банк, вместе с крупными местными банками станут основными долгосрочными конкурентами Банка в корпоративном банковском секторе. Иностранные банки также обладают международным опытом в обслуживании клиентов и нацелены на лучших корпоративных клиентов казахстанских банков, также как иностранные компании, действующие в Казахстане.

Банк «Citibank Kazakhstan» был создан в 1998 году и начал активно увеличивать долю на рынке корпоративных банковских услуг. Согласно прогнозам, банк «Citibank Kazakhstan» будет основным долгосрочным конкурентом Банка, особенно в отношении предоставления займов.

Банк «ABN Amro Bank Kazakhstan» является вторым крупнейшим банком по сумме акционерного капитала, находящимся в иностранном владении. Банк считает, что «ABN Amro Bank Kazakhstan» будет крупным конкурентом Банка в будущем, особенно в отношении корпоративных банковских услуг и деятельности на рынках капитала.

#### *Иностранный капитал в банковском секторе*

Либерализация экономики Казахстана в последние годы привела к тому, что значительное число иностранных компаний, включая банки, основали операционную деятельность в Казахстане посредством прямых инвестиций и иного участия в секторе банковских и финансовых услуг. Иностранный банк не может открыть отделение в Казахстане. Соответственно, иностранные банки должны создавать казахстанские дочерние компании или совместные предприятия, чтобы действовать в качестве банка в Казахстане.

На 31 декабря 2006 года в Казахстане действовало 15 банков с иностранным участием, включая «ABN AMRO Bank Kazakhstan», «Citibank Kazakhstan» и «HSBC Bank Kazakhstan». Согласно законодательству, банк «с иностранным участием» представляет собой банк с более чем одной третью иностранного участия. Банки с менее чем одной третью иностранного участия считаются местными банками. Несколько иностранных банков открыли представительства в Казахстане, включая «Dresdner Bank AG», «Deutsche Bank AG», «American Express Bank Ltd.», «Commerzbank AG», «Citibank N.A.», «ING Bank N.V.», «Bankgesellschaft Berlin and Societe Generale».

#### *Тенденции в банковском секторе*

Согласно НБК, общий капитал коммерческих банков вырос на 44,9% в 2003 году, 62,4% в 2004 году и 69,3% в 2005 году, составив приблизительно 587,2 миллиардов. В течение данного периода общая сумма активов таких банков выросла на 68,0% и на 31 декабря 2005 года составила около 4.515 миллиардов тенге. В 2005 году совокупные обязательства таких банков увеличились на 68,6% и составили приблизительно 4.073 миллиардов тенге на 31 декабря 2005 года, и их совокупный чистый доход вырос на 131,2% в 2005 году, составив 73 миллиарда тенге. На 1 декабря 2006 года, последнюю дату, на которую имеются данные, общий капитал и активы банков второго уровня в Казахстане составляли 663,8 миллиардов тенге и 7.416 миллиардов тенге соответственно. Совокупные обязательства и совокупный чистый доход банков второго уровня на 1 декабря 2006 года составлял 6.752 миллиардов тенге и 45,1 миллиардов тенге соответственно. Доля общих активов банков второго уровня в ВВП Казахстана на 1 декабря 2006 года составляла 85% по сравнению с 61,8% на 31 декабря 2005 года, 48,5% на конец 2004 года и 37,7% на конец 2003 года.

## УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

*Ниже представлен текст условий выпуска Облигаций, который, на основе поправок и завершения и за исключением текста, выделенного курсивом, будет включен в каждый Сертификат на облигации (если такой выдается):*

Облигации на сумму 450 000 000 долларов США в размере 9,25%, подлежащие уплате в 2014 году (далее по тексту «**Облигации**», включая любые дополнительные облигации, выпущенные в соответствии с Условием 17 (*Дополнительные выпуски*) и формирующие единую серию) компании «ATF Capital B.V.» (далее по тексту «**Эмитент**») (а) гарантированы АО «АТФБанк» (далее по тексту «**Гарант**» или «**Банк**») в соответствии с трастовым договором от 21 февраля 2007 года (далее по тексту с последними на данный момент изменениями «**Трастовый договор**»), заключенным между Эмитентом, Гарантом и Банком Нью-Йорка, действующим через свой лондонский филиал, в качестве доверенного лица (далее по тексту «**Доверенное лицо**», включая всех лиц, назначенных в качестве доверенного лица в отношении держателей Облигаций («**Держатели облигаций**») по Трастовому договору); (б) составлены по Трастовому договору и подчиняются ему, а также действуют в его пользу и (в) являются предметом соглашения о платежных услугах от 21 февраля 2007 года (далее по тексту с последними на данный момент изменениями «**Агентское соглашение**»), заключенного между Эмитентом, Гарантом, Доверенным лицом и Банком Нью-Йорка, действующим через свой лондонский филиал, в качестве основного агента по платежам и передаче (далее по тексту «**Основной агент по платежам и передаче**», включая любого правопреемника основного агента по платежам и передаче, назначаемого время от времени в связи с Облигациями), прочих агентов по платежам и передаче, указываемым в данном соглашении (совместно с Основным агентом по платежам и передаче именуемые «**Агенты по платежам и передаче**», включая любого правопреемника или дополнительных агентов по платежам и передаче, назначаемых время от времени в связи с Облигациями), а также Банком Нью-Йорка, действующим через свой лондонский филиал, в качестве Регистратора (далее по тексту «**Регистратор**», включая любого правопреемника регистратора, назначаемого время от времени в связи с Облигациями).

Определенные положения данных Условий представляют собой краткое изложение Трастового договора и Агентского соглашения и подчиняются их детальным положениям. Держатели облигаций связаны обязательствами по и осведомлены обо всех положениях Трастового договора и агентского соглашения, применимых к ним. Копии Трастового договора и Агентского соглашения доступны для проверки в ходе обычных рабочих часов в Установленных офисах (как определено в Агентском соглашении) Основного агента по платежам и передаче и Агентов по платежам и передаче. Копии также доступны для проверки в ходе обычных рабочих часов в зарегистрированном на данный момент офисе Доверенного лица, который на дату составления данного документа находится по адресу: One Canada Square, London, E14 5AL, United Kingdom (Великобритания).

## 1. Форма, номинальная стоимость и право собственности

### *(а) Форма и номинальная стоимость*

Облигации представлены в зарегистрированной форме, без прилагаемых купонов, с серийными номерами. Облигации будут выпущены в минимальной номинальной стоимости в сумме 100 000 долларов США или любой сумме, превышающей данный предел, которая является целым кратным 1 000 долларов США (каждая такая номинальная стоимость является «утвержденной номинальной стоимостью»).

### *(б) Право собственности*

Право собственности на Облигации будет передано при передаче и регистрации, как описано в Условиях 2 (*Регистрация*) и 3 (*Передача Облигаций*). Держатель (как определено ниже) любой Облигации (за исключением случая, когда по законодательству или по предписанию суда компетентной юрисдикции требуется обратное) будет считаться ее абсолютным собственником во всех целях, вне зависимости от того является ли она просроченной, и вне зависимости от какого-либо уведомления о собственности на, доверительном владении и доле в Облигации, подписки какого-либо Лица на Облигацию (как определено ниже) (кроме соответственно исполненной ее передачи в форме, прилагаемой к ней), а также любого уведомления о какой-либо предыдущей краже или утери Облигации; и ни одно Лицо не несет ответственность за то, что считается держателем.

В данных Условиях «Лицо» означает любое физическое лицо, компанию, корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, неакционерную организацию, траст или прочее юридическое лицо, включая, не ограничиваясь этим, любое государство или государственный орган или прочее предприятие, вне зависимости от того имеет ли оно самостоятельную правосубъектность. «**Держатель облигаций**» или «**Держатель**» представляет собой Лицо, на имя которого зарегистрирована Облигация в Реестре (как определено ниже (или в случае совместных держателей, первое указанное лицо), и «**держатели**» должны толковаться соответственно.

*Облигации, проданные квалифицированным институциональным покупателям в Соединенных Штатах на основе Правила 144А по Закону о ценных бумагах, будут представлены Ограниченными глобальными облигациями. Облигации, проданные инвесторам за пределами Соединенных Штатов на основе Положения S по Закону о ценных бумагах, будут представлены Неограниченными глобальными облигациями. Неограниченная глобальная облигация будет размещена в общем депозитарии для клиринговых систем Euroclear и Clearstream, Luxembourg, и зарегистрирована на имя номинального владельца в его пользу. Ограниченная глобальная облигация будет размещена у кастодиана для Cede & Co., в качестве номинального владельца, в Центральном депозитарии ценных бумаг (DTC), и будет зарегистрирована на его имя.*

*Собственность на выгодные проценты по Ограниченной глобальной облигации будет ограничена лицами, которые имеют счета в Центральном депозитарии ценных бумаг (DTC), или лицами, которые могут получать проценты через таких участников. Собственность на выгодные проценты по Неограниченной глобальной облигации будет ограничена лицами, которые имеют счета в клиринговых системах Euroclear или Clearstream, Luxembourg, или Лицами, которые могут получать проценты через таких участников. Выгодные проценты по Глобальным облигациям будут показаны в записях, осуществляемых в книжной форме Центральным депозитарием ценных бумаг (DTC) и его участниками или Euroclear, Clearstream, Luxembourg и их участниками, в зависимости от того, что применимо, и передача таких процентов будет осуществляться через данные записи. Глобальные облигации можно будет обменять на Облигации в определенной форме только при определенных ограниченных обстоятельствах.*

*(в) Права третьих лиц*

Ни одно Лицо не имеет права, применять какое-либо условие Облигаций по Закону 1999 г. о договорах (Права третьих лиц).

## **2. Регистрация**

Эмитент должен обеспечивать хранение реестра (далее по тексту «**Реестр**») в установленном офисе Регистратора, в который будут вноситься имена и адреса держателей Облигаций, сведения об Облигациях, находящихся в их владении, а также все случаи передачи и выкупа Облигаций.

## **3. Передача Облигаций**

*(а) Передача*

Облигации, в соответствии с условиями Агентского соглашения и Условиями 3(б) (*Неоплачиваемые формальности*), 3(в) (*Закрытые периоды*) и 3(д) (*Положения относительно передачи и регистрации*), могут быть переданы полностью или частично в утвержденной номинальной стоимости посредством предъявления соответствующей Облигации (с формой заявки на передачу в ее отношении, соответственно составленной и с соответственной печатью, если применимо) в установленном офисе Регистратора или Агента по платежам и передаче.

Передача Облигации не будет действительной, если и пока она не внесена в Реестр. Облигация может быть зарегистрирована только на имя указанного лица и передана только указанному лицу (или максимально четырем лицам).

Регистратор, в течение пяти Рабочих дней (как определено ниже) с даты соответственно поданного заявления о передаче Облигации, предоставляет новую Облигацию получателю

(и, в случае передачи только лишь части Облигации, предоставляет Облигацию по сохраненному остатку передающему лицу) в установленный офис Регистратора или (за риск и, если отправляется по почте по запросу получателя или, в зависимости от случая, передающего лица, кроме как через обычную почтовую службу, за счет получателя или, в зависимости от случая, передающего лица) отправляет Облигацию посредством незастрахованной почты по адресу, который может указать получатель или, в зависимости от случая, передающее лицо.

*(б) Неоплачиваемые формальности*

Такая передача будет осуществлена бесплатно, (i) если лицо, подающее заявку на передачу, оплачивает или обеспечивает оплату любых налогов, пошлин и прочих государственных выплат в связи с этим, (ii) если Регистратору достаточно документов собственности и/или идентификации лица, подающего заявку, и (iii) в соответствии с обоснованными инструкциями, которые Эмитент может, время от времени, согласовывать с Регистратором и Доверенным лицом.

*(в) Закрытые периоды*

Ни Эмитент, ни Регистратор не должны регистрировать передачу любой Облигации (или ее части) в течение периода 15 дней до даты выплаты основной суммы или процентов в отношении Облигаций.

*(г) Рабочий день*

В данных Условиях «**Рабочий день**» означает день (кроме субботы или воскресенья), когда коммерческие банки и рынки иностранной валюты проводят платежи и открыты для осуществления деятельности (включая сделки в иностранной валюте и депозиты в иностранной валюте), как в городе Нью-Йорк, так и в городе, в котором расположен установленный офис Основного агента по платежам и передаче.

*(д) Положения относительно передачи и регистрации*

Все случаи передачи Облигаций и внесения в Реестр будут осуществляться на основе детальных положений относительно передачи Облигаций, изложенных в Тростовом договоре. Положения могут меняться Эмитентом с целью отражения изменений правовых требований или в любом другом виде, который не затрагивает интересы Держателей облигаций, на основе предварительного утверждения Регистратором и Доверенным лицом.

**4. Статус, гарантия и ограниченное право регресса**

Облигации составляют прямые, общие, безусловные, несубординированные и (в соответствии с Условием 5 (Обязательство о непредоставлении залога и Определенные односторонние обязательства)) необеспеченные обязательства Эмитента, которые всегда будут считаться *равноценными* между собой и, по меньшей мере, *равноценными* по праву оплаты в отношении всех прочих текущих и будущих несубординированных обязательств Эмитента, за исключением тех обязательств, которые могут иметь приоритет по законодательству, которые являются обязательными и общеприменимыми, и за исключением случаев, когда основная сумма, проценты и дополнительные суммы (при наличии) указаны в данных Условиях или в Тростовом договоре как уплачиваемые в отношении Облигаций, в этом случае Держателей облигаций должны полагаться исключительно на (i) одностороннее обязательство Эмитента, осуществлять выплаты по данным Условиям и (ii) обязательства Гаранта по его Гарантии в отношении Облигаций, содержащиеся в Тростовом договоре (описанные в данном Условии 4). Держатели облигаций не имеют право регресс (прямое или косвенное) на какой-либо актив Эмитента, за исключением случаев, когда они могут иметь право регресса на дебиторскую задолженность Эмитента от Гаранта по (i) депозитному соглашению в отношении Облигаций от 21 февраля 2007 года, заключенному между Эмитентом и Гарантом, и обновляемому время от времени, и (ii) депозитному соглашению по премиям на акцию максимально на сумму до 2 000 000 Евро от 12 октября 2006 года, заключенному между Эмитентом и Гарантом, и обновляемому время от времени.

Гарант безусловно и безотзывно гарантировал соответствующую выплату всех сумм, подлежащих время от времени к уплате Эмитентом в отношении Облигаций и Тростового договора. Обязательства Гаранта в этом отношении содержатся в Тростовом договоре.

Обязательства Гаранта по его Гарантии в отношении Облигаций составляют прямые, общие, безусловные, несубординированные и (в соответствии с Условием 5 (Обязательство о непредоставлении залога и Определенные односторонние обязательства)) необеспеченные обязательства Гаранта, которые считаются и будут считаться, по меньшей мере, *равноценными* по праву оплаты в отношении всех прочих текущих и будущих несубординированных обязательств Гаранта, за исключением тех обязательств, которые могут иметь приоритет по законодательству, которые являются обязательными и общеприменимыми.

## **5. Обязательство о непредоставлении залога и Определенные односторонние обязательства**

### *(a) Обязательство Эмитента о непредоставлении залога*

В течение периода, пока какая-либо Облигация остается непогашенной (как определено в Тростовом договоре), Эмитент не должен создавать, допускать или разрешать возникновение или существование какого-либо Залогового права (кроме Разрешенного залогового права) по всем или какой-либо части своих обязательств, активов или доходов,

текущих или будущих, в обеспечение под какую-либо Задолженность по Заимствованным денежным средствам, если только, в то же время или до этого, обязательства Эмитента по Облигациям и Тростовому договору не были равноценно обеспечены (удовлетворительно для Доверенного лица) или если только они не имеют преимущество по другим договоренностям, которые могут быть утверждены Чрезвычайной резолюцией (как определено в Тростовом договоре) Держателей облигаций, или которые Доверенное лицо, по своему усмотрению, считает несущественными и менее преимущественными для Держателей облигаций.

*(б) Обязательство Гаранта о непредоставлении залога*

В течение периода, пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Гарант не должен и не должен разрешать каким-либо своим Дочерним предприятиям, создавать, допускать или разрешать возникновение или существование какого-либо Залогового права (кроме Разрешенного залогового права) по всем или какой-либо части их соответствующих обязательств, активов или доходов, текущих или будущих, в обеспечение под какую-либо Задолженность по Заимствованным денежным средствам Гаранта, любого такого Дочернего предприятия или любого другого Лица, или какую-либо Гарантию по задолженности в отношении любой Задолженности по Заимствованным денежным средствам какого-либо Лица, если только, в то же время или до этого, обязательства Гаранта по Гарантии не были равноценно обеспечены (удовлетворительно для Доверенного лица) или если только они не имеют преимущество по другим договоренностям, которые могут быть утверждены Чрезвычайной резолюцией (как определено в Тростовом договоре) Держателей облигаций, или которые Доверенное лицо, по своему усмотрению, считает несущественными и менее преимущественными для Держателей облигаций.

*(в) Ограничения по определенным операциям*

В течение периода, пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Гарант, напрямую или косвенно, не должен заключать или допускать какие-либо операции или серии связанных операций (включая, не ограничиваясь этим, продажу, приобретение, обмен или аренду активов, имущества или услуг) с вовлечением совокупного возмещения, равного или больше 3 000 000 долларов США, если только данные операции или серии операций не осуществляются по Справедливой рыночной стоимости.

*(г) Ограничение по выплате дивидендов*

В течение периода, пока какая-либо Облигация остается непогашенной, Гарант не будет выплачивать дивиденды, в денежном выражении или иным образом, или осуществлять какие-либо прочие распределения (как в виде выкупа, приобретения или иным образом) в отношении своего акционерного капитала (i) в любое время, пока существует Случай неисполнения обязательств (как определено в Условии 12 (Случаи неисполнения обязательств)) или случай, который, по истечению времени или на основе предоставления уведомления или и того, и другого, станет Случаем неисполнения

обязательств или (ii) в любое время, пока не существует никакой Случай неисполнения обязательств или событие, (х) чаще, чем один раз в течение календарного года или (у) в совокупной сумме, превышающей 50% от чистого дохода Гаранта за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды или осуществляется распределение, рассчитанной в соответствии с МСФО, и в этих целях сумма чистого дохода Гаранта должна определяться на основе его аудированной финансовой отчетности за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды. Вышеуказанное ограничение не применяется к выплате (i) любых дивидендов в отношении любых привилегированных акций Гаранта, которые могут выпускаться Гарантом время от времени и (ii) любых дивидендов в отношении любых простых акций Гаранта, которые уплачиваются посредством выпуска дополнительных простых акций.

*(д) Сохранение достаточности капитала*

Гарант не должен допускать падение общей суммы коэффициента достаточности его капитала, рассчитанного в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору (далее по тексту «Комитет»), ниже 10%; данные рекомендации представлены в документе Комитета под названием «Международная конвергенция параметров и нормативов капитала», датированном июлем 1988 года, с внесенными поправками в ноябре 1991 года и дополнительными поправками и замещениями Комитета; данный расчет осуществляется на основе последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО, а также прочими финансовыми данными, полученными из бухгалтерских записей Банка.

*(е) Положение о финансовой информации*

В течение периода, пока какая-либо Облигация остается непогашенной (как определено в Трестовом договоре), Гарант должен предоставить Доверенному лицу следующее:

- (i) не позднее, чем через 120 дней после окончания каждого финансового года Гаранта, копии аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта за данный финансовый год, подготовленной в соответствии с МСФО, вместе с соответствующей финансовой отчетностью за предыдущий период, при этом все данные годовые финансовые отчеты Гаранта должны сопровождаться отчетом независимых аудиторов Гаранта по ним; и
- (ii) не позднее, чем через 90 дней после окончания первых шести месяцев каждого финансового года Гаранта, копии его неаудированной или, в зависимости от случая, аудированной консолидированной финансовой отчетности за данный шестимесячный период, подготовленной в соответствии с МСФО, вместе с соответствующими промежуточными финансовыми отчетами за предыдущий период.

#### *(ж) Свидетельство директоров*

Гарант или, в случае представленного ниже пункта (vi), Эмитент, должен отправить Доверенному лицу, в течение 14 дней (или в течение более долгого периода, который может определить Доверенное лицо) после предоставления своей годовой аудированной финансовой отчетности (которая должна быть подготовлена в соответствии с МСФО) и своей промежуточной финансовой отчетности своим членам, а также в течение 14 дней (или в течение более долгого периода, который может определить Доверенное лицо) после предоставления запроса Доверенным лицом, свидетельство Гаранта, подписанное любыми двумя его уполномоченными директорами, подтверждающее, что, после всех соответствующих опросов, насколько знает, проинформирован и считает Гарант, на эту дату («Дата свидетельства») (i) не более чем за пять дней до даты свидетельства не возникло никакого Случая неисполнения обязательств или Потенциального случая неисполнения обязательств (как определено в Тростовом договоре) или прочего нарушения Тростового договора с Даты свидетельства последнего такого свидетельства или (если такого нет) даты, когда Гарантом впервые был подписан Тростовый договор или, если возникает такой случай, с указанием его деталей, (ii) общая сумма операций или серий операций, которые осуществляет или допускает Гарант менее чем по Справедливой рыночной стоимости с даты, когда Гарантом впервые был подписан Тростовый договор, (iii) заявление о том, что Гарант не выплачивал никакие дивиденды и не осуществлял прочих распределений, которые нарушали бы Условие 5(г) (*Ограничение по выплате дивидендов*), (iv) справка о коэффициенте достаточности капитала Гаранта, рассчитанного в соответствии с рекомендацией Комитета, на дату свидетельства, (v) заявление о том, что Гарант соблюдает Условие 5(б) (*Обязательство Гаранта о непредоставлении залога*), а также о том, что Гарант не превысил лимиты, наложенные Разрешенными залоговыми правами в целом, и, в особенности, Пункты (з), (и) и (к) их определения, и (vi) заявление о том, что Эмитент соблюдает Условия 5(а) (*Обязательство Эмитента о непредоставлении залога*).

#### *(з) Обязательство по ценным бумагам ограниченного обращения*

В течение периода, пока Облигации являются «ценными бумагами ограниченного обращения» в рамках значения Правила 144А(а)(3) по Закону о ценных бумагах, Эмитент и Гарант должны предоставить, по запросу держателя Облигаций или бенефициарного владельца процентов по ним, данному держателю или бенефициарному владельцу информацию, требуемую к предоставлению по Правилу 144А(г)(4) по Закону о ценных бумагах, и должны соблюдать требования Правила 144А по Закону о ценных бумагах, если во время данного запроса Эмитент не является отчетной компанией по Разделку 13 или разделу 15(в) Закона Соединенных Штатов 1934 года о ценных бумагах и биржах, с внесенными поправками, или освобождению от отчетности в соответствии с Правилем 12ж3-2(б).

### **6. Определения**

В целях данных Условий:

«Организация развития» - Азиатский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация и Nederlandse FinancieringsMaatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. или Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft GmbH или любой другой финансовый институт развития, учрежденный или контролируемый одним или более государствами и любым другим лицом, которое является или контролируется любым казахстанским государственным органом, действующим от имени или финансируемым в отношении соответствующей Задолженности по Заимствованным денежным средствам одним или более из вышеуказанных финансовых институтов.

«Справедливая рыночная стоимость» операции (сделки) означает стоимость, которая будет получена в операции между независимыми друг от друга сторонами между информированным и намеренным продавцом, который не принужден продавать, и информированным и намеренным покупателем. Отчет Аудиторов (как определено в Трестовом договоре) Гаранта о Справедливой рыночной стоимости операции может браться в основу Доверенным лицом без дополнительных запросов или доказательств, и, если Доверенное лицо основывается на нем, он является окончательным и обязательным для всех сторон.

«МСФО» - Международные стандарты финансовой отчетности, действующие на данный момент (ранее указываемые как Международные стандарты бухгалтерского учета).

«Гарантия по задолженности» - в отношении Задолженности какого-либо Лица, любое обязательство другого Лица по выплате такой Задолженности, включая (без ограничений) (а) любое обязательство по приобретению такой Задолженности, (б) любое обязательство по предоставлению в кредит денежных средств, приобретению акций или подписке на акции или прочие ценные бумаги или по приобретению активов или услуг с целью предоставления средств для оплаты такой Задолженности (в) любая гарантия возмещения убытков относительно обстоятельств неисполнения обязательств по выплате такой Задолженности и (г) любое прочее соглашение об ответственности за погашение такой Задолженности, включая облигации, резервные аккредитивы или прочие схожие инструменты, выпущенные в связи с исполнением договоров. «Задолженность» означает любое обязательство (в виде основной суммы или поручительства) по выплате или погашению денежных средств, как текущих, так и будущих, как фактических, так и условных.

«Задолженность по заимствованным денежным средствам» - Задолженность какого-либо Лица в отношении (а) заимствованных денежных средств, (б) сумм, полученных посредством акцептного кредита, (в) сумм, полученных в соответствии с кредитом на приобретение облигаций или выпуском облигаций, векселей, долговых обязательств, необеспеченных ценных бумаг или схожих инструментов, (г) суммы любого обязательства

в отношении договоров аренды или продажи в рассрочку, которые, в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета в юрисдикции учреждения арендатора, будут считаться финансовой арендой или капитальным лизингом, (д) суммы любого обязательства в отношении цены приобретения активов или услуг, выплата которых относится на будущие периоды, главным образом, в виде получения финансовых средств или финансирования приобретения соответствующих активов или услуг и (е) сумм, полученных по любой прочей операции (включая соглашение о форвардной продаже или покупке и продажу дебиторской задолженности или прочих активов на основе «с правом регресса»), имеющей коммерческий эффект заимствования.

«Разрешенное залоговое право» - Залоговое право:

(а) предоставленное в пользу Гаранта любым Дочерним предприятием в обеспечение Задолженности по заимствованным денежным средствам, которые данное Дочернее предприятие должно выплатить Гаранту,

(б) являющееся залоговым правом или правом на компенсацию, возникающее по действию законодательства и в ходе обычной деятельности, включая, не ограничиваясь этим, любое право на компенсацию в отношении депозитов до востребования или срочных депозитов, размещенных в финансовых институтах, а также залоговое право банков в отношении имущества Гаранта, удерживаемого финансовыми институтами,

(в) возникающее в ходе обычной деятельности Гаранта или Дочернего предприятия (i) которое необходимо для того, что Гарант или такое Дочернее предприятие могли соблюдать обязательные или общепринятые требования, налагаемые банковским или прочим регуляторным органом в связи с деятельностью Гаранта или данного Дочернего предприятия или (ii) ограниченное депозитами, внесенными на имя Эмитента или данного Дочернего предприятия в обеспечение обязательств клиентов Гаранта или данного Дочернего предприятия,

(г) по имуществу, приобретенному (или приобретаемому) по финансовой аренде, или по требованиям (претензиям), возникающим вследствие использования или потери или повреждения данного имущества, при условии, что любое такое обременение обеспечивает только арендные выплаты и прочие суммы к уплате по данной аренде.

(д) возникающее в соответствии с каким-либо соглашением (или прочими применимыми условиями), который является стандартным или общепринятым на соответствующем рынке (и не предназначен для целей получения кредита или средств для деятельности Гаранта или какого-либо Дочернего предприятия), в связи с (i) договорами, заключенными одновременно для продажи и покупки драгоценных металлов или ценных бумаг по рыночным ценам, (ii) учреждением маржинальных депозитов и схожих ценных бумаг в связи с операциями хеджирования процентной ставки и иностранной валюты и трейдинга ценными бумагами, или (iii) сделками Гаранта в иностранной валюте или прочей

деятельностью по имущественной торговле, включая, без ограничения, сделки репо, заключенные Гарантом в ходе обычной деятельности в целях управления ликвидностью.

(е) возникающее вследствие рефинансирования, продления, обновления или расширения какой-либо Задолженности по заимствованным денежным средствам, обеспеченным Залоговым правом, существующим по или до даты выпуска облигаций или разрешенных каким-либо из вышеуказанных исключений, при условии, что Задолженность по заимствованным денежным средствам, обеспеченная данным Залоговым правом, не превышает сумму исходной Задолженности по заимствованным денежным средствам, и данное Залоговое право не продлевается с целью охвата имущества, ранее не подчинявшегося Залоговому праву.

(ж) предоставляемое по или в отношении любого имущества, впоследствии приобретаемого Гарантом или каким-либо Дочерним предприятием в обеспечение цены приобретения данного имущества или в обеспечение Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования приобретения данного имущества и транзакционных расходов, связанных с данным приобретением (кроме Залогового права, созданного для данного приобретения), при условии, что максимальная сумма Задолженности по заимствованным денежным средствам, обеспеченной данным Залоговым правом, не превышает цену приобретения данного имущества (включая транзакционные расходы) или Задолженность была принята исключительно в целях финансирования приобретения данного имущества.

(з) предоставляемое гарантом в пользу Организации развития в обеспечение Задолженности по заимствованным денежным средствам, выплачиваемым Гарантом данной Организации развития в соответствии с каким-либо кредитным соглашением или прочим заемным соглашением, заключенным между Гарантом и такой Организацией развития, при условии, тем не менее, что (i) сумма Задолженности по заимствованным денежным средствам, обеспеченной таким образом, в соответствии с данным пунктом (з) не должна превышать в совокупности сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 15% от суммы займов и авансов Гаранта, выданных клиентам до создания резервов под обесценение (рассчитанную на основе последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО) и (ii) соответствующее Залоговое право применяется только к активу, финансируемому соответствующей Задолженностью по заимствованным денежным средствам, и/или к какому-либо Залоговому праву или прочему требованию, удерживаемому Гарантом в этом отношении.

(и) создаваемое или действующее по имуществу или активам Гаранта или какого-либо Дочернего предприятия вследствие секьюритизации такого имущества или активов или прочей схожей структурированной финансовой операции в отношении такого имущества или активов, при которой право регресса в отношении Задолженности по заимствованным денежным средствам, обеспеченной данным имуществом или активами, ограничено

данным имуществом или активами, при условии, что сумма Задолженности по заимствованным денежным средствам, обеспеченным таким образом в соответствии с данным пунктом (и), в любое время не будет превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 15% от суммы займов и авансов Гаранта, выданных клиентам до создания резервов под обесценение (рассчитанную на основе последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО).

(к) не включенное в какое-либо из вышеуказанных исключений, в совокупности обеспечивающее Задолженность по заимствованным денежным средствам или Гарантию по задолженности в отношении такой Задолженности по заимствованным денежным средствам с совокупной основной суммой, не превышающей наибольшую из следующих сумм: (i) 20 000 000 долларов США (или эквивалент в других валютах) на данный момент и (ii) 5% от общей суммы акционерного капитала (рассчитанной на основе последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО).

«Сделка репо» - соглашение о выкупе или перепродаже ценных бумаг или соглашение об обратном выкупе или перепродаже ценных бумаги, соглашение о заимствовании ценных бумаг или какое-либо соглашение в отношении ценных бумаг, которое схоже по действию с любым из вышеуказанных и в целях данного определения термин «ценные бумаги» означает уставный капитал, акции, долговые обязательства или прочие долговые или долевого инструменты или прочие производные инструменты, выпущенные любой частной или государственной компанией, правительством или агентством или административным органом или какой-либо наднациональной, международной или многосторонней организацией.

«Залоговое право» - ипотечное, залоговое право или прочее обременение, обеспечивающее любое обязательство какого-либо Лица или любой другой вид соглашения приоритетного характера, имеющее такой же эффект в отношении любых активов или доходов такого Лица.

«Дочернее предприятие» - в отношении какого-либо Лица («первое Лицо») в определенный момент любое другое Лицо («второе Лицо») (i) дела и политику которого напрямую или косвенно контролирует первое Лицо или (ii) в отношении которого первое Лицо владеет напрямую или косвенно более 50% капитала, голосующих акций или прочих прав собственности. «Контроль», при использовании в данном определении, означает полномочия первого Лица осуществлять управление и направлять политику второго Лица, как посредством владения акционерным капиталом, так и по договору или иным образом.

## **7. Проценты**

*(a) Начисление процентов*

Каждая Облигация приносит проценты с 21 февраля 2007 года («Дата выпуска») по ставке в размере 9,25% годовых, выплачиваемых каждые полгода 21 февраля и 21 августа каждый год (каждая из этих дат является «Датой выплаты процентов») в соответствии с Условием 8 (Выплаты). Каждый период, начинающийся (включительно) с даты выпуска или Даты выплаты процентов, и заканчивающийся (не включительно) по следующей Дате выплаты процентов, в настоящем документе называется «Процентный период».

*(б) Прекращение начисления процентов*

Каждая Облигация прекратит приносить проценты с соответствующей даты окончательного выкупа, если только по соответствующему представлению, выплата основной суммы не удерживается или не отклоняется несоответственным образом, в случае чего, она продолжает приносить проценты по данной ставке (как после, так и до вынесения решения) до (а) дня, когда все суммы к уплате в отношении такой Облигации до данной даты будут получены соответствующим Держателем облигаций или от его имени и (б) дня, который наступит через семь дней после уведомления Основным агентом по платежам и передаче или Доверенным лицом Держателей векселей о том, что он получил все суммы к уплате в отношении Облигаций до данного седьмого дня (за исключением случаев возникновения последующей невыплаты), в зависимости от того, какая из этих дат наступит ранее.

*(в) Расчет процентов за Процентный период*

Сумма процентов к уплате в отношении каждой Облигации за какой-либо Процентный период будет рассчитываться на основе Процентной ставки к основной сумме данной Облигации, посредством деления результата на два и округления итогового показателя до центов (полцента округляется выше).

*(г) Расчет Процентов за какой-либо другой период*

Если проценты должны рассчитываться за какой-либо период, отличный от Процентного периода, они будут рассчитываться на основе года в 360 дней, состоящего из 12 месяцев, каждый из которых состоит из 30 дней и, в случае неполного месяца, фактического количества пройденных дней. Определение Основным агентом по платежам и передаче суммы процентов к уплате по Условьям 7(в) (Расчет Процентов за Процентный период) и данному Условию 7(г) (Расчет Процентов за какой-либо другой период), в случае отсутствия очевидных ошибок, является обязательным для всех сторон.

## **8. Выплаты**

*(а) Основная сумма*

Выплата основной суммы в отношении Облигаций и выплата процентов к уплате в день, который не является Датой выплаты процентов, будет осуществляться лицам, указанным в Реестре по окончании Даты закрытия реестра (как определено ниже) и на основе

представления Облигаций в установленном офисе Реестра или Агентов по платежам и передаче.

*(б) Проценты и прочие суммы*

Выплаты процентов к уплате по Дате выплаты процентов будут осуществляться лицам, указанным в Реестре по окончании Даты закрытия реестра.

*(в) Дата закрытия реестра*

«Дата закрытия реестра» - это пятнадцатый день до даты соответствующей выплаты.

*(г) Платежи*

Каждый платеж в отношении Облигаций в соответствии с Условиями 8(a) (*Основная сумма*) и 8(б) (*Проценты и прочие суммы*) будет осуществляться в виде чека в долларах США, выставяемого на филиал банка города Нью-Йорк, отправляемого по почте держателю соответствующей Облигации по его адресу, указанному в Реестре. Тем не менее, в случае подачи заявки держателем в адрес установленного офиса Регистратора или любого Агента по платежам и передаче не менее чем за 15 дней до даты любого платежа в отношении Облигации, такой платеж может быть осуществлен посредством перечисления на счет получателя платежа в долларах США в банке в городе Нью-Йорк.

Если платеж осуществляется по чеку, чек будет отправлен по почте в рабочий день, предшествующий дате выплаты, или, в случае платежей, указанных в Условии 8(a) (*Основная сумма*), если позднее, в рабочий день, когда соответствующая Облигация предоставляется, как указано в Условии 8(a) (*Основная сумма*) (за риск и, если отправляется по почте по запросу держателя иным образом, отличным от обычной почты, за счет держателя).

*(д) Агенты*

Имена первоначальных Агентов по платежам и передаче и Регистратора, а также их установленные офисы указаны ниже. Эмитент и Гарант сохраняет право по Агентскому соглашению в любое время на основе предварительного письменного разрешения Доверенного лица отстранить любого Агента по платежам и передаче или Регистратора и назначить других или дополнительных Агентов по платежам и передаче или другого Регистратора, при условии, что он будет (i) Основным агентом по платежам и передаче, (ii) Агентом по платежам и передаче, по меньшей мере, в двух основных европейских городах, утвержденных Доверенным лицом, включая Лондон, на тот период, пока Облигации зарегистрированы в Официальном перечне Управления финансового надзора и принимаются к трейдингу на Рынке государственных ценных бумаг и процентов с фиксированным доходом Лондонской фондовой биржи (London Stock Exchange plc.) (далее по тексту «**Лондонская фондовая биржа**»), (iii) Агентом по платежам и передаче с установленным офисом в стране-участнике Европейского Союза, который не будет обязан

удерживать или отчислять налоги в соответствии с Директивой Европейского Совета 2003/48/ЕС или любой другой Директивной Европейского Союза, выполняющей условия заседания Совета министров финансов и экономики стран Европейского Союза (ECOFIN), проходившего 26 и 27 ноября 2000 года по налогообложению дохода от накопления сбережений или любому другому законодательству, выполняющему или соответствующему или введенному с целью соблюдения данной Директивы; и (iv) Регистратором. Уведомление о любом таком отстранении или назначении и любом изменении в установленном офисе любого Агента по платежам и передаче или Регистратора предоставляется Держателям облигаций в соответствии с Условием 15 (*Уведомления*).

*(е) Выплаты в соответствии с Финансовым законодательством*

Все выплаты в отношении Облигаций подчиняются, во всех случаях, всем применимым финансовым или прочим законам и положениям, действующим в месте осуществления выплат. С Держателей облигаций не удерживаются комиссии или расходы в отношении таких выплат.

*(ж) Задержка выплат*

Держатели облигаций не имеют право на получение каких-либо процентов или прочих платежей по задержке после соответствующей даты выплаты при получении суммы к уплате (i) в результате того, что соответствующая дата выплаты не является рабочим днем, (ii) если чек, отправленный по почте в соответствии с данным Условием, поступает после даты выплаты.

*(з) Рабочие дни*

В данном Условии «рабочий день» - это день (кроме субботы или воскресенья), когда коммерческие банки и рынки иностранных валют проводят платежи и открыты для осуществления деятельности (включая сделки в иностранной валюте и депозиты в иностранной валюте) в городе Нью-Йорк и в Лондоне, и, в случае представления Облигации, в месте установленного офиса Регистратора или соответствующего Агента по платежам и передаче, которому представляется соответствующая Облигация.

## **9. Выкуп и приобретение**

*(а) Плановый выкуп*

Если Облигации не были предварительно выкуплены или приобретены и аннулированы, как предусмотрено ниже, Облигации будут выкуплены по их основной сумме 21 февраля 2014 года в соответствии с Условием 8 (*Выплаты*).

