

## **ВАЖНОЕ ЗАМЕЧАНИЕ**

Ознакомьтесь со следующей информацией перед продолжением. Следующие положения применимы к Проспекту ниже. Следовательно, рекомендуется тщательно прочитать эти положения до изучения, получения либо прочего применения настоящего Проспекта. При ознакомлении с настоящим Проспектом, вы согласны соблюдать следующие положения и условия, включая любые изменения к ним, полученные в любое время от нас после представления данного документа.

**СЛЕДУЮЩИЙ ПРОСПЕКТ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕНАПРАВЛЕН ЛИБО РАСПРОСТРАНЕН ИНАЧЕ, ЧЕМ ОПИСАНО НИЖЕ, А ТАКЖЕ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОСПРОИЗВЕДЕН НИКОИМ ОБРАЗОМ. НАСТОЯЩИЙ ПРОСПЕКТ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕДАН ТОЛЬКО ПРИ "ОФФШОРНЫХ ОПЕРАЦИЯХ" ЛИЦАМ, КОТОРЫЕ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ГРАЖДАНАМИ США, КАК ОПРЕДЕЛЕНО В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, И СОГЛАСНО РАЗРЕШЕНИЮ, ОГОВОРЕННОМУ ПРАВИЛОМ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США ОТ 1933 года ("ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ"). ЛЮБАЯ ПЕРЕДАЧА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ЛИБО ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ СОДЕРЖИМОГО НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА ЧАСТИЧНО ИЛИ ЦЕЛИКОМ ЗАПРЕЩЕНО. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ДАННОЙ ДИРЕКТИВЫ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛИБО ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ПРОЧИХ ЮРИСДИКЦИЙ.**

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ВАШЕГО ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА:** Чтобы иметь юридические права на просмотр настоящего Проспекта либо принятии решения об инвестициях в ценные бумаги, вы не должны быть лицом США (либо если вы действуете от имени другого лица, это лицо не должно быть лицом США) (в рамках значения Правила S Закона о Ценных Бумагах). Приняв данное сообщение по электронной почте, и получив доступ к настоящему Проспекту, предполагается, что вы предоставили нам подтверждение того, что вы не являетесь лицом США (либо если вы действуете от имени другого лица, это лицо не является лицом США), и что вы выражаете свое согласие на получение данного Проспекта по электронной почте.

Напоминаем вам, что настоящий Проспект предоставляется вам на тех условиях, что вы являетесь лицом, которому данный проспект может быть предоставлен на законных основаниях согласно юрисдикции места вашего проживания, и вы не можете сами передавать настоящий Проспект любому другому лицу, либо давать разрешение на передачу этого документа.

Материалы, имеющие отношение к настоящему предложению, не представляют собой оферту или приглашение (о предоставлении заявок на покупку), и не могут использоваться в связи с ними там, где подобные оферты или приглашения не разрешены по закону. Если согласно юрисдикции требуется, чтобы предложения представлялись лицензированными брокерами или дилерами, а андеррайтеры либо любой филиал андеррайтеров являлись лицензированными брокерами или дилерами согласно данной юрисдикции, предложение должно рассматриваться, как сделанное андеррайтерами либо вышеописанным филиалом от имени Эмитента или Заемщика в данной юрисдикции.

Ни при каких обстоятельствах данный Проспект не должен составлять предложение на продажу либо заявку на покупку, либо продажу упомянутых ценных бумаг в любой юрисдикции, где подобное предложение, заявка или продажа считаются противозаконными. Напоминаем получателям данного Проспекта, которые намерены подписаться на ценные бумаги либо купить их, что любая подписка или покупка могут быть выполнены только на условиях, приведенных в данном Проспекте. Этот Проспект может быть передан только лицам в Великобритании при условиях, что раздел 21(1) Закона о финансовых услугах и рынках не применим к Эмитенту.

Настоящий Проспект направлен Вам в электронном виде. Напоминаем Вам, что документы, переданные через данное средство коммуникации, могут быть изменены или переделаны во время процесса электронной передачи информации и, соответственно, ни HSBC Bank plc ни ING Bank N.V., Лондонский Филиал и ни одно из лиц, которые работают в вышеупомянутых банках, будь то директор, руководитель, служащий или представитель данного банка или его филиала не принимают на себя ответственность в любом виде за различия между проспектом, направленным в электронном виде, и версией данного документа в распечатанном виде, представленной вам по запросу HSBC Bank plc или ING Bank N.V., Лондонский Филиал.

# ATF Capital B.V.

(общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в качестве юридического лица в Нидерландах)

## Бессрочные некумулятивные облигации на сумму 100 000 000 \$ США

При поддержке договора о субординированной поддержке, предоставленного

### АО «АТФ Банк»

(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)

## Цена выпуска: 100 процентов.

ATF Capital B.V. (здесь и далее "Эмитент" или "Займодаделец"), дочерняя компания АО АТФ Банк ("Банк" или "Заемщик"), выпускает бессрочные некумулятивные облигации на совокупную сумму 100 000 000 долларов США (здесь и далее "Ценные бумаги").

Ценные бумаги дают право держателям в соответствии с определенными условиями, описанными в настоящем документе, получать некумулятивную распределяемую прибыль по данным ценным бумагам (здесь и далее "Проценты") за период: (i) от (и включительно) Заключительной Даты (согласно описанию ниже) до (не включительно) 10 ноября 2016 года (здесь и далее "Дата досрочного выкупа процента ") по фиксированной ставке 10 процентов ежегодно, которая выплачивается в соответствии с положениями настоящего документа каждое полугодие в конце периода, а именно 10 мая и 10 ноября каждого года, начиная с 10 мая 2007 года и (ii) от (и включительно) Даты досрочного выкупа процента - по плавающей ежегодной ставке, равной сумме шестимесячного ЛИБОР (как определено "Положениях и Условиях Ценных Бумаг - Проценты"), и 7,33 процента, которые в соответствии с положениями настоящего документа выплачиваются каждое полугодие в конце периода, а именно 10 мая и 10 ноября каждого года, и которые подлежат регулированию согласно положениям настоящего документа, начиная с 10 мая 2017 года. Смотрите "Положения и Условия Ценных Бумаг - Проценты", "- Ограничения Процентов и Остановка Выплат по Инвестициям" и "- Частичная Выплата Процентов". Ценные бумаги будут учреждены, подлежат и имеют поддержку трастового договора от 10 ноября 2006 года (здесь и далее "Трастовый Договор") между Эмитентом, Заемщиком и Банком Нью-Йорка, действующим через свой филиал в Лондоне, в качестве доверительного управляющего для держателей Ценных Бумаг (здесь и далее "Доверительный Управляющий").

Все обязательства Эмитента по платежам по Ценным Бумагам будут поддерживаться на условиях ограниченной ответственности и субординированных обязательств Заемщика в соответствии с договором о субординированной поддержке от 10 ноября 2006 года (здесь и далее "Договор о Субординированной Поддержке"), положения которого более подробно описаны в разделе документа "Договор о Субординированной Поддержке".