*(б) Выкуп по причинам налогообложения*

Облигации могут быть выкуплены по усмотрению Эмитента полностью, но не частично, в любое время, посредством предоставления уведомления Держателям облигаций не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней (и данное уведомление является безотзывным) по их основной сумме вместе с процентами, начисленными до даты, зафиксированной для выкупа, если незамедлительно до предоставления такого уведомления, Эмитент доказывает Доверенному лицу, что (i) Эмитент (или если была востребована Гарантия, Гарант, в зависимости от случая) обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы, как предусмотрено или указано в Условии 10 (*Налогообложение*), в больших пределах, чем требовалось бы, если бы такой платеж потребовался бы к уплате 19 февраля 2007 года, в результате какого-либо изменения или внесения поправок в законодательство или положения Нидерландов, Республики Казахстан (или любой прочей налоговой юрисдикции, в отношении которой Эмитент или Гарант, в зависимости от случая, должны выплатить дополнительные суммы, как предусмотрено или указано в Условии 10 (*Налогообложение*)) или любого административно-территориальной единицы или органа данных стран, имеющих полномочия взимать налоги, или вследствие какого-либо изменения в применении или официальной интерпретации данного законодательства или положений (включая решение суда компетентной юрисдикции, но исключая любое такое изменение или поправку, которые обязывают Эмитента (или Гаранта, в зависимости от случая), выплачивать дополнительные суммы в отношении Облигаций, удерживаемых лицом, являющимся резидентом, располагающимся или организованным в Республике Казахстан или от его имени, в отношении которого не требовалась бы выплата дополнительных сумм в отношении выплаты процентов по Облигациям, если бы они требовались к уплате 19 февраля 2007 года), и данное изменение или поправка вступает в силу 19 февраля 2007 года или после этой даты и (ii) Эмитент (или Гарант, в зависимости от случая) не может избежать данного обязательства, предпринимая соответствующие меры; *при условии*, тем не менее, что уведомление о выкупе не было предоставлено ранее чем за 90 дней до первой даты, по которому Эмитент (или Гарант, в зависимости от случая) будет обязан выплатить такие дополнительные суммы, если в это же время должен был быть проведен платеж в отношении Облигаций. До опубликования любого уведомления о выкупе в соответствии с данным пунктом Эмитент (или Гарант, в зависимости от случая) должен предоставить Доверенному лицу (х) свидетельство, подписанное двумя директорами Эмитента (или Гаранта, в зависимости от случая), указывающее, что Эмитент (или Гарант, в зависимости от случая) имеет право осуществлять такой выкуп, и указывающее факты, свидетельствующие возникновение условий, предварительных к праву Эмитента (или Гаранта, в зависимости от случая) на такой выкуп и (у) заключение в форме и по сути, удовлетворительной для Доверенного лица, независимых юрисконсультов с признанной репутацией, удостоверяющее, что Эмитент (или Гарант, в зависимости от случая) обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы в результате такого изменения или поправки. Доверенное лицо имеет право принять такое свидетельство и заключение как

достаточное доказательство обстоятельств, изложенных выше в пунктах (i) и (ii), в случае чего они должны быть окончательными и обязательными для Держателей облигаций. По истечению срока действия любого такого уведомления, как указано в данном Условии 9(б), Эмитент (или Гарант, в зависимости от случая) обязан выкупить Облигации в соответствии с данным Условием 9(б).

*(в) Отсутствие прочего выкупа*

Эмитент не имеет права выкупать Облигации иным образом, кроме как в соответствии с вышеуказанными Условиями 9(а) и 9 (б) (*Выкуп по причинам налогообложения*).

*(г) Приобретение*

Эмитент, Гарант или какое-либо Дочернее предприятие Гаранта может, в любое время, приобрести Облигации или обеспечить приобретение прочими, за свой счет, на открытом рынке или иным образом по любой цене. Облигации, приобретенные таким образом, могут удерживаться или перепродаваться (при условии, что такая перепродажа осуществляется за пределами США и соответствует применимому законодательству) или предоставляться на аннулирование по усмотрению Эмитента или Гаранта или иным образом, в зависимости от случая, в соответствии с ниже представленным Условием 9(д) (*Аннулирование Облигаций*). Облигации, приобретенные таким образом, удерживаемые Эмитентом или от его имени, не дают держателю права, голосовать на каком-либо заседании Держателей облигаций, и не считаются непогашенными в целях расчета кворумов на заседаниях Держателей облигаций или в целях Условия 14(а) (*Заседания Держателей облигаций*).

*(д) Аннулирование Облигаций*

Все Облигации, которые выкупаются в соответствии с Условием 9(б) (*Выкуп по причинам налогообложения*) или предоставляются для аннулирования в соответствии с Условием 9(г) (*Приобретение*), будут аннулированы и не могут быть повторно выпущены или перепроданы. В течение периода, пока Облигации зарегистрированы в Официальном перечне Управления финансового надзора и принимаются к трейдингу на Рынке государственных ценных бумаг и процентов с фиксированным доходом Лондонской фондовой биржи (London Stock Exchange plc.), Эмитент должен незамедлительно информировать Лондонскую фондовую биржу об аннулировании каких-либо Облигаций по данному Условию 9(д) (*Аннулирование Облигаций*).

## **10. Налогообложение**

Все выплаты основной суммы и процентов в отношении Облигаций (включая выплаты Гарантом по гарантии) должны осуществляться без удержания или вычитания каких-либо налогов, пошлин, начислений или государственных взиманий любого вида, налагаемых, взимаемых, собираемых, удерживаемых Нидерландами или Республикой Казахстан или

какой-либо административно-территориальной единицей или государственным органом, имеющим полномочия, взимать налоги, если только такое удержание или отчисление не требуется по закону. В этом случае Эмитент (или Гарант, в зависимости от случая) выплачивает такие дополнительные суммы, которые приведут к получению Держателями облигаций таких сумм, которые были бы получены ими, если бы такое удержание или отчисление не потребовалось бы, за исключением того, что данные дополнительные суммы не выплачиваются в отношении какой-либо Облигации, представленной к оплате:

*(а) Прочая связь*

держателем (или от его имени), который несет ответственность за такие налоги, пошлины, начисления или государственные взимания в отношении такой Облигации по причине его связи с Нидерландами или Республикой Казахстан, кроме простого владения Облигацией;

*(б) Представление более чем через 30 дней после Соответствующей даты*

более чем через 30 дней после Соответствующей даты (как определено ниже), за исключением случаев, когда держатель будет иметь право на такие дополнительные суммы по представлению такой Облигации к оплате в последний день данного периода в 30 дней;

*(в) Выплата физическим лицам*

если данное удержание или отчисления налагается по выплате физическому лицу и требуется в соответствии с Директивой ЕС 2003/48/ЕС по налогообложению дохода от накопления сбережений или в соответствии с любым законом, выполняющим или соответствующим или введенным с целью соблюдения данной Директивы; и

*(г) Выплата другим Агентом по платежам и передаче*

держателем облигаций (или от его имени), который мог бы избежать такого удержания или отчисления посредством представления соответствующей Облигации другому Агенту по платежам и передаче в стране-участнице ЕС.

*(д) Налоговая юрисдикция*

Если Эмитент или Гарант, в зависимости от случая, становится субъектом какой-либо налоговой юрисдикции, отличной от Нидерландов или Республики Казахстан, соответственно, ссылки в данном Условии 10 (*Налогообложение*) на Нидерланды или Республику Казахстан толкуются как ссылки на Нидерланды, Республику Казахстан и/или данную другую юрисдикцию.

«Соответствующая дата» - самая поздняя дата из (i) даты, когда такой платеж должен быть выплачен и (ii) если вся сумма к уплате не была получена в городе Нью-Йорк Основным агентом по платежам и передаче или Доверенным лицом по данной дате выплаты или до

нее, даты, когда будет получена вся сумма, и уведомление об этом должен быть предоставлено Держателям облигаций. Любая ссылка в данных Условиях на основную сумму и/или проценты считается включающей в себя любые дополнительные суммы, которые могут уплачиваться по данному Условию или обязательству, данному в дополнение к или в качестве замены для него по Тростовому договору.

*Тростовой договор предусматривает, что, если и пока Облигации представлены Глобальной облигацией, Условие 10(а) (Прочая связь) не будет применяться к Облигациям, пока Доверенное лицо не согласится с применением данного Условья.*

#### **11. Право давности**

Претензии в отношении основной суммы и процентов лишаются своей юридической силы, если только представление к оплате не осуществляется в соответствии с требованиями Условья 8 (*Выплаты*) в течение 10 лет в случае основной суммы и пяти лет в случае процентов с Соответствующей даты.

#### **12. Случаи неисполнения обязательств**

Доверенное лицо по своему усмотрению может и, если это запрашивается в письменном виде держателями не менее одной пятой основной суммы Облигаций или если это указывается в Чрезвычайной резолюции (на основе, в каждом случае, удовлетворительного возмещения), должен предоставить уведомление Эмитенту и Гаранту о том, что Облигации подлежат уплате (и данная выплата должна быть выполнена незамедлительно) по их основной сумме вместе с начисленными процентами, если возникает какой-либо из следующих случаев (каждый далее по тексту «**Случай неисполнения обязательств**»):

##### *(а) Невыплата*

Эмитент не выплачивает основную сумму по любым Облигациям в соответствующие сроки по дате погашения, по заявлению или иным образом или Эмитент не исполняет обязательства в отношении выплаты процентов или какой-либо дополнительной суммы к уплате в отношении каких-либо Облигаций, и данное неисполнение обязательств в отношении процентов или дополнительных сумм продолжается в течение 10 дней; или

##### *(б) Нарушение прочих обязательств*

Эмитент или Гарант не исполняет обязательства или иным образом нарушает какое-либо одностороннее обязательство, обязательство или прочее соглашение по Облигациям или Тростовому договору (кроме неисполнения обязательств или нарушения, рассматриваемого отдельно в данном Условии 12 (*Случаи неисполнения обязательств*)), и, если такое неисполнение обязательств или нарушение, по мнению Доверенного лица, может быть исправлено, данное неисполнение обязательств или нарушение не исправляется в течение 30 дней (или в течение более долгого периода, который

Доверенное лицо может определить по своему усмотрению) после предоставления Доверенным лицом уведомления Эмитенту или Гаранту, в зависимости от случая; или

*(в) Перекрестное неисполнение обязательств*

Любая Задолженность по заимствованным денежным средствам Эмитента, Гаранта или какого-либо Дочернего предприятия Гаранта (i) становится (или может быть объявлена) выплачиваемой до даты выплаты по причине неисполнения обязательств Эмитентом, Гарантом или соответствующим Дочерним предприятием (в зависимости от случая), или (ii) не выплачивается в соответствующие сроки или в течение какого-либо исходно применимого льготного периода, при наличии; или (б) любая Гарантия по задолженности, выданная Эмитентом, гарантом или каким-либо Дочерним предприятием Гаранта не оплачена в соответствующие сроки и не востребована, при условии, что сумма Задолженности по заимствованным денежным средствам, указанная выше в пункте (а), и/или сумма к уплате по Гарантии по задолженности, указанной выше в пункте (б) отдельно или в совокупности превышает 5 000 000 долларов США (или эквивалент этой суммы в любой другой валюте или валютах (как определено Доверенным лицом)); или

*(г) Неисполнение решения суда*

Решение или предписание или арбитражное решение по выплате совокупной суммы свыше 5 000 000 долларов США (или эквивалент этой суммы в любой другой валюте или валютах) представляется для исполнения Эмитентом, Гарантом или каким-либо Дочерним предприятием Гаранта и не исполняется в течение 30 дней после его даты или, если позднее, даты, указанной к оплате; или

*(д) Банкротство*

(а) какое-либо Лицо инициировало разбирательства или вынесло предписание или постановление на назначение получателя, администратора или ликвидатора по неплатежеспособности, восстановлению, корректировке долгов, распределению активов и обязательств со схожими характеристиками с участием Эмитента, Гаранта или какого-либо Существенного дочернего предприятия Гаранта или всего или почти всего их имущества, и такие разбирательства, постановление или предписание не были отменены или действуют в течение 60 дней; или

(б) Эмитент, Гарант или какое-либо Существенное дочернее предприятие Гаранта инициирует разбирательства по применимому законодательству о банкротстве, неплатежеспособности или прочему схожему законодательству, действующему на данный момент или впоследствии, для признания его банкротом или дает согласие на подачу заявления на проведение разбирательств о банкротстве, неплатежеспособности или схожих разбирательств против него, или подает петицию или ответ или согласие с целью реорганизации по такому законодательству, или дает согласие на подачу петиции или дает согласие на назначение получателя, администратора или ликвидатора или

поверенного или правопреемника по банкротству или ликвидации Эмитента, Гаранта или какого-либо Существенного дочернего предприятия Гаранта, в зависимости от случая, или в отношении его имущества, или назначает в пользу своих кредиторов или иным образом не может или признает свою неспособность выплачивать свои долги в целом в соответствующие сроки или Эмитент или Гарант или какое-либо Существенное дочернее предприятие Гаранта начинает разбирательства с целью общей корректировки своей Задолженности, что, в случае Существенного дочернего предприятия, существенно затрагивает интересы Держателей облигаций (по мнению Доверенного лица по его усмотрению); или

*(е) Существенное изменение деятельности*

Гарант вносит или собирается вносить какое-либо существенное изменение в общую суть своей деятельности, которая осуществляется на данный момент, что (по мнению Доверенного лица по его усмотрению) не затрагивает существенным образом интересы Держателей облигаций; или

*(ж) Сохранение деятельности (бизнеса)*

Гарант не выполняет никаких действий, которые требуются от него по применимым банковским положениям в Республике Казахстан или иным образом, для сохранения действующей своей банковской лицензии или корпоративного существования или не осуществляет никакие действия для сохранения каких-либо существенных прав, привилегий, прав собственности на имущество, франшизы и схожие необходимые или желаемые права в ходе обычной деятельности, бизнеса или операции, что (по мнению Доверенного лица) существенным образом не затрагивает интересы Держателей облигаций, и данное бездействие не исправляется в течение 30 дней (или в течение более долгого периода, который Доверенное лицо может определить по своему усмотрению) после предоставления уведомления об этом Гаранту; или

*(з) Существенное соблюдение применимого законодательства*

Эмитент или Гарант не соблюдает в каком-либо (по мнению Доверенного лица) существенном отношении применимое законодательство или положения (включая правила или положения в отношении иностранной валюты) какого-либо государственного или прочего регуляторного органа в любых целях для того, чтобы законно пользоваться свои права или осуществлять свои обязательства по Облигациям, Тростовому договору или Агентскому соглашению или для того, чтобы обеспечить, чтобы такие обязательства были обязательными и правоприменимыми или чтобы были заключены все необходимые соглашения или прочие документы и чтобы были получены и сохранены полностью действующими все необходимые разрешения и утверждения и регистрационные документы от любого такого органа в связи с этим; или

*(и) Недействительность или отсутствие исковой силы*

(а) действительность Облигаций, Тростового договора или Агентского соглашения оспаривается Эмитентом или Гарантом или Эмитент или Гарант отказывается от своих обязательств по Облигациям, Тростовому договору или Агентскому соглашению (в виде общего приостановления выплат или моратория на выплаты или иного); или

(б) для Эмитента или Гаранта становится незаконным осуществление всех или каких-либо обязательств, изложенных в Облигациях, Тростовом договоре или Агентском соглашении; или

(в) все или какие-либо обязательств, указанные в Облигациях, Тростовом договоре или Агентском соглашении не имеют исковой силы или недействительны и, после возникновения любого случая, указанного в данном Условии 12(и) (*Недействительность или отсутствие исковой силы*), Доверенное лицо считает, что такое возникновение существенно затрагивает интересы Держателей облигаций; или

*(к) Государственное вмешательство*

(а) все или существенная часть обязательств, активов и доходов Эмитента, Гаранта или любого Существенного дочернего предприятия Гаранта конфискованы, изъяты, национализированы или иным образом приобретены каким-либо лицом по полномочиям любого национального, регионального или местного правительства; или

(б) Эмитент, Гарант или какое-либо Существенное дочернее предприятие Гаранта вследствие вмешательства данного лица не может осуществлять обычный контроль всех или существенной части своих обязательств, активов, доходов и, после возникновения какого-либо случая из указанных в данном Условии 12(к) (*Государственное вмешательство*), Доверенное лицо считает по своему усмотрению, что такое возникновение существенно затрагивает интересы Держателей облигаций.

В соответствии с использованием в данном Условии 12 (*Случаи неисполнения обязательств*) «**Существенное дочернее предприятие**» - это любое Дочернее предприятие Гаранта, валовые активы или валовые доходы которого представляют, по меньшей мере, 10% консолидированных валовых активов или, в зависимости от случая, консолидированных валовых доходов Гаранта и его консолидированных Дочерних предприятий, и в данных целях (i) валовые активы и валовые доходы каждого Дочернего предприятия определяются на основе его последней аудированной финансовой отчетности (или, если такая отсутствует, на основе последних управленческих отчетов) и (ii) консолидированные валовые активы и консолидированные валовые доходы Гаранта и его консолидированных Дочерних предприятий определяются на основе последней аудированной консолидированной финансовой отчетности, в каждом случае, подготовленной в соответствии с МСФО.

### **13. Замена Облигаций**

Если какая-либо Облигация утеряна, украдена, повреждена, испорчена или уничтожена, она может быть заменена в установленном офисе Регистратора или Агента по платежам и передаче с установленным офисом в Лондоне в соответствии с применимым законодательством и требованиями фондовой биржи или прочего соответствующего органа, при этом заявитель выплачивает расходы, понесенные в связи с такой заменой, а также на условиях представления доказательства, поручительства, гарантии или иного, что может потребовать Эмитент (при условии, что требование является обоснованным в свете преобладающей рыночной практики). Поврежденные или испорченные Облигации должны быть предоставлены до замены.

### **14. Заседания Держателей облигаций; внесение и отклонение изменений**

#### *(a) Заседания Держателей Облигаций*

Трастовый договор содержит положения о созыве заседаний Держателей облигаций для рассмотрения любых вопросов в отношении Облигаций, включая изменение любого положения данных или Трастового договора. Любое такое изменение может быть сделано, если оно утверждено Чрезвычайной резолюцией. Такое заседание может быть созвано Доверенным лицом, Эмитентом или Гарантом или Доверенным лицом по письменному запросу Держателей облигаций, владеющих не менее одной десятой совокупной основной суммы непогашенных Облигаций. Кворум на любом заседании, созванном для голосования по Чрезвычайной резолюции, будет составлять два или более человека, владеющих очевидным большинством или представляющих очевидное большинство совокупной основной суммы Облигаций или, на каком-либо перенесенном заседании, два или более человека, являющихся или представляющих Держателей облигаций вне зависимости от принадлежащей им или представляемой ими основной суммы Облигаций; при условии, тем не менее, что определенные предложения (включая любое предложение об изменении даты, фиксированной к выплате основной суммы или процентов в отношении Облигаций, о сокращении суммы основной суммы или процентов к уплате по любой дате в отношении Облигаций, об изменении метода расчета суммы любой выплаты в отношении Облигаций или даты такой выплаты, об изменении валюты платежа по Облигациям или об изменении требований к кворуму в отношении заседаний или большинства, требуемого для принятия Чрезвычайной резолюции (каждая далее по тексту «**Вопросы исключительной компетенции**»)) могут утверждаться только Чрезвычайной резолюцией, принимаемой на заседании Держателей облигаций, на котором два или более лиц, владеющих или представляющих не менее трех четверти или на каком-либо перенесенном заседании одной четверти совокупной основной суммы Облигаций, формируют кворум. Любая Чрезвычайная резолюция, соответственно принятая на любом таком заседании, является обязательной для всех Держателей облигаций, как текущих, так и будущих.

*(б) Письменная резолюция*

Резолюция в письменном виде вступит в силу, в качестве Чрезвычайной резолюции, если она подписана (i) всеми Держателями облигаций (или от их имени), которые имеют право получать уведомление о заседании Держателей облигаций по Тростовому договору или (ii) если такие Держатели облигаций получили уведомление о такой резолюции, как минимум, предварительно за 21 день, лицами (или от их имени), владеющими тремя четвертью совокупной основной суммы непогашенных Облигаций. Такая письменная резолюция может содержаться в одном документе или нескольких документах в одинаковой форме, при этом каждый документ подписывается одним или более Держателями облигаций (или от их имени).

*(в) Изменение без согласия Держателей облигаций*

Доверенное лицо может, без согласия Держателей облигаций, согласиться (а) на какое-либо изменение данных Условий или Тростового договора (кроме как в отношении Вопросов исключительной компетенции), которое, по мнению Доверенного лица, является соответственным, если, по мнению Доверенного лица, данное изменение не затрагивает существенным образом интересы Держателей облигаций и (б) на какое-либо изменение Облигаций или Тростового договора, которое имеет формальный, незначительный или технический характер, или на корректировку очевидных ошибок. В дополнение к этому, Доверенное лицо может, без согласия Держателей облигаций, уполномочить или отклонить какое-либо предполагаемое нарушение или нарушение Облигаций или Тростового договора (кроме предполагаемого нарушения или нарушения в отношении предмета Вопросов исключительной компетенции), если, по мнению Доверенного лица, интересы Держателей облигаций не будут существенно затронуты. Если Доверенное лицо не оговаривает иное, любое такое разрешение, отклонение или изменение должно быть указано в уведомлении, отправляемом как можно скорее Держателям облигаций.

**15. Уведомления**

Уведомления Держателям облигаций будут действительны, если они опубликованы в течение периода, пока Облигации зарегистрированы в Официальном перечне Управления финансового надзора и принимаются к трейдингу на Рынке государственных ценных бумаг и процентов с фиксированным доходом Лондонской фондовой биржи (London Stock Exchange plc.), и если этого требуют правила данной биржи, в лидирующей газете, имеющей общее обращение в Лондоне (как правило, Financial Times) или, если такая публикация не может быть выполнена, в лидирующей ежедневной газете на английском языке общего обращения в Европе. Любое такое уведомление считается предоставленным по дате данной публикации или, если публикуется не один раз или в разные дни, в первый день публикации.

В течение периода, пока Облигации представлены Глобальными облигациями, уведомления, требуемые к публикации в соответствии с данным Условием 15

(Уведомления), могут предоставляться в виде соответствующего уведомления в адрес клиринговых систем Euroclear Operator и Clearstream, Luxembourg и/или DTC для того, чтобы они передали его соответствующим держателям счетов, при условии: (i) что данное уведомление также отправляется в Лондонскую фондовую биржу; и (ii) в течение того периода, пока Облигации зарегистрированы в Официальном перечне Управления финансового надзора и принимаются к трейдингу на Рынке государственных ценных бумаг и процентов с фиксированным доходом Лондонской фондовой биржи (London Stock Exchange plc.), и если этого требуют правила данной биржи, публикация также будет проведена в лидирующей ежедневной газете, имеющей общее обращение в Лондоне (как правило, Financial Times).

## **16. Доверенное лицо**

### *(а) Гарантия возмещения убытков*

В соответствии с Тростовым договором, Доверенное лицо имеет право на возмещение убытков и освобождение от ответственности при определенных обстоятельствах, а также на оплату его расходов и издержек в приоритетном порядке в сравнении с требованиями Держателей облигаций. В дополнение к этому Доверенное лицо имеет право заключать коммерческие операции с Эмитентом или Гарантом и любым предприятием, относящимся к Эмитенту или Гаранту без учета какой-либо прибыли.

### *(б) Использование полномочий*

При использовании своих полномочий по данным Условиям и Тростовому договору Доверенное лицо будет учитывать интересы Держателей облигаций в качестве класса и не будет нести ответственность за какие-либо последствия для отдельных держателей Облигаций в результате связи таких держателей с определенной территорией или налоговой юрисдикцией.

### *(в) Принудительное исполнение; доверие к информации*

Доверенное лицо может, в любое время, по своему усмотрению и без уведомления, инициировать такие разбирательства, которые он считает подходящими для исполнения прав по Тростовому договору в отношении Облигаций, но он не обязан осуществлять это: (i) если только он не получил письменный запрос об этом от держателей, как минимум, одной пятой основной суммы непогашенных Облигаций, или если только он не получил инструкции об этом в Чрезвычайной резолюции; и (ii) если только он не получил гарантии или поручительства. Доверенное лицо может при вынесении определения по данным Условиям действовать на основе заключения или консультации или информации, полученной от любого эксперта или не будет нести ответственность за какие-либо убытки, обязательства, расходы, требования, претензии, издержки или неудобства, которые могут возникнуть вследствие таких действий. До того как Доверенное лицо получит фактическую информацию об обратном, Доверенное лицо может допускать, что не возникло никакого

Случая неисполнения обязательств или Потенциального случая неисполнения обязательств. Доверенное лицо не несет ответственности за неспособность, контролировать соблюдение Эмитентом данных Условий (включая Условия 5 (*Обязательство о непредоставлении залога и Определенные односторонние обязательства*) и 12 (*Случаи неисполнения обязательств*)) и может полагаться на информацию, предоставленную в соответствии с Условием 5(е) (*Положение о финансовой информации*), и свидетельства, предоставленные в соответствии с Условием 5(ж) (*Свидетельство директоров*).

*(г) Бездействие*

Ни один Держатель облигаций не может инициировать разбирательства напрямую против Эмитента или Гаранта, если только Доверенное лицо, обязанное осуществить это, бездействовало в течение соответственного периода времени, и данное бездействие продолжается.

*(д) Конфиденциальность*

Если это не предписывается судом компетентной юрисдикции или если это не требуется по правилам Лондонской фондовой биржи, Доверенное лицо не обязано, раскрывать какому-либо Держателю облигаций конфиденциальную финансовую или прочую информацию, предоставленную Доверенному лицу Эмитентом или Гарантом.

## **17. Дополнительные эмиссии**

Эмитент может, время от времени, без согласия Держателей облигаций и в соответствии с Тростовым договором, создавать и выпускать дополнительные облигации, имеющие такие же условия, как и Облигации во всех отношениях (или во всех отношениях, кроме первой выплаты процентов) с тем, чтобы сформировать единую серию с Облигациями. Эмитент может, время от времени, с согласия Доверенного лица, создавать и выпускать прочие серии облигаций, имеющих выгоду Тростового договора. Держатели облигаций должны учитывать, что дополнительные ценные бумаги, которые считаются единой серией в неналоговых целях, могут считаться отдельной серией в целях федерального подоходного налога США. В этом случае новые ценные бумаги могут рассматриваться как выпущенные со скидкой против номинала ценной бумаги при первичном размещении («**OID**»), как определено в Налоговом законодательстве США 1986 г., с внесенными поправками, и в положениях Казначейства США, выпущенных по нему, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость Облигаций, так как данные дополнительные ценные бумаги не могут различаться с Облигациями.

## **18. Гарантия возмещения убытков, связанных с валютными операциями**

Если какая-либо сумма к уплате Эмитентом в отношении Облигаций или Гарантом по Тростовому договору или любому предписанию или решению, выданному в этом

отношении, должна быть конвертирована из валюты («**первая валюта**»), в которой она выплачивается по данным Условиям или данному предписанию или решению, в другую валюту («**вторая валюта**») в целях (а) подачи претензии или доказательства против Эмитента или Гаранта, (б) получения предписания или решения в любом суде или прочем судебном органе или (в) принудительного исполнения какого-либо предписания или решения, выданного в отношении Облигаций, Эмитент или, в зависимости от случая, Гарант должен возместить каждому Держателю облигаций, по письменному требованию данного Держателя облигаций, адресованному Эмитенту или, в зависимости от случая, Гаранту, и предоставленному Эмитенту или, в зависимости от случая, Гаранту или в установленный офис Регистратора или любого Агента по платежам и передаче, установленный офис которого находится в Лондоне, любые убытки, понесенные в результате несоответствия между (i) обменным курсом, использованным для таких целей для конвертирования рассматриваемой суммы из первой валюты во вторую валюту и (ii) обменным курсом или обменными курсами, по которым данный Держатель облигаций может, в ходе обычной деятельности, приобрести первую валюту со второй валютой по получению суммы, уплаченной ему в удовлетворение, полностью или частично, какого-либо такого предписания, решения, требования или доказательства. Данная гарантия возмещения убытков составляет отдельное и независимое обязательство Эмитента и Гаранта и является основанием для предъявления отдельных и независимых исков.

## **19. Руководящее законодательство; юрисдикция и арбитраж**

### *(а) Руководящее законодательство*

Трастовый договор и Облигации регулируются и истолковываются в соответствии с английским правом.

### *(б) Подчинение юрисдикции; арбитраж*

Эмитент и Гарант в Трастовом договоре (i) подчинились безотзывно юрисдикции судов Англии в целях проведения слушаний и судебных тяжб, разбирательств или вынесения решения по каким-либо спорам, возникающим по или в связи с Трастовым договором или Облигациями; (ii) отказалась от любых возражений, которые могут быть в отношении назначения таких судов в качестве форума для проведения слушаний и вынесения решений по каким-либо тяжбам, разбирательствам, спорам, и согласилась, не предъявлять требования и претензии в отношении того, что такой суд является неудобным или несоответствующим форумом; (iii) назначили компанию Bracewell & Giuliani LLP, находящуюся по адресу: 1 Cornhill, London EC3V 3ND, для получения процессуальных документов от их имени в Англии; (iv) согласились на принудительное исполнение любого решения суда; (v) если они могут в какой-либо юрисдикции требовать для себя или своих активов иммунитета от судебных тяжб, ареста имущества (в качестве меры по исполнению решения суда, до вынесения решения или иным образом) или прочих судебных процессов, и если в какой-либо такой юрисдикции такой иммунитет может быть

предоставлен им или их активам или доходам (вне зависимости от того требовался он или нет), они согласились не требовать такой иммунитет и безотзывно отказались от такого иммунитета в пределах, разрешенных законодательством данной юрисдикции; и (vi) согласились, что Доверенное лицо может выбрать, чтобы на основе письменного уведомления Эмитента и Гаранта, любой спор (включая иски, споры или разногласия относительно существования, прекращения действия или действительности Облигаций) урегулировались окончательно арбитражем в соответствии с Правилами Лондонского суда международного арбитража, действующими на данный момент и измененными Тростовым договором.

## **ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ПЕРЕДАЧЕ**

Ниже представленная информация относится к форме, передаче и доставке Облигаций.

### **1. Форма Облигаций**

Все Облигации будут в полностью зарегистрированной форме, без процентных купонов. Облигации, предложенные и проданные за пределами Соединенных Штатов на основе Положения S, будут представлены долей по Неограниченным глобальным облигациям, в полностью зарегистрированной форме, без процентных купонов, которые будут размещены по Дате заключения сделки в Банке Нью-Йорка, действующем через свой лондонский филиал, в качестве общего депозитария для клиринговых систем Euroclear и Clearstream, Luxembourg, и зарегистрированы на имя The Bank of New York Depository (Nominees) Limited, в качестве номинального держателя данного общего депозитария в отношении долей, удерживаемых через клиринговые системы Euroclear и Clearstream, Luxembourg.

Облигации, предложенные и проданные на основе Правила 144А, будут представлены долями в Ограниченных глобальных облигациях, в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, которые будут зарегистрированы на имя Cede & Co., в качестве номинального держателя для, и которые будут размещены по Дате заключения сделки в Банке Нью-Йорка, действующем через свой нью-йоркский филиал, в качестве кастодиана («Кастодиан») для DTC.

Глобальные облигации (и любые Сертификаты на облигации, выпущенные в обмен на них) будут подчиняться определенным ограничениям по передаче, содержащимся в пояснениях, представленных на лицевой стороне данной Облигации, как указано ниже в пункте 2. В целях Ограниченных глобальных облигаций и Неограниченных глобальных облигаций ссылка в данных Условиях на «Сертификат на облигации» или «Сертификаты на облигации», истолковывается, за исключением случаев, когда контекст требует иного, как включающая Ограниченные глобальные облигации или, в зависимости от случая, Неограниченные глобальные облигации и проценты по ним.

### **2. Ограничения по передаче**

На 40 дней (или до этого) после Даты заключения сделки, которая ожидается 3 апреля 2007 года, доленое бенефициарное право по Неограниченной глобальной облигации может быть передано лицу, которое желает получить доставку данного долевого бенефициарного права через Ограниченную глобальную облигацию только по получению Регистратором письменного свидетельства от передающего лица (в форме, изложенной в приложении к Агентскому соглашению), подтверждающего, что такая передача осуществляется лицу, которое передающее лицо считает квалифицированным институциональным покупателем в рамках значения Правила 144А, в сделке, соответствующей требованиям Правила 144А и в соответствии с применимым законодательством по ценным бумагам любого штата США или любой прочей юрисдикции. После истечения 40 дней данные требования к сертификации (свидетельству) более не применяются к данным передачам, но такие передачи будут подчиняться ограничениям по передаче, содержащимся в пояснениях, представленных на лицевой стороне Облигации, как изложено ниже.

Доленое бенефициарное право на Ограниченную глобальную облигацию может быть также передано лицу, которое делает получить доставку такого долевого бенефициарного права через Неограниченную глобальную облигацию только по получению Регистратором письменного свидетельства от передающего лица (в форме, изложенной в приложении к Агентскому соглашению), подтверждающего, что такая передача осуществляется в соответствии с Положением S или Правилем 144 (если применимо) по Закону о ценных бумагах.

Любое доленое бенефициарное право по какой-либо Ограниченной глобальной облигации или Неограниченной глобальной облигации, которое передается лицу, которое принимает его в форме долевого бенефициарного права на другую Глобальную облигацию, после передачи, более не будет долевым бенефициарным правом по данной Глобальной облигации и станет долевым бенефициарным правом по другой Глобальной облигации, и, соответственно, впоследствии будет подчиняться всем ограничениям по передаче и прочим процедурам, применимым к доленому бенефициарному праву на данную другую Глобальную облигацию в течение периода, пока такое лицо сохраняет данную долю.

Облигации предлагаются и первоначально перепродаются в Соединенных Штатах Америки только квалифицированным институциональным покупателям в рамках значения и на основе Правила 144А. Вследствие следующих ограничений, покупателям Облигаций, предложенных в Соединенных Штатах Америки на основе Правила 144А, рекомендуется получить консультации юрисконсульта до предложения, перепродажи, предоставления в залог или передачи данных Облигаций.

Будет считаться, что каждый покупатель Облигаций, предложенных настоящим в соответствии с Правилем 144А, представил заверения по следующему и согласился со

следующим (термины, используемые в данном документе, которые определены в Правиле 144А, используются в данном документе как определено в данном Правиле):

(i) Покупатель (а) является квалифицированным институциональным покупателем в рамках значения Правила 144А, (б) приобретает Облигации за свой собственный счет или за счет такого квалифицированного институционального покупателя и (в) данное лицо осведомлено о продаже Облигаций ему на основе Правила 144А.

(ii) Облигации предлагаются в сделке, которая не вовлекает какое-либо публичное предложение в Соединенных Штатах Америки в рамках значения Закона о ценных бумагах, и Облигации, предлагаемые настоящим, не были и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах и не могут быть повторно предложены, перепроданы, предоставлены в залог или иным образом переданы, кроме как в соответствии с пояснениями, изложенными ниже.

(iii) Сертификаты на Ограниченную глобальную облигацию и любую Ограниченную облигацию (как определено ниже), выпущенные в обмен на долю в Ограниченной глобальной облигации, будут включать в себя пояснения следующего содержания, если только Эмитент не определит иное в соответствии с применимым законодательством:

«ДАННАЯ ОБЛИГАЦИЯ НЕ БЫЛА И НЕ БУДЕТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ПО, И БЫЛА ИСХОДНО ВЫПУЩЕНА В СДЕЛКЕ, ОСВОБОЖДЕННОЙ ОТ РЕГИСТРАЦИИ ПО, ЗАКОНУ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ 1993 ГОДА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, С ВНЕСЕННЫМИ ИЗМЕНЕНИЯМИ (ДАЛЕЕ ПО ТЕКСТУ «ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»), И ОБЛИГАЦИИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ПРЕДОСТАВЛЕНЫ В ЗАЛОГ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНЫ В ОТСУТСТВИЕ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ НЕЕ. ДЕРЖАТЕЛЬ ДАННОЙ ОБЛИГАЦИИ ПОСРЕДСТВОМ ЕЕ ПРИНЯТИЯ, ЗАВЕРЯЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА И БАНКА, ЧТО (а) ДАННАЯ ОБЛИГАЦИЯ (И ПРОЦЕНТЫ ПО НЕЙ) МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ПРЕДОСТАВЛЕНА В ЗАЛОГ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (1) ЭМИТЕНТУ ИЛИ БАНКУ ИЛИ ДОЧЕРНЕМУ ПРЕДПРИЯТИЮ БАНКА, (2) ЛИЦУ, КОТОРОЕ ПРОДАВЕЦ СЧИТАЕТ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПРАВИЛЕ 144А ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) В СДЕЛКЕ, СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 144А, (3) В ОФФШОРНОЙ СДЕЛКЕ, СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 903 ИЛИ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) В СООТВЕТСТВИИ С ОСВОБОЖДЕНИЕМ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ОТ ТРЕБОВАНИЙ РЕГИСТРАЦИИ, ПРЕДУСМОТРЕННЫМ ПРАВИЛОМ 144, ЕСЛИ ПРИМЕНИМО, И В КАЖДОМ ТАКОМ СЛУЧАЕ, В СООТВЕТСТВИИ С ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, А ТАКЖЕ ЧТО (б) ДЕРЖАТЕЛЬ БУДЕТ, И КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ ДОЛЖЕН, УВЕДОМЛЯТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ДАННОЙ ОБЛИГАЦИИ (ИЛИ ПРОЦЕНТОВ ПО НЕЙ) ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПЕРЕДАЧИ, УКАЗАННЫХ ВЫШЕ В ПОДПУНКТЕ (а).

НЕПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ЭМИТЕНТУ, ДОВЕРЕННОМУ ЛИЦУ И ЛЮБОМУ АГЕНТУ ПО ПЛАТЕЖАМ ПРИМЕНИМЫХ СВИДЕТЕЛЬСТВ США О ФЕДЕРАЛЬНОМ ПОДОХОДНОМ НАЛОГЕ (КАК ПРАВИЛО, ФОРМА W-9 НАЛОГОВОГО УПРАВЛЕНИЯ США (ИЛИ ПРИМЕНИМАЯ ФОРМА ЗАМЕЩЕНИЯ) В СЛУЧАЕ ЛИЦА, КОТОРОЕ ЯВЛЯЕТСЯ «ЛИЦОМ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ» В РАМКАХ ЗНАЧЕНИЯ РАЗДЕЛА 7701(a)(30) КОДЕКСА, ИЛИ ПРИМЕНИМОЙ ФОРМЫ W-8 НАЛОГОВОГО УПРАВЛЕНИЯ США (ИЛИ ПРИМЕНИМОЙ ФОРМЫ ЗАМЕЩЕНИЯ) В СЛУЧАЕ ЛИЦА, КОТОРОЕ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ «ЛИЦОМ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ» В РАМКАХ ЗНАЧЕНИЯ РАЗДЕЛА 7701(a)(30) КОДЕКСА), МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К ФЕДЕРАЛЬНОМУ СВЕРХУДЕРЖАНИЮ США ИЗ ВЫПЛАТ ДЕРЖАТЕЛЮ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИИ, ПРЕДСТАВЛЕННОЙ ДАННЫМ СЕРТИФИКАТОМ.

(iv) Если покупатель приобретает какие-либо Облигации за счет одного или более квалифицированных институциональных покупателей, он заверяет, что он действует по своему инвестиционному усмотрению, в отношении каждого такого счета, а также то, что он имеет все полномочия, представлять вышеуказанное признание, заверения и согласия от имени каждого такого счета.

(v) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их аффилированные лица и прочие будут полагаться на достоверность и точность вышеуказанных признаний, заверений и согласий.

**Будущие покупатели настоящим уведомляются, что продавцы Облигаций могут полагаться на освобождение от положений Раздела 5 Закона о ценных бумагах, предусмотренное Правилom 144A.**

Будет считаться, что каждый покупатель Облигаций за пределами Соединенных Штатов Америки в соответствии с Положением S и каждый последующий покупатель данных Облигаций в случаях перепродажи до 40 дня после даты заключения сделки («период соблюдения правил размещения») посредством принятия доставки данного Проспекта и Облигаций заверяет и соглашается со следующим:

(i) Он является или будет во время приобретения Облигаций основным собственником данных Облигаций и (а) он не является лицом США и располагается за пределами Соединенных Штатов Америки (в рамках значения Положения S) и (б) он не является аффилированным лицом Эмитента, Банка или лица, действующего от имени такого аффилированного лица.

(ii) Он понимает, что такие Облигации не были и не будете зарегистрированы по Закону о ценных бумагах, а также что до истечения периода соблюдения правил размещения он не будет предлагать, продавать, предоставлять в залог или иным образом передавать данные Облигации, кроме как (а) в соответствии с Правилom 144A по Закону о ценных бумагах лицу, которое он и любое лицо, действующее от его имени, соответственно считает квалифицированным институциональным покупателем в рамках значения Правилa 144A, приобретающим за свой собственный счет или за счет квалифицированного институционального покупателя или (б) в оффшорной сделке в соответствии с Правилom

903 или Правилем 904 Положения S, в каждом случае в соответствии с применимым законодательством о ценных бумагах любого Штата Соединенных Штатов Америки.

(iii) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их аффилированные лица и прочие будут полагаться на достоверность и точность вышеуказанных признаний, заверений и согласий.

(iv) он понимает, что непредоставление эмитенту, доверенному лицу и любому агенту по платежам применимых свидетельств США о федеральном подоходном налоге (как правило, форма W-9 Налогового управления США (или применимая форма замещения) в случае лица, которое является «лицом Соединенных Штатов Америки» в рамках значения раздела 7701(а)(30) Кодекса, или применимой формы W-8 Налогового управления США (или применимой формы замещения) в случае лица, которое не является «лицом Соединенных Штатов Америки» в рамках значения раздела 7701(а)(30) Кодекса), может привести к федеральному сверхудержанию США из выплат держателю в отношении Облигации.

### **3. Обмен долевых прав по Глобальным облигациям на Сертификаты на облигации**

Ограниченная глобальная облигация может быть обменена на Сертификаты на облигации в определенной форме (**«Сертификаты на ограниченную облигацию»**), если DTC (а) уведомляет Банк о том, что он более не делает или не может выполнять соответственно свои обязанности в качестве депозитария в отношении Ограниченной глобальной облигации или прекращает быть «клиринговой организацией», зарегистрированной по Закону о биржах или более не правомочен осуществлять деятельность в этой роли, и Банк не может назначить квалифицированного правопреемника в течение 90 дней после получения уведомления о данной неправомочности со стороны DTC или (б) возникает Случай неисполнения обязательств (как определено и изложено в Условии 12 (*Случаи неисполнения обязательств*) Облигаций). В случае таких обстоятельств, данные Сертификаты на ограниченную облигацию регистрируются на имена, которые DTC указывает в письменном виде, и Банк должен обеспечить, что Регистратор уведомил держателей, как можно скорее, после возникновения случаев, указанных выше в пунктах (а) и (б).

Неограниченная глобальная облигация может быть обменена на Сертификаты на облигации в определенной форме (**«Сертификаты на неограниченную облигацию»**), если (а) клиринговые системы Euroclear или Clearstream, Luxembourg закрыты для осуществления деятельности в течение 14 дней (кроме как по причине законных выходных) или объявляют о намерении, прекратить деятельность на постоянной основе или (б) возникает Случай неисполнения обязательств (как определено и изложено в Условии 12 (*Случаи неисполнения обязательств*) Облигаций). В случае таких обстоятельств, данные Сертификаты на неограниченную облигацию регистрируются на имена, которые Euroclear или Clearstream, Luxembourg указывает в письменном виде, и

Банк должен обеспечить, что Регистратор уведомил держателей, как можно скорее, после возникновения случаев, указанных выше в пунктах (а) и (б).

В случае если Ограниченная глобальная облигация обменивается на Сертификаты на ограниченную облигацию или в случае если Неограниченная глобальная облигация обменивается на Сертификаты на неограниченную облигацию, соответствующая Глобальная облигация обменивается полностью на соответствующие Сертификаты на облигацию, и Эмитент, без каких-либо выплат со стороны держателя или держателей, но на основе гарантии возмещения убытков, которую Регистратор может потребовать в отношении какого-либо налога или прочей пошлины любого вида, которая может взиматься в связи с таким обменом, осуществляет оформление и доставку Сертификатов на облигацию Регистратору для завершения, удостоверения и отправки соответствующим Держателям облигаций.

По обмену, лицо, которое имеет долю в Глобальной облигации, должно предоставить Регистратору (i) письменное предписание, содержащее инструкции и прочую информацию, которую может потребовать Эмитент и Регистратор, для заполнения, составления и доставки данных Сертификатов на облигацию и (ii) полностью заполненное, подписанное свидетельство, в форме, содержащейся в Агентском соглашении, подтверждающее, что обменивающий держатель не передает свою долю во время такого обмена или, в случае одновременной продажи в соответствии с Правилom 144A или Положением S, свидетельство о том, что передача осуществляется в соответствии с положениями Правила 144A или, в зависимости от случая, Положения S. Сертификаты на облигацию, выпущенные в обмен на долевое бенефициарное право в Ограниченной глобальной облигации, включают в себя пояснения, применимые к передачам в соответствии с Правилom 144A, как указано под заголовком «- Ограничения по передаче». Сертификаты на ограниченную облигацию, выпущенные как описано выше, не могут обмениваться на долевое бенефициарное право по Неограниченной глобальной облигации, и Сертификаты на неограниченную облигацию, выпущенные как указано выше, не могут обмениваться на долевое бенефициарное право по Ограниченной глобальной облигации.

В дополнение к требованиям, описанным под заголовком «- Ограничения по передаче», держатель Облигации может передать такую Облигацию только в соответствии с положениями Условия 3 (*Передача облигаций*) Условий Облигаций.

По передаче, обмену или замене Сертификата на ограниченную облигацию, включающего пояснения, указанные под заголовком «- Ограничения по передаче», или по специальному запросу на удаление пояснений в Сертификате на ограниченную облигацию, Эмитент предоставляет только те Сертификаты на ограниченную облигацию, которые имеют такие пояснения, или отказывается от удаления таких пояснений, в зависимости от случая, если только Эмитент и Регистратор не получают удовлетворительное доказательство, которое может включать заключение юрисконсульта,

которое может потребоваться Эмитентом, подтверждающее, что ни пояснения, ни ограничения по передаче, указанные в них, не требуются для обеспечения соблюдения положений Закона о ценных бумагах.

Регистратор не регистрирует передачу Облигаций или обмен долевых прав по Глобальной облигации на Сертификаты на облигацию в течение 15 календарных дней, заканчивающихся датой выплаты основной суммы или процентов в отношении таких Облигаций.

#### **4. Договоренности в отношении клиринговых систем Euroclear, Clearstream, Luxembourg и Центрального депозитария ценных бумаг (DTC)**

В течение периода, пока Центральный депозитарий ценных бумаг (DTC) или его номинальный держатель или клиринговые системы Euroclear, Clearstream, Luxembourg или номинальный держатель их общего депозитария является зарегистрированным держателем Глобальной облигации, DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg или такой номинальный держатель, в зависимости от случая, будет считаться единственным собственником или держателем Облигаций, представленным данной Глобальной облигацией во всех целях по Агентскому соглашению, Тростовому договору и Облигациям. Выплаты основной суммы, процентов и дополнительных сумм, при их наличии, в отношении Глобальных облигаций будут осуществляться в адрес DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg или такого номинального держателя, в зависимости от случая, выступающего в качестве их зарегистрированного держателя. Ни Эмитент, ни Банк, ни Доверенное лицо, ни какой-либо Агент или Менеджеры или какое-либо аффилированное лицо любого из вышеуказанных или какое-либо лицо, которое контролирует кого-либо из вышеуказанных в целях Закона о ценных бумагах, не несут ответственности или обязательств за какой-либо аспект записей в отношении или выплат, выполненных, в связи с долевыми бенефициарными правами собственности на Глобальные облигации, или за ведение, контроль или проверку каких-либо записей в отношении данных долевыми бенефициарными правами собственности.

Распределения основной суммы и процентов в отношении внесенных в книгу долевых прав на Облигации, удерживаемые через клиринговые системы Euroclear или Clearstream, Luxembourg, будут относиться, в суммах, полученных Euroclear или Clearstream, Luxembourg или их общим депозитарием или его номинальным держателем от Основного агента по платежам и передаче, на денежные счета клиентов Euroclear или Clearstream, Luxembourg в соответствии с правилами и процедурами соответствующей системы.

Держатели внесенных в книгу долевых прав на Облигации через DTC получают, в суммах, полученных DTC или его номинальным держателем от Основного агента по платежам и передаче, все распределения основной суммы и процентов в отношении внесенных в книгу долевых прав на Облигации от Основного агента по платежам и передаче через DTC.

Распределения в Соединенных Штатах Америки будут подчиняться соответствующим законам и положениям США.

Проценты по Облигациям (отличные от процентов по выкупу) будут выплачиваться держателю, указанному в Реестре на пятнадцатый день до даты данной выплаты («**Дата выплаты дивиденда**»). Основная сумма и проценты в отношении Сертификатов на ограниченную облигацию и Сертификатов на неограниченную облигацию по выкупу будут выплачиваться держателю, указанному в реестре по Дате выплаты дивидендов по доставке и предоставлению соответствующего Сертификата на облигацию. Трейдинг между Ограниченной глобальной облигацией и Неограниченной глобальной облигацией будет осуществляться за вычетом начисленных процентов с соответствующей Даты выплаты дивидендов до соответствующей Даты выплаты процентов.

Законодательство некоторых штатов Соединенных Штатов Америки требует, чтобы определенные лица получали физическую доставку ценных бумаг в определенной форме. Следовательно, возможность передачи долевых прав на Глобальную облигацию данным лицам будет ограничена. Так как DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg могут действовать только от имени участников, которые, в свою очередь, действуют от имени непрямых участников, способность лица, имеющего доленое право на Глобальную облигацию, предоставлять в залог данное право лицам или предприятиям, которые не участвуют в соответствующей клиринговой системе, или иным образом осуществляют действия в отношении данного права, может быть подвержена влиянию отсутствия физического сертификата в отношении данного права.

Владение внесенных в книгу долевых прав на Облигации в Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC будет отражаться в счетах бухгалтерских записей каждого такого института. Если необходимо, Регистратор будет корректировать суммы Облигаций в Реестре по счетам (i) Bank of New York Depository (Nominees) Limited и (ii) Cede & Co. для отражения сумм Облигаций, удерживаемых через Euroclear и Clearstream, Luxembourg с одной стороны и DTC, с другой. Долевая бенефициарная собственность на Облигации будет удерживаться через финансовые институты, в качестве прямых и непрямых участников в клиринговых системах Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC.

Долевые права на Неограниченную глобальную облигацию и Ограниченную глобальную облигацию будут в несертифицированной вносимой в книги форме.

*Трейдинг между Держателями счетов в клиринговых системах Euroclear и/или Clearstream, Luxembourg.* Продажи внесенных в книгу долевых прав на вторичном рынке по Облигациям, удерживаемым через Euroclear или Clearstream, Luxembourg, покупателям внесенных в книгу долевых прав по Облигациям через Euroclear или Clearstream, Luxembourg, будут осуществляться в соответствии с обычными правилами и операционными процедурами Euroclear и Clearstream, Luxembourg, и будут оплачиваться с использованием процедур, применимых к условным Еврооблигациям.

*Трейдинг между Участниками DTC.* Продажи внесенных в книгу долевых прав на вторичном рынке по Облигациям между участниками DTC будут осуществляться в соответствии с обычным ходом деятельности в соответствии с правилами и будут оплачиваться с использованием процедур, применимых к корпоративным долговым обязательствам США в Системе DTC по расчетам того же дня.

*Трейдинг между Продавцом DTC и Покупателем Euroclear/Clearstream, Luxembourg.* В случае если внесенные в книгу долевые права по Облигациям должны быть переданы со счета участника DTC, владеющего долевым бенефициарным правом на Ограниченную глобальную облигацию, на счет держателя счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg, желающего приобрести долевое бенефициарное право на Неограниченную глобальную облигацию (на основе таких процедур сертификации, которые предусмотрены в Агентском соглашении), участник DTC предоставляет инструкции по доставке держателю счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в адрес DTC до 12 часов пополудни, по нью-йоркскому времени, по меньшей мере, за два Рабочих дня до даты расчета. Требуются отдельные платежные договоренности между участником DTC и держателем счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg. По дате расчетов DTC дебетует счет своего участника и инструктирует Регистратора, чтобы он, в свою очередь, проинструктировал Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от случая, кредитовать соответствующий счет Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от случая. Также по дате расчетов DTC инструктирует Регистратора (i) уменьшить сумму Облигаций, зарегистрированных на имя Cede & Co. и подтвержденных Ограниченной глобальной облигацией и (ii) увеличить сумму Облигаций, зарегистрированных на имя номинального держателя общего депозитария для Euroclear или Clearstream, Luxembourg, и подтвержденных Неограниченной глобальной облигацией. Внесенные в книгу долевые права будут предоставлены бесплатно в пользу Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от случая, для кредитования на соответствующего держателя счета в первый Рабочий день после даты расчета. Дата выплаты дивидендов для выплаты процентов представлена выше.

*Трейдинг между Euroclear или Clearstream, Luxembourg и Покупателем DTC.* В случае если внесенные в книгу долевые права по Облигациям должны быть переданы со счета держателя счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg на счет участника DTC, желающего приобрести долевое бенефициарное право на Ограниченную глобальную облигацию (на основе таких процедур сертификации, которые предусмотрены в Агентском соглашении), участник Euroclear или Clearstream, Luxembourg должен отправить в Euroclear или Clearstream, Luxembourg бесплатные инструкции по доставке до 17.00, по времени Брюсселя или Люксембурга, за один Рабочий день до даты расчета. Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от случая, в свою очередь, передает соответствующие инструкции в общий депозитарий для Euroclear или Clearstream, Luxembourg и Регистратора для организации доставки участнику DTC по дате расчета. Требуются отдельные платежные договоренности между участником DTC и держателем

счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от случая. По дате расчета, общий депозитарий для Euroclear или Clearstream, Luxembourg (i) передает соответствующие инструкции Кастодиану, который, в свою очередь, доставляет внесенные в книгу долевого права на Облигации бесплатно на соответствующий счет участника DTC и (ii) инструктирует Регистратора (а) уменьшить сумму Облигаций, зарегистрированных на имя номинального держателя общего депозитария для Euroclear или Clearstream, Luxembourg и подтвержденных Неограниченной глобальной облигацией и (б) увеличить сумму Облигаций, зарегистрированных на имя Cede & Co. и подтвержденных Ограниченной глобальной облигацией. Дата выплаты дивидендов для выплаты процентов представлена выше.

Несмотря на то, что вышеуказанное представляет процедуры Euroclear или Clearstream, Luxembourg и DTC с целью ускорения передачи долевого права на Облигации среди участников DTC, Clearstream, Luxembourg и Euroclear, ни Euroclear, Clearstream, Luxembourg, ни DTC не обязаны осуществлять или продолжать осуществлять такие процедуры, и данные процедуры могут быть прекращены в любое время. Ни Банк, ни Доверенное лицо, ни Агент или какой-либо Менеджер или аффилированное лицо вышеуказанных, или какое-либо лицо, контролирующее вышеуказанных в целях Закона о ценных бумагах, не несут ответственности за осуществление DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg или их соответствующими прямыми или непрямыми участниками или держателями счетов их соответствующих обязательств по правилам и процедурам, руководящим их операции или за достаточность в каких-либо целях мероприятий, описанных выше.

## **ПОДПИСКА И ПРОДАЖА**

Citigroup Global Markets Limited и ING Bank N.V., лондонский филиал (далее по тексту «**Менеджеры**») в соответствии с соглашением о подписке (далее по тексту «**Соглашение о подписке**») от 19 февраля 2007 года, совместно и отдельно оговоренным с Банком, на основе выполнения определенных условий, должны подписаться на Облигации. Банк согласился оплатить определенные комиссии, включая поощрительные вознаграждения, расходы и издержки, связанные с выпуском Облигаций.

Соглашение о подписке уполномочивает Менеджеров, прекращать его действие при определенных обстоятельствах до осуществления выплаты Банку. Банк возмещает Менеджерам убытки по определенным обязательствам в связи с предложением и продажей Облигаций.

### **Соединенные Штаты Америки**

Облигации не были и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах и не могут предлагаться или продаваться в пределах Соединенных Штатов Америки или лицам США или в пользу лиц США, за исключением определенных сделок, освобожденных от требований регистрации по Закону о ценных бумагах, или сделок, не подчиняющихся данным требованиям. Термины, использованные в данном параграфе, имеют значения, определенные в их отношении в Положении S по Закону о ценных бумагах. Соглашение о подписке предусматривает, что каждый Менеджер может посредством своих агентов или аффилированных лиц организовать перепродажу Облигаций в Соединенных Штатах Америки исключительно квалифицированным институциональным покупателям в соответствии с Правилom 144A.

ING Bank N.V., лондонский филиал, будет предлагать Облигации в Соединенных Штатах Америки через своего агента по продажам, ING Financial Markets LLC, зарегистрированного в США брокера-дилера.

Каждый Менеджер согласился, что, за исключением предусмотренного Соглашением о подписке, он не будет предлагать или продавать Облигации (i) как часть их распределения в любое время или (ii) иным образом до того, как пройдет 40 дней после начала предложения и Даты заключения сделки в пределах США, в зависимости от того какая дата наступит ранее, или для лиц США или в их пользу, и каждый Менеджер отправит каждому дилеру, которому он продает Облигации, в течение периода соблюдения правил размещения, подтверждение или прочее уведомление, устанавливающее ограничения по предложениям и продажам Облигаций в пределах Соединенных Штатов или лицам США или в их пользу.

В дополнение к этому, пока не пройдет 40 дней после начала предложения, предложение или продажа Облигаций в пределах Соединенных Штатов дилером, вне зависимости от того, участвует ли он в предложении, может нарушить требования регистрации Закона о

ценных бумагах, если такое предложение или продажа осуществляется иным образом, а не в соответствии с Правилom 144А.

### **Великобритания**

Каждый Менеджер заверил и согласился, что:

(а) он представил или обеспечил представление и будет представлять или обеспечивать представление только лишь приглашение или мотив к участию в инвестиционной деятельности (в рамках значения Раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках), полученное им в связи с выпуском или продажей Облигаций при обстоятельствах, при которых не применяется Раздел 21(1) Закона о финансовых услугах и рынках к Эмитенту или к Банку; и

(б) он соблюдал и будет соблюдать все применимые положения Закона о финансовых услугах и рынках в отношении действий, осуществленных им в связи с Облигациями, в, из или иным образом с вовлечением Великобритании.

### **Казахстан**

Каждый Менеджер согласился, что он будет предлагать для подписки или приобретения или выпускать приглашения на подписку или покупать или продавать Облигации или распространять какой-либо проектный или определенный документ в отношении любого такого предложения, приглашения или продажи в Казахстане, в соответствии с законодательством Казахстана.

### **Общие положения**

Никакие действия не были предприняты и не будут предприняты в какой-либо юрисдикции Банком или любым Менеджером, которые могут разрешить или нацелены на разрешение публичного предложения Облигаций или владения или распространения данного Проспекта или любого другого материала по продаже в любой стране или юрисдикции, в которой требуются действия в этих целях. Лица, в руки которых поступает данный Проспект, должны, по требованиям Банка и Менеджеров, соблюдать применимое законодательство и положения каждой страны или юрисдикции, в которой они приобретают, предлагают, продают или предоставляют Облигации или владеют, распространяют или публикуют данный Проспект или любой другой материал по предложениям в отношении Облигаций, во всех случаях за их собственных счет.

## **НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ**

*Ниже представлено общее описание определенных налоговых аспектов в отношении Облигаций. Оно не подразумевает полный анализ всех налоговых аспектов в отношении Облигаций. Будущие покупатели Облигаций должны консультироваться со своими собственными налоговыми консультантами в отношении того, налоговое законодательство каких стран необходимо рассмотреть для приобретения, удержания и размещения Облигаций и получения выплат процентов, основных сумм и/или прочих сумм по Облигациям, а также в отношении обстоятельств данных действий по налоговому законодательству данных стран. За исключением случаев, когда указано иное, данное описание относится только к налоговому законодательству, действующему на дату данного документа, интерпретируемому по опубликованному прецедентному праву, без изменения каких-либо поправок, внесенных по более поздней дате и выполнимых с или без обратной силы.*

### **Федеральный подоходный налог Соединенных Штатов Америки**

Ниже представлено описание существенных последствий федерального подоходного налога США по приобретению, собственности на, размещению и погашению Облигаций их держателем. Данное описание применяется только к Облигациям, удерживаемым в качестве капитальных (внеоборотных) активов, и не рассматривает, за исключением изложенного ниже, аспекты федерального подоходного налога США, который может применяться к держателям, подчиняющимся определенным налоговым правилам, таким как финансовые институты, страховые компании, учреждения, специализирующиеся на инвестициях в недвижимость, регулируемые инвестиционные компании, трасты доверителей, держатели, которые имеют функциональную валюту, отличную от доллара США, организации, освобожденные от налогообложения, определенные бывшие граждане и долгосрочные резиденты Соединенных Штатов Америки, держатели, которые будут владеть Облигациями через товарищество или прочее владение через предприятие, дилеров или трейдеров по ценным бумагам или иностранным валютам, или держатели, которые будут владеть Облигацией как часть стрэдла, хеджирования, конвертации или прочей интегрированной сделки в целях федерального подоходного налога США.

Более того, данное описание не рассматривает федеральный налог США на имущество и дарения или альтернативные минимальные налоговые последствия приобретения, собственности на, размещения или погашения Облигаций, и рассматривает только федеральный подоходный налог США в отношении держателей, которые приобретают Облигации, как часть первоначального распределения по цене их первоначального выпуска (которая будет равна первой цене, уплачиваемой обществом, не включая фондовые компании, брокеров или схожих лиц или организаций, действующих в качестве страховых компаний, агентов по размещению или оптовых продавцов, когда существенное количество Облигаций продается за денежное вознаграждение). Каждый будущий покупатель должен проконсультироваться со своим собственным налоговым

консультантом в отношении последствий федерального, штатного, местного и зарубежного налога США на приобретение, владение и размещение Облигаций.

Данное описание основано на Налоговом кодексе США 1986 года, с внесенными поправками (далее по тексту «Кодекс»), существующего и предложенного Сборника постановлений Министерства финансов США, административных положений и юридических решениях, каждое действующее на дату данного документа. Все вышеуказанное подчиняется изменениям, возможно, с обратным действием, или различным интерпретациям, которые могут повлиять на налоговые последствия, описанные в данном документе.

В целях данного описания Держатель США является основным собственником Облигаций, который, в целях федерального подоходного налога США (i) является гражданином или резидентом Соединенных Штатов Америки; (ii) корпорацией (или предприятием, рассматривает как корпорация в целях федерального подоходного налога США), организованной в США или по законодательству США или любого Штата или политического подразделения США, включая Округ Колумбия; (iii) наследуемое имущество, доход от которого подчиняется федеральному подоходного налогообложению США вне зависимости от его источника; или (iv) траст (1) который действительно считается лицом США в целях федерального подоходного налога США или (2)(a) администрация, через которую суд США может осуществлять первичный надзор и (б) все существенные решения которого могут контролировать один или более лиц США.

Держатель, не зарегистрированный в США, является основным собственником Облигаций, который не является ни Держателем США, ни товариществом (или предприятием, рассматриваемым как товарищество в целях федерального подоходного налога США).

Если товарищество (или предприятие, рассматриваемое как товарищество в целях федерального подоходного налога США) удерживает Облигации, режим налогообложения товарищества и участника такого товарищества в целом будет зависеть от статуса участника и деятельности товарищества. Такой участник или товарищество должны консультироваться со своим собственным налоговым консультантом в отношении последствий приобретения, владения или размещения Облигаций.

#### *Раскрытие Циркуляра 230 Налогового управления США*

**В соответствии с Циркуляром 230 Налогового управления США, настоящим мы информируем вас о том, что описание, изложенное в данном документе в отношении федеральных налоговых вопросов США, не были направлены или написаны для использования, и данное описание не может использоваться каким-либо налогоплательщиком с целью уклонения от каких-либо штрафов, которые могут налагаться на налогоплательщика по Налоговому кодексу США. Данное описание было написано для поддержания маркетинга (в рамках значения Циркуляра 230 Налогового управления США) Облигаций. Данное описание ограничивается федеральными**

налоговыми вопросами США, описанными в данном документе. Возможно существование дополнительных вопросов, которые могут повлиять на режим федерального налогообложения США Облигаций, или аспект, рассматриваемый в представленном описании, и данное описание не рассматривает и не предусматривает какие-либо заключения в отношении любых таких дополнительных вопросов. Налогоплательщики должны получить консультации у независимого налогового консультанта на основе определенных обстоятельств налогоплательщика.

### ***Характеристика Облигаций***

Эмитент и Банк считают и намерены придерживаться позиции, что Облигации составляют долг в целях федерального подоходного налога США. Если Налоговое управление успешно оспорит данную позицию, налоговые последствия для держателей могут отличаться от описанных ниже. Ниже представленное обсуждение допускает, что Облигации составляют долг в целях федерального подоходного налога США.

### ***Проценты***

Ожидается, и данное обсуждение допускает, что указанная основная сумма Облигаций не будет превышать более чем на *малозначительную* сумму (как изложено в применимом Сборнике постановлений Министерства финансов США) цену выпуска Облигаций. Вследствие этого проценты, уплачиваемые Держателю США по Облигации, включая любые дополнительные суммы, будут включаться в валовой доход Держателя США, в качестве обычного процентного дохода в соответствии с обычным методом налогового учета Держателя США. Если, тем не менее, указанная основная сумма Облигаций превышает цену выпуска более чем на *малозначительную* сумму, как изложено в применимом Сборнике постановлений Министерства финансов США, Держатель США (вне зависимости от его метода налогового учета) должен будет включить любое превышение дохода в качестве исходного дисконта по выпуску, начисляемого в соответствии с методом постоянной доходности на основе объединения процентов до получения денежных выплат, связанных с данным доходом. В дополнение к этому, проценты по Облигациям будут считаться доходами, полученными за границей в целях федерального подоходного налога США, включая цели ограничения налоговых льгот США за выплату налогов в других странах. Ограничение налогов, уплачиваемых за границей, по налоговым льготам США за выплату налогов в других странах, рассчитывается отдельно в отношении определенных «корзин» доходов. В данных целях по налогооблагаемым годам, начинающимся до 1 января 2007 года, проценты по Облигациям в целом составляют «пассивный доход» или в случае определенных Держателей США «доход от оказания финансовых услуг», а по налогооблагаемым годам, начинающимся после 31 декабря 2006 года, проценты по Облигациям в целом составляют «доход пассивной категории» или в случае определенных Держателей США «доход общей категории». Будущие инвесторы должны консультироваться со своими собственными налоговыми консультантами в отношении

ограничений налоговых льгот за выплату налогов за границей по процентам, уплачиваемым или начисляемым в отношении Облигации.

В соответствии с ниже представленным обсуждением под заголовком «- Налог США, удерживаемый до выяснения обстоятельств, и Информационная отчетность», выплаты процентов по Облигации Держателю, не зарегистрированному в США, в целом не будут подвергаться федеральному подоходному налогу США, если только доход не связан с ведением торговли или бизнеса в Соединенных Штатах Америки данным Держателем, не зарегистрированным в США.

### **Дополнительные облигации**

Держатели облигаций должны быть осведомлены, что дополнительные облигации, которые рассматриваются в неналоговых целях как отдельная серия с исходными Облигациями, могут рассматриваться как отдельная серия в целях федерального подоходного налога США. В таком случае в целях федерального подоходного налога США новые облигации могут рассматриваться как выпущенные с исходным дисконтом по выпуску, который может быть подвержен влиянию рыночной стоимости исходных Облигаций, так как данные дополнительные облигации не могут быть различимы с исходными Облигациями.

### ***Продажа, обмен, погашение или прочее размещение***

По продаже, обмену, погашению или прочему размещению Облигации Держатель США признает налогооблагаемый доход или убыток, равный разнице, при ее наличии, между суммой, реализованной по продаже, обмену, погашению или прочему размещению (кроме начисленных, но не уплаченных процентов, которые будут облагаться налогом, как таковые), и скорректированной налоговой базой Держателя США в Облигации. Скорректированная налоговая база Держателя США в Облигации в целом равняется стоимости Облигации для данного Держателя США, и любой такой доход или убыток будет капитальным доходом или убытком. В случае не корпоративного Держателя США максимальная маржинальная ставка федерального подоходного налога США, применяемая к доходу, будет ниже максимальной маржинальной ставки федерального подоходного налога США, применимой к обычному доходу (кроме определенных дивидендов), если период владения Облигациями Держателем США превышает один год (т.е. такой доход является долгосрочным капитальным доходом). Любой доход или убыток, полученный по продаже, обмену, погашению или прочему размещению Облигации Держателем США, в целом будет считаться дохода или убытка у источника США, в зависимости от случая. Вычитаемость капитальных убытков подчиняется ограничениям.

Если какой-либо убыток от продажи ил обмена Облигаций подвергается голландскому или казахстанскому налогу, Держатели США не смогут относить данные налоги на свое обязательство по уплате федерального подоходного налога США согласно ограничениям налоговых льгот США по уплате налогов за границей в соответствии с Кодексом, так как

такой доход в целом будет доходом у источника США, если только данный налог не может быть отнесен (на основе применимых ограничений) на налог, выплачиваемый по прочему доходу, рассматриваемому как полученному их зарубежных источников.

В соответствии с ниже представленным обсуждением под заголовком «*Налог США, удерживаемый до выяснения обстоятельств, и Информационная отчетность*», любой убыток, полученный Держателем, не зарегистрированным в США, по продаже, обмену или погашению Облигации в целом не будет подвергаться отчислению федерального подоходного налога США, (i) если только доход не связан с ведением торговли или бизнеса с Соединенных Штатах Америки Держателем, не зарегистрированным в США или (ii) если только в случае любого убытка, признаваемого отдельным Держателем, не зарегистрированным в США, данный Держатель, не зарегистрированный в США, не присутствует в Соединенных Штатах в течение 183 дней или более в налогооблагаемом году, когда производится продажа, обмен, погашение или прочее размещение и выполняются определенные прочие условия.

#### ***Представляемая отчетность по сделке (операции)***

В соответствии с определенными положениями Сборника постановлений Министерства финансов США, Держатели США, которые участвуют в «представляемых в отчетности сделках (операциях)» (как определено в положениях) должны прилагать к своим декларациям о федеральном подоходном налоге США заявление с раскрытием по Форме 8886. Держатели США должны консультироваться со своими собственными налоговыми консультантами в отношении возможного обязательства по подаче Формы 8886 в отношении собственности на Облигации или их размещения, или любой связанной сделки (операции).

#### ***Налог США, удерживаемый до выяснения обстоятельств, и Информационная отчетность***

Требования налога, удерживаемого до выяснения обстоятельств, и информационной отчетности применяются к определенным выплатам основной суммы обязательства, процентов по нему, а также к прибыли от продажи или погашения обязательства, определенным не корпоративным держателям Облигаций, которые являются лицами США. плательщик должен будет удержать налог, удерживаемый до выяснения обстоятельств, с выплат, осуществляемых в пределах Соединенных Штатов или плательщиком США или посредником США по Облигации держателю Облигации, который является лицом США, кроме освобожденного получателя, как например корпорация, если держатель не предоставляет правильный идентификационный номер налогоплательщика или иным образом не соблюдает требования удержания такого налога, или не устанавливает освобождение от них. Выплаты в пределах Соединенных Штатов или плательщиком США или посредником США основной суммы, процентов и выручки от продажи держателю Облигации, который не является лицом США, не подчиняются

требованиям налога, удерживаемого до выяснения обстоятельств, и информационной отчетности, если держатель предоставляет соответствующее свидетельство плательщику, и если плательщик не имеет информации о том, что свидетельство является не достоверным. Ставка налога, удерживаемого до выяснения обстоятельств, составляет 28% по налогооблагаемым годам до 2010 года.

Налог, удерживаемый до выяснения обстоятельств, не является дополнительным налогом. держатель в целом будет иметь право относить любые суммы, удержанные по правилам удержания налога, удерживаемого до выяснения обстоятельств, на обязательство такого держателя по уплате федерального подоходного налога США, при условии что в Налоговое управление своевременно предоставляется требуемая информация.

Вышеуказанное описание не составляет полный анализ всех налоговых последствий в отношении приобретения, владения и размещения Облигаций. будущие покупатели Облигаций должны консультироваться со своими налоговыми консультантами касательно последствий определенных ситуаций.

#### **Директива Европейского союза по взиманию Налога от накопления сбережений**

ЕС принял Директиву (2003/48/ЕС) в отношении взимания налога от накопления сбережений. С 1 июля 2005 года государства-участники ЕС должны предоставить в налоговые органы других государств-участников ЕС детали выплаты процентов или прочего схожего дохода, уплачиваемого лицом физическому лицу в другом государстве-участнике США, за исключением Австрии, Бельгии и Люксембурга, которые устанавливают систему удержания на переходный период (если только в течение данного периода они не примут иное решение). многие третьи страны и территории приняли такие же меры.

#### **Казахстанское налогообложение**

В соответствии с казахстанским законодательством, действующим на данный момент, выплаты основной суммы или процентов по Облигациям физическому лицу, которое не является резидентом Казахстана, или юридическому лицу, которое не учреждено в соответствии с законодательством Казахстана и не имеет фактического руководящего органа (место фактического управления) в, а также не имеет постоянного учреждения в Казахстане, или иным образом не имеет налогооблагаемое присутствие в Казахстане (совместно именуемые в дальнейшем **«Держатели, не зарегистрированные в Казахстане»**), не будут подвергаться налогообложению в Казахстане, и по таким выплатам не требуется взимание с Держателей, не зарегистрированных в Казахстане, налога у источника выплат. В дополнение к этому доходы, полученные Держателями, не зарегистрированными в Казахстане, от размещения, продажи, обмена или передачи Облигаций, не будут подвергаться отчислению подоходного налога в Казахстане. Тем не менее, любая прибыль в отношении Облигаций, которая принимается на Специальную торговую платформу Алматинского регионального финансового центра, будет подвергаться отчислению казахстанского подоходного налога, за исключением прибыли

от продажи, осуществленной на Специальной торговой платформе физическим лицом, которое не является резидентом Казахстана.

Выплаты процентов от Банка Эмитенту для финансирования обязательств Эмитента по осуществлению выплат по Облигациям будут подвергаться отчислению казахстанского налога у источника выплат по ставке в 15%. Данный налог у источника выплат может быть уменьшен в соответствии с Налоговым договором между Казахстаном и Нидерландами до ставки в 10%, хотя нет уверенности в том, что будет получена такая льгота.

Выплаты процентов Держателям, не зарегистрированным в Казахстане, по Гарантии, кроме как по Облигациям, купленным на Специальной торговой платформе, будут подвергаться отчислению налога у источника выплат по ставке в 15%, а выплата комиссий и вознаграждений будет подчиняться удержанию казахстанского налога по ставке в 20%, соответственно, если только не производится уменьшение в соответствии с применимым договором об обмене двойного налогообложения. Банк соглашается в Тростовом договоре и Гарантии, выплатить дополнительные суммы (как определено в Тростовом договоре) в отношении любого удержания, на основе определенных исключений, изложенных полностью в Условии 10 (*Налогообложение*). См. «Условия Облигаций». Выплаты Держателю облигаций, уполномоченному на льготы Казахстанского соглашения о налогообложении, могут подвергаться отчислениям по сокращенной ставке налога у источника выплат.

## **Налогообложение Нидерландов**

### ***Налог у источника выплат***

Все выплаты, осуществленные Эмитентом по Облигациям, могут проводиться без удержаний или отчислений в счет каких-либо налогов любого вида, взимаемых, удерживаемых или облагаемых Нидерландами или каким-либо политическим подразделением или налоговым органом Нидерландов.

### ***Налоги на прибыль и капитальный доход***

Данный параграф не описывает голландские налоговые последствия приобретения, владения и размещения Облигаций, если держатель Облигаций, или в случае если держатель является физическим лицом, физические лица, связанные с данным держателем (определенный в законодательстве термин), и определенные их родственники по происхождению или состоящие в браке по прямой линии (включая приемных детей) имеют существенную долю или подразумеваемую существенную долю (определенный в законодательстве термин) у Эмитента.

В целом считается, что держатель ценных бумаг в компании владеет существенной долей в данной компании, если такой держатель сам или, в случае физических лиц, вместе со своим партнером (определенный в законодательстве термин), напрямую или не

напрямую, владеет (i) долей в сумме 5% или более от общей суммы выпущенного и неуплаченного капитала данной компании или 5% или более от выпущенного и неуплаченного капитала определенного класса акций данной компании или (ii) владеет правами на приобретение, напрямую или не напрямую, данной доли или (iii) владеет определенными правами на раздел прибыли в данной компании, которые относятся к 5% или более от годовой прибыли компании и/или 5% или более от прибыли компании при ликвидации. Подразумеваемая существенная доля возникает, если существенная доля (или ее часть) была размещена или считается размещенной, на основе непризнания.

### **Резиденты Нидерландов**

В целом, если держатель Облигаций является предприятием, которое является резидентом или считается резидентом Нидерландов в целях голландского корпоративного подоходного налога, любая выплата по Облигациям или любой доход, полученный по размещению или предполагаемому размещению Облигаций, подвергается отчислению корпоративного подоходного налога по ставке 25,5% (ставка корпоративного подоходного налога в размере 20% применяется в отношении налогооблагаемой прибыли до 25 000 Евро и 23,5% в отношении 35 000 Евро, два первых класса на 2007 г.).

Голландский квалификационный пенсионный фонд, как правило, не подвергается удержанию голландского корпоративного подоходного налога. Квалификационный голландский инвестиционный фонд (на голландском «*fiscale beleggingsinstelling*») подвергается удержанию корпоративного подоходного налога по специальной ставке в размере ноль процентов.

Если держатель Облигаций является физическим лицом, резидентом или подразумеваемым резидентом Нидерландов в целях голландского подоходного налога (включая индивидуального держателя – нерезидента, который выбрал применение правил голландского Закона о подоходном налоге 2001 г., применимых к резидентам Нидерландов), любая выплата по Облигациям и любой доход, полученный от размещения или подразумеваемого размещения Облигаций, облагается налогом по прогрессивным ставкам подоходного налога (максимально 52%), если:

(а) Облигации связаны с предприятием, от которого держатель Облигаций получает долю прибыли, как предприниматель или как лицо, которое имеет право на собственный капитал данного предприятия, не являясь акционером, как определено в голландском Законе о подоходном налоге 2001 г.; или

(б) считается, держатель Облигаций осуществляет деятельность в отношении Облигаций, которая не входит в обычное управление активами (на голландском «*normal vermogensbeheer*»), или получает выгоды от Облигаций, которые (иным образом) не облагаются налогом, как выгода от прочей деятельности (на голландском «*resultaat uit overage werkzaamheden*»).

Если вышеуказанные условия (а) и (б) не применяются к индивидуальному держателю Облигаций, данный держатель будет облагаться налогом ежегодно на подразумеваемый доход в 4% от его или ее чистых инвестиционных активов за год по ставе подоходного налога в размере 30 процентов. Чистые инвестиционные активы за год представляют собой среднее значение справедливой рыночной стоимости инвестиционных активов за вычетом допускаемых обязательств на начало данного года и справедливой рыночной стоимости инвестиционных активов за вычетом допускаемых обязательств на конец данного года. Облигации включены в качестве инвестиционных активов. Может быть доступен необлагаемый минимум. Фактические выгоды, получаемые по Облигациям, не подвергаются отчислению голландского подоходного налога.

### ***Нерезиденты Нидерландов***

Держатель Облигаций не будет подвержен отчислению голландских налогов на прибыль или капитальный доход в отношении любой выплаты по Облигациям или в отношении какого-либо дохода, полученного по размещению или предполагаемому размещению Облигаций, при условии, что:

(а) такой держатель не является резидентом и не считается резидентом Нидерландов, а также не выбирает применение правил голландского Закона о подоходном налоге 2001 г., применимых к резидентам Нидерландов; и

(б) такой держатель не имеет доли в предприятии или подразумеваемом предприятии (определенный в законодательстве термин), которое, полностью или частично, эффективно управляется в Нидерландах или действует через постоянное представительство, подразумеваемое постоянное представительство или постоянно действующее предприятие в Нидерландах, и с которым или с частью которого связаны Облигации; и

(в) в случае если держатель является физическим лицом, такой держатель не осуществляет деятельность в Нидерландах в отношении Облигаций, которая не входит в обычное активное управление активами (на голландском «normal vermogensbeheer») и не приносит выгоды от Облигаций, которые (иным образом) облагаются налогом как выгоды от прочей деятельности в Нидерландах (на голландском «*resultaat uit overage werkzaamheden*»).

Держатель Облигаций не будет подвергаться налогообложению по прибыли и капитальному доходу в Нидерландах только лишь по причине оформления, доставки и/или принудительного исполнения Облигаций или осуществления Эмитентом своих обязательств по Облигациям.

### ***Налоги на дарения и имущество***

#### ***Резиденты Нидерландов***

Налоги на дарения, имущество или наследство возникают в Нидерландах в отношении передачи Облигаций посредством дарения держателем данных Облигаций или в случае его смерти, который является резидентом или подразумеваемым резидентом Нидерландов в момент осуществления дарения или его или ее смерти.