Ценные бумаги будут бессрочными бумагами и не подлежат обязательным положениям по погашению ценных бумаг. Тем не менее, ценные бумаги будут подлежать погашению 10 ноября 2016 года либо к любой дате выплаты процентов (согласно определению в "Положениях и условиях Ценных Бумаг - Проценты") впоследствии целиком, но не частично, в соответствии с Условием погашения ценных бумаг (согласно определению в "Положениях и условиях Ценных Бумаг - Погашение и Покупка"), по усмотрению Эмитента и по Цене добровольного погашения (согласно определению в "Положениях и условиях Ценных Бумаг - Погашение и Покупка"). Ценные бумаги будут также погашаться за период, начиная с истечения пяти лет от Заключительной Даты и заканчивая днем, предшествующим Дате досрочного выкупа процента по усмотрению Эмитента, и в соответствии с Условием погашения ценных бумаг целиком, но не частично в любое время после возникновения следующих событий: (i) некоторых налоговых случаев или (ii) случая дисквалификации капитала (каждое согласно описанию в "Положениях и условиях Ценных Бумаг - Погашение и Покупка"), по Цене добровольного погашения, более подробное описание смотрите в настоящем документе в разделе "Положения и условия Ценных Бумаг - Погашение и Покупка". Согласно существующим требованиям Агентства по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями Республики Казахстан (здесь и далее "АФН РК"), ни Эмитент, ни Банк не могут погасить или приобрести любые ценные бумаги до тех, пока АФН РК не выдаст предварительно письменное согласие либо письменное извещение о том, что АФН РК не возражает.

Заявление направлено в Агентство по Надзору Финансовых Рынков в соответствии с кругом его служебных обязанностей в качестве компетентного органа согласно Закону о финансовых услугах и рынках от 2000 года с внесенными поправками (здесь и далее "FSMA") (в своем качестве - "Орган по допуску ценных бумаг Великобритании") для Ценных бумаг с целью их включения в официальный список Органа по допуску ценных бумаг Великобритании (здесь и далее

**"Официальный список")** и на Лондонскую Фондовую Биржу (здесь и далее **"Лондонская Фондовая Биржа")** для внесения настоящих Ценных бумаг на торги на рынок первоклассных ценных бумаг с фиксированной ставкой процента Лондонской Фондовой Биржи. Ссылки в настоящем Проспекте на ценные бумаги, которые "залистингованы" (и все связанные с ними прочие ссылки), должны означать, что данные ценные бумаги включены в официальный список ценных бумаг и внесены в торги на рынке первоклассных ценных бумаг с фиксированной ставкой процента Лондонской Фондовой Биржи. Рынок первоклассных ценных бумаг с фиксированной ставкой процента Лондонской Фондовой Биржи - это регламентированный рынок для целей Директивы 93/22/ЕЕС (здесь и далее **"Директива инвестиционных услугах")**.

Смотрите раздел **"Факторы Риска"** на странице 12, где обсуждаются различные факторы, которые должны учитываться в связи с инвестициями в настоящие ценные бумаги.

Настоящие ценные бумаги не были, и не будут регистрироваться согласно Закону о ценных бумагах США от 1933 с внесенными поправками (здесь и далее **"Закон о ценных бумагах")**, либо законам о ценных бумагах любого штата США. Ценные бумаги предлагаются и продаются за пределами США лицам, не являющимся лицами США (как данные положения определены в рамках значения Правила S Закона о Ценных Бумагах (**"Правило S"**)), при оффшорных операциях с учетом Правила S и не могут предлагаться, продаваться, поставляться или прочим образом передаваться, за исключением операций, исключенных или не подлежащих требованиям регистрации Закона о ценных бумагах и прочих применимых законов о ценных бумагах. Смотрите **"Форма ценных бумаг и ограничения по их передаче; Обзор положений по Ценным бумагам в Глобальной форме"**.

Настоящие ценные бумаги будут в зарегистрированном виде и первоначально представлены бенефициарным интересом в Глобальной ноте (здесь и далее **"Глобальная Нота на всю сумму займа")**, в полностью зарегистрированной форме без купонов на выплату процентов, которые будут зарегистрированы на имя Банка-Депозитария Нью-Йорка (номинального держателя), являющегося номинальным держателем для депозитария обычных акций, и будут депонированы к 10 ноября 2006 года (здесь и далее **"Заключительная дата"** или **"Дата выпуска")** с Банком Нью-Йорка в качестве депозитария обычных акций для Euroclear Bank S.A./N.V., являющегося оператором Системы Евроклиринга (здесь и далее **"Оператор Евроклиринга")** и Clearstream Banking, société anonyme (**"Clearstream, Люксембург")**. Ценные бумаги в виде Глобальной Ноты будут заменяемы при определенных ограниченных условиях целиком, но не частично, на Ценные бумаги, в определенной, полностью зарегистрированной форме без купонов с номиналом 150 000 долларов США и составляющими на сумму 1 000 долларов США сверх указанного номинала без прикрепленных купонов на выплату процентов. Смотрите **"Форма ценных бумаг и ограничения по их передаче; Обзор положений по ценным бумагам в Глобальной форме"**.

*Совместные управляющие менеджеры и организаторы*

HSBC

ING Wholesale Banking

Дата выпуска настоящего Проспекта – 8 ноября 2006 года

Настоящий Проспект включает аудированные консолидированные финансовые отчеты за 2005, 2004 и 2003 годы и представляет собой проспект для целей, описанных в Статье 5.4 Директивы 2003/71/ЕС.

Ни ING Bank N.V., Лондонский Филиал, ни HSBC Bank plc, ни менеджеры, ни Доверительный управляющий, а также никто из их директоров, филиалов, консультантов или представителей не проводил независимую проверку информации, содержащейся в настоящем документе, в связи с выпуском или предложением данных Ценных Бумаг, либо не представляет никаких гарантий по точности или полноте подобной информации. Эта информация не может толковаться как заявление или гарантия со стороны ING Bank N.V., Лондонского Филиала, HSBC Bank plc, Менеджеров, Доверительного Управляющего или их директоров, филиалов, консультантов или представителей. При принятии решения об инвестициях, инвесторы должны полагаться на свою собственную проверку Эмитента, Банка и его дочерних компаний (здесь и далее совместно называемых "**Группой**"), а также условий предложения, в том числе рисков и показателей (доходов), связанных с инвестициями. Содержание настоящего Проспекта не должно толковаться, как юридические, экономические рекомендации или рекомендации по налогам. Каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своим юридическим, экономическим консультантом или консультантом по вопросам налогообложения.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять информацию либо делать какие-либо заявления, не содержащиеся в настоящем Проспекте, в связи с выпуском и предложением данных Ценных Бумаг и, при предоставлении подобной информации или заявлений, эта информация или заявления не должны рассматриваться, как санкционированные Эмитентом, Банком, ING Bank N.V., Лондонским Филиалом, HSBC Bank plc, Менеджерами, Доверительным Управляющим или кем-либо из их директоров, филиалов, консультантов или представителей. Никакие заявления или гарантии в явно выраженном или подразумеваемом виде не представлялись ING Bank N.V., Лондонским Филиалом, HSBC Bank plc, Менеджерами, Доверительным Управляющим или их директорами, филиалами, консультантами или представителями. Также никакая информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, не является и не должна рассматриваться как обещание, гарантия или заявление, относящееся к прошлому или будущему. Представление настоящего Проспекта не подразумевает того, что не будет вноситься изменений в коммерческую деятельность и операции Эмитента, Банка или Группы с момента предоставления настоящего Проспекта или, что информация в данном документе является достоверной по состоянию на любой момент после указанной даты.