#### *Нерезиденты Нидерландов*

Голландский налог на дарения, имущество или наследство не взимается по передаче Облигаций посредством дарения держателем Облигаций или в случае его смерти, который не является резидентом Нидерландов и не считается резидентом Нидерландов, если только:

(а) такой держатель на момент дарения имеет или на время его смерти имел предприятие или долю в предприятии, которое, полностью или частично, эффективно управляется или управлялось в Нидерландах или функционирует или функционировало через постоянное представительство или постоянно действующее предприятие в Нидерландах, и с которым или с частью которого связаны Облигации; или

(б) в случае дарения Облигации физическим лицом, которое на дату осуществления дарения не было ни резидентом, ни предполагаемым резидентом Нидерландов, такое физическое лицо умирает в течение 180 дней после даты дарения, будучи резидентом или подразумеваемым резидентом Нидерландов.

В целях голландских налогов на дарения, имущество и наследство, помимо прочего, лицо, которое имеет голландскую национальность, будет считаться резидентом Нидерландов, если он был резидентом Нидерландов когда-либо в течение десяти лет до даты дарения или его смерти. Также в целях голландского налога на дарения, помимо прочего, лицо, не имеющее голландской национальности, будет считаться резидентом Нидерландов, если он был резидентом Нидерландов когда-либо в течение двенадцати месяцев до даты дарения. Применимые налоговые договоры могут опровергнуть подразумеваемое резидентство.

#### *Прочие налоги и пошлины*

Голландский НДС, а также голландский регистрационный налог, таможенные пошлины, гербовые сборы или прочие схожие документарные налоги или пошлины, кроме судебных издержек, не выплачиваются держателями Облигаций в отношении или в связи с выпуском Облигаций или в отношении выплаты процентов или основной суммы Эмитентом по Облигациям.

## **ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

1. В Управление по листингу Великобритании было подано заявление на принятие Облигаций в Официальный список, а также было подано заявление на Лондонскую фондовую биржу на принятие таких Облигаций к трейдингу на Рынке государственных ценных бумаг и процентов с фиксированным доходом Лондонской фондовой биржи (London Stock Exchange plc.).
2. Облигации были приняты на клиринг через клиринговые системы Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC. Неограниченная глобальная облигация была принята на клиринг через Euroclear или Clearstream, Luxembourg под Общим кодом 028690886 и ISIN XS0286908867. Ограниченная глобальная облигация была принята на клиринг через DTC. Номер CUSIP по Ограниченной глобальной облигации: 00211MAA4; ISIN: US00211MAA45; а Общий код: 028836848.
3. Гарант и Эмитент получили все необходимые разрешения, утверждения и согласия в Казахстане и Нидерландах в связи с выпуском и приведением в исполнение Облигаций и Гарантии. Создание и выпуск Облигаций были уполномочены соответственно принятой резолюцией правления Эмитента от 21 сентября 2006 года и были утверждены резолюцией Общего собрания акционеров Эмитента, проведенного 21 сентября 2006 года. Гарантия была утверждена соответственно принятой резолюцией Совета директоров Гаранта от 1 февраля 2007 года.
4. Не наблюдалось (i) существенных изменений финансового или торгового положения Банка и его дочерних предприятий в целом с 30 сентября 2006 года или финансового или торгового положения Эмитента с даты его учреждения и (ii) существенных изменений перспектив Банка и его дочерних предприятий с 31 декабря 2005 года или перспектив Эмитента с даты его учреждения.
5. Ни Эмитент, ни Гарант не участвуют и не участвовали в течение предыдущих 12 месяцев в каких-либо государственных, правовых или арбитражных разбирательствах (включая какие-либо разбирательства, которые все еще рассматриваются или будут рассматриваться, и о которых известно Эмитенту и Гаранту), которые могут иметь, имели в прошлом, существенное влияние на финансовое положение или прибыльность Эмитента и/или Гаранта и его дочерних предприятий в целом.
6. Ни Эмитент, ни Гарант не заключали никаких существенных договоров, не входящих в их обычную деятельность, что могли привести к обязательству или праву, которое существенно для их способности, осуществлять выплаты по Облигациям.
7. В течение периода, пока какая-либо Облигация не погашена, копии следующих документов могут проверяться в течение обычных рабочих часов в установленном офисе каждого Агента по платежам и передаче:

- (а) Соглашение о платежных услугах;
- (б) Тростовый договор;
- (в) Соглашение о подписке;
- (г) учредительные документы Банка; и
- (д) учредительные документы Эмитента.

8. В течение периода, пока какая-либо Облигация не погашена, копии следующих документов на английском языке могут быть бесплатно получены в течение обычных рабочих часов в Установленном офисе каждого Агента по платежам:

- (а) Аудированная финансовая отчетность Банка, подготовленная в соответствии с МСФО за годы, закончившиеся и по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.; и
- (б) Неаудированная финансовая отчетность Банка, подготовленная в соответствии с МСБУ 34 за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.

9. Общая сумма комиссий и издержек в связи с выпуском Облигаций, включая смету общих расходов, связанных с принятием Облигаций к трейдингу на Рынке государственных ценных бумаг и процентов с фиксированным доходом Лондонской фондовой биржи, приблизительно равна 2 524 500 долларов США.

10. Независимыми аудиторами Банка является компания Ernst & Young, действующая в качестве аудиторов по лицензии № 0000003 от 15 июля 2005 года, выданной Министерством финансов Республики Казахстан. Адрес компании Ernst & Young: Казахстан, 050059, Алматы, ул. Фурманова, 240Г. Компания является членом Палаты аудиторов Казахстана, которая является профессиональным органом, контролирующим аудиторские фирмы в Казахстане. Аудированная консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., включенная в настоящий Проспект, была аудирована компанией Ernst & Young. Аудиторский отчет Ernst & Young представлен на странице F-4 настоящего Проспекта. Консолидированная финансовая отчетность Банка за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и 2005 гг., включенная в настоящий Проспект, была проверена Ernst & Young. Ни Ernst & Young, ни сотрудники этой компании не имеют существенной доли у Эмитента. компания Ernst & Young согласилась с включением в Проспект, и утвердила содержание, своего отчета по обзору сжатой промежуточной консолидированной финансовой отчетности Банка за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г. в целях Правила Проспекта 5/5/4R (2)(e) и пункта 13.1 Приложения IX Постановления Комиссии (ЕС) 809/2004. Компания Ernst & Young несет ответственность в целях Правила Проспекта 5/5/4R (2)(e) за свой отчет и заявляет, что она приложила все свои усилия для обеспечения того, что информация, содержащаяся в данном отчете, насколько ей известно, соответствует фактам и не содержит искажений или упущений, которые могут повлиять на импорт.

11. Также было подано заявление на то, чтобы Облигации, выпущенные и проданные на основе Правила 144А, были обозначены как подходящие для торговли на PORTAL.

## **УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

### **Аудированная финансовая отчетность по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.**

Аудиторский отчет независимых аудиторов.....	F-4
Бухгалтерский баланс.....	F-5
Отчет о прибылях и убытках.....	F-6
Отчет об изменениях в акционерном капитале .....	F-7
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	F-9
Примечания к финансовой отчетности.....	F-11

### **Неаудированная промежуточная финансовая отчетность по состоянию на и за девять месяцев, закончившихся 31 сентября 2006 года**

Отчет независимых аудиторов по обзору .....	F-72
Промежуточный сжатый консолидированный бухгалтерский баланс.....	F-73
Промежуточный сжатый консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	F-74
Промежуточный сжатый консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале .....	F-75
Промежуточный сжатый консолидированный отчет о движении денежных средств.....	F-77
Примечания к промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.....	F-79

*АТФБанк*

***Аудированная финансовая отчетность***

*31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

Консолидированный бухгалтерский баланс.....	F-5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	F-6
Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале.....	F-7
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	F-9

### ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1. Основная деятельность.....	F-11
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....	F-11
3. Основные положения учетной политики.....	F-16
4. Денежные средства и их эквиваленты.....	F-27
5. Обязательные резервы.....	F-28
6. Средства в кредитных учреждениях.....	F-28
7. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток .	F-29
8. Инвестиционные ценные бумаги.....	F-30
9. Коммерческие займы и авансы.....	F-31
10. Резерв под обесценение.....	F-33
11. Основные средства.....	F-34
12. Страховые резервы.....	F-35
13. Подоходный налог.....	F-36
14. Инвестиции в ассоциированные компании.....	F-38
15. Средства Правительства и НБК.....	F-40
16. Средства Кредитных учреждений.....	F-41
17. Средства клиентов.....	F-42

18. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	F-43
19. Субординированный долг .....	F-43
20. Акционерный капитал.....	F-44
21. Условные обязательства.....	F-45
22. Доходы в виде комиссионных .....	F-47
23. Доходы от андеррайтинга.....	F-47
24. Заработная плата и административные и прочие операционные расходы.....	F-48
25. Основная и разводненная прибыль на акцию.....	F-49
26. Политика управления рисками.....	F-49
27. Справедливая стоимость денежных активов и обязательств .....	F-65
28. Достаточность капитала.....	F-66
29. Операции со связанными сторонами.....	F-67
30. События после отчетной даты.....	F-69

АТФБанк

*Отчет независимых аудиторов*

## **Ernst & Young**

### **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Акционерам и Совету директоров АТФБанка и Дочерних предприятий:

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансов АТФБанка и Дочерних предприятий (совместно именуемые в дальнейшем «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., а также консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях в акционерном капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся на эту дату. Руководство Группы несет ответственность за подготовку настоящей финансовой отчетности. Наша ответственность заключается в выражении мнения по данной финансовой отчетности на основе нашего аудита.

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют того, чтобы мы планировали и проводили аудит с целью получения обоснованной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит также включает в себя проверку на основе тестирования доказательств сумм и раскрытий в финансовой отчетности. Аудит также включает в себя оценку использованных принципов учетной политики, а также существенных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что наш аудит предоставляет соответствующую основу для выражения нашего мнения.

Мы считаем, что финансовая отчетность, упомянутая выше, достоверно, во всех существенных отношениях, представляет консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., а также консолидированные результаты ее операции и движения денежных средств за год, закончившийся на эту дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Эрнст энд Янг Казахстан

24 марта 2006 г.

Алматы, Казахстан

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

	Прим.	На 31 декабря		
		2005 г.	2004 г.	2003 г.
		<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	4	33 049 949	14 047 880	5 835 819
Обязательные резервы	5	4 264 255	2 389 710	1 775 133
Средства в кредитных учреждениях	6	3 391 378	3 511 038	-
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	26 379 619	8 650 301	23 890 146
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся в наличии для продажи	8	33 015 441	707 475	-
- удерживаемые до погашения	8	-	26 008 120	-
Коммерческие займы и авансы	9,10	244 874 389	112 090 157	60 487 547
Основные средства	11	5 240 414	3 316 174	2 279 691
Страховые резервы, доля участия в перестраховании	12	3 537 255	156 257	189 823
Текущие налоговые активы		385 626	180 294	176 480
Отсроченные налоговые активы	13	-	514 982	85 787
Инвестиции в ассоциированные компании	14	169 480	313 143	-
Прочие активы		<u>4 761 137</u>	<u>2 016 365</u>	<u>919 221</u>
<b>Итого активы</b>		<u>359 068 943</u>	<u>173 901 896</u>	<u>95 639 647</u>
<b>Обязательства</b>				
Средства Правительства и НБК	15	9 260 442	3 340 948	3 445 225
Средства кредитных учреждений	16	83 643 375	38 762 706	33 637 685
Средства клиентов	17	116 681 855	68 746 828	44 825 775
Страховые резервы	12	4 217 523	515 510	349 054

Выпущенные долговые ценные бумаги	18	98 429 845	43 307 137	2 848 226
Субординированный долг	19	17 779 474	259 695	1 497 743
Резервы	10	283 270	253 679	158 964
Прочие обязательства		<u>1 228 607</u>	<u>535 404</u>	<u>534 472</u>
<b>Итого обязательства</b>		<u>331 524 391</u>	<u>155 721 907</u>	<u>87 297 414</u>
<b>Акционерный капитал:</b>				
Акционерный капитал:				
- обыкновенные акции	20	16 600 000	12 870 761	4 339 523
- привилегированные акции	20	3 400 000	1 900 000	1 900 000
Дополнительно оплаченный капитал		242 185	201 900	201 900
Резервы		684 921	465 325	465 325
Нераспределенная прибыль		6 427 584	2 742 003	1 435 485
<b>Относимый на акционеров материнской компании</b>		27 354 690	18 179 989	8 342 233
<b>Доля меньшинства</b>		<u>189 862</u>	-	-
<b>Итого акционерный капитал</b>		<u>27 544 552</u>	<u>18 179 989</u>	<u>8 342 233</u>
<b>Итого обязательства и акционерный капитал</b>		<u>359 068 943</u>	<u>173 901 896</u>	<u>95 639 647</u>
<b>Финансовые условные обязательства</b>	21			

**Подписано и утверждено для выпуска от имени Правления Банка**

*Тимур Исатаев*                      *Председатель Правления*

*Аида Деревянко*                      *Главный бухгалтер*

24 марта 2006 г. Прилагаемые примечания на стр. F-11 – F-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря		
		2005 г.	2004 г.	2003 г.
		<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Процентные доходы</b>				
Займы		21 690 614	10 992 017	6 655 362
Ценные бумаги		1 964 704	1 465 739	1 115 935
Кредитные учреждения		766 093	185 902	112 307
		<u>24 421 411</u>	<u>12 643 658</u>	<u>7 883 604</u>
<b>Процентные расходы</b>				
Депозиты		(5 146 252)	(2 794 551)	(2 126 092)
Кредиты и займы		(2 756 301)	(1 437 454)	(957 269)
Субординированный долг		(916 031)	(62 585)	(130 020)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(7 318 762)	(1 513 328)	(12 981)
		<u>(16 137 346)</u>	<u>(5 807 918)</u>	<u>(3 226 362)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>		8 284 065	6 835 740	4 657 242
Обесценение активов, приносящих процентный доход	10	(2 101 002)	(2 894 106)	(1 693 954)
		<u>6 183 063</u>	<u>3 941 634</u>	<u>2 963 288</u>
Доходы в виде комиссионных	22	<u>3 190 309</u>	<u>2 349 227</u>	<u>1 635 435</u>
Расходы по комиссионным	22	<u>(463 393)</u>	<u>(428 114)</u>	<u>(219 780)</u>
<b>Комиссионные</b>		<u>2 726 916</u>	<u>1 921 113</u>	<u>1 415 655</u>

Прибыль за вычетом убытков по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		61 470	455 832	307 734
Прибыль за вычетом убытков по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		5 040	15 460	-
Прибыль по дилингу за вычетом убытков по драгоценным металлам		(7 579)	1 533	33 160
Прибыль за вычетом убытков по курсовой разнице:				
- дилинг		1 239 560	780 724	527 928
- курсовые разницы		(45 837)	(121 799)	(76 186)
Доходы от страховых операций	23	1 009 964	810 282	436 630
Доля в прибыли ассоциированных компаний	14	39 708	49 787	-
Прочий доход		585 860	60 752	79 021
<b>Непроцентные доходы</b>		<u>2 888 186</u>	<u>2 052 571</u>	<u>1 310 287</u>
Заработанная плата и вознаграждения	24	(3 047 003)	(2 481 425)	(1 685 764)
Административные и прочие операционные расходы	24	(2 365 775)	(1 702 175)	(1 056 381)
Износ и амортизация	11	(590 023)	(378 321)	(251 008)
Налоги кроме подоходного налога		(402 720)	(311 180)	(219 568)
Прочие резервы	10	(134 482)	(82 961)	(127 992)
Расходы по страховым возмещениям	12	(430 863)	(332 520)	(133 305)
<b>Непроцентные расходы</b>		<u>(6 970 866)</u>	<u>(5 288 582)</u>	<u>(3 474 018)</u>
<b>Доход до налогообложения</b>		4 827 299	2 626 736	2 215 212
Расходы по уплате подоходного налога	13	(771 077)	(306 894)	(759 199)
Чистый доход		<u>4 056 222</u>	<u>2 319 842</u>	<u>1 456 013</u>

<b>Относимый на:</b>				
Акционеров материнской компании		4 045 552	2 319 842	1 456 013
Долю меньшинства		10 670	-	-
<b>Основная и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>	25	235	224	248

*Прилагаемые примечания на стр. F-11 – F-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.*

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.

	Относимый на акционеров материнской компании									Дол я мен ьши нств а	Итого акционер- ный капитал
	Акционерн ый капитал – простые акции	Акционе рный капитал – привиле- гированн ые акции	Дополни тельно оплачен ый капитал	Собств енные выкуп ленны е акции	Общие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переоцен ке ценных бумаг, имеющи хся в наличии для продажи	Резе рв по пер ево ду вал ют	Итого		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>											
На 31 декабря 2002 г.	2 700 000	400 000	193 306	(26)	465 325	1 384 212	-	-	5 142 817	-	5 142 817
Чистый доход	=		=	=	=	<u>1 456 013</u>	=	=	<u>1 456 013</u>	=	<u>1 456 013</u>
Итого доход	=	=	=	=	=	<u>1 456 013</u>	=	=	<u>1 456 013</u>	=	<u>1 456 013</u>
Приобретение доли меньшинства – конвертирование акций	20 180	-	8 545	-	-	-	-	-	28 725	-	28 725
Капитализированные дивиденды	902 782	-	-	-	-	(902 782)	-	-	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(159 314)	-	-	(159 314)	-	(159 314)
Продажа собственных выкупленных акций	-	-	-	26	-	-	-	-	26	-	26
Объявленные дивиденды – привилегированные акции	-	-	-	-	-	(240 807)	-	-	(240 807)	-	(240 807)

Объявленные дивиденды – простые акции	-	-	-	-	-	(101 837)	-	-	(101 837)	-	(101 837)
Вклады в капитал	<u>716 561</u>	<u>1 500 000</u>	<u>49</u>	±	±	±	±	±	<u>2 216 610</u>	±	<u>2 216 610</u>
На 31 декабря 2003 г.	4 339 523	1 900 000	201 900	-	465 325	1 435 485	-	-	8 342 233	-	8 342 233
Чистый доход	±	±	±	±	±	<u>2 319 842</u>	±	±	<u>2 319 842</u>	±	<u>2 319 842</u>
Итого доход	-	-	-	-	-	2 319 842	-	-	2 319 842	-	2 319 842
Капитализированные дивиденды	588 078	-	-	-	-	(588 078)	-	-	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	(106 246)	-	-	(106 246)	-	(106 246)
Объявленные дивиденды – привилегированные акции	-	-	-	-	-	(319 000)	-	-	(319 000)	-	(319 000)
Вклады в капитал	<u>7 943 160</u>	±	±	±	±	±	±	±	<u>7 943 160</u>	±	<u>7 943 160</u>
На 31 декабря 2004 г.	<u>12 870 761</u>	<u>1 900 000</u>	<u>201 900</u>	±	<u>465 325</u>	<u>2 742 003</u>	±	±	<u>18 179 989</u>	±	<u>18 179 989</u>

	Относимый на акционеров материнской компании									Дол я мен ьши нств а	Итого акционер- ный капитал
	Акционерн ый капитал – простые акции	Акционе рный капитал – привиле- гированн ые акции	Дополни тельно оплачен ый капитал	Собств енные выкуп ленны е акции	Общие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переоцен ке ценных бумаг, имеющи хся в наличии для продажи	Резе рв по пер ев о ду вал ют	Итого		
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>										
На 31 декабря 2004 г.	<u>12 870 761</u>	<u>1 900 000</u>	<u>201 900</u>	=	<u>465 325</u>	<u>2 742 003</u>	=	=	<u>18 179 989</u>	=	<u>18 179 989</u>
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	-		-	-	-	-	(139 269)	-	(139 269)	1 117	(1 138 152)
Реализованное изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	(5 040)	-	(5 040)	-	(5 040)
Курсовая разница	=	=	=	=	=	=	=	<u>3 934</u>	<u>3 934</u>	<u>1 388</u>	<u>5 322</u>
Итого доходы и расходы, признанные напрямую в капитале	-	-	-	-	-	-	(144 309)	3 934	(140 375)	2 50 5	(137 870)
Чистый доход	=	=	=	=	=	<u>4 045 552</u>	=	=	<u>4 045 552</u>	<u>10 670</u>	<u>4 056 222</u>
Итого доход	=	=	=	=	=	<u>4 045 552</u>	<u>(1444 309)</u>	<u>3 934</u>	<u>3 905 177</u>	<u>13 175</u>	<u>3 918 352</u>

Переводы	-	-	-	-	359 971	(359 971)	-	-	-	-	-
Доля меньшинства, возникающая по приобретению дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176 687	176 687
Вклады в капитал	<u>3 729 239</u>	<u>1 500 000</u>	<u>40 285</u>	=	=	=	=	=	<u>5 269 524</u>	=	<u>5 269 524</u>
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>	16 600 000	3 400 000	242 185	-	825 296	6 427 584	(144 309)	3 934	27 354 690	189 862	27 544 552

*Прилагаемые примечания на стр. F-11 – F-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.*

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.		
	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Чистый доход до уплаты подоходного налога и доли меньшинства	4 827 299	2 626 736	2 215 212
Корректировки на:			
Износ и амортизация	590 023	378 321	251 008
Доход от ассоциированных компаний	(39 708)	(49 787)	-
Обесценение активов, приносящих процентный доход	2 101 002	2 894 106	1 693 954
Прочее обесценение и резерв	134 482	82 961	127 992
Резерв под требования и изменение резервов незаработанной премии	682 759	526 610	238 645
Убыток от продажи основных средств	6 177	9 333	15 018
Нереализованный курсовой убыток/(прибыль)	49 293	299 148	(383 134)
Нереализованная прибыль по ценным бумагам	97 944	(285 195)	(147 068)
Доход от приобретения дочерней компании	<u>(4 938)</u>	-	-
Операционный доход до изменений чистых операционных активов	8 444 333	6 482 233	4 011 627
(Увеличение)уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы	(1 874 545)	(614 577)	(545 096)
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убытки	(17 698 416)	15 115 732	(8 769 507)
Коммерческие займы и авансы	(129 123 278)	(60 072 156)	(29 275 926)
Средства в кредитных учреждениях	573 177	(3 604 6013)	-
Прочие активы	(1 993 625)	(913 208)	(310 554)
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств:			
Средства Правительства и НБК	5 796 669	(104 277)	2 010 056
Краткосрочные займы, полученные от кредитных учреждений	43 055 567	3 022 214	16 936 237
Средства клиентов	44 384 127	26 191 216	14 571 708

Возмещения, выплаченные за вычетом перестрахования	(361 744)	(326 579)	(124 785)
Прочие обязательства	<u>867 575</u>	<u>(14 337)</u>	<u>191 537</u>
Чистое движение денежных средств по операционной деятельности до налогообложения	(47 930 160)	(14 838 352)	(1 304 703)
Подходный налог уплаченный	<u>(452 625)</u>	<u>(739 902)</u>	<u>(1 019 297)</u>
<b>Чистое движение денежных средств по операционной деятельности</b>	<u>(48 382 785)</u>	<u>(15 578 254)</u>	<u>(2 324 000)</u>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>			
Денежные средства, полученные от приобретения дочерних компаний	709 272	-	-
Денежные средства, уплаченные по приобретению дочерних и ассоциированных компаний	(300 859)	(212 540)	-
Приобретение основных средств	(2 245 635)	(1 374 922)	(800 276)
Прибыль от продажи основных средств	31 184	10 614	42 802
Приобретение нематериальных активов	(859 343)	(282 828)	(25 890)
Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(228 744 506)	(7 100 717)	-
Прибыль от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	217 250 143	6 275 169	-
Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения	(12 081 688)	(47 139 565)	-
Прибыль от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения	<u>17 611 133</u>	<u>20 748 458</u>	-
<b>Чистое движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<u>(8 630 299)</u>	<u>(29 076 331)</u>	<u>(783 364)</u>

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Субординированный долг полученный	17 511 564	-	-
Субординированный долг уплаченный	-	(1 199 871)	(95 852)
Выпущенные долговые ценные бумаги	53 095 947	42 477 951	2 848 226
Вклады в капитал	5 269 524	7 943 16,	2 216 610
Продажа (приобретение) собственных выкупленных акций	-	-	26
Дивиденды уплаченные (Прим. 20)	(198 000)	(410 246)	(366 846)
Долгосрочные займы, полученные от кредитных учреждений	=	<u>4 680 683</u>	=
<b>Чистое движение денежных средств по финансовой деятельности</b>	<u>75 679 035</u>	<u>53 491 677</u>	<u>4 602 164</u>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	<u>336 118</u>	<u>(625 031)</u>	<u>(136 971)</u>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	19 002 069	8 212 061	1 357 829
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	14 047 880	5 835 819	4 477 990
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Прим. 4)</b>	<u>33 049 949</u>	<u>14 047 880</u>	<u>5 835 819</u>
<b>Дополнительная информация:</b>			
Проценты полученные	21 804 662	11 971 787	7 073 820
Проценты уплаченные	12 728 151	4 438 669	3 169 065

*Прилагаемые примечания на стр. F-11 – F-51 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.*

## **1. Основная деятельность**

АТФБанк и дочерние компании (далее «Группа») предоставляют розничные, корпоративные банковские и страховые услуги в Казахстане. Материнская компания Группы, АТФБанк (далее «Банк»), зарегистрирована в качестве открытого акционерного общества и учреждена и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан.

Банк функционирует по генеральной лицензии на осуществление банковской деятельности, выданной 2 сентября 2005 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, которая также позволяет Банку, осуществлять операции с драгоценными металлами и операции в иностранной валюте. Банк также имеет лицензии на осуществление операций с ценными бумагами и оказание кастодиальных услуг, выданные Национальным Банком Республики Казахстан 27 ноября 2003 года.

Банк принимает депозиты от населения, выдает кредиты, перечисляет платежи в Казахстане и за границей, осуществляет обмен валют и оказывает прочие банковские услуги своим коммерческим и розничным клиентам. Банк имеет три дочерние компании и одну ассоциированную компанию (Прим. 2). Зарегистрированный юридический адрес Банка: Республика Казахстан, Алматы, пр-т Фурманова, 100.

Банк зарегистрирован в первичном листинге на Казахстанской фондовой бирже, а определенные его долговые ценные бумаги зарегистрированы на Люксембургской фондовой бирже. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Группа имела тридцать семь и тридцать шесть филиалов по всему Казахстану, соответственно.

## **2. Основа подготовки финансовой отчетности**

### ***Общие положения***

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, за исключением суммы на акцию и если не указано иное. Казахстанский тенге используется в качестве функциональной валюты Банка, так как акционеры, менеджеры и регуляторы оценивают деятельность Банка в казахстанских тенге. В дополнение к этому, казахстанский тенге, будучи национальной валютой Республики Казахстан, является валютой, которая отражает экономическую суть основных событий и обстоятельств, существенных для Банка. Операции в других валютах считаются операциями в иностранной валюте. Финансовая отчетность дочерних компаний, расположенных за пределами Казахстана, была переведена в казахстанский тенге, при этом влияние перевода было отражено в отчете об изменениях акционерного капитала. Казахстанский тенге является валютой представления отчетности Группы.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена по принципу первоначальной стоимости с корректировкой на оценку по справедливой стоимости финансовых активов через прибыль или убытки и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

### ***Изменения принципов учетной политики***

Комитет по международным стандартам финансовой отчетности («**КМСФО**») разработал некоторые новые МСФО и пересмотрел определенные МСБУ. МСФО 3 «Объединение бизнеса» заменил МСБУ 22 «Объединение бизнеса» и SIC-9, SIC-22 и SIC-28. МСФО 3 «Объединение бизнеса» и МСБУ 36 «Обесценение активов» (пересмотрен в 2004 г.) соответственно применялись ко всем приобретениям, которые проводились 31 марта 2004 г. или после этой даты.

С 1 января 2005 г. вступают в силу МСФО 2 «Выплаты на основе акций», МСФО 4 «Договора о страховании», МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и дисконтированные операции», а также пятнадцать пересмотренных МСБУ.

*МСФО 3 «Объединение бизнеса» и МСБУ 36 «Обесценение активов» (пересмотрены в 2004 г.)*

МСФО 3 применяется к учету объединений бизнеса, по которым дата соглашения 31 марта 2004 г. или позднее. После приобретения Группа первоначально оценивает идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные по справедливой стоимости на дату приобретения, и, следовательно, предусматривающие учет доли меньшинства у приобретаемой компании по соотношению меньшинства чистой справедливой стоимости данных статей.

Гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, признается как актив и первоначально оценивается по себестоимости, которая представляет собой превышение стоимости объединения бизнеса над долей приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, признанных в соответствии с МСФО 3.

Гудвил в отношении приобретений после 31 марта 2004 г. не амортизируется, но пересматривается на предмет обесценения каждый год или чаще, если события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость может быть обесценена. На дату приобретения, любой гудвил, приобретенный при приобретениях после 31 марта 2004 г., распределяется на каждую единицу, генерирующую денежные средства, которая ожидает получение выгод от объединения. Обесценение определяется посредством оценки возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные средства, к которой относится гудвил. Если возмещаемая сумма единицы, генерирующей денежные средства, меньше балансовой стоимости, признается убыток от обесценения.

В дополнение к этому, по объединениям бизнеса, по которым дата соглашения до 31 марта 2004 г., принятие МСФО 3 и МСБУ 36 привело к прекращению амортизации гудвила Группой и тестированию на предмет обесценения ежегодно на уровне единицы, генерирующей денежные средства, с 1 января 2005 г. (если в течение года не возникает событие, которое требует более частое тестирование гудвила).

*МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»*

Доли меньшинства в чистых активах дочерних компаний Группы представляются в составе капитала, отдельно от акционерного капитала материнской компании.

*МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»*

Прибыль и убытки, возникающие вследствие изменений справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются напрямую в составе капитала, в отчете об изменениях в капитале.

Влияние новых выпущенных учетных руководств не было существенным для Группы.

***МСФО и интерпретации КИМСФО, еще не вступившие в силу***

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

МСБУ 19 (внесена поправка в 2004 г.) «Вознаграждения сотрудникам»;

МСБУ 21 (внесена поправка в 2005 г.) «Влияние изменений обменных курсов»;

МСБУ 39 (внесена поправка в 2005 г.) «Финансовые инструменты: признание и оценка»;

МСФО 6 (внесена поправка в 2004 г.) «Разведка и оценка полезных ископаемых»;

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия»;

КИМСФО 4 «Определение, содержит ли соглашение аренду»;

КИМСФО 5 «Права на проценты, возникающие по средствам на вывод из эксплуатации, восстановление и экологическую реабилитацию»;

КИМСФО 6 «Обязательства, возникающие вследствие участия в специальном рыночном электрическом и электронном оборудовании»;

КИМСФО 7 «Применение подхода переоценки (пересмотра) по МСБУ 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике»;

Группа ожидает, что принятие положений, перечисленных выше, не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы в период первоначального применения.

### Консолидированные дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя следующие дочерние компании:

Дочерняя компания	Доля %			Страна	Дата учреждения	Индустрия	Дата приобретения
	31 декабря						
	2005 г.	2004 г.	2003 г.				
АО «АТФ Полис»	100%	100%	100%	Казахстан	Декабрь 1999 г.	Страхование	Декабрь 1999 г.
ОАО «Энергобанк»	73,9%	-	-	Кыргызстан	Август 1991 г.	Банк	Май-сентябрь 2005 г.
Сибирь Банк	100%	-	-	Россия	Ноябрь 1992 г.	Банк	Ноябрь 2005 г.

В течение 2004 года Банк приобрел 34,4% акционерного капитала ОАО «Энергобанк», которые учитывались по методу капитала до 30 апреля 2005 г. 1 мая 2005 г. Банк получил контроль над деятельностью ОАО «Энергобанк» получив большинство в совете акционеров и назначив нового председателя Правления, после чего было принято решение о приобретении дополнительно 18,1% акционерного капитала Энергобанка к концу июля 2005 г. Банк начал консолидацию ОАО «Энергобанк» в рамках финансовой отчетности, начиная с 1 мая 2005 г. К концу 2005 г. Банк увеличил свою долю в акционерном капитале до 73,9% посредством дополнительного вклада в акционерный капитал Энергобанка в сумме 135 378 казахстанских тенге.

На дату приобретения оцененная справедливая стоимость чистых активов ОАО «Энергобанк» по состоянию на 1 мая 2005 г. составила:

	1 мая 2005 г.
Денежные средства и их эквиваленты	638 223
Средства в кредитных учреждениях	371 632
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	129 849
Займы клиентам	1 663 097
Основные средства и нематериальные активы	195 490
Прочие активы	74 959

Средства кредитных учреждений	(154 680)
Средства клиентов	(2 340 283)
Прочие обязательства	(45 850)
Чистые активы	532 437
За вычетом доли меньшинства	(349 066)
Доля в чистых активах на дату получения контроля/приобретения	(183 371)
Уплаченное вознаграждение	=
(Недостаток)/превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над уплаченным вознаграждением	=

Банк приобрел 100% акционерного капитала ЗАО ОКБ (Коммерческий банк Омск) «Сибирь» (Россия) 2 ноября 2005 г.

На дату приобретения оцененная справедливая стоимость чистых активов ЗАО ОКБ (Коммерческий банк Омск) «Сибирь» составила:

	<b>2 ноября 2005 г.</b>
Денежные средства и их эквиваленты	71 049
Займы клиентам	147 637
Основные средства и нематериальные активы	2 909
Прочие активы	35 609
Средства клиентов	(181 256)
Прочие обязательства	(12 311)
Чистые активы	<u>63 637</u>
Вознаграждение за приобретение, уплаченное денежными средствами	(58 699)

Доля превышения в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над уплаченным вознаграждением, признанным в отчете о прибылях и убытках	4 938
--	-------

На даты приобретения обеих дочерних компаний оцененная справедливая стоимость их чистых активов была приблизительно равна балансовой стоимости.

Финансовые результаты Энергобанка с 1 мая 2005 г., дата приобретения, до 31 декабря 2005 г., представляли собой чистый доход в сумме 52 599 казахстанских тенге. Финансовые результаты ЗАО ОКБ (Коммерческий банк ОМСК) «Сибирь» со 2 ноября 2005 г., дата приобретения, до 31 декабря 2005 г., представляли собой чистый убыток в сумме 964 казахстанских тенге. Если бы Банк консолидировал в своем отчете о прибылях и убытках результаты Энергобанка и ЗАО ОКБ (Коммерческий банк ОМСК) «Сибирь», начиная с 1 января 2005 г., прибыль и чистый доход составили бы 40 843 665 казахстанских тенге и 4 771 148 казахстанских тенге, соответственно.

***Ассоциированная компания, учитываемая по методу капитала***

Следующие ассоциированные компании учитываются по методу капитала и включены в прочие активы:

Ассоциированная компания	Доля %			Страна	Деятельность	Доля в чистом доходе		
	31 декабря					2005 г.	2004 г.	2003 г.
	2005 г.	2004 г.	2003 г.					
Национальный пенсионный фонд «Отан»	24,3%	24,3%	-	Казахстан	Пенсионный фонд	16 995	37 298	-
ОАО «Энергобанк»	-	34,4%	-	Казахстан	Банк	22 713	12 489	-

Доля в доходе ассоциированных компаний в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, закончившийся 31 декабря 2005 г., включает в себя доход от ОАО «Энергобанк» в сумме 22 713 казахстанских тенге, который учитывался по методу капитала в течение первых четырех месяцев 2005 г.

**3. Основные положения учетной политики**

***Дочерние компании***

Дочерние компании, которые представляют собой те предприятия, в которых Группа имеет долю в сумме более чем половины прав голоса или иным образом имеет полномочия, контролировать их операции, консолидированы. Дочерние компании консолидированы с даты передачи контроля Группе, и более не консолидируются с даты прекращения контроля. Все операции внутри компании, остатки и нереализованная прибыль по операциям между компаниями группы элиминированы; нереализованные убытки также элиминированы, если только операция не предусматривает доказательства обесценения переданного актива. По необходимости принципы учетной политики дочерних компаний были изменены с целью обеспечения соответствия принципам политики, принятым Группой.

#### *Приобретение дочерних компаний*

Учет по методу приобретения используется в отношении приобретения дочерних компаний Банком. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые обязательства и условные обязательства при объединении бизнеса первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от объема доли меньшинства.

Превышение вознаграждения за приобретение над долей Банка в справедливой стоимости чистых активов отражается как гудвил. Если себестоимость приобретения меньше доли Банка в справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается напрямую в отчете о прибылях и убытках.

Доля меньшинства представляет собой долю в Дочерних компаниях, не принадлежащую Группе. Доля меньшинства представляется в консолидированном бухгалтерском балансе в составе акционерного капитала отдельно от акционерного капитала материнской компании.

#### *Увеличение доли собственности в дочерних компаниях*

Разницы между балансовой стоимостью чистых активов, относимых на долю в приобретенных дочерних компаниях, и возмещением, предоставленным по данному увеличению, относятся на нераспределенную прибыль.

#### **Признание финансовых инструментов**

Группа признает финансовые активы и обязательства в своем бухгалтерском балансе, когда и только когда она становится стороной контрактных положений инструмента. Финансовые активы и обязательства признаются с использованием учета по дате сделки.

Финансовые активы и обязательства признаются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или финансового обязательства не по справедливой стоимости

через прибыль или убыток, затраты по сделке, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства. Принципы учетной политики по последующей переоценке данных статей раскрыты ниже в соответствующих принципах учетной политики. Ценные бумаги, которые не имеют фиксированных сроков погашения, отражаются по себестоимости, за вычетом резерва на уменьшение стоимости, если только нет прочих соответствующих и применимых методов соответственной оценки их справедливой стоимости.

### ***Взаимозачет***

Финансовые активы и обязательства компенсируются, и чистая сумма отражается в бухгалтерском балансе, когда возникает принудительно исполнимое право на взаимозачет признанных сумм, и нет намерения, проводить расчет на чистой основе или реализовывать активы и погашать обязательства одновременно.

### ***Связанные стороны***

Стороны считаются связанными, если одна сторона может контролировать другую сторону или оказывать существенное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений с каждой возможной связанной стороной, внимание уделяется характеру отношений, а не правовой форме.

### ***Денежные средства и их эквиваленты***

Денежные средства и их эквиваленты признаются и оцениваются по справедливой стоимости полученного вознаграждения. Денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств в кассе, средств в НБК – исключая обязательные резервы, и средств в кредитных учреждениях, срок погашения по которым наступает в течение девяноста дней с даты образования, и которые не имеют контрактных обременений.

### ***Обязательные резервы***

Обязательные резервы представляют собой обязательные резервные депозиты и денежные средства, которые не направлены на финансирование ежедневных операций Банка и не рассматриваются как часть денежных средств и их эквивалентов в целях консолидированного отчета о движении денежных средств.

### ***Средства в кредитных учреждениях***

В ходе обычной деятельности Группа ведет текущие счета или депозиты на различные периоды времени в других банках. Средств в кредитных учреждениях с фиксированным сроком впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства без фиксированных сроков погашения отражаются по себестоимости. Средства в кредитных учреждениях отражаются за вычетом резерва под обесценение.

### ***Соглашения о выкупе и обратном выкупе и предоставлении в кредит ценных бумаг***

Соглашения о продаже и выкупе («репо») рассматриваются как обеспеченные финансовые операции. Ценные бумаги, проданные по соглашениям о продаже и выкупе, сохраняются в бухгалтерском балансе и, в случае если приобретатель имеет право по договору, продавать или повторно закладывать их, реклассифицируются как ценные бумаги, предоставляемые в залог по соглашениям о продаже и выкупе. Соответствующее обязательство представляется в составе средств кредитных учреждений или клиентов. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям о перепродаже («обратное репо»), отражаются как средства кредитных учреждений или займов клиентам, по требованию. Разница между ценой продажи и приобретения рассматривается как процент и начисляется в течение срока действия соглашений репо с использованием метода эффективной доходности.

Ценные бумаги, предоставляемые в кредит контрагентам, сохраняются в консолидированной финансовой отчетности. Ценные бумаги, взятые займы, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если только они не продаются третьим сторонам, в случае чего приобретение и продажа отражаются в составе прибылей за вычетом убытков по торговым ценным бумагам в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Обязательство по их возврату отражается по справедливой стоимости как трейдинговое обязательство.

### ***Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

Была введена новая категория финансовых инструментов «Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Данная категория включает в себя трейдинговые финансовые активы, приобретаемые с целью продажи в ближайшем будущем. Данные активы оцениваются по справедливой стоимости с признанием прибылей или убытков по переоценке до справедливой стоимости в чистой прибыли или убытке. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на основе их рыночной стоимости. При определении рыночной стоимости все финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток оцениваются по последней цене предложения. Напрямую связанные затраты по сделке относятся на расходы в момент возникновения.