Настоящий Проспект не представляет собой предложение на продажу или ходатайство к предложению на покупку Ценных бумаг любым лицом в любой юрисдикции, где подобное предложение или ходатайство является противозаконным. Распространение настоящего Проспекта и предложение или продажа данных Ценных Бумаг в некоторых судебных округах запрещено законом. Настоящий Проспект подготовлен Эмитентом и Банком исключительно для использования в связи с представленным предложением Ценных Бумаг и для внесения в официальный список этих Ценных Бумаг для торгов на рынке первоклассных ценных бумаг с фиксированной ставкой процента Лондонской Фондовой Биржи, который представляет собой регулируемый рынок, и может использоваться только в целях, для которых он опубликован. Настоящий Проспект не может применяться для или в связи с предложением или ходатайством, а также не составляет никакого предложение или ходатайство для лиц в любой юрисдикции или при любых обстоятельствах, в которых данное предложение или ходатайство не разрешено или является противозаконным. От лиц, в руки которых может попасть данный Проспект, Эмитент, Банк, ING Bank N.V., Лондонский Филиал, HSBC Bank plc, Менеджеры и Доверительный Управляющий могут запросить информацию о подобных ограничениях для их соблюдения. Более подробная информация в связи с данными ограничениями предложений и продаж Ценных Бумаг и распространения настоящего Проспекта изложена в разделе "Подписка и Продажа".

В СВЯЗИ С ВЫПУСКОМ ЭТИХ ЦЕННЫХ БУМАГ ING BANK N.V., ЛОНДОНСКИЙ ФИЛИАЛ В КАЧЕСТВЕ МЕНЕДЖЕРА ПО СТАБИЛИЗАЦИИ (ИЛИ ЛЮБОЕ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ ING BANK N.V., ЛОНДОНСКОГО ФИЛИАЛА) МОЖЕТ РАСПРЕДЕЛИТЬ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НА ПОВЫШЕННУЮ СУММУ (ПРИ УСЛОВИИ, ЧТО СОВОКУПНАЯ ОСНОВНАЯ СУММА ЦЕННЫХ БУМАГ НЕ ПРЕВЫСИТ 105 ПРОЦЕНТОВ ОТ СОВОКУПНОЙ ОСНОВНОЙ СУММЫ ЦЕННЫХ БУМАГ) ИЛИ СОВЕРШИТЬ ОПЕРАЦИИ ДЛЯ ПОДДЕРЖКИ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ НА УРОВНЕ, ПРЕВЫШАЮЩЕМ ТОТ, КОТОРЫЙ МОЖЕТ В ПРОТИВНОМ СЛУЧАЕ ПРЕОБЛАДАТЬ НА ПРОТЯЖЕНИИ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА ПОСЛЕ ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНОЙ ДАТЫ. ТЕМ НЕ МЕНЕЕ, НЕТ НИКАКОЙ ГАРАНТИИ ТОГО, ЧТО ING BANK N.V., ЛОНДОНСКИЙ ФИЛИАЛ (ИЛИ ЛЮБОЕ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ ING BANK N.V., ЛОНДОНСКИЙ ФИЛИАЛ) ПРЕДПРИМЕТ МЕРЫ ПО СТАБИЛИЗАЦИИ СТОИМОСТИ. ЛЮБЫЕ МЕРЫ ПО СТАБИЛИЗАЦИИ МОГУТ БЫТЬ НАЧАТЫ НА ТУ ДАТУ ИЛИ ПОСЛЕ ТОЙ ДАТЫ, ВО ВРЕМЯ КОТОРОЙ ПРОИЗОШЛО АДЕКВАТНОЕ ПУБЛИЧНОЕ РАЗГЛАШЕНИЕ УСЛОВИЙ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

И, ЕСЛИ ЭТИ МЕРЫ НАЧАТЫ, ОНИ МОГУТ БЫТЬ ЗАВЕРШЕНЫ В ЛЮБОЙ МОМЕНТ, НО ДОЛЖНЫ БЫТЬ ЗАКОНЧЕНЫ НЕ ПОЗДНЕЕ ЧЕМ СОБЫТИЕ, КОТОРОЕ НАСТУПИТ РАНЬШЕ: 30 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ ВЫПУСКА ЦЕННЫХ БУМАГ ИЛИ 60 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ.

## **ВОЗМОЖНОСТЬ ИСПОЛНЕНИЯ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ, ВЫНЕСЕННЫХ ИНОСТРАННЫМ СУДОМ**

Заемщик является акционерным обществом, организованным в соответствии с законодательством Казахстана, и все его должностные лица и директора, а также другие лица, указанные в настоящем Проспекте, являются резидентами Казахстана. Все активы Заемщика или их значительная часть, а также большая часть таких лиц находятся на территории Казахстана. В результате этого, может оказаться невозможным: (а) обеспечить вручение процессуальных документов Заемщику или любым лицам за пределами Казахстана, (b) исполнить против любого из них судебные решения, вынесенные в судах других юрисдикций (за исключением Казахстана), или (с) исполнить против любого из них судебные решения, вынесенные в судах других юрисдикций (за исключением Казахстана), в том числе судебные решения, вынесенные в судах Англии в отношении Тростового соглашения.

Ценные бумаги и Тростовое соглашение регулируются в соответствии с правом Англии; Заемщик согласился в Тростовом соглашении, что разногласия, возникающие по нему и в связи с Ценными бумагами, подлежат рассмотрению в суде в Лондоне (Англия) или по выбору Доверительного управляющего или, в определенных обстоятельствах, Держателя облигаций подчиняются юрисдикции арбитража в Лондоне, Англия. Казахстанские суды не будут исполнять решения, вынесенные судом страны, помимо Казахстана, только в том случае, если только между такой страной и Казахстаном не действует международный договор, предусматривающий взаимное исполнение судебных решений, и только в соответствии с его условиями. Такого договора между Казахстаном и Англией не существует. Однако Казахстан и Англия являются сторонами Нью-Йоркской конвенции о признании и приведении в исполнение арбитражных решений 1958 г. («**Конвенция**»), и соответственно, такое арбитражное решение согласно Конвенции, как правило, должно быть признано и приведено в исполнение в Казахстане, если выполнены условия о приведении в исполнение, указанные в Конвенции. Необходимо отметить, что Закон «О Международном коммерческом арбитраже» («**Закон об арбитраже**») принят Парламентом Республики Казахстан 28 декабря 2004 года. Закон об арбитраже призван разрешить неясности, возникшие вследствие предыдущих решений Конституционного совета Республики Казахстан в отношении применения Конвенции на территории Казахстана, которые вступили в силу 15 февраля 2002 года по вопросу, того, каким образом положения Конвенции должны выполняться в Казахстане, и эта неопределенность остается, несмотря на то, что это решение было рассмотрено Конституционным Советом в соответствии с решением, принятым 12 апреля 2002 года как не применимое к международному арбитражу.

## **УТВЕРЖДЕНИЯ ПРОГНОЗНОГО ХАРАКТЕРА**

Некоторые положения, включенные в настоящий документ, могут являться заявлениями прогнозного характера, которые включают оценку рисков и неопределенностей. Некоторые заявления прогнозного характера могут быть обозначены посредством применения такой терминологии прогнозного характера, как "оценивать", "предполагать", "ожидать", "может быть", "ожидается", "предназначать", "будет", "будет продолжаться", "должно быть", "вероятно", "стремиться", "приблизительно", или "прогнозируется", или аналогичные выражения либо негативные выражения из вышеупомянутых или прочие варианты из них или сопоставимая терминология, либо обсуждения стратегии, планов или намерений. Подобные заявления прогнозного характера обязательно зависят от предположений, данных или методов, которые могут быть неточными или неверными или которые невозможно реализовать. Эти заявления прогнозного характера включают, но без ограничений цель Заемщика увеличить свою клиентскую базу и портфель выданных займов, а также увеличить свою долю на розничном рынке, влияние ожидаемых улучшений на эффективность работы и менеджмент, заявления о запланированных капитальных вложениях, ожидания по увеличению собственного капитала Заемщика, и улучшение состава портфеля выданных займов Заемщика. Факторы, которые могут повлиять на подобные заявления прогнозного характера, включают, помимо прочего, общие экономические условия и конъюнктуру рынка Казахстана; запрос на услуги Заемщика; конкурентные факторы в том секторе, где конкурирует Заемщик, или в котором имеют конкурентов его заказчики; изменения в постановлениях правительства; изменения в требованиях к налогообложению (в том числе изменения налоговых ставок, новые законы о налогообложении и пересмотренные толкования налогового законодательства); результаты судебного процесса или арбитража; колебания процентной ставки и прочие рыночные показатели, в том числе колебания валютного курса; экономические и политические условия, в том числе правительственные изменения и ограничения способности переводить капитал через границы, а также продолжительность операций, влияние и прочие неопределенные показатели будущих действий. Смотрите раздел "Факторы Риска", где обсуждаются важные факторы, которые могут вызвать значительные отклонения фактических результатов от этих заявлений прогнозного характера.

Заемщик не обязан и не намерен обновлять или редактировать любое из заявлений прогнозного характера, сделанных в настоящем Проспекте, в результате получения новых данных, будущих событий или прочего. Все последующие письменные или устные заявления прогнозного характера, связанные с Заемщиком или лицами, действующими от имени Заемщика, точно определены в полном объеме предупредительными заявлениями, содержащимися в настоящем Проспекте. Основываясь на этих рисках, определенностях и предположениях потенциальный покупатель Ценных Бумаг не должен чрезмерно полагаться на эти заявления о перспективах.

## **ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Эмитент и Заемщик принимают на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте. Насколько известно Эмитенту и Заемщику (которые приняли все разумные меры для гарантии изложения фактических обстоятельств), информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, соответствует фактам и не содержит таких пропусков данных, которые вероятно могут отрицательно повлиять на смысл данной информации.

Та информация в данном Проспекте, которая приведена под заголовками "Финансовый Анализ – Экономика Казахстана" и "Банковский Сектор в Казахстане", была извлечена из документов и прочих публикаций, изданных Национальным Банком Казахстана (здесь и далее "НБК"), Агентством по регулированию и надзору финансового рынка Республики Казахстан (здесь и далее "АФН РК") и Национальным Агентством по Статистике Республики Казахстан (здесь и далее "НАС"). Эмитент и Заемщик принимают на себя ответственность за точное воспроизведение этих отрывков, насколько это им известно, и могут определить на основании информации, опубликованной вышеупомянутыми источниками, что не пропущены никакие факты, которые приводят к неточности или недостоверности воспроизведенной информации.

## ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ПРОЧЕЙ ИНФОРМАЦИИ

До 31 декабря 2003 года, у Заемщика было затребовано поддержание его бухгалтерских книг в тенге в соответствии с применимыми законами и постановлениями Казахстана, в том числе постановлениями НБК, и с января 2004 года у Заемщика затребовали соблюдение требований АФН РК (здесь и далее совместно именуемыми "**Казахстанскими постановлениями**"). Начиная с 1 января 2003 года, Заемщик поддерживает свои бухгалтерские книги и готовит свою отчетность в нормативных целях в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности ("МСФО"). Если не указано иначе в финансовом анализе и обсуждении управления в данном документе, термин "**Заемщик**" должен означать АО «АТФ Банк» и его консолидированные дочерние организации.

Если не указано иное, финансовая информации Заемщика, изложенная в настоящем документе, извлечена без существенных поправок из аудированных консолидированных балансовых отчетов и консолидированных отчетов о прибыли, потоках денежных средств и изменении акционерного капитала Банка по состоянию и в течение финансовых лет, завершившихся 31 декабря 2005 года, 2004 и 2003 года (здесь и далее "**консолидированная финансовая отчеты**") и из неаудированных промежуточных сводных финансовых отчетов Заемщика по состоянию и на протяжении шести месяцев, завершившихся 30 июня 2006 года (здесь и далее "**неаудированные промежуточные финансовые отчеты**"). Консолидированные Финансовые Отчеты были подготовлены в соответствии с МСФО, а непроверенные промежуточные финансовые отчеты были подготовлены в соответствии с Международным Стандартом по Бухгалтерскому Учету 34 ("**IAS 34**") "Промежуточная Финансовая Отчетность".

Консолидированные финансовые отчеты были проверены независимыми аудиторами компании Ernst & Young LLP, Казахстан, ("**Ernst & Young**") в соответствии с Международными Стандартами по Аудиту.

Ничего из того, что известно Заемщику, не привело его к мысли, что, если подготовить его финансовые отчеты в соответствии со стандартами финансовой отчетности, принятыми ЕС в целях Постановления ЕС No. 1606/2002, то были бы значительные различия с финансовыми отчетами, включенными в настоящий Проспект, которые были подготовлены в соответствии с МСФО, принятыми правлением Комитета по международным стандартам финансовой отчетности.