F-18

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

Группа классифицировала свои инвестиционные ценные бумаги на две категории:

- Ценные бумаги с фиксированными сроками погашения и фиксированными или определяемыми выплатами, которые руководство намерено и способно удерживать до погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения.

Группа не классифицирует финансовые активы как удерживаемые до погашения, если Группа в течение текущего финансового года или в течение предыдущих двух финансовых лет продала, передала или использовала опцион пут по существенной части инвестиций, удерживаемых до погашения до их срока погашения; и

- Ценные бумаги, которые не классифицируются Банком как удерживаемые до погашения или финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли или убыток, включаются в портфель имеющихся в наличии для продажи.

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерения руководства во время приобретения. Доли в ассоциированных и дочерних компаниях, удерживаемые Банком исключительно с целью их будущего размещения, также классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиционные ценные бумаги первоначально признаются в соответствии с вышеуказанной политикой и впоследствии переоцениваются с использованием следующих принципов:

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Резерв под обесценение оценивается в зависимости от случая.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости, которая равна рыночной стоимости на отчетную дату.

Прибыль и убыток, возникающие по изменениям справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в акционерном капитале как изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи в периоде возникновения изменения. Когда ценные бумаги размещаются или обесцениваются, связанная аккумулированная корректировка справедливой стоимости включается в отчет о прибылях и убытках, как прибыль за вычетом убытков по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи.

Так как существенная сумма ценных бумаг, удерживаемых до погашения, была продана в течение отчетного периода, Банку запрещено классифицировать какие-либо ценные бумаги как удерживаемые до погашения до 1 января 2008 г. согласно МСФО.

### ***Займы клиентам***

Займы, выданные Группой посредством предоставления средств напрямую заемщику, классифицируются как займы, выданные Группой, и первоначально отражаются в соответствии с политикой признания финансовых инструментов. Разница между номинальной суммой предоставленного возмещения и справедливой стоимостью займов, выданных по другим, отличным от рыночных, условиям, признается в периоде выдачи займа в качестве первоначального признания займов клиентам по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. Займы клиентам с фиксированными сроками погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Займы без фиксированных сроков погашения

отражаются по себестоимости. Займы и авансы клиентам отражаются за вычетом резерва под обесценение.

### ***Налогообложение***

Текущий подоходный налог рассчитывается в соответствии с положениями Республики Казахстан и прочими налоговых органов и городов, в которых Группа имеет аффилированные лица, филиалы и дочерние предприятия.

Отсроченный подоходный налог предусматривается с использованием метода обязательств, по временным разницам на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и прочей балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу признаются по налогооблагаемым временным разницам:

- за исключением случаев, когда обязательство по отсроченному подоходному налогу возникает по амортизации гудвила или первоначальному признанию актива или обязательства в сделке, которая не является объединением бизнеса, и одновременно сделки, не оказывает влияния ни на учетную прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и долями в совместных предприятиях, кроме случаев, когда временные сроки реверсирования временной разницы могут контролироваться, и есть вероятность того, что временная разница не будет реверсирована в обозримом будущем.

Активы по отсроченному подоходному налогу признаются по вычитаемым временным разницам, переносу на будущие периоды неиспользованные налоговых активов и неиспользованных налоговых убытков при условии, что есть вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут использоваться вычитаемые временные разницы, перенос на будущие периоды неиспользованных налоговых активов и неиспользованных налоговых убытков:

- за исключением случаев, когда актив по отсроченному подоходному налогу в отношении временной разницы возникает по первоначальному признанию актива или обязательства в сделке, которая не является объединением бизнеса, и одновременно сделки, не оказывает влияния ни на учетную прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и долями в совместных предприятиях, отсроченные налоговые активы признаются только при условии, что есть вероятность, что временная разница будет реверсирована в обозримом будущем, и будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой может быть использована временная разница.

Балансовая стоимость активов по отсроченному подоходному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и сокращается при условии, что нет вероятности получения

достаточной налогооблагаемой прибыли для последующего использования всех или части активов по отсроченному подоходному налогу. Отсроченный подоходный налог и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается к периоду, когда реализуются активы или погашаются обязательства на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которое действует или по существу действует на отчетную дату.

В Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, которые взимаются по деятельности Группы. Данные налоги включены в качестве компонента отчета о прибылях и убытках.

#### ***Инвестиции в ассоциированные компании***

Инвестиции Группы в свои ассоциированные компании учитываются по методу капитала. Ассоциированная компания - это компания, на которую Группа оказывает существенное влияние, и которая не является ни дочерней компанией, ни совместным предприятием Группы (как правило, инвестиции составляют от 20% до 50% в капитал Компании). Инвестиции в ассоциированные компании отражаются в бухгалтерском балансе по себестоимости плюс изменения после приобретения в отношении доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, за вычетом обесценения стоимости.

#### ***Резервы под обесценение финансовых активов***

Группа устанавливает резервы под обесценение финансовых активов, когда имеется объективное доказательство того, что Группа не сможет получить основную сумму и проценты согласно контрактным условиям по связанным выданным займам, ценным бумагам, удерживаемым до погашения и прочим финансовым активам, которые отражаются по себестоимости и амортизированной стоимости. Резервы под обесценение финансовых активов определяются как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая дебиторскую задолженность по гарантиям и обеспечению, дисконтированную по исходной эффективной процентной ставке финансового инструмента. По инструментам, которые не имеют фиксированных сроков погашения, предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются с использованием периодов, в течение которых Группа собирается реализовать финансовый инструмент.

Резервы основаны на собственном опыте убытков Группы и суждении руководства в отношении уровня убытков, которые в настоящее время присущи активам в каждой категории кредитного риска на основе способности, погашать задолженность, и истории погашения заемщиком. Резервы под обесценение финансового актива в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности были определены на основе существующих экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие произойдут изменения в условиях в Республике Казахстан, и какой эффект могут иметь

такие изменения на достаточность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Изменения резервов отражаются в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Если заем не возместим, он списывается против связанного резерва под обесценение; если сумма обесценение впоследствии уменьшается вследствие события, возникающего после списания, реверсирование связанного резерва относится на связанное обесценение финансовых активов в отчете о прибылях и убытках.

### ***Основные средства***

Основные средства отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация активов, находящихся на стадии строительства, и активов, не введенных в производство, начинается с даты, когда активы будут готовы к их конечному использованию. Амортизация рассчитывается на прямолинейной основе в течение следующих сроков полезной службы:

	<b>Годы</b>
Здания и сооружения	25
Мебель и оборудование	8
Транспортные средства	7
Компьютеры	5

Модернизация арендуемых средств амортизируются в течение срока службы связанного арендуемого актива. Балансовая стоимость основных средств пересматривается на каждую отчетную дату с целью оценки, отражаются ли они в превышение их возмещаемой стоимости, и если балансовая стоимость превышает оцененную возмещаемую стоимость, активы списываются. Обесценение признается в соответствующем периоде и включается в административные и операционные расходы.

Расходы, связанные с ремонтом и обновлением, относятся на расходы по возникновению и включаются в административные и операционные расходы, если только они не квалифицируются на капитализацию.

### ***Средства Правительства, НБК, Кредитных учреждений и клиентов***

Средства Правительства, НБК, Кредитных учреждений и клиентов первоначально отражаются в соответствии с политикой признания финансовых инструментов. Впоследствии средства к уплате отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между чистой прибылью и суммой погашения признается в отчете о прибылях и убытках в течение периода займов с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Группа приобретает свой собственный долг, он удаляется из бухгалтерского

баланса, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением признается в отчете о прибылях и убытках.

### ***Выпущенные долговые ценные бумаги***

Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой облигации, выпущенные Группой. Они учитываются в соответствии с теми же принципами, которые применяются к средствам кредитным учреждениям и клиентам.

### ***Резервы***

Резервы признаются, когда Группа вследствие прошлых событий имеет текущее юридическое или условное обязательство, и есть вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отток ресурсов, которые приносят экономические выгоды, а также того, что может быть сделана надежная оценка.

### ***Пенсионные обязательства и обязательства по прочим вознаграждениям***

Группа не имеет пенсионных соглашений, отдельных от Государственной пенсионной системы Республики Казахстан, которая требует осуществления текущих вложений работодателем, рассчитанных как процентное соотношение текущих валовых выплат по заработной плате; такие расходы относятся на период получения связанной заработной платы. Группа выплачивает пособий после выхода на пенсию или прочие существенные компенсационные пособия, требующие начисления.

### ***Акционерный капитал***

Акционерный капитал, дополнительно оплаченный капитал и собственные выкупленные акции признаются по справедливой стоимости полученного или уплаченного вознаграждения. Приобретение собственных выкупленных акций отражается по номинальной стоимости, при этом премия или дисконт отражаются в дополнительно оплаченном капитале. Прибыль и убыток по собственным выкупленным акциям относится на дополнительно оплаченный капитал.

Внешние расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме объединения бизнеса, отчисляются из капитала, за вычетом связанного подоходного налога. Привилегированные акции, не подлежащие выкупу, классифицируются в составе капитала.

Дивиденды по простым акциям признаются как сокращение акционерного капитала в периоде, в котором они объявлены. Дивиденды, которые объявлены после отчетной даты, считаются событием после отчетной даты в соответствии с МСБУ 10 «События после отчетной даты» и раскрываются соответственно.

### ***Условные активы и обязательства***

Условные обязательства не признаются в бухгалтерском балансе, а раскрываются, если только возможность оттока при расчете не является удаленной. Условный актив не признается в бухгалтерском балансе, а раскрывается, если есть вероятность притока экономических выгод.

#### ***Признание доходов и расходов***

Процентные доходы и расходы признаются на основе начислений, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки. Комиссии и прочие доходы признаются, когда завершается связанная сделка. Комиссии за организацию займов, выданных клиентам, в случае их существенности, относятся на будущие периоды (вместе со связанными прямыми затратами) и признаются как корректировка эффективной доходности по займу. Непроцентные расходы признаются по время возникновения сделки.

#### ***Пересчет иностранной валюты***

Пересчет иностранной валюты учитывается по обменным курсам, превалирующим на дату операции. Денежные активы и обязательства выраженные в иностранной валюте переводятся в Тенге по рыночным обменным курсам на отчетную дату. Прибыль и убыток по переводу сделок в иностранной валюте признается в отчете о прибылях и убытках как прибыль за вычетом убытков по иностранной валюте (курсовая разница).

#### ***Доходы от операций страхования***

Доходы (убыток) от операций страхования включают в себя подписанные страховые премии и комиссии, полученные по переданному перестрахованию, сокращенному чистым изменением резерва под неполученные премии.

По началу действия договора, премии отражаются как написанные и получают на *пропорциональной* основе в течение срока покрытия связанного полиса. Резерв по неполученным премиям представляет собой часть списанных премий в отношении не прошедших условий покрытия, и включается в состав резерва под страховые возмещения в прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансах.

Убытки и корректировки убытков относятся на доходы в момент возникновения через переоценку резерва под возмещения и расходы на корректировку убытков, и включаются в состав прочих расходов в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Комиссии, полученные по договорам переданного перестрахования, отражаются как доход на дату заключения договора перестрахования и считаются правоприменимыми.

#### ***Резерв под страховые убытки и расходы на корректировку убытков***

Резерв под страховые убытки и расходы на корректировку убытков включается в прилагаемый консолидированный бухгалтерский баланс и основывается на оцененной кредиторской задолженности по возмещению, представляемой до отчетной даты, которая еще не была погашена, а также оценке понесенных но не представленных требований в отношении отчетного периода.

Вследствие отсутствия предыдущего опыта, резерв по понесенным, но не представленным требованиям, был установлен как равный соотношению предполагаемых убытков за каждую линию деятельности стоимость покрытия, за вычетом фактически представленных убытков.

Методы определения таких оценок и установления итоговых резервов постоянно пересматриваются и обновляются. Итоговые корректировки отражаются в составе текущего дохода.

### ***Перестрахование***

В ходе обычной деятельности Группа передает риск перестрахования компаниям, осуществляющим перестрахование. Такие соглашения о перестраховании предусматривают большую диверсификацию бизнеса, позволяют руководству, контролировать подверженность потенциальным убыткам вследствие застрахованных рисков и представлять дополнительные возможности роста.

Активы перестрахования включают в себя средства в компаниях перестрахования за уплаченные и неуплаченные убытки, а также расходы по корректировке убытков и переданные неполученные премии. Дебиторская задолженность от компаний перестрахования оцениваются в соответствии с обязательством возмещений, связанным с политикой перестрахования.

Активы перестрахования отражаются в валовой сумме, если только не существует право компенсации, и включаются в прилагаемые консолидированные бухгалтерские балансы в составе прочих активов.

Договора перестрахования оцениваются с целью обеспечения того, чтобы риск страховых операций, определяемый как обоснованная возможность возникновения существенных убытков, и временной риск, определяемый как обоснованная возможность возникновения существенного отклонения временных сроков движения денежных средств, были переданы Группой компании перестрахования.

### ***Сегментная отчетность***

Операции Группы являются высоко интегрированными и в основном составляют единый индустриальный сегмент, банковскую деятельность, которая составляет более 90% деятельности Группы. Соответственно, в целях МСБУ 14 «Сегментная отчетность» Группа считается одним бизнес-сегментом. Активы Группы сконцентрированы, главным образом,

в Республике Казахстан, и большая часть выручки и чистых доходов Группы поступает по операциям в Республике Казахстан и связана с Республикой Казахстан.

### ***Неопределенность оценок***

Ключевые допущения в отношении неопределенности будущих и прочих ключевых источников оценок на отчетную дату, которые имеют существенный риск возникновения существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассмотрены ниже:

### ***Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности***

Банк регулярно пересматривает свои займы и дебиторскую задолженность с целью оценки обесценения. Банк использует свое опытное суждение для оценки суммы убытка от обесценения в случаях, когда заемщик испытывает финансовые трудности, и имеются некоторые исторические данные в отношении схожих заемщиков. Также Банк оценивает изменения будущих потоков денежных средств на основе наблюдаемых данных, указывающих, что произошло негативное изменение статуса платежеспособности заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, которые соотносятся с невыплатами по активам в группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективным доказательством обесценения, схожим с активами в группе займов и дебиторской задолженности. Банк использует свое опытное суждение для корректировки наблюдаемых данных по группе займов и дебиторской задолженности с целью отражения текущих обстоятельств.

### ***Обязательство возмещений по договорам страхования***

По договорам страхования должны быть сделаны оценки как по предполагаемой конечной стоимости возмещений, представляемых на отчетную дату, так и по предполагаемой конечной стоимости возмещений, понесенных, но еще не представленных на отчетную дату. Может пройти значительный период времени до того, как конечные стоимости возмещений могут быть установлены с определенностью, а по некоторым видам политик, понесенные но не представленные возмещения формируют большинство резерва по возмещения бухгалтерского баланса. Основная технология, принятая руководством для оценки стоимости представленных и понесенных но не представленных возмещений заключается в использовании прошлых тенденций погашения возмещения с целью предсказания будущих тенденций погашения возмещений. На каждую отчетную дату оценки возмещений предыдущего года переоцениваются относительно достаточности и вносимые изменения вносятся в резерв. Общие резервы под страховые возмещения не дисконтируются на временную стоимость денег.

## **4. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Корреспондентские счета в других банках	12 834 827	9 671 876	1 617 342
Корреспондентский счет в НБК	9 043 005	565 265	262 132
Денежные средства в кассе	7 271 337	3 310 114	2 476 142
Краткосрочные депозиты в других банках	3 900 780	-	478 036
Срочные депозиты в НБК	-	<u>500 625</u>	<u>1 002 167</u>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>33 049 949</u></b>	<b><u>14 047 880</u></b>	<b><u>5 835 819</u></b>

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по срочным депозитам:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Краткосрочные депозиты в других банках	7.0%	2006 г.	-	-	8.0%-15.1%	2004 г.
Срочные депозиты в НБК	-	-	2.5%	2005 г.	4%	2004 г.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. десять крупнейших банков-контрагентов насчитывали 63,16% (74,3% и 28,0% в 2004 г. и 2003 г. соответственно) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов и представляли 75,8% (58,0% и 20,0% в 2004 и 2003 гг. соответственно) общей суммы акционерного капитала Группы.

По состоянию на 31 декабря десять крупнейших банков-контрагентов насчитывали 95,4% (96,0% и 83,0% в 2004 г. и 2003 г. соответственно) от общей суммы корреспондентских счетов в других банках и представляли 75,8% (51% и 16,0% в 2004 и 2003 гг. соответственно) общей суммы акционерного капитала Группы.

## 5. Обязательные резервы

Обязательные резервы представляют собой корреспондентский счет в НБК, размещенный как обязательные резервы в сумме 4 260 089 казахстанских тенге, 2 389 710 казахстанских тенге и 1 775 133 казахстанских тенге по состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г.,

соответственно, а также корреспондентский счет в Центральном банке России в сумме 4 166 казахстанских тенге (2004 г. и 200 г.: ноль).

В соответствии с казахстанским законодательством Группа должна сохранять определенные обязательные резервы, которые рассчитываются как процентное соотношение определенных обязательств Группы. Такие резервы должны размещаться либо на беспроцентных депозитах в НБК, либо в золоте, либо в виде физических денежных средств, на основе среднемесячных остатков совокупных депозитов в НБК и суммы физических денежных средств. Вследствие этого, использование таких средств подвергается определенным ограничениям.

## 6. Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Срочные депозиты	3 235 378	1 548 577	-
Займы местным кредитным учреждениям	156 000	783 389	-
Корреспондентские счета в других банках	±	<u>1 180 322</u>	±
	3 391 378	3 512 288	-
За вычетом резерва под обесценение	±	<u>(1 250)</u>	±
<b>Средства в кредитных учреждениях</b>	<b><u>3 391 378</u></b>	<b><u>3 511 038</u></b>	±

По состоянию на 31 декабря 2005 г. годовые процентные ставки, полученные Банком по срочным депозитам составляли от 7,1% до 10,0% годовых (2004 г.: 3,60% - 14,0%). Срок погашения по депозитам наступает в 2006-2010 гг. (2004 г.: февраль и май 2005 г.). Корреспондентские счета в других банках представляют собой ограниченные по снятию суммы, удерживаемые в банке-контрагенте, в качестве обеспечения по аккредитивам.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. межбанковские срочные депозиты включают в себя 1 306 781 тенге (84% срочных депозитов), размещенные в одном российском банке.

## 7. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Ноты НБК	13 181 205	601 289	9 454 076
Казначейские векселя Министерства финансов	6 110 160	4 340 452	6 559 534
Казначейские векселя США	2 308 014	-	2 581 952
Евроноты Республики Казахстан	2 226 444	3 125 184	-
Облигации местных финансовых организаций	1 413 021	3 125 184	-
Корпоративные облигации	466 888	83 976	83 565
Правительственные ценные бумаги стран ОЭСР	673 887	-	-
Суверенные облигации Республики Казахстан	-	-	4 239 264
Долевые вложения	-	-	<u>415 688</u>
<b>Средства в кредитных учреждениях</b>	<b><u>26 379 619</u></b>	<b><u>8 650 301</u></b>	<b><u>23 890 146</u></b>
<b>На основе соглашений о выкупе</b>	<b><u>10 004</u></b>	<b><u>3 989 005</u></b>	<b><u>1 241 553</u></b>

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убытки:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Ноты НБК	3,0%- 4,0%	2006 г.	5,1%	2005 г.	4,9%- 5,5%	2004 г.
Казначейские векселя Министерства финансов	3,5%- 7,0%	2006-2013 гг.	4%- 8,3%	2005-2013 гг.	3,8%- 16,8%	2004-2013 гг.
Казначейские векселя США	5,4%	2031 г.	-	-	4,3%- 5,4%	2013-2031 гг.
Евроноты Республики Казахстан	11,1%	2007 г.	11,1%	2007 г.	-	-
Облигации местных	7,5%-	2006-2015	8,5%-	2006-2009	6,3%-	2007-2009

финансовых организаций	15,0%	гг.	12,0%	гг.	93,0%	гг.
Корпоративные облигации	8,0%-10,4%	2006-2012 гг.	8,0%-13,0%	2005-2010 гг.	8,0%-13,0%	2005-2010 гг.
Правительственные ценные бумаги стран ОЭСР	4,6%	2008 г.	-	-	-	-
Суверенные облигации Республики Казахстан	-	-	-	-	11,2%-13,6%	2004-2007 гг.

## 8. Инвестиционные ценные бумаги

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии на 31 декабря, представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Правительственные ценные бумаги стран ОЭСР	10 033 843	-	-
Казначейские векселя Министерства финансов	9 855 912	-	-
Облигации зарубежных финансовых организаций	5 438 745	-	-
Корпоративные облигации	3 691 141	-	-
Казначейские векселя США	2 154 342	707 475	-
Облигации местных финансовых организаций	1 453 202	-	-
Суверенные облигации Республики Казахстан	260 154	-	-
Ноты НБК	<u>128 102</u>	±	±
	<u>33 015 441</u>	<u>707 475</u>	±

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по данным ценным бумагам:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Правительственные ценные бумаги стран ОЭСР	3,5%-4,2%	2007-2008 гг.	-	-	-	-

Казначейские векселя Министерства финансов	4,1%- 8,9%	2006-2010 гг.	-	-	-	-
Облигации зарубежных финансовых организаций	3,5%- 8,1%	2008-2014 гг.	-	-	-	-
Корпоративные облигации	7,0%- 9,0%	2006-2014 гг.	-	-	-	-
Казначейские векселя США	3,5%- 4,2%	2006-2011 гг.	5,37%	2031 г.	-	-
Облигации местных финансовых организаций	5,0%- 9,0%	2007-2013 гг.	-	-	-	-
Суверенные облигации Республики Казахстан	5,1%- 13,9%	2006 г.	-	-	-	-
Ноты НБК	1,8%- 3,1%	2006 г.	-	-	-	-

По состоянию на 31 декабря 2005 г. ценные бумаги на общую сумму 4 731 713 тенге были предоставлены в качестве залога как обеспечение под межбанковские займы.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены следующим образом:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
Ноты НБК	-	-	21 674 595	22 020 830	-	-
Казначейские векселя Министерства финансов	-	-	1 325 137	1 300 000	-	-
Казначейские векселя США	-	-	<u>3 008 388</u>	<u>2 990 000</u>	-	-
	-	-	<u>26 008 120</u>	<u>26 310 830</u>		

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по данным ценным бумагам:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Ноты НБК	-	-	2,8%- 5,1%	2005 г.	-	-
Казначейские векселя Министерства финансов	-	-	5,7%- 6,4%	2006-2011 гг.	-	-
Казначейские векселя США	-	-	4,3%	2012-2014 гг.	-	-

### 9. Коммерческие займы и авансы

Коммерческие займы и авансы по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Коммерческие займы	251 385 322	117 016 420	63 481 410
Авансы	<u>1 137 874</u>	<u>577 135</u>	<u>403 340</u>
	252 523 196	117 593 555	63 884 750
За вычетом резерва под обесценение	<u>(7 648 807)</u>	<u>(5 503 938)</u>	<u>(3 397 203)</u>
<b>Коммерческие займы и авансы</b>	<b><u>244 874 389</u></b>	<b><u>112 090 157</u></b>	<b><u>60 487 547</u></b>

На 31 декабря валовой коммерческий ссудный портфель Группы сконцентрирован в следующих основных секторах:

	2005 г.	%	2004 г.	%	2003 г.	%
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Оптовая торговля:	46 855 912	18,6	21 565 067	18,3	14 416 121	22,6

- Увеличение оборотного капитала	34 516 206	13,7	17 855 641	15,2	10 939 444	17,1
- приобретение и продажа зерна	4 750 804	1,9	1 756 685	1,5	815 378	1,3
- приобретение и продажа бензина	4 046 702	1,6	1 730 482	1,5	2 648 203	4,1
- сельское хозяйство	2 223 669	0,9	-	-	-	-
- производство и продажа муки	1 318 531	0,5	222 259	0,2	13 096	0,1
Физические лица	42 208 255	16,7	17 017 001	14,5	7 034 254	11,0
Услуги	32 186 042	12,7	4 648 118	4,0	2 628 779	4,1
Строительство	29 328 396	11,6	10 570 038	9,0	9 600 197	15,0
Пищевая промышленность	25 641 601	10,2	17 023 359	14,5	5 456 412	8,5
Сельское хозяйство	13 558 870	5,4	8 773 040	7,5	6 721 801	10,5
Розничная торговля	10 330 050	4,1	6 231 723	5,3	6 347 996	9,9
Гостиничный бизнес	7 652 057	3,0	3 208 190	2,7	1 107 370	1,7
Транспорт	5 876 032	2,3	3 930 903	3,3	1 135 134	1,8
Текстильная промышленность	5 197 151	2,1	4 875 541	4,1	186 598	0,3
Недвижимость	3 637 970	1,4	1 211 382	1,0	240 466	0,4
Металлургия	2 480 430	1,0	1 727 231	1,5	898 297	1,4
Горнодобывающая отрасль	2 492 672	1,0	2 390 743	2,0	354 624	0,6
Нефтегазовая отрасль	2 331 378	0,9	3 123 715	2,7	1 134 458	1,8
Химическая отрасль	1 694 110	0,7	776 564	0,7	862 879	1,4
Связь	723 044	0,3	1 866 056	1,6	517 762	0,8
Развлечения	639 559	0,3	264 287	0,2	217 078	0,3
Прочее	<u>19 689 667</u>	<u>7,7</u>	<u>8 390 597</u>	<u>7,1</u>	<u>5 024 524</u>	<u>7,9</u>

	<u>252 523 196</u>	<u>100,0</u>	<u>117 593 555</u>	<u>100,0</u>	<u>63 884 7520</u>	<u>100,0</u>
--	--------------------	--------------	--------------------	--------------	--------------------	--------------

По состоянию на 31 декабря 2005 г. крупнейшие десять заемщиков составляли 24,7% валовых коммерческих займов и авансов Группы (2004 г.: 19,79, 2003 г.: 20,3%).

#### 10. Резерв под обесценение и прочие резервы

Ниже представлены изменения в резерве под обесценение:

	<b>Займы клиентам</b>	<b>Средства в банках</b>	<b>Итого</b>
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
31 декабря 2002 г.	(1 595 876)	-	(1 595 876)
Выплата	(1 693 954)	-	(1 693 954)
Списания	642 314	-	642 314
Возмещения	<u>(749 687)</u>	=	<u>(749 687)</u>
31 декабря 2003 г.	(3 397 203)	-	(3 397 203)
Выплата	(2 892 856)	(1 250)	(2 894 106)
Списания	1 141 021	-	1 141 021
Возмещения	(354 360)	-	(354 360)
31 декабря 2004 г.	(5 503 398)	(1 250)	(5 504 648)
(Выплата)/Реверсирование	(2 102 252)	1 250	(2 101 002)
Списания	2 279 875	-	2 279 875
Возмещения	(2 640 115)	-	(2 640 115)
Эффект пересчета	<u>(132 917)</u>	=	<u>(132 917)</u>
<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b><u>(7 648 807)</u></b>	<b>=</b>	<b><u>(7 648 807)</u></b>

Ниже представлены изменения в прочих резервах:

	Прочие активы	Аккредитивы и гарантии
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	
31 декабря 2002 г.	(4 838)	(109 037)
Выплата	(78 065)	(49 927)
Списания	1 910	-
Возмещения	<u>(3 195)</u>	=
31 декабря 2003 г.	(84 188)	(158 964)
Выплата	11 574	(94 715)
Списания	4 916	-
Возмещения	<u>(2 089)</u>	=
31 декабря 2004 г.	(69 607)	(253 679)
Выплата	(105 513)	(28 969)
Списания	12 758	-
Возмещения	(86)	(622)
<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b><u>(162 448)</u></b>	<b><u>(283 270)</u></b>

### 11. Основные средства

Ниже представлены изменения основных средств Группы в течение года:

Первоначальная стоимость	Здания и сооружения	Транспортные средства	Компьютеры	Прочие активы	Незавершенное строительство	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
На 31 декабря 2002 г.	1 187 354	239 603	206 351	553 756	-	2 187 064
Поступления	199 416	77 112	120 336	403 412	-	800 276
Выбытие	<u>(42 676)</u>	<u>(8 152)</u>	<u>(17 487)</u>	<u>(23 954)</u>	=	<u>(92 269)</u>

На 31 декабря 2003 г.	1 344 094	308 563	309 200	933 214	-	2 895 071
Поступления	546 540	91 324	163 873	463 202	109 983	1 374 922
Выбытие	<u>(12 288)</u>	<u>(7 698)</u>	<u>(17 791)</u>	<u>(15 060)</u>	=	<u>(52 837)</u>
На 31 декабря 2004 г.	1 878 346	392 189	455 282	1 381 356	109 983	4 217 156
Приобретение дочерних компаний	130 434	9 325	22 854	35 785	-	198 398
Поступления	1 176 036	241 641	173 522	654 227	209	2 245 635
Выбытие	<u>(24 624)</u>	<u>(17 028)</u>	<u>(25 214)</u>	<u>(39 186)</u>	=	<u>(106 052)</u>
На 31 декабря 2005 г.	<b><u>3 160 192</u></b>	<b><u>626 127</u></b>	<b><u>626 444</u></b>	<b><u>2 032 182</u></b>	<b><u>110 192</u></b>	<b><u>6 555 137</u></b>
Накопленная амортизация						
На 31 декабря 2002 г.	(80 316)	(53 972)	(114 332)	(180 071)	-	(428 691)
Выплата	(38 023)	(32 167)	(58 148)	(92 800)	-	(221 138)
Выбытия	<u>2 987</u>	<u>4 525</u>	<u>13 450</u>	<u>13 487</u>	=	<u>34 449</u>
На 31 декабря 2003 г.	(115 352)	(81 614)	(159 030)	(259 384)	-	(615 380)
Выплата	(58 957)	(47 958)	(85 348)	(126 228)	-	(318 491)
Выбытия	<u>1 978</u>	<u>4 072</u>	<u>15 729</u>	<u>11 110</u>	=	<u>32 889</u>
На 31 декабря 2004 г.	(172 331)	(125 500)	(228 649)	(374 502)	-	(900 982)
Выплата	(82 982)	(75 617)	(122 125)	(201 708)	-	(482 432)
Выбытия	<u>3 775</u>	<u>15 218</u>	<u>21 173</u>	<u>28 525</u>	=	<u>68 691</u>
На 31 декабря 2005 г.	<b><u>(251 538)</u></b>	<b><u>(185 899)</u></b>	<b><u>(329 601)</u></b>	<b><u>(547 685)</u></b>	=	<b><u>(1 314 723)</u></b>

На 31 декабря 2005 г.	<u>2 908 654</u>	<u>440 228</u>	<u>296 843</u>	<u>1 484 497</u>	<u>110 192</u>	<u>5 240 414</u>
На 31 декабря 2004г.	<u>1 706 015</u>	<u>266 689</u>	<u>226 633</u>	<u>1 006 854</u>	<u>109 983</u>	<u>3 316 174</u>
На 31 декабря 2003 г.	<u>1 228 742</u>	<u>226 949</u>	<u>150 170</u>	<u>673 830</u>	=	<u>2 279 691</u>

Износ и амортизация в консолидированном отчете о прибылях и убытках также включают в себя амортизацию нематериальных активов в сумме 107 591 тенге, 59 830 тенге и 29 870 тенге за 2005 г., 2004 г. и 2003 г., соответственно.

## 12. Страховые резервы

Страховые резервы на 31 декабря представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Неполученные премии, доля перестрахования	3 534 096	153 696	166 961
Резервы на возмещения, доля перестрахования	<u>3 159</u>	<u>2 561</u>	<u>22 862</u>
	<u>3 537 255</u>	<u>156 257</u>	<u>189 823</u>
Валовые неполученные премии	(4 122 331)	(490 035)	(309 210)
Резервы на возмещения	(95 192)	(25 475)	(39 844)
	<u>(4 217 523)</u>	<u>(515 510)</u>	<u>(349 054)</u>
<b>Чистые страховые резервы</b>	<b><u>(680 268)</u></b>	<b><u>(359 253)</u></b>	<b><u>(159 231)</u></b>

Резервы были установлены на основе информации, имеющейся в настоящее время, включая уведомления о потенциальных невыплаченных убытках, опыт со схожими возмещениями и прецедентное право. Резерв по возмещениям, понесенным но не представленным, актуарно определяется подразделениями и основывается на статистических данных по возмещениям за период, как правило, по разработке убытка классов и суб-классов деятельности, предыдущем опыте Группы и наличии данных. Тогда как руководство считает, что валовой резерв по возмещениям и связанные возмещения перестрахования достоверно отражены на основе имеющейся в наличии информации,

конечное обязательство может отличаться в результате последующих информации и событий, и может привести к представленным суммам.

Любые корректировки суммы резервов будут отражены в финансовой отчетности в периоде, в котором становятся известными и оцениваемыми необходимые корректировки.

Ниже представлены изменения резервов по возмещениям в течение 2005 г.

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Резервы на возмещения, 1 января	25 475	39 835	30 120
Резервы на возмещения, доля перестрахования, 1 января	<u>(2 561)</u>	<u>(22 862)</u>	<u>(21 658)</u>
<b>Чистые резервы на возмещения, 1 января</b>	22 914	16 973	8 462
Плюс понесенные возмещения	430 863	332 520	133 305
За вычетом: уплаченные возмещения	<u>(361 744)</u>	<u>(326 579)</u>	<u>(124 785)</u>
<b>Чистые резервы на возмещения, 31 декабря</b>	<b><u>92 033</u></b>	<b><u>22 914</u></b>	<b><u>16 982</u></b>

Ниже представлены изменения по неполученным премиям в течение 2005 г.:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Валовые резервы на неполученные премии, 1 января	490 035	309 210	107 012
Резервы на неполученные премии, доля перестрахования, 1 января	<u>(153 696)</u>	<u>(166 961)</u>	<u>(70 103)</u>
<b>Чистые резервы на неполученные премии, 1 января</b>	<b><u>336 339</u></b>	<b><u>142 249</u></b>	<b><u>36 909</u></b>
Изменение резервов на неполученные премии	3 632 296	180 825	202 198

Изменение резервов на неполученные премии, доля перестрахования	<u>(3 380 400)</u>	<u>(13 265)</u>	<u>(96 858)</u>
<b>Изменение резервов на неполученные премии, чистое</b>	<b><u>251 896</u></b>	<b><u>194 090</u></b>	<b><u>105 340</u></b>
<b>Неполученные премии, чистые</b>	<b><u>588 235</u></b>	<b><u>336 339</u></b>	<b><u>142 249</u></b>

### 13. Подоходный налог

Компоненты расходов по уплате подоходного налога за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Выплата по текущему налогу	256 095	1 016 822	844 986
Текущий налог предыдущих периодов	-	(280 733)	-
Выплата по отсроченному налогу (возмещение)	514 982	(429 195)	(85 787)
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b><u>771 077</u></b>	<b><u>306 894</u></b>	<b><u>759 199</u></b>

Сверка между резервом по подоходному налогу в прилагаемой финансовой отчетности и прибыли до налогообложения, умноженной на установленную законом налоговую ставку в размере 30% за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	4 827 299	2 626 736	2 215 212
Установленная законом ставка подоходного налога	<u>30%</u>	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Подоходный налог, рассчитанный по установленной законом налоговой ставке	1 448 190	788 020	664 563

<b>Невычитаемые расходы:</b>			
Невычитаемый резерв	-	(167 500)	189 161
Проценты по депозитам	494 316	97 470	240 000
Невычитаемые коммерческие расходы	303 381	82 341	62 331
Прочее, чистое	21 838	63 349	4 866
<b>Доход, не облагаемый налогом:</b>			
Правительственные ценные бумаги	(389 256)	(409 598)	(355 078)
Доход до долгосрочным займам, выданным на модернизацию основных средств	(1 063 960)	(135 280)	(62 505)
Прочее	(60 657)	(37 518)	-
Доход дочерних компаний, облагаемый по другой ставке	<u>17 225</u>	<u>25 610</u>	<u>15 861</u>
<b>Расходы по уплате подоходного налога</b>	<b><u>771 077</u></b>	<b><u>306 894</u></b>	<b><u>759 199</u></b>

В течение 2003 года банк изменил свою оценку налогов предыдущего года в сумме 280 733 тысяч тенге с целью занятия более пруденциальной позиции в отношении вычитаемости определенных выплат по обесценению. В течение 2004 г. налоговые органы ввели налоговый кодекс в отношении данных статей, таким образом, позволяя включение данные выплат в качестве отчисления. Соответственно, Банк скорректировал свой подоходный налог в 2004 г.

Ниже представлены отсроченные налоговые активы и обязательства:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>			
Резерв под обесценение займа	-	422 938	-

Списанные активы и резервы под прочие убытки	<u>306 508</u>	<u>334 805</u>	<u>161 048</u>
<b>Отсроченные налоговые активы</b>	306 508	757 743	161 048
<b>Налоговый эффект вычитаемые временных разниц:</b>			
Основные средства	(272 498)	(208 913)	(75 261)
Ассоциированные компании, учитываемые по методу капитала	(34 010)	(23 242)	-
Прочее	=	<u>(10 606)</u>	=
<b>Отсроченные налоговые обязательства</b>	<b><u>(306 508)</u></b>	<b><u>(242 761)</u></b>	<b><u>(75 261)</u></b>
<b>Отсроченные налоговые активы</b>	=	<b><u>514 982</u></b>	<b><u>85 787</u></b>

В настоящее время Казахстан разработал много законов в отношении различных налогов, облагаемых как республиканскими, так и региональными органами. Применимые налоги включают в себя налог на добавленную стоимость, подоходный налог, большое количество налогов, основанных на обороте, социальные налоги и прочие. Выполнение положений зачастую нечеткое или существующее, и были установлены некоторые прецеденты. Зачастую существуют различные мнения в отношении правовой интерпретации как среди так и внутри правительственных министерств и организация; таким образом, создаются неопределенности и области конфликта. Налоговые декларации, а также прочие области правового соблюдения (например, вопросы таможенного и валютного контроля) подвергаются проверке и исследованию многими органами, которые уполномочены по закону, взимать строгие штрафы, санкции и проценты. Данные факты создают налоговые риски в Казахстане, которые более существенны, чем в странах с более развитыми налоговыми системами.

Руководство считает, что Группа соблюдает налоговое законодательство, влияющее на ее деятельность; тем не менее, остается риск того, что соответствующие органы могут иметь отличное мнение в отношении вопросов интерпретации.

#### **14. Инвестиции в ассоциированные компании**

По состоянию на 31 декабря инвестиции в ассоциированные компании были представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Остаток, начало периода	313 143	-	-
Стоимость приобретения	-	263 356	-
Доля в чистом доходе	39 708	49 787	-
Передача вследствие приобретения и полной консолидации	<u>(183 371)</u>	-	-
<b>Инвестиции в ассоциированные компании</b>	<b><u>169 480</u></b>	<b><u>313 143</u></b>	

Полный перечень ассоциированных компаний представлен в Примечании 2.