В настоящем Проспекте ссылки на "Тенге" или "KZT" подразумевают Казахстанский Тенге, законную валюту Казахстана; ссылки на "RUR" – это Рубли, законная валюта Российской Федерации; ссылки на "Доллары США" или "U.S.S" – это доллары Соединенных Штатов Америки, законная валюта США; и ссылки на "Евро" или "€" законную валюту государств-членов Европейского Союза, которые приняли единую валюту в соответствии с договором, разработанным Европейским Сообществом и с поправками, внесенными в Договор Европейским Союзом, а также с поправками, внесенными в Договор Амстердама. Фразы "Казахстан", "Республика" или "Государство" подразумевают Республику Казахстан, а ссылки на "Правительство" – правительство Казахстана, ссылки на "СНГ" – это Содружество Независимых Государств.

Исключительно в целях удобства ознакомления, в настоящий Проспект включены непроверенные переводы определенных сумм Тенге в доллары США по установленным курсам. Если не указано иначе, любые балансовые данные в долларах США переведены в Тенге по применимому курсу обмена к дате составления этой балансовой ведомости (либо если курс обмена не рассчитан на эту дату, используется курс обмена на непосредственно предшествующую дату). Также показатели отчета о прибыли в долларах США переведены из тенге в доллары США по среднему курсу, применимому за период, по которому подготовлен соответствующий отчет о прибыли. В каждом случае курс рассчитывается на основании официального курса обмена валют для доллара США на Казахстанской Фондовой Бирже согласно сообщениям НБК. Более подробная информация приведена в разделе под заголовком "Курсы обмена валют и регулирование валютных операций".

Не было сделано никаких заявлений, что в настоящем Проспекте суммы, указанные в тенге или долларах США, могли быть переведены в доллары США или тенге сообразно обстоятельствам, либо по какому-то определенному курсу обмена, либо совсем не переведены.

Некоторые суммы, которые показаны в настоящем Проспекте, подлежали округлению, соответственно, цифры, показанные в качестве итоговых значений в некоторых таблицах, могут не быть суммой цифровых показателей, которые им предшествовали.



## СОДЕРЖАНИЕ

Возможность исполнения судебных решений .....	iii
Заявления прогнозного характера .....	iv
Заявление об ответственности.....	iv
Представление финансовой и прочей информации .....	v
Обзор Заемщика и предложения .....	1
Факторы риска .....	12
Положения и условия ценных бумаг .....	21
Форма Договора о Субординированной поддержке .....	37
Применение средств от продажи ценных бумаг .....	42
Курсы обмена валют и регулирование валютных операций .....	43
Капитализация .....	45
Отобранная Консолидированная Финансовая Информация .....	46
Финансовый Анализ .....	51
Эмитент .....	76
Заемщик .....	78
Отобранная статистическая и прочая информация .....	88
Менеджмент .....	111
Акционерный Капитал и Крупные Акционеры .....	114
Операции с Заинтересованными Лицами .....	116
Банковский Сектор в Казахстане .....	118
Форма ценных бумаг и ограничения по их передаче; Обзор положений по ценным бумагам в Глобальной Ноте .....	121
Подписка и продажа .....	124
Налогообложение .....	125
Общая информация .....	128
Указатель к Финансовым Отчетам.....	F-1

## ОБЗОР ЗАЕМЩИКА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

*Следующая сводная информация подготовлена с оговоркой во всей полноте и должна читаться вместе с более подробной информацией и Консолидированными Финансовыми Отчетами, приведенными далее в настоящем Проспекте. Некоторые факторы, которые должны учитываться в связи с инвестициями в данные Ценные Бумаги, обсуждены в разделе "Факторы Риска".*

### **Обзор**

Заемщик – пятый по величине коммерческий банк в Казахстане в пересчете на активы согласно данным, собранным НБК по состоянию на 30 июня 2006 года. Совокупные активы Заемщика по состоянию на 30 июня 2006 года составили 462 142 миллионов тенге. Чистая прибыль Заемщика за шесть месяцев к 30 июня 2006 года составила 2 750 миллионов тенге в сравнении с прибылью 1 015 миллионов тенге за шесть месяцев к 30 июня 2005 года. Акционерный капитал Заемщика по состоянию на 30 июня 2006 года составил 35 979 миллионов тенге по сравнению с 27 544 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Основная деятельность Заемщика сосредоточена на оказании банковских услуг юридическим и физическим лицам. Заемщик принимает депозиты, предоставляет кредиты, предлагает услуги хранения и управления средствами клиента, переводит платежи на территории Казахстана и за границу, предлагает услуги обмена валюты и прочие банковские услуги своим юридическим и физическим клиентам. Заемщик также принимает активное участие на рынке ценных бумаг с фиксированным доходом и валютном рынке Казахстана.

По состоянию на момент выпуска настоящего Проспекта Заемщик, помимо головного офиса Заемщика в Алматы, имел 42 филиала, предлагающих полный комплекс услуг, и 25 филиалов с ограниченным комплексом услуг, расположенных по всей территории Казахстана, а также филиалы в России, Республике Кыргызстан и Нидерландах. За 2006 года Заемщик предполагает открыть три филиала с полным комплексом услуг и 33 филиала с ограниченным комплексом услуг в Казахстане.

В настоящее время у Заемщика четыре дочерних компании, АО «АТФ Полис» в Казахстане, ОАО «ЭнергоБанк» в Республике Кыргызстан, ЗАО «ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь» в Российской Федерации и ATF Capital B.V. в Нидерландах, одна ассоциированная компания, АО «ОСПФ «Отан» и одна аффилированная компания, АО «АТФ Лизинг».

### **Стратегия**

Для капитализации во время роста экономики Казахстана, Заемщик стремится расширить свою долю рынка и повысить свою прибыльность посредством следующего:

- Расширение банковских и прочих финансовых услуг;
- Разностороннее развитие и усиление своей ресурсной базы;
- Усиление мер по снижению рисков (управление рисками);
- Повышение эффективности работы и
- Расширение своего регионального и международного присутствия для удовлетворения растущего спроса своих клиентов.

### **Рейтинг кредитоспособности**

В настоящее время проведена оценка кредитоспособности Заемщика тремя агентствами: Агентство Moody's Investors Services Limited ("Moody's"), Агентство Standard and Poor's Rating Services, отделение McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") и Fitch Ratings Ltd. ("Fitch"). Текущие рейтинги Заемщика приведены ниже:

<b>Moody's</b>		<b>Standard &amp; Poor's</b>		<b>Fitch</b>	
Долгосрочные	Ba1	Долгосрочные	B+	Долгосрочные	BB-
Краткосрочные	NP	Краткосрочные	B	Краткосрочные	B
Прогноз	Стабильный	Прогноз	Положительный	Прогноз	Стабильный

Ожидается, что при выпуске S&P установит рейтинг CCC+, а Moody's установит рейтинг Ba3 Ценным Бумагам. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией к покупке, продаже либо владению ценными бумагами и может подлежать приостановке, снижению или отзыву оценки агентством по рейтингу в любой момент.

## Предложение

*В обзоре ниже описаны основные положения по Ценным Бумагам и Договору о Субординированной Поддержке. Смотрите "Положения и Условия Ценных Бумаг" и "Форма Ценных Бумаг и Ограничения по их Передаче; Обзор Положений по Ценным Бумагам в Глобальной Ноте", где приведено более подробное описание ценных бумаг.*

<b>Эмитент:</b>	ATF Capital B.V., дочерняя компания, находящаяся в полной собственности Заемщика, зарегистрированная в Нидерландах, с ограниченной ответственностью.
<b>Заемщик и Поставщик Поддержки:</b>	АО АТФ Банк.
<b>Размер выпуска:</b>	100 000 000 долларов США.
<b>Подробности выпуска:</b>	Бессрочные некумулятивные облигации, каждая с минимальным номиналом 150 000 долларов США и любой суммой, сверх вышеуказанной, которая кратна 1 000 долларов США.
<b>Дата выпуска:</b>	10 ноября 2006 года (здесь и далее " <b>Дата Выпуска</b> ")
<b>Цена выпуска:</b>	100 процентов.
<b>Ставка дохода:</b>	10 процентов.
<b>Использование средств от продажных ценных бумаг:</b>	Эмитент будет заимствовать чистые поступления от выпуска ценных бумаг Заемщику в виде бессрочного некумулятивного субординированного займа (здесь и далее " <b>Субординированный Заем</b> "). Субординированный Заем будет содержать условия, которые соответствуют положениям Ценных Бумаг. В частности, основная сумма Субординированного Займа будет, как минимум, равна совокупной основной сумме Ценных Бумаг и включает проценты по ставке, которая, как минимум, равна ставке, по которой выплачивается процент на Ценные Бумаги.
<b>Договор о Субординированной Поддержке:</b>	<p>Заемщик берет на себя обязательства перед Эмитентом по Договору Субординированной Поддержки, что если в любое время у Эмитента будет недостаточно средств для полного выполнения всех своих платежных обязательств по упомянутым Ценным Бумагам, когда и по мере того как эти обязательства подлежат оплате, Заемщик предоставит Эмитенту средства в такой форме, которой будет достаточно для выполнения Эмитентом своих платежных обязательств.</p> <p>Эмитент берет на себя обязательства согласно Трастовому Договору по принятию всех целесообразных мер, необходимых для исполнения обязательств Заемщика, принятых в соответствии с Договором Субординированной Поддержки в пользу Эмитента. Если Эмитент не может своевременно выполнить свои обязательства по Условиям и Трастовому Договору и не обеспечил принудительное соблюдение всех прав (в течение 10 рабочих дней Алматы с момента неисполнения своих обязательств), которые могут накапливаться согласно Договору Субординированной Поддержки, Доверительный управляющий может на свое усмотрение и, по требованию в письменном виде от держателей ценных бумаг, владеющих не менее чем одной пятой (или больше) от основной суммы Ценных Бумаг, либо если это определено чрезвычайным решением (и которое в каждом случае подлежит возмещению убытков (Доверительному управляющему) или предоставлению залога или предварительному финансированию вплоть до полного исполнения обязательств) должен принять меры от имени и по поручению Эмитента для исполнения обязательств Заемщика по Договору Субординированной Поддержки.</p> <p>Как более подробно описано в Условиях, платежные обязательства Заемщика по Договору Субординированной Поддержки располагаются в</p>

порядке очередности следующим образом:

Субординированные и Второстепенные Обязательства только по отношению ко всем Старшим Обязательствам Заемщика;

(b) *Равные (pari passu)* ко всем Паритетным Обязательствам Заемщика; и

(c) Старшие только по отношению ко всем Второстепенным Обязательствам Заемщика.

Как определено в Условиях:

**“Второстепенные Обязательства”** означает (a) все классы обычных и привилегированных акций Заемщика, (b) любые ценные бумаги или иные обязательства Заемщика, которые по статусу являются второстепенными по отношению к Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке в отношении прав на получение распределяемых сумм в соответствии с ним, осуществляемую при ликвидации или по другим основаниям, (c) любые ценные бумаги или иные обязательства Дочерней Компании Заемщика, включая Эмитента (кроме Облигаций), дающие право на выгоду по какой-либо гарантии, соглашению о финансовой поддержке или любому иному обязательству Заемщика, которое по статусу является второстепенным по отношению к Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке в отношении прав на получение распределяемых сумм, осуществляемую при ликвидации или по иным основаниям, и (d) любые такие гарантии, соглашения о финансовой поддержке или аналогичные обязательства Заемщика;

**“Паритетные Обязательства”** означает (a) любые существующие или будущие задолженности без указания срока погашения или бессрочные субординированные задолженности, (b) любые ценные бумаги или прочие долговые обязательства Заемщика и гарантии, договора о поддержке или прочие аналогичные принятые обязательства Заемщика, в каждом случае классифицирующиеся, как имеющие равные права по отношению к Договору о Субординированной Поддержке в отношении прав при распределении прибылей в силу этого договора при ликвидации или иным образом и (c) любые привилегированные акции или акции с фиксированным дивидендом, ценные бумаги или прочие обязательства Дочерней Организации Заемщика, в том числе Эмитента, имеющие преимущества по гарантии, договору о поддержке или прочим аналогичным принятым обязательствам Заемщика, которые классифицируются, как дающие равные права по отношению к Договору о Субординированной Поддержке при распределении прибылей в силу этого договора при ликвидации или иным образом; и

**“Приоритетные Обязательства”** означает настоящие и будущие несубординированные задолженности и задолженности с фиксированным сроком погашения Заемщика, которые в соответствии со своими условиями являются по статусу приоритетными или не являются второстепенными по отношению к Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке.

**Статус Ценных Бумаг  
и Ограниченный  
регресс по займу:**

С учетом исключений, предусмотренных обязательным применимым законом, платежные обязательства Эмитента по Ценным Бумагам составляют прямые, общие, необеспеченные и несубординированные обязательства Эмитента, которые должны классифицироваться *на принципе равных условий* между собой и, как минимум, *на равных условиях* с любыми другими существующими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента, за исключением того, что в каждом случае, где сумма займа, процента и возросшая сумма (при наличии) оговорены в Условиях или в Тростовом Договоре как подлежащие оплате по отношению к Ценным Бумагам, держатели ценных бумаг должны полагаться исключительно и всецело на (i) договорное обязательство Эмитента осуществлять платежи согласно Условиям, (ii) обязательства Заемщика, принятые на себя по Договору о Субординированной Поддержке, (iii) договорное обязательство Эмитента, содержащееся в Тростовом Договоре (смотрите описание в Услови 5) о

принудительном исполнении обязательств Заемщика по Договору о Субординированной Поддержке и (iv) право Доверительного управляющего, оговоренное в Трестовом Договоре (смотрите описание в Условии 5), на принятие мер по принудительному исполнению обязательств Заемщика согласно Договору о Субординированной Поддержке, если Эмитент не может их выполнить. Держатели Ценных Бумаг не должны иметь никаких прав регресса (прямых или косвенных) на любые прочие активы Эмитента, за исключением того, что они могут применить право регресса на сумму максимум до 2 000 000 евро по дебиторской задолженности Эмитента от Заемщика согласно определенному депозитному соглашению о надбавке к номинальной стоимости акций от 12 октября 2006 года с поправками, редакциями и/или дополнениями, вносимыми время от времени при пересмотре совместно Эмитентом и Заемщиком.