Ниже представлен краткий обзор финансовой отчетности ассоциированных компаний по состоянию на 31 декабря 2005 г. и за год, закончившийся на эту дату:

	2005 г.	2004 г.	
	НПФ Отан	НПФ Отан	Энергобанк
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	25 833	37 854	305 916
Средства в кредитных учреждениях	-	-	770 284
Инвестиционные ценные бумаги	376 486	333 306	164 452
Комиссии к получению	38 202	16 581	-
Займы клиентам	-	-	1 631 392
Задолженность кредитных учреждений	45 181	55 232	-
Основные средства и нематериальные активы	16 932	14 386	193 680
Прочие активы	11 137	3 311	11 844
Средства кредитных учреждений	-	-	(218 774)
Средства клиентов	-	-	(2 355 993)
Налоги к уплате	(2 708)	(5 065)	-
Прочие обязательства	<u>(11 025)</u>	<u>(9 062)</u>	<u>(47 387)</u>

<b>Чистые активы</b>	<b><u>500 038</u></b>	<b><u>446 543</u></b>	<b><u>455 414</u></b>

Ниже представлен отчет о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 г.:

	2005 г.	2004 г.	
	НПФ Отан	НПФ Отан	Энергобанк
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Процентные доходы	-	-	295 695
Процентные расходы	-	-	(67 757)
Чистый процентный доход	-	-	227 938
Обесценение активов, приносящих процентный доход	-	-	(28 770)
Комиссии, чистые	521 261	258 186	83 098
Административные и прочие операционные расходы	(153 203)	(90 000)	(224 228)
Доход до налогообложения	98 058	168 186	58 038
Расходы по подоходному налогу	<u>(28 120)</u>	<u>(14 696)</u>	<u>(21 733)</u>
<b>Чистый доход</b>	<b><u>69 938</u></b>	<b><u>153 490</u></b>	<b><u>36 305</u></b>

### 15. Средства Правительства и НБК

По состоянию на 31 декабря средства Правительства Республики Казахстан и НБК были представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
ЕБРР	6 349 854	-	-
Срочный депозит НБК	2 059 333	2 028 667	2 006 500
Kreditanstalt fur Wiederaufbau	678 806	906 549	922 694

Местные муниципальные органы	143 644	341 961	342 624
Всемирный банк	28 805	63 771	173 407
<b>Средства Правительства и НБК</b>	<b><u>9 260 442</u></b>	<b><u>3 340 948</u></b>	<b><u>3 445 225</u></b>

В течение 2005 г. Банк получил заем по программе ЕБРР. Банк будет предоставлять займы предприятиям, осуществляющим экспорт произведенных товаров. Процент по кредитной линии составляет от 5,0% до 7,4%, и срок погашения по ней наступает с 2006 г. по 2010 г. Банк несет кредитные риски, связанные с займами, выданными по полученному кредиту от ЕБРР.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа имела срочный депозит НБК в казахстанских тенге, процент по которому составлял 6% (2004 г. – 6%, 2003 г. – 6,5%) годовых, и срок погашения по которому был 6 июля 2006 г. (2004 г. – 6 июля 2005 г., 2003 г. – 5 февраля 2004 г.).

По состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г. средства Правительства включают в себя заем, полученный по программе для со-финансирования развития малого бизнеса в рамках базового соглашения с Kreditanshalt fuer Wiederaufbau (Германия). непогашенный остаток на 31 декабря 2005 г. составил 4 269 491 Евро (2004 г.: 5 118 853 Евро, 2003 г.: 5 119 534 Евро), и срок погашения наступает с 2005 г. до декабря 2009 г. Процентная ставка по данной задолженности составляет 5% годовых, уплачиваемых каждые полгода. Банк несет кредитные риски в связи с займами, выданными по кредиту, полученному от Kreditanshalt fuer Wiederaufbau (Германия).

Группа участвует в программе развития малого и среднего бизнеса, финансируемой местными органами регионов Атырау, Алматы и Караганда. Срок погашения по займам наступает с 2006 г. по 2007 г., процентная ставка составляет до 5,78% (2004 г. и 2003 г. – 7%) годовых.

По состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г. Группа получала заем от Всемирного банка через Министерство финансов в целях финансирования определенной компании по программе поддержки сельского хозяйства. Срок погашения по займу наступает с 2005 г. по декабрь 2007 г., процентная ставка составляет 2,86% (2004 г. – 2,05%, 2003 г. – 1,63%) годовых. Банк несет кредитные риски, связанные с займами, выданными по кредиту, полученному от Всемирного банка.

## **16. Средства Кредитных учреждений**

Средства кредитных учреждений по состоянию на 31 декабря были представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Займы от иностранных банков в долларах США	45 615 180	20 652 412	22 438 351
Срочные депозиты местных банков	25 873 655	1 437 828	4 490 600
Займы от иностранных банков в Евро	8 831 795	10 246 925	2 863 595
Займы от Фонда развития малого бизнеса Казахстана	1 968 489	1 393 014	1 761 001
Текущие счета	1 316 521	1 329 573	5 502
Займы от иностранных банков в шведской кроне	27 731	-	-
Соглашения о выкупе	10 004	3 702 954	1 120 071
Однодневные депозиты	-	-	<u>958 565</u>
<b>Средства кредитных учреждений</b>	<b><u>83 643 375</u></b>	<b><u>38 762 706</u></b>	<b><u>33 637 985</u></b>

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Займы от иностранных банков в долларах США	4,6%-8,8%	2006-2009 гг.	2,8%-6,1%	2005-2009 гг.	1,7%-4,8%	2004-2009 гг.
Срочные депозиты местных банков						
- в долларах США	4,25%-6,5%	2006 г.	3,0%	2005 г.	3,25%	2004 г.
- в тенге	0,5%-8,0%	2006 г.	9,7%	2005 г.	8,0%	2004 г.
Займы от иностранных банков в Евро	2,8%-5,3%	2006-2010 гг.	2,9-6,0%	2005 г.	2,8%-6%	2004 г.
Займы от Фонда развития	3,6%-	2005-2008	5,2%-	2004-2007	5,2%-	2004-2007

малого бизнеса Казахстана	6,1%	гг.	10,19%	гг.	10,1%	гг.
Займы от иностранных банков в шведской кроне	4,3%- 4,4%	2006 г.	-	-	-	-
Соглашения о выкупе	7,0%	4 января 2006 г.	3,7%- 7,0%	2006 г.	0,5%- 3,0%	2004 г.

### 17. Средства клиентов

Ниже представлен анализ средств клиентов на 31 декабря, которые включают в себя остатки на клиентских текущих счетах, срочных депозитах и определенные прочие обязательства:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Клиентские текущие счета:			
Коммерческие	45 312 597	18 825 197	15 334 203
Физические лица	4 767 713	2 307 351	1 396 432
Срочные депозиты:			
Коммерческие	43 340 168	34 163 151	19 556 674
Физические лица	22 292 017	12 739 805	7 854 609
Удерживаемые как обеспечение под аккредитивы и гарантии	<u>969 360</u>	<u>711 324</u>	<u>683 857</u>
<b>Средства клиентов</b>	<b><u>116 681 855</u></b>	<b><u>68 746 828</u></b>	<b><u>44 825 775</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г. десять крупнейших клиентов Группы составили приблизительно 34,7%, 42,9% и 47,5% соответственно от общей суммы средств клиентов. Ниже представлен анализ средств клиентов по секторам:

	2005 г.	%	2004 г.	%	2003 г.	%
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Физические лица	27 059 730	23,2	15 047 156	21,9	9 251 041	20,6
Финансовая деятельность	22 732 814	19,5	5 549 862	8,1	616 165	1,4

Транспорт и связь	16 452 172	14,1	10 499 462	15,3	10 510 754	23,4
Некредитные финансовые компании	13 046 107	11,2	1 754 574	2,6	3 857 590	8,6
Нефтегазовая отрасль	9 829 115	8,4	12 905 086	18,8	6 718 325	15,0
Торговля	7 034 755	6,0	6 021 265	8,8	3 984 129	8,9
Строительство	6 901 757	5,9	2 268 225	3,3	1 600 587	3,6
Производство	5 298 539	4,5	4 176 236	6,1	743 176	1,7
Услуги, предоставляемые предприятиям	2 606 483	2,2	3 074 764	4,5	759 727	1,7
Образование	1 145 610	1,0	300 542	0,4	102 491	0,2
Энергетика	1 143 948	1,0	2 093 549	3,0	2 575 966	5,7
Сельское хозяйство	897 766	0,8	504 197	0,7	1 520 779	3,4
Металлургия	687 294	0,6	990 390	1,4	655 753	1,5
Исследования и разработки	651 489	0,6	565 684	0,8	527 056	1,2
Правительство	24 257	0,1	21 680	0,1	768 141	1,7
Прочее	<u>1 170 019</u>	<u>0,9</u>	<u>2 977 156</u>	<u>4,2</u>	<u>634 095</u>	<u>1,4</u>
<b>Итого</b>	<b><u>116 681 855</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>68 746 828</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>44 825 775</u></b>	<b><u>100,0</u></b>

### 18. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные ценные бумаги по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Облигации, выраженные в долларах США	94 751 991	39 189 711	-
Облигации, выраженные в тенге	<u>4 531 640</u>	<u>4 533 136</u>	<u>2 919 723</u>

	99 283 631	43 722 847	2 919 723
Собственные облигации, удерживаемые Группой	=	=	<u>(71 497)</u>
	99 283 631	43 722 847	2 848 226
За вычетом: неамортизированных расходов на выпуск	<u>(853 786)</u>	<u>(415 710)</u>	=
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b><u>98 429 845</u></b>	<b><u>43 307 137</u></b>	<b><u>2 848 226</u></b>

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по данным выпущенным долговым ценным бумагам:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Облигации, выраженные в долларах США	8,1%-9,3%	2007-2012 гг.	8,5%-8,8%	2007-2009 гг.	-	-
Облигации, выраженные в тенге	8,5%	2008 г.	8,5%	2008 г.	8,5%	2008 г.

В соответствии с условиями облигаций в долларах США Банк должен сохранять определенные финансовые коэффициенты, в особенности, в отношении ликвидности, достаточности капитала и кредитных рисков. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 2004 г. Банк сохраняет данные коэффициенты.

#### 19. Субординированный долг

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Ноты, выраженные в тенге	17 624 356	-	-
Субординированные облигации, выраженные в долларах США	1 346 525	1 343 551	1 497 743
Собственные субординированные облигации, удерживаемые Группой, в долларах США	(1 069 274)	(1 083 856)	-
	17 901 607	259 695	1 497 743
За вычетом: неамортизированных расходов на	<u>(122 133)</u>	=	=

выпуск			
<b>Субординированный долг</b>	<b><u>17 779 474</u></b>	<b><u>259 695</u></b>	<b><u>1 497 743</u></b>

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по данному выпущенному субординированному долгу:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Ноты, выраженные в тенге	8,5%	2012-2014 гг.	-	-	-	-
Субординированные облигации, выраженные в долларах США	9,0%	2007 г.	9,0%	2007 г.	9,0%	2007 г.

## 20. Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2005 г. уставный акционерный капитал составил 16 600 000 простых и 3 400 000 привилегированных акций, которые были полностью оплачены до конца года (31 декабря 2004 г.: 12 870 761 и 1 900 000, 31 декабря 2003 г.: 4 339 523 и 1 900 000). Каждая акция имеет номинальную стоимость в сумме 1 тенге. Каждая простая акция имеет право одного голоса, и акции равноценные по объявленным дивидендам. Привилегированные акции несут кумулятивный дивиденд минимально в размере 10% годовых и не имеют прав голоса.

Привилегированные акции дают держателю право, участвовать в общем собрании акционеров без прав голоса, кроме случаев, когда решение принимается в отношении реорганизации и ликвидации Банка, и когда предлагается внесение изменений и поправок в устав Банка, которые ограничивают права привилегированных акционеров. Привилегированная акция не имеет прав выкупа или конвертирования, но имеет кумулятивные дивиденды на акцию, как минимум, в размере 10% от номинальной стоимости. Если Банк не выплачивает дивиденды или не имеет прибыли в течение какого-либо года, привилегированные акционеры имеют право голоса на общем собрании акционеров. Собственники привилегированных акций имеют право на дивиденды, не менее объявленных дивидендов по простым акциям.

В течение 2005 г. Банк выплатил дивиденды по привилегированным акциям, которые были объявлены в 2004 г. В течение 2004 г. Банк объявил и выплатил дивиденды по привилегированным акциям в сумме 319 000 тенге. В мае 2004 г. и в соответствии с

резолюцией общего собрания акционеров Группа объявила дивиденды в сумме 694 324 тенге по простым акциям (2003 г.: 1 163 933 тенге по простым акциям), часть которых была направлена на увеличение Акционерного капитала через капитализацию дивидендов в сумме 588 078 тенге (2003 г.: 902 782 тенге), а оставшаяся сумма 106 246 тенге (2003 г.: 159 314 тенге) была уплачена как налог у источника выплат.

Выплаты по дивидендам представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Дивиденды объявленные	-	106 246	261 151
Дивиденды объявленные по привилегированным акциям	-	319 000	240 807
Неуплаченные объявленные дивиденды по привилегированным акциям	-	(198 000)	(183 000)
Выплата ранее объявленных дивидендов по привилегированным акциям	<u>198 000</u>	<u>183 000</u>	<u>47 888</u>
	<u>198 000</u>	<u>410 246</u>	<u>366 846</u>

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Дивиденды объявленные	-	106 246	261 151
Количество простых акций по состоянию на дату объявления дивидендов	-	9 783 043	4 339 523
Дивиденды по простым акциям, тенге	-	11	60
Дивиденды объявленные по привилегированным акциям	-	319 000	240 807
Количество привилегированных акций по состоянию на дату объявления дивидендов	-	1 900 000	1 900 000
Дивиденды по привилегированным акциям, тенге	-	168	127

## 21. Условные обязательства

### **Операционная среда**

Казахстанская экономика, будучи в статусе рынка, начавшемся в 2002 г., продолжает отображать определенные характеристики, соответствующие переходному рынку. Данные факторы характеризуются более чем обычной исторической инфляцией, отсутствием ликвидности на рынках капитала в прошлом, а также существованием контролей валют, что порождает неликвидность национальной валюты за пределами Казахстана. Непрерывный успех и стабильность казахстанской экономики будет подвержена существенному влиянию непрерывных действий правительства в отношении надзорных, правовых и экономических реформ.

### **Правовые вопросы**

В ходе обычной деятельности в отношении Группы постают правовые жалобы и иски. Руководство считает, что конечное обязательство, при его наличии, возникающее по искам и жалобам, не будет иметь негативное влияние на финансовое состояние или результаты будущих операций Группы.

### **Финансовые условные обязательства**

По состоянию на 31 декабря финансовые условные обязательства Группы были представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Неиспользованные заемные обязательства	33 305 967	17 929 827	7 543 664
Гарантии	15 029 449	16 107 883	6 363 603
Аккредитивы	3 600 930	5 037 319	2 986 545
	51 936 346	39 075 029	16 893 812
За вычетом резервов	(283 270)	(253 679)	(158 964)
За вычетом денежного обеспечения	<u>(969 360)</u>	<u>(711 324)</u>	<u>(683 857)</u>
<b>Финансовые условные обязательства</b>	<b><u>50 683 716</u></b>	<b><u>38 110 026</u></b>	<b><u>16 050 991</u></b>

Финансовые гарантии представляют собой условные обязательства, выпущенные Группой для гарантирования платежеспособности клиента перед третьей стороной. Кредитный

риск, связанный с выпуском гарантий, по существу такой же, что и риск, связанный с выданными прочим клиентам кредитами.

При оценке вероятности возникновения убытков по гарантии Группа применяет такие же принципы, что и к оценке требуемого резерва под убытки по прочим кредитам. Коммерческие аккредитивы представляют собой финансовую сделку Группы и ее клиента, при которой клиент, как правило, является покупателем/импортером товаров, а бенефициарий, как правило, продавец/экспортер. Кредитный риск ограничен, так как поставленные товары служат обеспечением сделки. Группа требует обеспечение для поддержки кредитных финансовых инструментов, в случае необходимости. Обеспечение может быть различным, но может включать депозиты, удерживаемые в банке, государственные ценные бумаги и прочее.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. крупнейшие десять гарантий составили 61,7% (2004 г.: 70,3%, 2003 г.: 67%) от общей суммы финансовых гарантии и представили 33,7% (2004 г.: 63%, 2003 г.: 51%) общей суммы акционерного капитала Группы. По состоянию на 31 декабря 2005 г. десять крупнейших аккредитивов составили 63,5% (2004 г.: 80,7%, 2003 г.: 84%) от общей суммы коммерческих аккредитивов и представили 8,3% (2004 г.: 22,7%, 2003 г.: 30%) от общей суммы акционерного капитала Группы.

### **Страхование**

Группа в 2005 г. получила страховое покрытие в отношении имущества, транспортных средств в качестве автомобильного страхования, что является обязательным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а также страхование ответственности работодателя.

### **22. Доходы в виде комиссий**

Доходы в виде комиссий за год, закончившийся 31 декабря, были представлены следующим образом:

	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Расчетные операции	1 009 357	690 824	510 818
Денежные операции	773 621	480 589	311 468
Гарантии	458 198	385 934	248 500
Трейдинг иностранной валюты	434 099	334 779	262 339
Дебитные/кредитные карточки	251 009	199 113	149 636

Управление проектами	49 467	48 196	24 467
Инкассация	40 664	25 779	20 598
Комиссия перестрахования	26 506	26 177	8 071
Кастодиальная деятельность	14 488	33 119	23 446
Банковские референции	118 408	113 068	62 799
Прочее	<u>14 492</u>	<u>11 649</u>	<u>13 293</u>
<b>Доходы в виде комиссий</b>	<u>3 190 309</u>	<u>2 349 227</u>	<u>1 635 435</u>

Расходы по комиссиям за год, закончившийся 31 декабря, были представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Дебитные/кредитные карточки	(143 506)	(115 739)	(83 785)
Расчетные операции	(95 956)	(75 704)	(42 747)
Страхование	(69 479)	(48 693)	(7 162)
Комиссия перестрахования	(48 343)	(73 276)	(11 357)
Транзакции банкнотов иностранной валюты	(41 977)	(20 426)	(20 935)
Ценные бумаги	(36 215)	(29 640)	(29 058)
Гарантии	(678)	(1 739)	(11 357)
Кастодиальная деятельность	(617)	(22 198)	(8 580)
Прочее	<u>(26 622)</u>	<u>(40 699)</u>	<u>(4 799)</u>
<b>Расходы по комиссиям</b>	<u>(463 393)</u>	<u>(428 114)</u>	<u>(219 780)</u>

### 23. Доходы от операций страхования (андеррайтинг)

Доходы от операций страхования за год, закончившийся 31 декабря, были представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Списанные премии, валовая сумма	5 261 030	1 245 081	925 951
Переданная доля перестрахования	(3 999 170)	(240 709)	(383 981)
изменение неполученных премий, чистое	<u>(251 896)</u>	<u>(194 090)</u>	<u>(105 340)</u>
	<u>1 009 964</u>	<u>810 282</u>	<u>436 630</u>

#### 24. Заработная плата и административные и прочие операционные расходы

Заработная плата и административные и прочие операционные расходы представлены следующим образом:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Заработная плата и бонусы	(2 618 989)	(2 220 820)	(1 392 073)
Социальные расходы	(339 090)	(208 898)	(266 238)
Прочие выплаты	<u>(88 924)</u>	<u>(51 707)</u>	<u>(27 453)</u>
<b>Заработная плата и пособия</b>	<b><u>(3 047 003)</u></b>	<b><u>(2 481 425)</u></b>	<b><u>(1 685 764)</u></b>
Реклама	(533 795)	(231 593)	(166 300)
Расходы по аренде	(311 765)	(236 931)	(78 728)
Связь	(267 188)	(241 777)	(176 004)
Расходы на содержание и ремонт	(233 251)	(163 354)	(66 820)
Командировочные расходы	(222 809)	(145 950)	(96 400)
Канцелярские товары, публикации и обучение	(180 030)	(92 815)	(73 984)
Аудит и консультационные услуги	(95 049)	(25 301)	(34 031)

Транспортные расходы	(71 960)	(45 586)	(40 741)
Развлечения	(54 074)	(34 388)	(27 317)
Системы безопасности и охрана	(43 462)	(29 900)	(27 749)
Благотворительность	(41 766)	(23 421)	(26 066)
Расходы по страхованию	(11 017)	(12 006)	(57 326)
Убыток от продажи основных средств	(6 177)	(9 333)	(15 018)
Штрафные санкции	(2 183)	(41 437)	(1 396)
Таможенные выплаты – транзакции банкнот иностранной валюты	-	-	(17 132)
Прочее	<u>(289 249)</u>	<u>(368 383)</u>	<u>(151 369)</u>
<b>Административные и прочие операционные расходы</b>	<b><u>(2 365 775)</u></b>	<b><u>(1 702 175)</u></b>	<b><u>(1 056 381)</u></b>

Группа не имеет пенсионных соглашений, отдельных от Государственной пенсионной системы Республики Казахстан, которая требует осуществления текущих вложений работодателем, рассчитанных как процентное соотношение текущих валовых выплат по заработной плате и вложения, удерживаемого у сотрудников; такие расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде получения связанной компенсации сотрудником.

Вознаграждение, включая связанные социальные расходы и бонусы, уплачиваемые членам Совета акционеров и Правления за 2005 г., составили 150 880 тенге и 15 804 тенге соответственно (2004 г.: 146 185 тенге и 110 045 тенге; 2003 г.: 139 359 тенге и 66 923 тенге).

Арендные соглашения Группы пересматриваются ежегодно.

## **25. Основная и разводненная прибыль на акцию**

Основная прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистого дохода за год, относимого на акционеров материнской компании, на средневзвешенное количество участвующих акций, непогашенных в течение года. Банк не имеет опционов или конвертируемых долговых или долевого инструментов.

Ниже представлен доход, относимый на акционеров материнской компании и данные по акциям, используемые при расчетах базовой и разводненной прибыли на акцию:

	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Чистый доход, относимый на акционеров материнской компании	4 045 552	2 319 842	1 456 013
Средневзвешенное количество участвующих акций	<u>17 236 682</u>	<u>10 337 468</u>	<u>5 853 078</u>
<b>Основная и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>	<b><u>235</u></b>	<b><u>224</u></b>	<b><u>248</u></b>

Участвующие акции включают в себя простые акции и привилегированные акции, которые имеют право, участвовать равноценно с простыми акциями в распределении чистого дохода. Основная и разводненная прибыль на акцию за прошлый год была пересчитана посредством добавления обратно дивидендов по привилегированным акциям, которые ранее были вычтены из чистого дохода, относимого на акционеров материнской компании. Ранее представленные суммы составляли 194 тенге и 208 тенге в 2004 г. и 2003 г., соответственно.

## **26. Политика управления рисками**

Управление рисками является фундаментальным для банковской деятельности и существенным элементом операций Группы. Основные риски, связанные с деятельностью Группы, представлены кредитным риском, риском ликвидности и рыночных изменений процентных ставок и обменных курсов. Ниже представлено краткое описание политики Группы по управлению рисками в отношении данных рисков.

### ***Кредитный риск***

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск того, что контрагент не сможет выплатить все суммы в соответствующие сроки. Группа структурирует уровни кредитного риска, которому она подвержена, устанавливая лимиты на сумму принимаемого риска в отношении одного заемщика, или группы заемщиков, а также индустриальных и географических сегментов. Такие риски регулируются на возобновляемой основе и подвергаются ежегодному или более частому обзору. Лимиты по уровню кредитного риска по заемщикам и индустриальному сектору утверждаются ежемесячно Советом Директоров.

Подверженность любого одного заемщика, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается суб-лимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, которые устанавливаются Кредитным комитетом, который созывается раз в неделю. Фактическая подверженность лимитам контролируется ежедневно.

Подверженность кредитному риску управляется посредством регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков соблюдать обязательства по выплате процентов и капитальному погашению, а также посредством изменения данных кредитных лимитов, если необходимо. Подверженность кредитному риску также управляется частично получением обеспечения и корпоративных и личных гарантий.

Кредитные обязательства гарантируют, что средства предоставляют клиентам по требованию гарантии и резервные аккредитивы, которые представляют собой безотзывные заверения того, что Группа будет осуществлять выплаты, в случае если клиент не сможет выполнить свои обязательства перед третьими сторонами, несут такой же кредитный риск, как и займы. Документарные и коммерческие аккредитивы, которые представляют собой письменные обязательства Группы от имени клиента, уполномочивающие третью сторону, выставить тратты Группе до установленной суммы по определенным условиям, зачастую полностью или частично охвачены средствами, вкладываемыми клиентами, и соответственно не несут кредитный риск.

В отношении неиспользованных кредитных обязательств Группа потенциально подвержена убыткам в сумме равной общей сумме таких обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше этой, так как большинство обязательств является условными по определенным условиям, изложенным в кредитных соглашениях.

### Концентрация

Географическая концентрация денежных активов и обязательств на 31 декабря представлена следующим образом:

**2005 г.**

	Казахстан	Страны ОЭСР	Другие страны, не входящие в ОЭСР	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	28 781 748	3 311 618	956 583	33 049 949
Обязательные резервы	4 260 089	-	4 166	4 264 255

Средства в кредитных учреждениях	641 388	670 165	2 079 825	3 391 378
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23 397 717	2 981 902	-	26 379 619
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся в наличии для продажи	15 128 356	17 626 930	260 155	33 015 441
Коммерческие займы и авансы	249 875 037	-	2 648 159	252 523 196
Страховые резервы, доля перестрахования	3 537 255	-	-	3 537 255
Текущие налоговые активы	385 626	-	-	385 626
Прочие активы	<u>2 482 712</u>	<u>1 308 666</u>	<u>47 194</u>	<u>3 838 572</u>
	<u>328 489 928</u>	<u>25 899 281</u>	<u>5 996 082</u>	<u>360 385 291</u>
Средства Правительства и НБК	2 910 588	6 349 854	-	9 260 442
Средства кредитных учреждений	29 078 895	54 474 451	90 029	83 643 375
Средства клиентов	114 331 162	-	2 350 693	116 681 855
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 531 640	93 898 205	-	98 429 845
Субординированный долг	17 777 377	-	2 097	17 779 474
Страховые резервы	4 217 523	-	-	4 217 523
Прочие обязательства	<u>799 883</u>	<u>383 326</u>	<u>45 398</u>	<u>1 228 607</u>
	<u>173 647 068</u>	<u>155 105 836</u>	<u>2 488 217</u>	<u>331 241 121</u>
	<u>154 842 860</u>	<u>(129 206 555)</u>	<u>3 507 865</u>	<u>29 144 170</u>

**2004 г.**

	Казахстан	Страны ОЭСР	Другие страны, не входящие в ОЭСР	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			

Денежные средства и их эквиваленты	4 404 706	9 314 205	328 969	14 047 880
Обязательные резервы	2 389 710	-	-	2 389 710
Средства в кредитных учреждениях	1 939 181	-	1 573 107	3 512 288
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 650 301	-	-	8 650 301
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся в наличии для продажи	-	707 475	-	707 475
- удерживаемые до погашения	22 999 732	3 008 388	-	26 008 120
Коммерческие займы и авансы	117 593 555	-	-	117 593 555
Страховые резервы, доля перестрахования	156 257	-	-	156 257
Текущие налоговые активы	180 294	-	-	180 294
Прочие активы	<u>1 449 118</u>	<u>162 282</u>	<u>141 312</u>	<u>1 752 712</u>
	<u>159 762 854</u>	<u>13 192 350</u>	<u>2 043 388</u>	<u>174 998 592</u>
Средства Правительства и НБК	3 340 948	-	-	3 340 948
Средства кредитных учреждений	8 290 062	30 396 448	76 196	38 762 706
Средства клиентов	68 746 828	-	-	68 746 828
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 533 136	38 774 001	-	43 307 137
Субординированный долг	259 695	-	-	259 695
Страховые резервы	515 510	-	-	515 510
Прочие обязательства	<u>535 404</u>	=	=	<u>535 404</u>
	<u>86 221 583</u>	<u>69 170 449</u>	<u>76 196</u>	<u>155 468 228</u>
	<u>73 541 271</u>	<u>(55 978 099)</u>	<u>1 967 192</u>	<u>19 530 364</u>

**2003 г.**

	Казахстан	Страны ОЭСР	Другие страны, не входящие в ОЭСР	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	4 026 497	1 682 542	126 780	5 835 819
Обязательные резервы	1 775 133	-	-	1 775 133
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 043 959	2 846 187	-	23 890 146
Коммерческие займы и авансы	63 884 750	-	-	63 884 750
Страховые резервы, доля перестрахования	189 823	-	-	189 823
Текущие налоговые активы	176 480	-	-	176 480
Прочие активы	<u>761 252</u>	<u>149 106</u>	<u>93 051</u>	<u>1 003 409</u>
	<u>91 857 894</u>	<u>4 677 835</u>	<u>219 831</u>	<u>96 755 560</u>
Средства Правительства и НБК	3 445 225	-	-	3 445 225
Средства кредитных учреждений	8 718 165	24 761 512	158 008	33 637 685
Средства клиентов	44 825 775	-	-	44 825 775
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 848 226	-	-	2 848 226
Субординированный долг	1 497 743	-	-	1 497 743
Страховые резервы	349 054	-	-	349 054
Прочие обязательства	<u>461 883</u>	<u>72 822</u>	<u>37</u>	<u>534 472</u>
	<u>62 146 071</u>	<u>24 834 334</u>	<u>158 045</u>	<u>87 138 450</u>
	<u>29 711 823</u>	<u>(20 156 499)</u>	<u>61 786</u>	<u>9 617 110</u>

Вышеуказанные таблицы не включают в себя влияние резервов под обесценение займов, средств в кредитных учреждениях и прочих активов на общую сумму 7 811 255 тенге, 5 574 255 тенге и 3 481 391 тенге по состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г., соответственно.

## Валютный риск

Группа подвержена влиянию колебаний превалирующих обменных курсов по иностранной валюте на ее финансовое положение и движение денежных средств. Совет директоров устанавливает лимиты по уровню подверженности по валютам (в основном, доллары США), по филиалам и в общей сумме. Данные лимиты также соответствуют минимальным требованиям НБК. Подверженность Группы риску изменения валютных курсов представлена ниже.

Денежные активы и обязательства Группы на 31 декабря были представлены следующим образом:

**2005 г.**

	Тенге	Свободно конвертируемые валюты	Прочие иностран-ные валюты	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	17 290 130	14 285 973	843 846	33 049 949
Обязательные резервы	4 260 089	-	4 166	4 264 255
Средства в кредитных учреждениях	1 141 388	2 092 634	157 356	3 391 378
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 128 026	5 251 593	-	26 379 619
Инвестиционные ценные бумаги:	13 708 312	19 046 974	260 155	33 015 441
- имеющиеся в наличии для продажи	78 360 518	173 231 096	931 582	252 523 196
Коммерческие займы и авансы	3 537 255	-	-	3 537 255
Страховые резервы, доля перестрахования	385 626	-	-	385 626
Текущие налоговые активы	2 408 674	1 429 898	-	3 838 572
Прочие активы	<u>142 850 018</u>	<u>215 338 168</u>	<u>2 197 105</u>	<u>360 385 291</u>

Средства Правительства и НБК	<u>2 209 978</u>	<u>7 057 464</u>	-	<u>9 260 442</u>
Средства кредитных учреждений	9 244 443	74 394 490	4 442	83 643 375
Средства клиентов	77 047 937	37 958 192	1 675 726	116 681 855
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 531 640	93 898 205	-	98 429 845
Субординированный долг	17 502 223	277 251	-	17 779 474
Страховые резервы	4 217 523	-	-	4 217 523
Прочие обязательства	662 323	523 089	43 195	1 228 607
	<u>115 409 067</u>	<u>214 108 691</u>	<u>1 723 363</u>	<u>331 241 121</u>
Чистая позиция	<u>27 440 951</u>	<u>1 229 477</u>	<u>473 742</u>	<u>29 144 170</u>

**2004 г.**

	Тенге	Свободно конвертируемые валюты	Прочие иностранные валюты	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	2 720 697	10 984 261	342 922	14 047 880
Обязательные резервы	2 389 710	-	-	2 389 710
Средства в кредитных учреждениях	324 304	3 177 631	10 353	3 512 288
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 480 615	3 169 686	-	8 650 301
Инвестиционные ценные бумаги:	-	707 475	-	707 475
- имеющиеся в наличии для продажи	22 999 732	3 008 388	-	26 008 120
- удерживаемые до погашения	36 562 232	81 031 323	-	117 593 555
Коммерческие займы и авансы	156 257	-	-	156 257

Страховые резервы, доля перестрахования	180 294	-	-	180 294
Текущие налоговые активы	1 628 885	6 844	116 983	1 752 712
Прочие активы	<u>72 442 726</u>	<u>102 085 608</u>	<u>470 258</u>	<u>174 998 592</u>
Средства Правительства и НБК	2 370 628	970 320	-	3 340 948
Средства кредитных учреждений	3 928 834	34 785 689	48 183	38 762 706
Средства клиентов	39 130 658	29 320 286	295 884	68 746 828
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 533 136	38 774 001	-	43 307 137
Субординированный долг	-	259 695	-	259 695
Страховые резервы	515 510	-	-	515 510
Прочие обязательства	<u>532 524</u>	<u>2 880</u>	-	<u>535 404</u>
	<u>51 011 290</u>	<u>104 112 871</u>	<u>344 067</u>	<u>155 468 228</u>
Чистая позиция	<u>21 431 436</u>	<u>(2 027 263)</u>	<u>126 191</u>	<u>19 530 364</u>

**2003 г.**

	Тенге	Свободно конвертируемые валюты	Прочие иностранные валюты	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	2 505 834	3 179 105	150 880	5 835 819
Обязательные резервы	1 775 133	-	-	1 775 133
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17 045 965	6 844 181	-	23 890 146
Коммерческие займы и авансы	21 490 000	42 394 750	-	63 884 750
Страховые резервы, доля перестрахования	189 823	-	-	189 823

Текущие налоговые активы	176 480	-	-	176 480
Прочие активы	<u>848 748</u>	<u>154 546</u>	<u>115</u>	<u>1 003 409</u>
	<u>44 031 983</u>	<u>52 572 582</u>	<u>150 995</u>	<u>96 755 560</u>
Средства Правительства и НБК	2 349 123	1 096 102	-	3 445 225
Средства кредитных учреждений	4 500 746	29 136 939	-	33 637 685
Средства клиентов	25 245 572	19 404 429	175 774	44 825 775
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 848 226	-	-	2 848 226
Субординированный долг	-	1 497 743	-	1 497 743
Страховые резервы	349 054	-	-	349 054
Прочие обязательства	<u>442 517</u>	<u>92 225-</u>	<u>-</u>	<u>534 742</u>
	<u>35 735 238</u>	<u>51 227 438</u>	<u>175 774</u>	<u>87 138 450</u>
Чистая позиция	<u>8 296 745</u>	<u>1 345 144</u>	<u>(24 779)</u>	<u>9 617 110</u>

Вышеуказанные таблицы не включают в себя влияние резервов под обесценение займов, средств в кредитных учреждениях и прочих активов на общую сумму 7 811 255 тенге, 5 574 255 тенге и 3 481 391 тенге по состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г., соответственно.

Существенная часть чистой позиции Группы в свободно конвертируемых валютах удерживается в долларах США.

#### **Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие вероятности того, что изменения процентных ставок повлияют на стоимость финансовых инструментов.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок в результате несоответствий или пробелов в суммах активов и обязательств и внебалансовых инструментов, срок погашения по которым или переоценка которых наступает в указанный период. группа управляет риском посредством приведения в соответствие переоценки активов и обязательств через стратегии управления рисками.

Процентные ставки, полученные и понесенные Группой по ее активам и обязательствам раскрыты в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности.

Существенная часть активов и обязательств Группы переоценивается в течение одного года. Также, в соответствии с контрактными соглашениями с клиентами, Группа имеет

право переоценивать существенную часть своих активов и обязательств, срок погашения по которым наступает более чем через один год. Соответственно, имеется ограниченная подверженность риску изменения процентных ставок. По состоянию на 31 декабря эффективные средние процентные ставки по валютам по денежным финансовым инструментам, приносящим/генерирующим проценты, представлены следующим образом:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	Тенге	Иностран-ная валюта	Тенге	Иностран-ная валюта	Тенге	Иностран-ная валюта
Средства в кредитных учреждениях	5,1%	4,8%	4,3%	5,1%	4,2%	2,9%
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,1%	4,7%	5,1%	6,3%	5,5%	5,2%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,5%	4,3%	-	4,1%	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	3,7%	3,2%	-	-
Коммерческие займы и авансы	13,3%	12,2%	13,1%	13,9%	14,7%	13,9%
Средства Правительства и НБК	3,3%	4,8%	3,1%	4,3%	3,9%	4,6%
Средства кредитных учреждений	2,9%	4,2%	3,9%	4,0%	5,2%	3,7%
Средства клиентов	4,8%	6,1%	3,4%	5,1%	3,2%	6,1%
Выпущенные долговые ценные бумаги	8,5%	9,1%	8,4%	5,7%	0,9%	-
Субординированный долг	8,5%	8,5%	-	7,1%	-	8,4%

Группа контролирует свои процентные маржи на регулярной основе и соответственно не рассматривает себя подверженной существенному риску изменения процентных ставок или последующего риска движения денежных средств.

Ниже представленная таблица отображает анализ банковских активов и обязательств, сгруппированных на основе оставшегося периода с отчетной даты до даты контрактной переоценки, которые отображены, как если бы они могли быть переоценены в течение одного месяца, так как руководство может ликвидировать данные ценные бумаги в течение короткого периода времени.

**2005 г.**

	До вострее- бования	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	29 149 169	3 900 780	-	-	-		33 049 949
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	4 264 255	4 264 255
Средства в кредитных учреждениях	-	65 982	625 135	2 030 096	670 165	-	3 391 378
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	13 181 205	-	2 568 585	7 514 314	3 115 515	26 379 619
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии для продажи	-	-	303 732	9 678 615	19 262 666	3 770 428	33 015 441
Коммерческие займы и авансы	-	5 465 005	7 182 429	92 010 943	117 124 487	30 740 332	252 523 196
Резервы на страховые возмещения, доля перестрахования	3 537 255	-	-	-	-	-	3 537 255
Налоговые активы	-	-	385 626	-	-	-	385 626
Прочие активы	<u>1 042 144</u>	<u>2 412 921</u>	<u>3 962</u>	<u>24 113</u>	<u>355 432</u>	-	<u>3 838</u> <u>572</u>
	<u>33 728 568</u>	<u>25 025 893</u>	<u>8 500 884</u>	<u>106 312 352</u>	<u>144 927 064</u>	<u>41 890 530</u>	<u>360 385</u> <u>291</u>
Средства	-	<u>581</u>	-	<u>6 667 688</u>	<u>2 592 173</u>	-	<u>9 260</u>

Правительства и НБК							<u>442</u>
Средства кредитных учреждений	-	20 856 094	12 370 565	49 737 910	678 806	-	83 643 375
Средства клиентов	50 080 310	15 149 153	8 433 242	28 881 387	11 437 315	2 700 448	116 681 855
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	204 142	-	-	71 469 231	26 756 472	98 429 845
Субординированный долг	-	-	-	-	277 251	17 502 223	17 779 474
Резервы на страховые возмещения	4 217 523	-	-	-	-	-	4 217 523
Прочие обязательства	<u>659 130</u>	<u>490 817</u>	<u>1 817</u>	<u>58 986</u>	<u>17 857</u>	-	<u>1 228 607</u>
	<u>54 956 963</u>	<u>36 700 787</u>	<u>20 805 624</u>	<u>85 345 971</u>	<u>86 472 633</u>	<u>46 959 143</u>	<u>331 241 121</u>
Чистая позиция	<u>(21 228 395)</u>	<u>(11 674 894)</u>	<u>(12 304 740)</u>	<u>20 966 381</u>	<u>58 454 431</u>	<u>(5 068 613)</u>	<u>29 144 170</u>
Накопленный пробел	<u>(21 228 395)</u>	<u>(32 903 289)</u>	<u>(45 208 029)</u>	<u>(24 241 648)</u>	<u>34 212 783</u>	<u>29 144 170</u>	

**2004 г.**

	До вострее- бования	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	13 547 255	500 625	-	-	-	-	14 047 880
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	2 389 710	2 389 710
Средства в кредитных учреждениях	-	71 855	1 268 769	2 151 664	20 000	-	3 512 288
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	1 624 778	6 963 588	61 935	8 650 301
Инвестиционные							

ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии 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
Резервы на страховые возмещения, доля перестрахования	156 257	-	-	-	-	-	156 257
Налоговые активы	-	-	180 294	-	-	-	180 294
Прочие активы	<u>197 456</u>	<u>1 390 483</u>	<u>6 382</u>	<u>59 251</u>	<u>33 549</u>	<u>65 5912</u>	<u>1 752 712</u>
	<u>13 900 968</u>	<u>8 698 419</u>	<u>16 206 110</u>	<u>50 575 022</u>	<u>70 379 941</u>	<u>15 238 132</u>	<u>174 998 592</u>
Средства Правительства и НБК	-	<u>22 501</u>	<u>4 390</u>	<u>2 181 045</u>	<u>1 133 012</u>	-	<u>3 340 948</u>
Средства кредитных учреждений	-	-	-	37 856 155	906 551	-	38 762 706
Средства клиентов	21 132 548	19 346 902	3 907 468	11 763 174	10 979 395	1 617 341	98 746 828
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	43 307 137	-	43 307 137
Субординированный долг	515 510	-	-	-	-	-	515 510
Резервы на страховые возмещения	370 339	139 314	789	9 001	15 961	-	535 404
Прочие обязательства	<u>22 018 397</u>	<u>19 508 717</u>	<u>3 912 647</u>	<u>51 809 375</u>	<u>56 601 751</u>	<u>1 617 341</u>	<u>155 468 228</u>
Чистая позиция	<u>(8 117 429)</u>	<u>(10 810 298)</u>	<u>12 293 463</u>	<u>(1 234 353)</u>	<u>13 778 190</u>	<u>13 620 791</u>	<u>19 530 364</u>
Накопленный пробел	<u>(8 117 429)</u>	<u>(18 927 727)</u>	<u>(6 634 264)</u>	<u>(7 868 617)</u>	<u>5 909 573</u>	<u>19 530 364</u>	

2003 г.