Ценные Бумаги и Договор о Субординированной Поддержке направлены на предоставление Держателям Ценных Бумаг (насколько это возможно) прав на Проценты и платежи на основную сумму, эквивалентные тем, на которые эти Держатели имели бы право, если бы они владели облигациями, непосредственно выпущенными Банком, и которые при ликвидации Заемщика давали бы равные права с обязательствами Заемщика по Договору о Субординированной Поддержке.

**Процент:**

Согласно разделу *"Ограничения Процента"* ниже, Процент по Ценным Бумагам должен начисляться с Даты Выпуска на основную сумму Ценных Бумаг:

(i) за каждый период выплаты процента с (и включительно) Даты выпуска Ценных Бумаг и по (но не включая) 10 ноября 2016 года (здесь и далее **"Дата досрочного выкупа процента"**) по фиксированной ставке, равной ежегодно 10 процентам, выплачиваемым раз в полгода в конце периода в долларах США к каждой дате выплаты процента, начиная с 10 мая 2007 года и заканчивая Датой досрочного выкупа процента; и

(ii) за каждый период выплаты процента с (и включительно) Даты досрочного выкупа процента, по ежегодной плавающей ставке, равной сумме (i) шестимесячного ЛИБОР и (ii) 7,33 процента, выплачиваемых раз в полгода в конце периода в долларах США к каждой дате выплаты процента, начиная с 10 мая 2017 года.

Как определено в Условиях:

**"Период Выплаты Процента"** означает период с (и включительно) Даты Выпуска до (но не включая) первой Даты Выплаты Процента и каждый последующий период с (и включительно) Даты Выплаты Процента до (но не включая) каждой последующей Даты Выплаты Процента;

**"Процент"** означает некумулятивные распределения по Ценным Бумагам; и

**"Дата Выплаты Процента"** означает 10 мая и 10 ноября каждого года, как более подробно описано в Условиях.

**Ограничения Процента:**

Процент будет выплачиваться Эмитентом на каждую Дату Выплаты Процента за исключением следующего:

(i) Заемщик нарушил соответствующие положения Нормативных Требований к Капиталу, применимых к Заемщику; или

(ii) Подобный платеж, если он осуществляется Заемщиком вместе с суммой каких-либо дивидендов или прочего распределения прибылей, выплачиваемых или запланированных к выплате Заемщиком держателям Паритетных обязательств на соответствующую Дату Выплаты Процента, нарушит или повлечет нарушение соответствующих положений Нормативных Требований к Капиталу, применимых к Заемщику; или

(iii) Совет Директоров Заемщика по собственному усмотрению известил АФН РК и Эмитента, что было установлено, что Заемщик нарушает или близок к тому, чтобы нарушить соответствующие положения

Нормативных Требований к Капиталу, применимых к нему; или

(iv) Заемщику иным образом будет запрещено согласно применимым законам или постановлениям о банковских услугах Республики Казахстан выполнять подобный платеж самому.

**Остановка выплат по инвестициям:**

Заемщик согласен, что, если в силу положений об Ограничении Процента (смотрите выше), Процент не выплачивается полностью к какой-либо Дате Выплаты Процента и до следующей Дате Выплаты Процента, пока Процент по Ценным Бумагам не выплачивается полностью, он не должен (и должен обеспечить, что Эмитент или любой из Дочерних Организаций не должны были) выплачивать какие-либо дивиденды или распределять прибыль, либо проводить другие платежи по или в отношении любого класса Паритетных или Младших Обязательств или погашать, выкупать или иным образом приобретать любой класс Паритетных или Младших Обязательств, за исключением Разрешенного Платежа или Приобретения.

Для целей настоящего договора, "**Разрешенный Платеж или Приобретение**" означает, что это часть дивиденда, платежа процентов, прочих платежей, погашения, выкупа или приобретения, в зависимости от обстоятельств, которая осуществляется выражения усмотрения со стороны Заемщика, Эмитента либо любой Дочерней Организации Заемщика, сообразно обстоятельствам, вытекающая из исполнения императивных положений закона Казахстана или обязательных положений по любым из Паритетных или Младших Обязательств, непогашенных к 8 ноября 2006 года.

**Некумулятивный процент:**

Если Процент, подлежащий оплате к Дате Выплаты Процента, не выплачен в силу ограничений, описанных в пункте "*Ограничения Процента*" выше, тогда право Держателей Ценных Бумаг на выплату подобного процента будет утеряно. Соответственно, никакие платежи не должны проводиться в любое время Эмитентом или Заемщиком для возмещения подобных утеранных платежей.

**Налог у источника и Возросшая Сумма:**

оложение о полном возмещении удержаний налога касательно удержания налога в Нидерландах, который будет подлежать стандартным исключениям.

Договор о Субординированной Поддержке будет содержать положение о полном возмещении удержаний налога касательно удержания налога в Казахстане.

Согласно этим положениям Эмитент будет выплачивать Держателям Ценных Бумаг или Заемщик будет выплачивать Эмитенту (сообразно обстоятельствам) подобные возросшие суммы по мере необходимости для того, чтобы чистые суммы, которые Держатели Ценных Бумаг или Эмитент (в зависимости от обстоятельств) получили бы после подобного удержания налогов, взимаемых в Нидерландах и/или Казахстане (сообразно обстоятельствам), были равны соответствующей основной сумме и Процента, который должен был быть получен в отсутствие такого удержания.

Обязательства Эмитента и Заемщика (сообразно обстоятельствам) по выплате подобной возросшей суммы также будут подлежать ограничениям, описанным в пункте "*Ограничения Процента*" выше.

**Добровольное погашение:**

Ценные бумаги будут бессрочными ценными бумагами и не подлежат обязательному погашению. С учетом Условий Погашения, Ценные Бумаги будут погашены на Дату досрочного выкупа процента либо на любую Дату Выплаты Процента впоследствии полностью, но не частично, по усмотрению Эмитента, посредством отправки извещения Доверительному управляющему и Держателям Ценных Бумаг не менее чем за 30 дней и не более чем за 60 дней до соответствующей даты отзыва с указанием этой даты (здесь и далее "**Дата Отзыва**") (данное извещение должно быть безотзывным), по Цене добровольного погашения, представляющей собой основную сумму Ценных Бумаг вместе с любыми начисленными, но не выплаченными Процентами (несмотря на "*Ограничения Процента*" выше), рассчитанными с (и включительно) непосредственно

предшествующей Дате Выплаты Процента и до (но не включая) Даты платежа плюс любые применимые возросшие суммы.