	До востре- бования	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>							
Денежные активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	4 355 616	1 323 802	156 401	-	-	-	5 835 819
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	1 775 133	1 775 133
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	415 688	498 250	3 814 132	6 609 584	12 483 014	69 478	23 890 146
Коммерческие займы и авансы	-	2 083 382	6 953 567	24 384 909	25 085 456	5 377 436	63 884 750
Резервы на страховые возмещения, доля перестрахования	189 823	-	-	-	-	-	189 823
Налоговые активы	-	-	176 480	-	-	-	176 480
Прочие активы	<u>116</u>	<u>611 998</u>	<u>96 349</u>	<u>55 073</u>	<u>25 372</u>	<u>214 501</u>	<u>1 003</u> <u>409</u>
	<u>4 961 243</u>	<u>4 517 432</u>	<u>11 196 929</u>	<u>31 049 566</u>	<u>37 593 842</u>	<u>7 436 548</u>	<u>96 755</u> <u>560</u>
Денежные обязательства:							
Средства Правительства и НБК	-	<u>7 400</u>	<u>2 006 500</u>	<u>36 395</u>	<u>472 236</u>	<u>922 694</u>	<u>3 445</u> <u>225</u>
Средства кредитных учреждений	-	4 799 803	2 006 500	25 908 689	922 693	-	33 637 685
Средства клиентов	16 730 635	7 188 692	2 673 013	10 005 363	8 224 184	3 888	44 825 775
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	2 848 226	-	2 848 226
Субординированный долг	-	-	-	14 787	1 482 956	-	1 497 743

Резервы страховые возмещения	на 349 054	-	-	-	-	-	349 054
Прочие обязательства	<u>85 598</u>	<u>420 488</u>	<u>7 767</u>	<u>20 813</u>	<u>76</u>	-	<u>534 742</u>
	<u>17 165 287</u>	<u>12 416 383</u>	<u>6 693 7820</u>	<u>35 986 047</u>	<u>13 950 371</u>	<u>926 582</u>	<u>87 138 450</u>
Чистая позиция	<u>(12 204 044)</u>	<u>(7 898 951)</u>	<u>4 503 149</u>	<u>(4 936 481)</u>	<u>23 643 471</u>	<u>6 509 966</u>	<u>9 617 110</u>
Накопленный пробел	<u>(12 204 044)</u>	<u>(20 102 995)</u>	<u>(15 599 846)</u>	<u>(20 536 327)</u>	<u>3 107 144</u>	<u>9 617 110</u>	

Вышеуказанные таблицы не включают в себя влияние резервов под обесценение займов, средств в кредитных учреждениях и прочих активов на общую сумму 7 811 255 тенге, 5 574 255 тенге и 3 481 391 тенге по состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г., соответственно.

### ***Риск ликвидности***

Риск ликвидности связан с наличием достаточных средств для соответствия обязательствам депозитных удержаний и прочим финансовым обязательствам, связанным с финансовыми инструментами, когда наступает срок их выплаты. С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневный мониторинг будущих потоков денежных средств по клиентским и банковским операциям, которые являются частью процесса управления активами/обязательствами. Правление устанавливает лимиты по минимальной части средств, по которым наступает срок погашения, имеющимся в наличии для соответствия депозитным удержаниям, а также по минимальному уровню межбанковских и прочих заемных кредитов, которые должны быть предоставлены для покрытия удержаний на непредвиденных уровнях требования.

Следующие таблицы представляют анализ банковских активов и обязательств, сгруппированных на основе оставшегося периода с отчетной даты до контрактного срока погашения, кроме торговых ценных бумаг и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, которые включены в колонку «До востребования», так как они имеются в наличии для удовлетворения потребностей Банка в краткосрочной ликвидности.

Контрактные сроки погашения по денежным активам и обязательствам на 31 декабря представлены следующим образом:

### ***2005 г.***

	До вострее- бования	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	29 149 169	3 900 780	-	-	-	-	33 049 949
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	4 264 255	4 264 255
Средства в кредитных учреждениях	-	65 982	625 135	2 030 096	670 165	-	3 391 378
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26 379 619	-	-	-	-	-	26 379 619
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии для продажи	33 015 441	-	-	-	-	-	33 015 441
Коммерческие займы и авансы	-	5 465 005	7 182 429	92 010 943	117 124 487	30 740 332	252 523 196
Страховые резервы, доля перестрахования	3 537 255	-	-	-	-	-	3 537 255
Текущие налоговые активы	-	-	385 626	-	-	-	385 626
Прочие активы	<u>1 042 144</u>	<u>2 412 921</u>	<u>3 962</u>	<u>24 113</u>	<u>355 432</u>	-	<u>3 838</u> <u>572</u>
	<u>93 123 628</u>	<u>11 844 688</u>	<u>8 197 152</u>	<u>94 065</u> <u>152</u>	<u>118 150 084</u>	<u>35 004 587</u>	<u>360 385</u> <u>291</u>
Средства Правительства и НБК	-	<u>581</u>	-	<u>6 667 688</u>	<u>2 592 173</u>	-	<u>9 260</u> <u>442</u>
Средства кредитных учреждений	1 316 776	28 904 750	716 640	43 631 100	9 074 109	-	83 643 375
Средства клиентов	50 080 310	15 149 153	8 433 242	28 881 387	11 437 315	2 700 448	116 681 855
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	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	<u>659 130</u>	<u>490 817</u>	<u>1 817</u>	<u>58 986</u>	<u>17 857</u>	-	<u>1 228 607</u>
	<u>56 273 739</u>	<u>44 749 443</u>	<u>9 151 699</u>	<u>79 239 161</u>	<u>94 867 936</u>	<u>46 959 143</u>	<u>331 241 121</u>
Чистая позиция	<u>36 849 889</u>	<u>(32 904 755)</u>	<u>(954 547)</u>	<u>14 825 991</u>	<u>23 282 148</u>	<u>(11 954 556)</u>	<u>29 144 170</u>
Накопленный пробел	<u>36 849 889</u>	<u>3 945 134</u>	<u>2 990 587</u>	<u>17 816</u>	<u>578</u>	<u>41 098 726</u>	<u>29 144 170</u>

**2004 г.**

	До вострее- бования	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	13 547 255	500 625	-	-	-	-	14 047 880
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	2 389 710	2 389 710
Средства в кредитных учреждениях	-	71 855	1 268 769	2 151 664	20 000	-	3 512 288
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 650 301	-	-	-	-	-	8 650 301
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии 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

Страховые резервы, доля перестрахования	156 257	-	-	-	-	-	156 257
Текущие налоговые активы	-	-	180 294	-	-	-	180 294
Прочие активы	197 456	1 390 483	6 382	59 251	33 549	65 591	1 752 712
	<u>23 258 744</u>	<u>8 698 419</u>	<u>16 206 110</u>	<u>48 950 244</u>	<u>63 416 353</u>	<u>14 468 722</u>	<u>174 998 592</u>
Средства Правительства и НБК	-	<u>22 501</u>	<u>4 390</u>	<u>2 181 045</u>	<u>1 133 012</u>	-	<u>3 340 948</u>
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
Страховые резервы	515 510	-	-	-	-	-	515 510
Прочие обязательства	<u>370 339</u>	<u>139 314</u>	<u>789</u>	<u>9 001</u>	<u>15 961</u>	-	<u>535 404</u>
	<u>23 347 970</u>	<u>23 261 360</u>	<u>4 318 831</u>	<u>36 931 915</u>	<u>65 091 354</u>	<u>2 516 798</u>	<u>155 468 228</u>
Чистая позиция	<u>(89 226)</u>	<u>(14 562 941)</u>	<u>11 887 279</u>	<u>12 018 329</u>	<u>(1 675 001)</u>	<u>11 951 924</u>	<u>19 530 364</u>
Накопленный пробел	<u>(89 226)</u>	<u>(14 652 167)</u>	<u>(2 764 888)</u>	<u>9 253 441</u>	<u>7 578 440</u>	<u>19 530 364</u>	

**2003 г.**

	До вострее-бования	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Денежные активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	4 355 616	1 323 802	156 401	-	-	-	5 835 819

Обязательные резервы	-	-	-	-	-	1 775 133	1 775 133
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23 890 146	-	-	-	-	-	23 890 146
Коммерческие займы и авансы	-	2 083 382	6 953 567	24 384 909	25 085 456	5 377 436	63 884 750
Страховые резервы, доля перестрахования	189 823	-	-	-	-	-	189 823
Текущие налоговые активы	-	-	176 480	-	-	-	176 480
Прочие активы	<u>116</u>	<u>611 998</u>	<u>96 349</u>	<u>55 073</u>	<u>25 372</u>	<u>214 501</u>	<u>1 003 409</u>
	<u>28 435 701</u>	<u>4 019 182</u>	<u>7 382 797</u>	<u>24 439 982</u>	<u>25 110 828</u>	<u>7 367 070</u>	<u>96 755 560</u>
Денежные обязательства:							
Средства Правительства и НБК	=	<u>7 400</u>	<u>2 006 500</u>	<u>36 395</u>	<u>472 236</u>	<u>922 694</u>	<u>3 445 225</u>
Средства кредитных учреждений	-	4 799 803	2 006 500	25 908 689	922 693	-	33 637 685
Средства клиентов	16 730 635	7 188 692	2 673 013	10 005 363	8 224 184	3 888	44 825 775
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	2 848 226	-	2 848 226
Субординированный долг	-	-	-	14 787	1 482 956	-	1 497 743
Страховые резервы	349 054	-	-	-	-	-	349 054
Прочие обязательства	<u>85 598</u>	<u>420 488</u>	<u>7 767</u>	<u>20 813</u>	<u>76</u>	=	<u>534 742</u>
	<u>18 129 355</u>	<u>10 244 986</u>	<u>8 680 546</u>	<u>31 433 795</u>	<u>17 450 701</u>	<u>1 199 067</u>	<u>87 138 450</u>
Чистая позиция	<u>10 306 346</u>	<u>(6 225 804)</u>	<u>(1 297 749)</u>	<u>(6 993 813)</u>	<u>7 660 127</u>	<u>6 168 003</u>	<u>9 617 110</u>

Накопленный пробел	<u>10 306 346</u>	<u>4 080 542</u>	<u>2 782 793</u>	<u>(4 211 020)</u>	<u>3 449 107</u>	<u>9 617 110</u>	
--------------------	-------------------	------------------	------------------	--------------------	------------------	------------------	--

Вышеуказанные таблицы не включают в себя влияние резервов под обесценение займов, средств в кредитных учреждениях и прочих активов на общую сумму 7 811 255 тенге, 5 574 255 тенге и 3 481 391 тенге по состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г., соответственно.

Анализ разрыва в сроках погашения не отражает исторической стабильности текущих счетов клиентов, ликвидация которых происходила исторически в течение более долгого периода, чем те, которые указаны выше в таблице. Таблица основана на праве данных счетов в отношении удержания по востребованию.

Долгосрочные займы и возможности овердрафта в целом не представлены в Казахстане. Тем не менее, в Казахстане многие краткосрочные кредиты предоставляются с ожиданием обновления займов по сроку погашения. Как таковые, конечные сроки погашения активов могут отличаться от выше представленного анализа. Также анализ разрыва в сроках погашения не отражает исторической стабильности текущих счетов. Их ликвидация исторически происходила в течение более долгого периода времени, чем указано выше в таблице. Тогда как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток и имеющиеся в наличии инвестиционные ценные бумаги отображаются по востребованию, реализация таких активов по востребованию зависит от условий финансового рынка. Существенная позиция ценных бумаг не может быть ликвидирована в течение короткого периода времени без негативного ценового эффекта.

## **27. Справедливая стоимость денежных активов и обязательств**

Следующее раскрытие оцененной справедливой стоимости финансовых инструментов представлено в соответствии с требованиями МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление». Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую может быть обменен инструмент в текущей сделке между заинтересованными независимыми друг от друга сторонами, кроме как в случае принудительной или ликвидационной продаже. Так как не существует доступного рынка для большей части финансовых инструментов Банка, необходимо суждение для получения справедливой стоимости на основе текущих экономических условий и определенных рисков, связанных с инструментом. Оценки, представленные в данном документе, не отражают суммы, которые Группа может реализовать при рыночном обмене от продажи всех своих акций по определенному инструменту.

### ***Средства кредитных учреждений***

По активам, срок погашения по которым наступает в течение одного месяца, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительной

краткосрочности данных финансовых инструментов. По долгосрочным депозитам применимые процентные ставки отражают рыночные ставки.

### **Коммерческие займы и авансы**

Оценка была сделана посредством дисконтирования запланированных будущих потоков денежных средств отдельных займов через оцененные сроки погашения с использованием превалирующих рыночных ставок на конец соответствующего года.

### **Средства клиентов**

По остаткам, срок погашения по которым наступает в течение одного месяца, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительной краткосрочности данных финансовых инструментов. По депозитам с более долгим сроком с фиксированной процентной ставкой и прочим займам оцененная справедливая стоимость основывается на дисконтированных потоках денежных средств с использованием процентных ставок по новым задолженностям со схожими оставшимися сроками погашения.

Следующая таблица представляет балансовую и справедливую стоимость данных финансовых активов и обязательств, не представленных в бухгалтерском балансе Группы по справедливой стоимости.

	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость		
	2005 г.	2004 г.	2003 г.	2005 г.	2004 г.	2003 г.
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
<b>Финансовые активы:</b>						
Задолженность кредитных учреждений	3 391 378	3 511 038	-	3 576 137	3 840 559	-
Коммерческие займы и авансы	244 874 389	112 090 157	60 487 547	241 097 312	112 096 500	64 553 436
<b>Финансовые обязательства:</b>						
Средства Правительства и НБК	9 260 442	3 340 948	3 445 225	8 865 167	3 155 581	3 431 905
Средства кредитных учреждений	83 643 375	38 762 706	33 637 685	82 449 740	37 038 416	33 856 029
Средства клиентов	116 681 855	68 746 828	44 825	114 188	67 055	43 084

			775	856	508	436
Долговые ценные бумаги	98 429 845	43 307 137	2 848 226	100 366 640	44 842 806	3 096 609
Субординированные долговые ценные бумаги	17 779 474	259 695	1 497 743	17 781 741	260 023	1 596 003

## 28. Достаточность капитала

НБК требует, чтобы банки сохраняли коэффициент достаточности капитала на уровне 12% по средневзвешенным активам, рассчитанный на основе установленного законом учета. По состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г. коэффициенты достаточности капитала на данной основе превышали обязательный минимум.

Международные коэффициенты достаточности капитала Группы, основанные на риске, рассчитанные в соответствии с руководством БМР, выпущенном в 1988 г., с последующими поправками, исключая поправку включенных рыночных рисков, на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г. составляли 12,4%, 11,1% и 13,6%, соответственно. Данные коэффициенты превышали минимальный коэффициент в 8%, рекомендованный Базельским комитетом.

F-66

## 29. Операции со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г. остатки Группы по операциям со связанными сторонами были представлены следующим образом:

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	Остатки по операциям со связанными сторонами	Итого по категории активов или обязательств	Остатки по операциям со связанными сторонами	Итого по категории активов или обязательств	Остатки по операциям со связанными сторонами	Итого по категории активов или обязательств
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Займы и авансы	1 407 117	244 874 389	1 994 205	112 090 157	847 495	63 884 750
Акционеры	270 035		290 035		370 035	
Руководство	362 140		194 946		144 781	

<i>Ассоциированные компании</i>	774 942		1 509 224		332 679	
Средства клиентов	693 085	116 681 855	548 556	68 746 828	448 197	44 825 775
<i>Акционеры</i>	131 937		16 797		191 582	
<i>Руководство</i>	254 820		245 853		92 866	
<i>Ассоциированные компании</i>	306 328		285 906		163 749	
Обязательства и гарантии	262 518	51 936 346	1 998	39 075 029	-	16 893 812
<i>Акционеры</i>	761		466		-	
<i>Руководство</i>	12 791		-		-	
<i>Ассоциированные компании</i>	248 966		1 532		-	

	2005 г.		2004 г.		2003 г.	
	Опера-ции со связан-ными сторонами	Итого по категории	Опера-ции со связан-ными сторонами	Итого по категории	Опера-ции со связан-ными сторонами	Итого по категории
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Процентные доходы – займы	225 147	21 690 614	213 139	10 992 017	87 298	6 655 362
<i>Акционеры</i>	27 613		31 879		38 882	
<i>Руководство</i>	31 435		23 985		9 476	
<i>Ассоциированные компании</i>	166 099		157 275		38 940	
Доходы в виде комиссий	83	3 190 309	-	2 349 227	-	1 635 435
<i>Акционеры</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Руководство</i>	-	-	-	-	-	-

<i>Ассоциированные компании</i>	83	-	-		-	
Процентные расходы депозиты	30 353	5 146 252	21 039	2 794 551	10 887	2 126 092
<i>Акционеры</i>	361		486		5 383	
<i>Руководство</i>	16 476		6 872		4 999	
<i>Ассоциированные компании</i>	13 516		13 681		505	

Выше представленная таблица включает в себя следующие операции со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря:

- Операции с ассоциированными компаниями, такие как: займы – включая вопросы установления резервов, беспроцентная финансовая помощь, депозиты, размещаемые в Банке, и гарантии и аккредитивы объектам инвестиций и взаимные инвестиции.

- Акционеры, включая: займы – включая вопросы установления резервов, депозиты, размещаемые в Банке, и гарантии и аккредитивы.

- Члены Совета директоров, включая: займы - включая вопросы установления резервов, депозиты, размещаемые в Банке, общая сумма вознаграждения, уплаченного в течение года.

По состоянию на 31 декабря 2005 г., 2004 г. и 2003 г. займы связанным сторонам и депозиты связанных сторон были выданы/приняты по следующим процентным ставкам:

<b>Займы:</b>	<b>%</b>
Руководство	10,0-14,0
Акционеры	10,0-15,0
Ассоциированные компании	10,0-23,0
<b>Депозиты:</b>	
Руководство	2,82-11,2
Акционеры	2,68-8,72
Ассоциированные компании	3,00-10,00

### **30. События после отчетной даты**

После отчетной даты Банк решил увеличить акционерный капитал ЗАО ОКБ (Коммерческий банк Омск) «Сибирь» на 1 409 995 тенге.

**АТФ Банк**

**Неаудированная промежуточная сжатая**

**консолидированная финансовая отчетность**

*30 сентября 2006 г.*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Промежуточный сжатый консолидированный бухгалтерский баланс.....	F-73
Промежуточный сжатый консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	F-74
Промежуточный сжатый консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале.....	F-75
Промежуточный сжатый консолидированный отчет о движении денежных средств.....	F-77

### ПРИМЕЧАНИЯ К АУДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

1. Основная деятельность.....	F-79
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....	F-80
3. Денежные средства и их эквиваленты.....	F-82
4. Обязательные резервы.....	F-83
5. Средства в кредитных учреждениях.....	F-83
6. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	F-84
7. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.....	F-85
8. Коммерческие займы и авансы.....	F-86
9. Резерв под обесценение и прочие резервы.....	F-88
10. Налогообложение.....	F-89
11. Инвестиции в ассоциированные компании .....	F-90
12. Средства Правительства и НБК .....	F-90
13. Средства Кредитных учреждений .....	F-91
14. Средства клиентов.....	F-92
15. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	F-93
16. Субординированный долг .....	F-94

- 17. Акционерный капитал.....F-94
- 18. Условные обязательства.....F-95
- 19. Доходы в виде комиссионных ..... F-97
- 20. Заработная плата и административные и прочие операционные расходы..... F-98
- 21. Основная и разводненная прибыль на акцию..... F-99
- 22. Операции со связанными сторонами.....F-100
- 23. События после отчетной даты.....F-102

# ***Ernst & Young***

**ТОО «Эрнст энд Янг»**

Казахстан, 050059 Алматы

ул. Фурманова, 240Г

тел.: 7 (7272) 58 5960

факс: 7 (7272) 58 5961

## **ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Акционерам и Совету директоров АО «АТФ Банк»:

### *Введение*

Мы провели обзор прилагаемого промежуточного сжатого консолидированного бухгалтерского баланса АО «АТФ Банк» и его дочерних предприятий (совместно именуемые в дальнейшем «Группа») по состоянию на 30 сентября 2006 г., а также промежуточных сжатых консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях в акционерном капитале и движении денежных средств за девятимесячный период, закончившийся на эту дату, и разъяснительных примечаний. Руководство Группы несет ответственность за подготовку настоящей промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ 34»). Наша ответственность заключается в выражении заключения по данной промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности на основе нашего обзора.

### *Объем работ*

Мы провели наш аудит в соответствии с Международным стандартом по заданиям обзора 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, осуществляемый независимым аудитором компании». Обзор промежуточной финансовой информации включает в себя проведение опросов, в основном, лиц, ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также применение аналитических и прочих обзорных процедур. Обзор, по существу, меньше по объему, в сравнении с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами по Аудиту, и, следовательно, не позволяет нам получить уверенность в том, что мы не получим в будущем информации обо всех существенных вопросах, которые могут быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторского заключения.

*Заключение*

На основе нашего обзора, мы считаем, что прилагаемая промежуточная сжатая финансовая отчетность подготовлена, во всех существенных отношениях, в соответствии с МСБУ 34.

ТОО «Эрнст энд Янг»

22 января 2007 г.

## ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3	40 274 911	33 049 949
Обязательные резервы	4	35 633 432	4 264 255
Средства в кредитных учреждениях	5	11 841 470	3 391 378
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	69 009 252	26 379 619
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7	27 691 091	33 015 441
Коммерческие займы и авансы, чистые	8,9	381 404 415	244 874 389
Основные средства		6 393 708	5 240 414
Страховые резервы, доля участия в перестраховании		5 669 472	3 537 255
Текущие налоговые активы		319 222	385 626
Отсроченные налоговые активы		104 571	-
Инвестиции в ассоциированные компании	11	359 759	169 480
Прочие активы		<u>7 929 375</u>	<u>4 761 137</u>
<b>Итого активы</b>		<b><u>586 630 678</u></b>	<b><u>359 068 943</u></b>
<b>Обязательства</b>			
Средства Правительства и НБК	12	8 851 686	9 260 442
Средства кредитных учреждений	13	133 115 453	83 643 375
Средства клиентов	14	232 101 594	116 681 855
Страховые резервы		6 636 468	4 217 523
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	140 587 551	98 429 845
Субординированный долг	16	18 142 589	17 779 474
Резервы	9	415 440	283 270
Прочие обязательства		<u>1 896 286</u>	<u>1 228 607</u>

<b>Итого обязательства</b>		<b><u>541 747 067</u></b>	<b><u>331 524 391</u></b>
<b>Акционерный капитал:</b>			
Акционерный капитал:			
- обыкновенные акции	17	<b>32 200 000</b>	16 600 000
- привилегированные акции	17	<b>3 400 000</b>	3 400 000
Дополнительно оплаченный капитал		<b>187 332</b>	242 185
Собственные выкупленные акции		<b>(26 891)</b>	-
Резервы	17	<b>722 048</b>	684 921
Нераспределенная прибыль		<b>8 257 152</b>	6 427 584
<b>Относимый на акционеров материнской компании</b>		<b>44 739 641</b>	27 354 690
<b>Доля меньшинства</b>		<b><u>143 970</u></b>	<b><u>189 862</u></b>
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b><u>44 883 611</u></b>	<b><u>27 544 552</u></b>
<b>Итого обязательства и акционерный капитал</b>		<b><u>586 630 678</u></b>	<b><u>359 068 943</u></b>
<b>Финансовые условные обязательства</b>			

**Подписано и утверждено для выпуска от имени Совета директоров Банка**

*Талгат Куанышев*                      *Председатель Правления*

*Аида Деревянко*                      *Главный бухгалтер*

*22 января 2007 г.*

*Прилагаемые примечания на стр. 7–21 являются неотъемлемой частью данной неаудированной промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.*

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2006 г. (не аудировано)	2005 г. (не аудировано)
<b>Процентные доходы</b>			
Займы		29 025 252	14 534 860
Ценные бумаги		2 624 957	1 423 172
Кредитные учреждения		825 679	557 250
		<b>32 475 888</b>	16 515 282
<b>Процентные расходы</b>			
Депозиты		(5 222 936)	(3 519 833)
Кредиты и займы		(6 579 704)	(1 933 806)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(8 949 010)	(4 932 319)
Субординированный долг		(1 144 684)	(534 058)
		<u>(21 896 334)</u>	<u>(10 920 016)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>10 579 554</b>	5 595 266
Обесценение активов, приносящих процентный доход	9	(5 692 644)	(1 929 771)
		<u>4 886 910</u>	<u>3 665 495</u>
Доходы в виде комиссионных	19	3 357 866	2 247 853
Расходы по комиссионным	19	<u>(307 178)</u>	<u>(276 574)</u>
<b>Комиссионные</b>		<b>3 050 688</b>	<u>1 971 279</u>
Прибыль за вычетом убытков по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(194 752)	66 354
Прибыль за вычетом убытков по ценным бумагам,		(7 495)	71 124

имеющимся в наличии для продажи			
Прибыль за вычетом убытков по курсовой разнице:			
- дилинг		1 211 745	796 835
- курсовые разницы		(28 817)	(59 540)
Полученные страховые премии, за вычетом перестрахования		912 388	727 374
Доля в прибыли ассоциированных компаний	11	37 854	35 950
Прочий доход		267 623	25 310
<b>Непроцентные доходы</b>		<b>2 198 546</b>	<b>1 663 407</b>
Заработанная плата и вознаграждения	20	(3 642 796)	(2 513 885)
Административные и прочие операционные расходы	20	(2 191 824)	(1 783 430)
Износ и амортизация		(619 141)	(403 713)
Налоги кроме подоходного налога		(329 771)	(283 915)
Прочие резервы	9	(156 950)	(180 622)
Расходы по страховым возмещениям, за вычетом перестрахования		(355 934)	(355 939)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(7 296 416)</b>	<b>(5 161 504)</b>
<b>Доход до налогообложения</b>		<b>2 839 728</b>	<b>2 138 677</b>
Расходы по уплате подоходного налога	10	(666 492)	(343 643)
<b>Чистый доход</b>		<b>2 173 236</b>	<b>1 795 034</b>
Относимый на:			
Акционеров материнской компании		2 150 245	1 800 220
Долю меньшинства		22 991	(5 186)
<b>Основная и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>	21	<b>99</b>	<b>107</b>

Прилагаемые примечания на стр. 7–21 являются неотъемлемой частью данной неаудированной промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Относимый на акционеров материнской компании									Доля меньшинства	Итого акционерный капитал
	Акционерный капитал – простые акции	Акционерный капитал – привилегированные акции	Дополнительно оплаченный капитал	Собственные выкупленные акции	Общие резервы	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переводу валют	Итого		
<b>31 декабря 2005 г.</b>	16 600 000	3 400 000	242 185	-	825 296	6 427 584	(144 309)	3 934	27 354 690	189 862	27 544 552
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	-	-	-	-	-	-	(23 195)	-	(23 195)	291	(22 904)
Реализованные убытки по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	-	-	-	-	-	-	7 495	-	7 495	-	7 495
Пересчет иностранной валюты	=	=	=	=	=	=	=	<u>52 827</u>	<u>52 827</u>	<u>(1 594)</u>	<u>51 233</u>
Итого доходы/расходы за период, признанные напрямую в капитале	-	-	-	-	-	-	(15 700)	52 827	31 127	(1 303)	35 824
Чистый доход	=	=	=	=	=	<u>2 150 245</u>	=	=	<u>2 150 245</u>	<u>22 991</u>	<u>2 173 236</u>

Итого доход за период	-	-	-	-	-	<u>2 150 245</u>	<u>(15 700)</u>	<u>52 827</u>	<u>2 187 372</u>	<u>21 688</u>	<u>2 209 060</u>
Дивиденды – привилегированные акции (Прим. 17)	-	-	-	-	-	(348 000)	-	-	(348 000)	-	(348 000)
Дивиденды дочерних компаний акционерам, владеющим долей меньшинства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 616)	(8 616)
Приобретение доли меньшинства в существующих дочерних компаниях	-	-	-	-	-	27 323	-	-	27 323	(58 964)	(31 641)
Приобретенные собственные акции	-	-	(54 853)	(26 891)	-	-	-	-	(81 744)	-	(81 744)
Вклад в капитал	<u>15 600 000</u>	=	=	=	=	=	=	=	<u>15 600 000</u>	=	<u>15 600 000</u>
<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<u>32 200 000</u>	<u>3 400 000</u>	<u>187 332</u>	<u>(26 891)</u>	<u>825 296</u>	<u>8 257 152</u>	<u>(160 009)</u>	<u>56 761</u>	<u>44 739 641</u>	<u>143 970</u>	<u>44 883 611</u>

*Прилагаемые примечания на стр. 7–21 являются неотъемлемой частью данной неаудированной промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.*

## ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Относимый на акционеров материнской компании									
	Акционерный капитал – простые акции	Акционерный капитал – привилегированные акции	Дополнительно оплаченный капитал	Общие резервы	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переводу валют	Итого	Доля меньшинства	Итого акционерный капитал
<b>31 декабря 2004 г.</b>	12 870 761	1 900 000	201 900	465 325	2 742 003	-	-	18 179 989	-	18 179 989
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	-	-	-	-	-	(49 340)	-	(49 340)	(408)	(49 748)
Реализованные убытки по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	-	-	-	-	-	(71 124)	-	(71 124)	-	(71 124)
Пересчет иностранной валюты	-	-	-	-	-	-	<u>7 883</u>	<u>7 883</u>	<u>7 124</u>	<u>15 007</u>
Итого доходы/расходы за период, признанные напрямую в капитале	-	-	-	-	-	(120 464)	7 883	(112 581)	6 716	(105 865)
Чистый доход	-	-	-	-	1 800 220	-	-	1 800 220	(5 186)	1 795 034

Итого доход за период	-	-	-	-	1 800 220	(120 464)	7 883	1 687 639	1 530	1 689 169
Перечисления	-	-	-	359 971	(359 971)	-	-	-	-	-
Доля меньшинства, возникающая по приобретению дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	349 066	349 066
Приобретение доли меньшинства в существующих дочерних компаниях	-	-	-	-	109 879	-	-	109 879	(175 589)	(65 710)
Вклады в капитал	<u>2 047 724</u>	<u>1 500 000</u>	<u>40 285</u>	-	-	-	-	<u>3 588 009</u>	-	<u>3 588 009</u>
<b>30 сентября 2005 г. (не аудировано)</b>	<u>14 918 485</u>	<u>3 400 000</u>	<u>242 185</u>	<u>825 296</u>	<u>4 292 131</u>	<u>(120 464)</u>	<u>7 883</u>	<u>23 565 516</u>	<u>175 007</u>	<u>23 740 523</u>

*Прилагаемые примечания на стр. 7–21 являются неотъемлемой частью данной неаудированной промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.*

## ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2006 г. (не аудировано)	2005 г. (не аудировано)
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Доход до уплаты подоходного налога		2 839 728	2 138 677
Корректировки на:			
Износ и амортизация		619 141	403 713
Доход от ассоциированных компаний		(37 854)	(35 950)
Обесценение активов, приносящих процентный доход		5 692 644	1 929 771
Прочие резервы		156 950	180 622
Резерв под требования и изменение резервов незаработанной премии		536 277	692 306
Убыток от продажи основных средств		25 626	1 398
Нереализованный курсовой убыток		44 596	43 355
Нереализованный убыток/(прибыль) по ценным бумагам		<u>154 940</u>	<u>(14 681)</u>
<b>Операционный доход до изменений операционных активов и обязательств</b>		<b>10 032 048</b>	<b>5 339 211</b>
<b>(Увеличение)уменьшение операционных активов:</b>			
Обязательные резервы		(31 369 177)	(8 349 939)
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убытки		(47 473 914)	226 565
Коммерческие займы и авансы		(153 661 990)	(64 329 149)
Средства в других банках и финансовых учреждениях		(8 744 321)	(10 019 047)
Прочие активы		(3 929 826)	(3 819 049)
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств:</b>			
Средства Правительства и НБК		(73 978)	2 635 054

Краткосрочные займы, полученные от кредитных учреждений		<b>27 463 302</b>	19 323 116
Средства клиентов		<b>118 121 586</b>	35 481 173
Прочие обязательства		<b>453 305</b>	<u>1 681 255</u>
<b>Чистое движение денежных средств, используемых в операционной деятельности до налогообложения</b>		<b>(84 5545 965)</b>	(21 830 810)
Подходный налог уплаченный		<b>(704 659)</b>	<u>(857 002)</u>
<b>Чистое движение денежных средств, используемых в операционной деятельности</b>		<b>(85 250 624)</b>	<u>(22 687 812)</u>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>			
Денежные средства, полученные от приобретения дочерних компаний		-	638 218
Приобретение доли меньшинства в дочерней компании		<b>(31 641)</b>	(65 710)
Увеличение доли в ассоциированной компании		<b>(152 425)</b>	-
Приобретение основных средств		<b>(1 800 479)</b>	(1 720 404)
Прибыль от продажи основных средств		<b>135 463</b>	60 521
Приобретение нематериальных активов		<b>(108 055)</b>	(589 698)
Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		<b>(9 704 349)</b>	(129 995 806)
Прибыль от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		<b>14 052 372</b>	95 452 738
Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения		-	(12 036 678)
Прибыль от сроков погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		=	<u>17 611 133</u>
<b>Чистое движение денежных средств по/(используемых в) инвестиционной деятельности</b>		<b><u>2 390 886</u></b>	<u>(30 645 686)</u>

*Прилагаемые примечания на стр. 7–21 являются неотъемлемой частью данной неаудированной промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.*

## ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2006 г. (не аудировано)	2005 г. (не аудировано)
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Субординированный долг полученный		377 923	17 885 564
Выпущенные долговые ценные бумаги		48 260 757	28 632 517
Вклады в капитал		15 600 000	3 588 009
Приобретенные собственные акции		(81 744)	-
Дивиденды уплаченные		(356 616)	-
Долгосрочные займы, полученные от кредитных учреждений		29 297 969	2 296 040
Долгосрочные займы, выплаченные от кредитных учреждений		<u>(2 377 180)</u>	<u>(2 136 532)</u>
<b>Чистое движение денежных средств по финансовой деятельности</b>		<u>90 720 479</u>	<u>50 265 598</u>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		<u>(635 779)</u>	<u>255 985</u>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>7 224 962</b>	(2 811 915)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>		<u>33 049 949</u>	<u>14 047 880</u>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<u>40 274 911</u>	<u>11 235 965</u>
<b>Дополнительная информация:</b>			
Проценты полученные		23 291 886	14 569 332

Проценты уплаченные		17 524 018	6 267 344
---------------------	--	------------	-----------

*Прилагаемые примечания на стр. 7–21 являются неотъемлемой частью данной неаудированной промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.*

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

### **1. Основная деятельность**

АТФБанк и дочерние компании (далее «**Группа**») предоставляют розничные, корпоративные банковские и страховые услуги в Казахстане. Материнская компания Группы, АТФБанк (далее «**Банк**»), зарегистрирована в качестве открытого акционерного общества и учреждена и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан.

Банк функционирует по генеральной лицензии на осуществление банковской деятельности, выданной 3 февраля 2006 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, которая также позволяет Банку, осуществлять операции с драгоценными металлами и операции в иностранной валюте. Банк также имеет лицензии на осуществление операций с ценными бумагами и оказание кастодиальных услуг, выданные Национальным Банком Республики Казахстан 27 ноября 2003 года.

Банк принимает депозиты от населения, выдает кредиты, перечисляет платежи в Казахстане и за границей, осуществляет обмен валют и оказывает прочие банковские услуги своим коммерческим и розничным клиентам. Банк имеет три дочерние компании и одну ассоциированную компанию (Прим. 2). Зарегистрированный юридический адрес Банка: Республика Казахстан, Алматы, пр-т Фурманова, 100.

Банк зарегистрирован в первичном листинге на Казахстанской фондовой бирже, а определенные его долговые ценные бумаги зарегистрированы на Люксембургской фондовой бирже. По состоянию на 30 сентября 2006 г. и 31 декабря 2005 г. Группа имела сорок три и тридцать семь филиалов по всему Казахстану, соответственно.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

### **2. Основа подготовки финансовой отчетности**

## **Общие положения**

Настоящая промежуточная сжата консолидированная финансовая отчетность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г., была подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ 34»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, функциональной валюте и валюте представления отчетности Группы, за исключением суммы на акцию и если не указано иное. Соответственно, отчетность не включает в себя всю информацию, требуемую по МСФО в отношении полной финансовой отчетности. Операционные результаты за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г., не обязательно отражают результаты, которые могут ожидать за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 г.

Политика бухгалтерского учета и методы расчета, принятые при подготовке данной промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности, являются такими же, как и политика и методы, использованные при подготовке годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. Настоящая промежуточная сжата консолидированная финансовая отчетность истолковывается в соответствии с полной финансовой отчетностью на 31 декабря 2005 г., вместе с соответствующим цифровыми данными.

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства применения суждений и допущений, которые влияют на представляемые суммы. Основные оценки, которые относятся к резерву под обесценение займов и отсроченным налогам, основаны на информации, имеющейся в наличии на дату составления финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

## **Основные положения ученой политики**

Основные положения учетной политики, примененные при подготовке промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности, соответствуют тем, которые использовались при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., за исключением принятия следующих поправок, обязательных для годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 г. или после этой даты:

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

*МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» («МСБУ 39») – Поправка по договорам финансовой гарантии – которая дополняет область применения МСБУ 39 с целью включения выпущенных договоров финансовой гарантии. Поправка рассматривает учет договоров финансовой гарантии эмитентом. В соответствии с МСБУ 39, с внесенными поправками, договора финансовой гарантии признаются первоначально по справедливой*

стоимости и переоцениваются по наибольшему значению из суммы, определенной в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные активы и обязательства», и суммы, первоначально признанной, за вычетом, если применимо, накопленной амортизации в соответствии с МСБУ 18 «Выручка»;

МСБУ 39 – Поправка по хеджам прогнозных операций внутри группы – которая дополняет МСБУ 39 с целью разрешения квалификации риска, связанного с иностранной валютой, высоковероятной прогнозной сделки внутри группы, в качестве хеджируемой статьи в хедже движения денежных средств, при условии, что операция выражена в валюте, отличной от функциональной валюты компании, вступающей в данную сделку, и что риск, связанный с иностранной валютой, будет оказывать влияние на консолидированную финансовую отчетность;

МСБУ 39 – Поправка по опциону справедливой стоимости – которая ограничила использование опциона для обозначения любых финансовых активов или любого финансового обязательства как оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Принятие данных поправок не оказало влияния на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

#### **Увеличение доли участия в дочерних компаниях**

Промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность включает в себя следующие дочерние компании:

Дочерняя компания	Доля %		Страна	Дата учреждения	Индустрия	Дата приобретения
	30 сентября 2006 г.	31 декабря 2005 г.				
«АТФ Полис»	100,0%	100%	Казахстан	Декабрь 1999 г.	Страхование	Декабрь 1999 г.
ОАО «АТФ Банк Кыргызстан»	85,91%	73,9%	Кыргызстан	Август 1991 г.	Банк	Май-сентябрь 2005 г.
ЗАО «Омский коммерческий банк «Сибирь»	100,0%	100%	Россия	Ноябрь 1992 г.	Банк	Ноябрь 2005 г.
АТФ Капитал Би Ви	100,0%	-	Нидерланды	Апрель 2006 г.	Финансы	Апрель 2006 г.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах казахстанских тенге)

26 апреля 2006 г. Банк учредил новую дочернюю компанию, АТФ Капитал Би Ви. По состоянию на 30 сентября 2006 г. Банку принадлежало 100% акционерного капитала АТФ Капитал Би. Ви.

В течение девяти месяцев 2006 г. Банк увеличил свою долю в ОАО «АТФ-Банк-Кыргызстан» на 12,01% с 73,9% до 85,91% через капитализацию дивидендов в сумме 20 027 тенге, приобретение акций на вторичном рынке в сумме 31 641 тенге и вклад в акционерный капитал в сумме 148 568 тенге.

### **Ассоциированная компания, учитываемая по методу капитала**

Следующая ассоциированная компания учитывается по методу:

Ассоциированная компания	Доля %		Страна	Деятельность	Доля в чистом доходе	
	30 сентября 2006 г.	31 декабря 2005 г.			За 9 мес. 2006 г.	За 9 мес. 2005 г.
Национальный пенсионный фонд «Отан»	42,5%	24,3%	Казахстан	Пенсионный фонд	37 854	12 122

Доля в доходе ассоциированных компаний в промежуточном сжатом консолидированном отчете о прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., включает в себя доход от ОАО «АТФ Банк-Кыргызстан» в сумме 23 828 казахстанских тенге, который учитывался по методу капитала в течение первых четырех месяцев 2005 г.

### **3. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Текущие счета в НБК	20 776 977	9 043 005
Денежные средства в кассе	8 078 081	7 271 337

Текущие счета в других банках	<b>6 394 370</b>	12 834 827
Краткосрочные депозиты в других банках	<b><u>5 025 483</u></b>	<u>3 900 780</u>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>40 274 911</u></b>	<u>33 049 949</u>

По состоянию на 30 сентября 2006 г. десять крупнейших банков-контрагентов насчитывали 62,0% (31 декабря 2005 г.: 63,2%) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов и представляли 55,6% (31 декабря 2005 г.: 75,8%) общей суммы акционерного капитала Группы.

#### **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

По состоянию на 30 сентября 2006 г. десять крупнейших банков-контрагентов насчитывали 91,9% (31 декабря 2005 г.: 95,4%) от общей суммы текущих счетов в банках.

#### **4. Обязательные резервы**

Обязательные резервы требуются для сохранения беспроцентного денежного депозита (обязательный резерв) в НБК и Банке России, сумма которого зависит от уровня средств, привлекаемых кредитным учреждением. Способность Банка удерживать такой депозит существенно ограничена законодательством.

Обязательные резервы представляют собой корреспондентские счета АО «АТФ Банк» в НБК в сумме 35 621 209 тенге и 4 260 089 тенге, а также ЗАО «Сибирский Банк» в Банке России в сумме 12 223 тенге и 4 166 тенге по состоянию на 30 сентября 2006 г. и 31 декабря 2005 г., соответственно.

#### **5. Средства в кредитных учреждениях**

Средства в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>
Срочные депозиты	<b>10 563 083</b>	3 235 378
Займы местным кредитным учреждениям	<b><u>1 278 987</u></b>	<u>156 000</u>
<b>Средства в кредитных учреждениях</b>	<b><u>11 841 470</u></b>	<u>3 391 378</u>

По состоянию на 30 сентября 2006 г. депозиты в двух кредитных учреждениях ОЭСР были предоставлены в залог в качестве обеспечения займов Группы в сумме 947 156 тенге (31 декабря 2005 г.: ноль).

По состоянию на 30 сентября 2006 г. пять крупнейших банков-контрагентов насчитывали 87,6% (31 декабря 2005 г.: 100,0%) от общей суммы средств в кредитных учреждениях и представляли 23,2% (31 декабря 2005 г.: 12,3%) общей суммы акционерного капитала Группы.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

### **6. Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлены следующим образом:

	<i>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2005 г.</i>
<b>Долговые ценные бумаги:</b>		
Ноты НБК	<b>33 946 597</b>	13 181 205
Казначейские векселя США	<b>12 193 207</b>	2 308 014
Облигации местных финансовых организаций	<b>9 908 756</b>	1 413 021
Облигации зарубежных финансовых организаций	<b>4 247 227</b>	-
Казначейские векселя Министерства финансов	<b>4 045 419</b>	6 110 160
Корпоративные облигации	<b>2 323 092</b>	466 888
Евроноты Республики Казахстан	<b>2 083 952</b>	2 226 444
Правительственные ценные бумаги стран ОЭСР	=	<u>673 887</u>
	<b><u>68 748 250</u></b>	<u>26 379 619</u>
<b>Долевые ценные бумаги:</b>		
Акции местных финансовых организаций	<b>258 520</b>	-
Корпоративные акции	<b><u>2 482</u></b>	=

	<u>261 002</u>	-
<b>Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<u>69 009 252</u>	<u>26 379 619</u>
<b>На основе соглашений о выкупе</b>	<b>5 978 690</b>	10 004
<b>Предоставлены в залог в качестве обеспечения по межбанковским займам</b>	<b>9 149 723</b>	-

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах казахстанских тенге)

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убытки:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>		<b>31 декабря 2005 г.</b>	
	<b>%</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>%</b>	<b>Срок погашения</b>
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
Ноты НБК	<b>3,9%-4,1%</b>	<b>2006 г.</b>	3,0%-4,0%	2006 г.
Казначейские векселя США	<b>4,5%-4,9%</b>	<b>2006-2036 гг.</b>	5,4%	2031 г.
Облигации местных финансовых организаций	<b>6,0%-11,0%</b>	2007-2026 гг.	7,5%-15,0%	2006-2015 гг.
Облигации зарубежных финансовых организаций	<b>4,5%-9,5%</b>	<b>2006-2027 гг.</b>	-	-
Казначейские векселя Министерства финансов	<b>3,4%-8,0%</b>	<b>2006-2014 гг.</b>	3,5%-7,0%	2006-2013 гг.
Корпоративные облигации	<b>4,9%-13,0%</b>	<b>2008-2013 гг.</b>	8,0%-10,14%	2006-2012 гг.
Евроноты Республики Казахстан	<b>11,1%</b>	<b>2007 г.</b>	11,1%	2007 г.
Правительственные ценные бумаги стран ОЭСР	-	-	4,6%	2008 г.

### 7. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>
Правительственные ценные бумаги стран ОЭСР	<b>9 447 575</b>	10 033 843
Облигации зарубежных финансовых организаций	<b>7 442 229</b>	5 438 745
Казначейские векселя Министерства финансов	<b>4 185 590</b>	9 855 912
Корпоративные облигации	<b>3 921 824</b>	3 691 141
Облигации местных финансовых учреждений	<b>1 806 221</b>	1 453 202
Правительственные облигации России	<b>639 326</b>	-
Суверенные облигации Республики Кыргызстан	<b>248 326</b>	260 154
Казначейские векселя США	=	<u>2 154 342</u>
Ноты НБК	-	128 102
	<b><u>27 691 091</u></b>	<b><u>33 015 441</u></b>
<b>На основе соглашений о выкупе</b>	<b>6 312 820</b>	-
<b>Предоставлены в залог в качестве обеспечения по межбанковским займам</b>	<b>18 521 661</b>	4 731 713

#### **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по данным ценным бумагам:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>		<b>31 декабря 2005 г.</b>	
	<b>%</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>%</b>	<b>Срок погашения</b>
Правительственные ценные бумаги стран ОЭСР	<b>3,5%-4,1%</b>	<b>2007-2008 гг.</b>	3,5%-4,2%	2007-2008 гг.

Облигации зарубежных финансовых организаций	3,5%-13,2%	2008-2021 гг.	3,5%-8,1%	2008-2014 гг.
Казначейские векселя Министерства финансов	4,1%-8,0%	2006-2010 гг.	4,1%-8,9%	2006-2010 гг.
Корпоративные облигации	6,0%-9,9%	2010-2017 гг.	7,0%-9,0%	2006-2014 гг.
Облигации местных финансовых учреждений	5,0%-10,9%	2007-2014 гг.	5,0%-9,0%	2007-2013 гг.
Правительственные облигации России	5,8%-16,3%	2009 г.	-	-
Суверенные облигации Республики Кыргызстан	9,7%	2006-2008 гг.	5,1%-13,9%	2006 г.
Казначейские векселя США	-	-	3,5%-4,2%	2006-2011 гг.
Ноты НБК	-	-	1,8%-3,1%	2006 г.

#### 8. Коммерческие займы и авансы

Коммерческие займы и авансы представлены следующим образом:

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Коммерческие займы	391 780 528	251 385 322
Авансы	<u>2 553 644</u>	<u>1 137 874</u>
	394 334 172	252 523 196
За вычетом резерва под обесценение (Прим. 9)	<u>(12 929 757)</u>	<u>(7 648 807)</u>
<b>Коммерческие займы и авансы, чистые</b>	<b><u>381 404 415</u></b>	<b><u>244 874 389</u></b>

#### ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах казахстанских тенге)

Валовой коммерческий ссудный портфель Группы сконцентрирован в следующих секторах:

	30 сентября 2006 г. (не	%	31 декабря	%

	<i>аудировано)</i>		<b>2005 г.</b>	
Физические лица	<b>88 272 257</b>	<b>22,4</b>	42 208 255	16,7%
Строительство	<b>67 441 493</b>	<b>17,1</b>	29 328 396	11,6
Оптовая торговля:	<b>53 789 891</b>	<b>13,6</b>	46 855 912	18,6
- финансирование оборотного капитала	42 750 678	1,7	34 516 206	13,7
- приобретение и продажа зерна	4 378 829	1,1	4 750 804	1,9
- приобретение и продажа бензина	3 988 845	1,0	4 046 702	1,6
- сельскохозяйственная продукция	2 415 027	0,6	2 223 669	0,9
- производство и продажа муки	256 512	0,2	1 318 531	0,5
Услуги	<b>45 368 438</b>	<b>11,5</b>	32 186 042	12,7
Пищевая промышленность	<b>26 701 080</b>	<b>6,8</b>	25 641 601	10,2
Сельское хозяйство	<b>19 490 518</b>	<b>4,9</b>	13 558 870	5,4
Розничная торговля	<b>16 099 414</b>	<b>4,1</b>	10 330 050	4,1
Гостиничный бизнес	<b>11 662 486</b>	<b>3,0</b>	7 65 057	3,0
Транспорт	<b>10 413 693</b>	<b>2,6</b>	5 876 032	2,3
Текстильная промышленность	<b>7 673 425</b>	<b>1,9</b>	5 197 151	2,1
Недвижимость	<b>4 877 875</b>	<b>1,2</b>	3 637 970	1,4
Химическая отрасль	<b>4 555 219</b>	<b>1,2</b>	1 694 110	0,7
Нефтегазовая отрасль	<b>3 850 404</b>	<b>1,0</b>	2 331 378	0,9
Связь	<b>2 766 695</b>	<b>0,6</b>	723 044	0,3
Горнодобывающая деятельность	<b>1 933 052</b>	<b>0,5</b>	2 492 672	1,0
Металлургия	<b>1 227 719</b>	<b>0,3</b>	2 480 430	1,0

Развлечения	<b>1 029 627</b>	<b>0,3</b>	639 559	0,3
Прочее	<b><u>27 180 886</u></b>	<b><u>7,0</u></b>	<u>19 689 667</u>	<u>7,7</u>
	<b><u>394 334 172</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<u>252 523 196</u>	<u>100,0</u>

По состоянию на 30 сентября 2006 г. крупнейшие десять заемщиков составляли 23,9% валовых коммерческих займов и авансов Группы (2005 г.: 24,7%). Сумма начисленного процентного дохода по обесцененным займам составила 3 362 888 тенге (2005 г.: 1 438 406).

#### **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

#### **9. Резерв под обесценение и прочие резервы**

Ниже представлены изменения в резерве под обесценение:

	<i>Средства в кредитных учреждениях</i>	<i>Займы клиентам</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2004 г.	(1 250)	(5 503 398)	(5 504 648)
(Выплата)/реверсирование (не аудировано)	828	(1 930 599)	(1 929 771)
Списания (не аудировано)	-	2 209 004	2 209 004
Возмещения (не аудировано)	-	(1 354 848)	(1 354 848)
Приобретение дочерних компаний (не аудировано)	=	<u>(101 385)</u>	<u>(101 385)</u>
30 сентября 2005 г. (не аудировано)	<u>(422)</u>	<u>(6 681 226)</u>	<u>(6 681 226)</u>
31 декабря 2005 г.	-	<b>(7 648 807)</b>	<b>(7 648 807)</b>
(Выплата)/реверсирование (не аудировано)	-	<b>(5 692 644)</b>	<b>(5 692 644)</b>
Списания (не аудировано)	-	<b>685 616</b>	<b>685 616</b>
Возмещения (не аудировано)	-	<b>(273 922)</b>	<b>(273 922)</b>

<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	-	<b>(12 929 757)</b>	<b>(12 929 757)</b>
--	---	---------------------	---------------------

Несмотря на то, что качество ссудного портфеля существенно не изменилось в течение девяти месяцев 2006 г., существенный рост ссудного портфеля привел к увеличению выплаты за обесценение в сумме 5 692 644 тенге (2005 г.: 1 930 599).

Ниже представлены изменения в прочих резервах:

	<i>Аккредитивы и гарантии</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>итого</i>
31 декабря 2004 г.	(253 679)	(69 607)	(323 286)
Выплата (не аудировано)	(54 096)	(126 526)	(180 622)
Списания (не аудировано)	26	26 784	26 810
Возмещения (не аудировано)	-	(22 979)	(22 979)
Приобретение дочерних компаний (не аудировано)	<u>(13 178)</u>	<u>(83)</u>	<u>(13 261)</u>
30 сентября 2005 г. (не аудировано)	<u>(320 927)</u>	<u>(192 411)</u>	<u>(513 338)</u>
31 декабря 2005 г.	(283 270)	(162 448)	(445 718)
<b>Выплата (не аудировано)</b>	<b>(132 170)</b>	<b>(24 780)</b>	<b>(156 950)</b>
<b>Возмещения (не аудировано)</b>	<b>=</b>	<b>(284)</b>	<b>(284)</b>
<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b><u>(415 440)</u></b>	<b><u>(187 512)</u></b>	<b><u>(602 952)</u></b>

Резерв под обесценение прочих активов включен в балансовую стоимость прочих активов.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

### **10. Налогообложение**

Компоненты расходов по уплате подоходного налога представлены следующим образом:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г. (не аудировано)</b>
--	--	---

Выплата по текущему налогу	<b>(771 063)</b>	(17 315)
(Выплата)/возмещение по отсроченному налогу	<b>(104 571)</b>	(326 328)
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>(666 492)</b>	<b>(343 643)</b>

В настоящее время Казахстан разработал много законов в отношении различных налогов, облагаемых как республиканскими, так и региональными органами. Применимые налоги включают в себя налог на добавленную стоимость, подоходный налог, большое количество налогов, основанных на обороте, социальные налоги и прочие. Выполнение положений зачастую нечеткое или существующее, и были установлены некоторые прецеденты. Зачастую существуют различные мнения в отношении правовой интерпретации как среди, так и внутри правительственных министерств и организация; таким образом, создаются неопределенности и области конфликта. Налоговые декларации, а также прочие области правового соблюдения (например, вопросы таможенного и валютного контроля) подвергаются проверке и исследованию многими органами, которые уполномочены по закону, взимать строгие штрафы, санкции и проценты. Данные факты создают налоговые риски в Казахстане, которые более существенны, чем в странах с более развитыми налоговыми системами.

Руководство считает, что Группа соблюдает налоговое законодательство, влияющее на ее деятельность; тем не менее, остается риск того, что соответствующие органы могут иметь отличное мнение в отношении вопросов интерпретации.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

### **11. Инвестиции в ассоциированные компании**

Инвестиции в ассоциированные компании были представлены следующим образом:

31 декабря 2004 г.	313 143
Доля в чистом доходе (не аудировано)	35 950
Передача вследствие приобретения и полной консолидации	<u>(183 371)</u>
30 сентября 2005 г.	165 722
Доля в чистом доходе (не аудировано)	<u>3 758</u>
31 декабря 2005 г.	169 480
<b>Дополнительные инвестиции</b>	<b>152 425</b>

<b>Доля в чистом доходе (не аудировано)</b>	<b><u>37 854</u></b>
<b>30 сентября 2006 г.</b>	<b><u>359 759</u></b>

См. также Примечание 2.

В течение девятимесячного периода 2006 г. Банк увеличил свою долю с 24,3% до 42,5% в акционерном капитале Национального пенсионного фонда «Отан» посредством приобретения 127 500 акций на сумму 152 425 тенге.

## **12. Средства Правительства и НБК**

Средства Правительства Республики Казахстан и НБК были представлены следующим образом:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>
Средства Правительства по международным программам финансирования	<b>5 696 914</b>	7 057 465
Срочный депозит НБК	<b>3 077 389</b>	2 059 333
Местные муниципальные органы	<b><u>77 383</u></b>	<u>143 644</u>
<b>Средства Правительства и НБК</b>	<b><u>8 851 686</u></b>	<u>9 260 442</u>

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

## **13. Средства Кредитных учреждений**

Средства кредитных учреждений были представлены следующим образом:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>
Займы от иностранных банков	<b>90 349 510</b>	54 474 706
Срочные депозиты местных банков	<b>17 440 448</b>	25 873 655
Соглашения о выкупе	<b>12 003 831</b>	10 004

Займы от местных банков	<b>11 829 394</b>	-
Займы от Фонда развития малого бизнеса Казахстана	<b>765 114</b>	1 968 489
Текущие счета	<b><u>727 156</u></b>	<b><u>1 316 521</u></b>
<b>Средства кредитных учреждений</b>	<b><u>133 115 453</u></b>	<b><u>83 643 375</u></b>

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>		<b>31 декабря 2005 г.</b>	
	<b>%</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>%</b>	<b>Срок погашения</b>
Займы от иностранных банков	<b>3,6%-9,1%</b>	<b>2006-2011 гг.</b>	2,8%-8,8%	2006-2010 гг.
Срочные депозиты местных банков	<b>2,5%-8,0%</b>	<b>2006 г.</b>	0,5%-8,0%	2006 г.
Соглашения о выкупе	<b>3,0%-6,3%</b>	<b>2006-2009 гг.</b>	7,0%	4 января 2006 г.
Займы от местных банков	<b>4,8%-7,0%</b>	<b>2006-2007 гг.</b>	-	-
Займы от Фонда развития малого бизнеса Казахстана	<b>5,2—6,1%</b>	<b>2006-2007 гг.</b>	3,6%-6,1%	2005-2008 гг.

#### **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

#### **14. Средства клиентов**

Ниже представлен анализ средств клиентов, которые включали в себя остатки на клиентских текущих счетах, срочных депозитах и определенные прочие обязательства:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>
<b>Клиентские текущие счета:</b>		
Юридические лица	<b>87 315 390</b>	45 312 597

Физические лица	<b>5 558 281</b>	4 767 713
<b>Срочные депозиты:</b>		
Юридические лица	<b>94 706 347</b>	43 340 168
Физические лица	<b>43 225 058</b>	22 292 017
<b>Удерживаемые как обеспечение под аккредитивы и гарантии</b>	<b><u>1 296 518</u></b>	<u>969 360</u>
<b>Средства клиентов</b>	<b><u>232 101 594</u></b>	<u>116 681 855</u>

По состоянию на 30 сентября 2006 г. и 31 декабря 2005 г. десять крупнейших клиентов Группы составили приблизительно 34,2% и 34,7%, соответственно, от общей суммы средств клиентов. Ниже представлен анализ средств клиентов по секторам:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>		<b>31 декабря 2005 г.</b>	
	<b>Сумма</b>	<b>%</b>	<b>Сумма</b>	<b>%</b>
Финансовая деятельность	<b>48 703 097</b>	<b>21,0</b>	22 732 814	19,5
Физические лица	<b>44 623 206</b>	<b>19,2</b>	27 059 730	23,2
Торговля	<b>29 067 951</b>	<b>12,5</b>	7 034 755	6,0
Металлургия	<b>26 338 359</b>	<b>11,3</b>	687 294	0,6
Нефтегазовая отрасль	<b>16 939 495</b>	<b>7,3</b>	9 829 115	8,4
Транспорт и связь	<b>15 979 346</b>	<b>6,9</b>	16 452 172	14,1
Услуги, предоставляемые предприятиям	<b>11 870 077</b>	<b>5,1</b>	2 606 483	2,2
Строительство	<b>11 854 503</b>	<b>5,1</b>	6 901 757	5,9
Производство	<b>8 867 428</b>	<b>3,8</b>	5 298 539	4,5
Образование	<b>3 795 456</b>	<b>1,6</b>	1 145 610	1,0
Исследования и разработки	<b>2 419 574</b>	<b>1,0</b>	651 489	0,6
Некредитные финансовые компании	<b>2 013 617</b>	<b>0,9</b>	13 046 107	11,2
Энергетика	<b>1 685 786</b>	<b>0,7</b>	1 143 948	1,0

Сельское хозяйство	<b>917 121</b>	<b>0,4</b>	897 766	0,8
Правительство	<b>124 922</b>	<b>0,2</b>	24 257	-
Прочее	<b><u>6 901 656</u></b>	<b><u>3,0</u></b>	<u>1 170 019</u>	<u>1,0</u>
<b>Итого</b>	<b><u>232 101 594</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<u>116 681 855</u>	<u>100,0</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

(в тысячах казахстанских тенге)

**15. Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные ценные бумаги представлены следующим образом:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>
Облигации, выраженные в долларах США	<b>137 096 090</b>	94 751 991
Облигации, выраженные в тенге	<b>4 679 806</b>	4 531 640
Прочие выпущенные облигации	<b>6 519</b>	-
Собственные облигации, удерживаемые Группой, выраженные в тенге	<b><u>(52 481)</u></b>	=
	<b>141 729 934</b>	99 283 631
За вычетом: неамортизированных расходов на выпуск	<b><u>(1 142 383)</u></b>	<u>(853 786)</u>
Выпущенные долговые ценные бумаги	<b><u>140 587 551</u></b>	<u>98 429 845</u>

Ниже представлены процентные ставки и сроки погашения по данным выпущенным долговым ценным бумагам:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>		<b>31 декабря 2005 г.</b>	
	<b>%</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>%</b>	<b>Срок погашения</b>
Облигации, выраженные в долларах США	<b>8,1—9,3%</b>	<b>2007-2016 гг.</b>	8,1—9,3%	2007-2012 гг.
Облигации, выраженные в тенге	<b>8,5%</b>	<b>2008 г.</b>	8,5%	2008 г.

тенге				
Прочие облигации	выпущенные	<b>9,3%</b>	<b>2007 г.</b>	-

В мае 2006 года Банк выпустил Облигации на сумму 350 миллионов долларов США под 9,0% годовых со сроком погашения в 2016 г. (2005 г.: два выпуска на сумму 200 млн. долларов США, каждый под 9,25% и 8,125% годовых, и со сроками погашения в 2012 г. и 2010 г., соответственно).

В соответствии с условиями облигаций в долларах США Группа должна сохранять определенные финансовые коэффициенты, в особенности, в отношении ликвидности, достаточности капитала и кредитных рисков. Руководство считает, что по состоянию на 30 сентября 2006 г. Группа соблюдала данные коэффициенты. Более того, условия облигаций в долларах США включают в себя обязательства, ограничивающие способность Банка, создавать залоговые права по своим активам. В дополнение к этому, если Банк не выполняет какое-либо данное обязательство, это может привести к кросс-увеличению и встречному невыполнению обязательств по условиям прочих финансовых соглашений Банка. Руководство считает, что по состоянию на 30 сентября 2006 г. и 31 декабря 2005 г. Банк соблюдает свои прочие обязательства по соглашениям, заключенным Банком с доверенным лицом и держателями облигаций.

#### **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

#### **16. Субординированный долг**

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>
Субординированные облигации, выраженные в тенге	<b>17 987 810</b>	17 624 356
Субординированные облигации, выраженные в долларах США	<b>1 276 938</b>	1 346 525
Собственные субординированные облигации, удерживаемые Группой, в долларах США	<b><u>(1 014 526)</u></b>	<b><u>(1 069 274)</u></b>
	<b>18 250 222</b>	17 901 607
За вычетом: неамортизированных расходов на выпуск	<b><u>(107 633)</u></b>	<b><u>(122 133)</u></b>

<b>Субординированный долг</b>	<b><u>18 142 589</u></b>	<b><u>17 779 474</u></b>
-------------------------------	--------------------------	--------------------------

Субординированные облигации по состоянию на 30 сентября 2006 г. и 31 декабря 2005 г. представляют собой необеспеченные обязательства Группы и субординированы по праву выплаты всей текущей и будущей основной задолженности и определенных прочих обязательств Группы.

### **17. Акционерный капитал**

По состоянию на 30 сентября 2006 г. уставный акционерный капитал составил 19 720 000 простых и 3 400 000 привилегированных акций, которые были полностью оплачены (2005 г.: 16 600 000 и 3 400 000). Каждая простая акция имеет право одного голоса, и акции равноценные по объявленным дивидендам. Привилегированные акции несут кумулятивный дивиденд минимально в размере 10% годовых и не имеют прав голоса.

Привилегированные акции дают держателю право, участвовать в общем собрании акционеров без прав голоса, кроме случаев, когда решение принимается в отношении реорганизации и ликвидации Банка, и когда предлагается внесение изменений и поправок в устав Банка, которые ограничивают права привилегированных акционеров. Привилегированная акция не имеет прав выкупа или конвертирования, но имеет кумулятивные дивиденды на акцию, как минимум, в размере 10% от номинальной стоимости. Если Банк не выплачивает дивиденды или не имеет прибыли в течение какого-либо года, привилегированные акционеры имеют право голоса на общем собрании акционеров. Собственники привилегированных акций имеют прав на дивиденды, не менее объявленных дивидендов по простым акциям.

### **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

В течение девятимесячного периода, закончившегося 30 сентября 2006 г. Банк выпустил 3 120 000 простых акций по 5 тенге каждая (2005 г.: 2 047 724 простых акций и 1 500 000 привилегированных акций по 1 тенге каждая).

В августе 2006 г. одна из дочерних компаний Банка приобрела 26 611 привилегированных акций и 45 простых акций на сумму 81 744 тенге, которые учитывались как собственные выкупленные акции в финансовой отчетности (2005 г.: ноль).

В апреле 2006 г. собрание акционеров объявили дивиденды по привилегированным акциям в сумме 348 000 тенге, которые были уплачены в мае 2006 г.

### **Суть и цель прочих резервов**

*Общие резервы*

Общие резервы включают в себя исторические распределения нераспределенной прибыли Группы, которые не распространяются в соответствии с решениями акционеров.

*Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи*

Данный резерв отражает изменения справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

*Резерв по пересчету валют*

Резерв по пересчету валют отражает эффект пересчета финансовой отчетности дочерних компаний в тенге, которые размещены за пределами Казахстана.

**18. Условные обязательства**

**Операционная среда**

Казахстанская экономика, будучи в статусе рынка, начавшемся в 2002 г., продолжает отображать определенные характеристики, соответствующие переходному рынку. Данные факторы характеризуются более чем обычной исторической инфляцией, отсутствием ликвидности на рынках капитала в прошлом, а также существованием контролей валют, что порождает неликвидность национальной валюты за пределами Казахстана. Непрерывный успех и стабильность казахстанской экономики будет подвержена существенному влиянию непрерывных действий правительства в отношении надзорных, правовых и экономических реформ.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

**Правовые вопросы**

В ходе обычной деятельности в отношении Группы постают правовые жалобы и иски. Руководство считает, что конечное обязательство, при его наличии, возникающее по искам и жалобам, не будет иметь негативное влияние на финансовое состояние или результаты будущих операций Группы.

**Финансовые условные обязательства**

Финансовые условные обязательства Группы были представлены следующим образом:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>
Неиспользованные заемные обязательства	<b>74 265 282</b>	33 305 967

Гарантии	<b>19 354 086</b>	15 029 449
Аккредитивы	<b><u>3 928 531</u></b>	<u>3 600 930</u>
	<b>97 547 899</b>	51 936 346
За вычетом резервов	<b>(415 440)</b>	(283 270)
За вычетом денежного обеспечения	<b><u>(1 296 518)</u></b>	<u>(969 360)</u>
<b>Финансовые условные обязательства</b>	<b><u>95 835 941</u></b>	<u>50 683 716</u>

Финансовые гарантии представляют собой условные обязательства, выпущенные Группой для гарантирования платежеспособности клиента перед третьей стороной. Кредитный риск, связанный с выпуском гарантий, по существу такой же, что и риск, связанный с выданными прочим клиентам кредитами.

При оценке вероятности возникновения убытков по гарантии Группа применяет такие же принципы, что и к оценке требуемого резерва под убытки по прочим кредитам. Коммерческие аккредитивы представляют собой финансовую сделку Группы и ее клиента, при которой клиент, как правило, является покупателем/импортером товаров, а бенефициарий, как правило, продавец/экспортер. Кредитный риск ограничен, так как поставленные товары служат обеспечением сделки. Группа требует обеспечение для поддержки кредитных финансовых инструментов, в случае необходимости. Обеспечение может быть различным, но может включать депозиты, удерживаемые в банке, государственные ценные бумаги и прочее.

#### **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

По состоянию на 30 сентября 2006 г. крупнейшие десять контрагентов по гарантиям составили 46,8% (2005 г.: 61,7%) от общей суммы финансовых гарантий и представили 20,2% (2005 г.: 33,7%) общей суммы акционерного капитала Группы. По состоянию на 30 сентября 2006 г. десять крупнейших контрагентов по аккредитивам составили 75,8% (2005 г.: 63,5%) от общей суммы коммерческих аккредитивов и представили 6,6% (2005 г.: 8,3%) от общей суммы акционерного капитала Группы.

#### **19. Доходы в виде комиссий**

Доходы в виде комиссий за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября, были представлены следующим образом:

	<i>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2005 г. (не аудировано)</i>
Денежные операции	963 074	531 306
Расчетные операции	935 858	719 284
Гарантии	429 725	340 284
Доход в виде комиссий по трейдингу иностранной валюты	402 999	305 797
Дебитные/кредитные карточки	258 970	167 128
Кастодиальная деятельность	52 839	9 888
Управление проектами	52 6360	35 256
Инкассация	49 200	28 316
Банковские референции	21 996	14 013
Комиссия перестрахования	13 921	13 128
Прочее	<u>176 648</u>	<u>83 453</u>
<b>Доходы в виде комиссий</b>	<b><u>3 357 866</u></b>	<b><u>2 247 853</u></b>

Расходы по комиссиям за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября, были представлены следующим образом:

	<i>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2005 г. (не аудировано)</i>
Дебитные/кредитные карточки	(111 599)	(105 824)
Расчетные операции	(78 488)	(70 305)
Ценные бумаги	(41 364)	(27 132)
Комиссия перестрахования	(28 793)	(26 179)
Транзакции банкнотов иностранной валюты	(23 505)	(25 345)
Гарантии	(5 149)	(1 825)
Кастодиальная деятельность	(3 659)	(342)

Прочее	<u>(14 621)</u>	<u>(19 622)</u>
<b>Расходы по комиссиям</b>	<b><u>(307 178)</u></b>	<b><u>(276 574)</u></b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

**20. Заработная плата и административные и прочие операционные расходы**

Заработная плата и административные и прочие операционные расходы представлены следующим образом:

	<i>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2005 г. (не аудировано)</i>
Заработная плата и бонусы	<b>(3 147 073)</b>	(1 837 526)
Социальные расходы	<b>(370 123)</b>	(239 003)
Прочие выплаты	<b><u>(98 600)</u></b>	<u>(77 356)</u>
Заработная плата и пособия	<b><u>(3 642 796)</u></b>	<u>(2 153 885)</u>
Реклама	<b>(401 040)</b>	(406 295)
Расходы по аренде	<b>(336 499)</b>	(220 027)
Расходы на содержание и ремонт	<b>(243 084)</b>	(148 147)
Канцелярские товары	<b>(240 419)</b>	(113 101)
Связь	<b>(230 417)</b>	(198 348)
Командировочные расходы	<b>(203 983)</b>	(158 053)
Благотворительность	<b>(80 853)</b>	(36 551)
Транспортные расходы	<b>(70 117)</b>	(53 355)
Расходы по страхованию	<b>(60 846)</b>	(48 028)
Системы безопасности и охрана	<b>(47 659)</b>	(32 532)
Представительские расходы	<b>(44 263)</b>	(32 477)

Аудит и консультационные услуги	<b>(34 882)</b>	(44 422)
Убыток от продажи основных средств	<b>(25 626)</b>	(1 398)
Прочее	<b><u>(172 136)</u></b>	<u>(290 696)</u>
<b>Административные и прочие операционные расходы</b>	<b><u>(2 191 824)</u></b>	<u>(1 783 430)</u>

Группа не имеет пенсионных соглашений, отдельных от Государственной пенсионной системы Республики Казахстан, которая требует осуществления текущих вложений работодателем, рассчитанных как процентное соотношение текущих валовых выплат по заработной плате и вложения, удерживаемого у сотрудников; такие расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде получения связанной компенсации сотрудником.

Арендные соглашения Группы обновляются ежегодно.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

### **21. Основная и разводненная прибыль на акцию**

Основная прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистого дохода за год, относимого на акционеров материнской компании, на средневзвешенное количество участвующих акций, непогашенных в течение года. Банк не имеет опционов или конвертируемых долговых или долевого инструментов.

Ниже представлен доход, относимый на акционеров материнской компании и данные по акциям, используемые при расчетах базовой и разводненной прибыли на акцию:

	<b>30 сентября 2006 г. (не аудировано)</b>	<b>31 декабря 2005 г. (не аудировано)</b>
Чистый доход, относимый на акционеров материнской компании	<b>2 150 245</b>	1 800 220
Средневзвешенное количество участвующих акций по базовой и разводненной прибыли на акцию	<b><u>21 771 590</u></b>	<u>16 766 951</u>
<b>Основная и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>	<b><u>99</u></b>	<u>107</u>

Участвующие акции включают в себя простые акции и привилегированные акции, которые имеют право, участвовать равноценно с простыми акциями в распределении чистого дохода.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах казахстанских тенге)

### 22. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации по связанным сторонам» стороны считаются связанными, если одна сторона может контролировать другую сторону или оказывать существенное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений с каждой возможной связанной стороной, внимание уделяется характеру отношений, а не правовой форме.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не могут заключать несвязанные стороны, и операции между связанными сторонами не могут осуществляться на таких же условиях и по таким же суммам, что и операции между несвязанными сторонам.

Операции со связанными сторонами осуществляют на коммерческой основе.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах казахстанских тенге)

	9 мес., закончившихся 30 сентября 2006 г. (не аудировано)			9 мес., закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано)		
	Акционеры	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Акционеры	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал
Непогашенные займы, начало периода, валовая сумма	270 035	774 942	362 140	290 035	1 509 224	194 946
Займы, выданные в течение периода	11 348	5 404 547	81 572	-	1 623 509	265 566
Погашение займов в течение периода	(50 583)	(3 835 909)	(156 067)	(15 000)	(2 486 393)	(71 217)

Непогашенные займы, конец периода, валовая сумма	<b>230 800</b>	<b>2 343 580</b>	<b>287 645</b>	275 035	646 340	389 295
За вычетом резерва под обесценение	-	<b>(16 268)</b>	-	-	<b>(2 895)</b>	-
Непогашенные займы, чистая сумма, конец периода	<b>230 800</b>	<b>2 327 312</b>	<b>287 645</b>	<b>275 035</b>	<b>643 445</b>	<b>389 295</b>
Процентный доход по займам	<b>22 277</b>	<b>292 747</b>	<b>24 098</b>	20 784	113 183	21 511
Обесценение займов	-	<b>(16 268)</b>	-	-	(2 895)	-
<b>Депозиты и текущие счета, начало периода</b>	<b>131 937</b>	<b>306 328</b>	<b>254 820</b>	16 797	285 906	245 853
Депозиты и текущие счета, полученные в течение периода	<b>1 958 753</b>	<b>1 138 897</b>	<b>265 859</b>	87 608	228 503	182 257
Депозиты и текущие счета, выплаченные в течение периода	<b>(1 309 503)</b>	<b>(84 803)</b>	<b>(279 628)</b>	<b>(91 261)</b>	<b>18 630</b>	<b>(151 217)</b>
Депозиты и текущие счета, конец периода	<b>781 187</b>	<b>1 360 422</b>	<b>241 051</b>	<b>13 144</b>	<b>533 039</b>	<b>276 893</b>
Процентные расходы по депозитам	<b>18 747</b>	<b>11 530</b>	<b>15 999</b>	<b>289</b>	<b>16 538</b>	<b>12 580</b>
<b>Обязательства и гарантии выпущенные</b>	<b>291</b>	<b>5 488 833</b>	<b>13 986</b>	586	434 056	-
<b>Обязательства и гарантии полученные</b>	-	<b>456 661</b>	<b>5 900</b>	-	571 776	-
<b>Доход в виде комиссионных</b>	-	<b>14</b>	<b>289</b>	-	12	-

Совокупное вознаграждение и прочие пособия, уплаченные членам Акционерного совета и Правления за девять месяцев 2006 г., составили 225 020 тысяч тенге (2005 г.: 119 915 тенге).

#### **ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

По состоянию на 30 сентября 2006 г. и 31 декабря 2005 г. займы связанным сторонам и депозиты от связанных сторон были выданы/приняты по следующим процентным ставкам и периодам:

<b>Займы:</b>	<b>% в тенге</b>	<b>% в иностранной валюте</b>	<b>Срок погашения</b>
Руководство	<b>10,0-14,0</b>	<b>10,0-15,0</b>	<b>2006-2026 гг.</b>
Акционеры	<b>10,0</b>	-	<b>2011</b>
Ассоциированные компании	<b>10,-23,0</b>	<b>4,0-21,0</b>	<b>2003-2021 гг.</b>
<b>Депозиты:</b>			
Руководство	<b>8,0-11,4</b>	<b>3,0-9,0</b>	<b>2003-2015 гг.</b>
Акционеры	<b>2,9-10,0</b>	-	<b>2003-2008 гг.</b>
Ассоциированные компании	<b>3,0-11,0</b>	<b>1,5-10,5</b>	<b>2003-2016 гг.</b>

### **23. События после отчетной даты**

АТФ Капитал БиВи (ATF Capital B.V.), дочерняя компания АО «АТФ Банк», выпустила Бессрочные некумулятивные облигации в сумме 100 000 тысяч долларов США под 10% годовых в ноябре 2006 г.

**ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА**

ATF Capital B.V.

Schouwburgplein 30-34

3012 CL Rotterdam

The Netherlands

**ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ГАРАНТА**

АО «АТФБанк»

Казахстан

Алматы 050000

ул. Фурманова, 100

**АУДИТОРЫ БАНКА**

ТОО «Эрнст энд Янг»

Казахстан

Алматы 050059

ул. Фурманова, 240Г

**ЮРИСКОНСУЛЬТЫ**

*Для Менеджеров в отношении английского права и*

*для Доверенного лица в отношении английского права*

White & Case LLP

5 Old Broad Street

London EC2N 1DW

United Kingdom

*Для Менеджеров в отношении казахстанского права*

White & Case Kazakhstan LLP

Казахстан

Алматы 050012

ул. Амангельды, 64

*Для Банка в отношении английского и казахстанского права*

Bracewell & Giuliani L.L.P.

Казахстан

Алматы 050012

ул. Амангельды, 57

*Для Эмитента в отношении голландского права*

NautaDutilh N.V.

Weena 750

3014 DA Rotterdam

The Netherlands

**ДОВЕРЕННОЕ ЛИЦО**

The Bank of New York (Банк Нью-Йорка)

One Canada Square

London E14 5AL

United Kingdom

**РЕГИСТРАТОР, ОСНОВНОЙ АГЕНТ ПО ПЛАТЕЖАМ И ПЕРЕДАЧЕ**

The Bank of New York (Банк Нью-Йорка)

One Canada Square

London E14 5AL

United Kingdom

**АГЕНТ ПО ПЛАТЕЖАМ И ПЕРЕДАЧЕ И КАСТОДИАН для DTC**

The Bank of New York (Банк Нью-Йорка)

101 Barclay Street, Floor 21 W

New York, New York

10286 U.S.A.

---