Согласно описанию в Условиях, "**Условие Погашения**" означает относительно погашения или покупки Ценных Бумаг, что получено предварительное письменное согласие или письменное уведомление об отсутствии возражений со стороны АФН РК на проведение подобного погашения или покупки (при необходимости), и что любые условия, прилагающиеся к подобному согласию или уведомлению, выполнены полностью.

**Погашение Налогов:**

С учетом удовлетворения Условия Погашения, если в результате изменений в законы или постановления Нидерландов и/или Казахстана либо их применения или официального толкования в каждом случае, возникающем на или после 8 ноября 2006 года, Эмитент удостоверяет Доверительного Управляющего, что:

(i) платежи Держателям по Ценным Бумагам будут подлежать вычету, или удержанию либо вызовут обязательства Эмитента по причитающемуся платежу в соответствии с любым налогообложением в Нидерландах;

(ii) платежи Заемщика по или в отношении к Субординированному Займу и/или Договору о Субординированной Поддержке будут при выплате Эмитенту подлежать вычету или удержанию налогов в Казахстане по ставке, превышающей 10 процентов (после учета всех освобождений, существующих согласно применимому договору о налогообложении);

(iii) Эмитент будет или подлежит более, чем *минимальному (de minimis)* налогообложению по Субординированному Займу или Ценным Бумагам в Нидерландах; или

(iv) Заемщик не получит никакого вычета по корпоративному подоходному налогу в Казахстане при выплате процентов по Субординированному Займу,

и в каждом случае, когда нельзя избежать подобного вычета, удержания, обязательства, налога или получения вычета Эмитентом или Заемщиком (сообразно обстоятельствам) посредством принятия целесообразных мер, имеющихся в распоряжении по данному вопросу, Ценные Бумаги будут подлежать погашению на усмотрение Эмитента полностью, но не частично, в любое время на или после 10 ноября 2011 года и до Даты досрочного выкупа процента посредством отправки извещения держателям Ценных Бумаг о погашении не менее чем за 30 дней и не более чем за 60 дней до подобного погашения с указанием соответствующей Даты Отзыва (данное извещение должно быть безотзывным), более подробная информация приведена в Условиях.

**Погашение в случае  
Дисквалификации  
Капитала:**

С учетом удовлетворения Условия Погашения, если в результате изменений в применимый закон или Нормативные Требования к Капиталу (или в результате изменения их применения или официального толкования), наступающих после первоначального письменного подтверждения (или уведомления об отсутствии возражений) Заемщику, полученному от АФН РК, что часть Субординированного Займа квалифицирована как капитал первого уровня Заемщика согласно Нормативным Требованиям к Капиталу, основная сумма Субординированного Займа не будет более квалифицирована (за исключением случаев, когда подобная дисквалификация является исключительно результатом применения ограничений к сумме подобного капитала) для включения в виде капитала первого уровня Заемщиком, тогда Ценные Бумаги будут погашены на усмотрение Эмитента целиком, но не частично, в любое время на или после 10 ноября 2011 года и до Даты досрочного выкупа процента посредством отправки извещения Доверительному управляющему и Держателям Ценных Бумаг о погашении не менее чем за 30 дней и не более чем за 60 дней до подобного погашения с указанием соответствующей Даты Отзыва (данное извещение должно быть безотзывным). По истечении срока действия этого извещения Эмитент должен погасить каждую Ценную Бумагу,



выплатив соответственно сумму, равную большему значению из (i) цены досрочного погашения оставшейся суммы долга (согласно описанию в Условиях) или (ii) Цены Добровольного Погашения.

Как определено в Условиях:

**"Нормативные Требования к Капиталу"** означает инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов для Банков Второго Уровня, утвержденные Постановлением No. 358 АФН РК, вместе с прочими уведомлениями или положениями, которые могут время от времени дополнять, исправлять или заменять это уведомление, либо другим образом уточнять способ, при котором кредитно-финансовые инструменты, выпущенные Банками Казахстана, могут составлять Капитал Первого Уровня; и

**"Капитал Первого Уровня"** имеет то значение, которое приписано ему в Нормативных Требованиях к Капиталу.

**Случай невыполнения обязательств и их принудительного исполнения:**

**"Случай неисполнения обязательств"** должен возникать при следующем: невыплата Эмитентом Процента (и любой возросшей суммы по нему) по Ценным Бумагам, когда Процент подлежит уплате и подобные невыплаты продолжаются в течение пяти рабочих дней в Лондоне и Нью-Йорке;

судебные процессы должны быть начаты согласно применимому закону о банкротстве, неплатежеспособности или прочих применимых законах, действующих на данный момент или в дальнейшем, для вынесения решения о банкротстве Эмитента или Заемщика, и эти судебные процессы остаются неурегулированными или не приостановленными на протяжении 60 дней, либо действующее решение принимается Эмитентом или Заемщиком, либо Эмитент или Заемщик должны дать согласие на подачу заявки о начале процесса банкротства, неплатежеспособности либо другого аналогичного судебного процесса против него, либо составляется предписание суда на банкротство, ликвидацию или роспуск Эмитента или Заемщика; или

Заемщик нарушает положения Условия 8(b) (*Ограничение Процента и Остановка Выплат по инвестициям*).

При возникновении случаев неисполнения обязательств Доверительный управляющий может по своему усмотрению и, при требовании в письменном виде от держателей ценных бумаг, владеющих не менее чем одной пятой (или больше) от основной суммы Ценных Бумаг, либо если это определено чрезвычайным решением (и которое в каждом случае подлежит возмещению убытков (Доверительному управляющему) или предоставлению залога или предварительному финансированию, приемлемому для него), должен направить извещению Эмитенту, что Ценные Бумаги являются и должны быть немедленно погашены по своей основной сумме совместно с накопленными и невыплаченными Процентами за период выплаты процентов, в течение которого возник подобный случай неисполнения обязательств (несмотря на пункт "Ограничение Процента" выше), и возросшими суммами (при наличии), а также Доверительный управляющий должен участвовать в соответствующих судебных процессах о банкротстве, ликвидации или роспуске Эмитента или Заемщика без принятия дальнейших мер или формальностей.

**Поправки:**

Никакие поправки не могут быть внесены в положения и Условия Ценных Бумаг или в Договор о Субординированной Поддержке без предварительного письменного согласия со стороны АФН РК и прочих положений согласно Условиям.

**Форма Бумаг:**

**Ценных**

Ценные бумаги должны быть в зарегистрированном виде.

Ценные бумаги будут при выпуске представлены в Глобальной нотой. К Дате Выпуска Глобальная Нота будет зарегистрирована на имя Банка-Депозитария Нью-Йорка (номинальные держатели) в качестве номинального держателя и будет внесен депозит с Банком Нью-Йорка в качестве депозитария обычных акций для Euroclear и Clearstream, Люксембург. До тех пор, пока Ценные Бумаги представлены в Глобальной

Ноте и пока действует разрешение на соответствующую систему клиринга, проценты на Ценные Бумаги будут начисляться минимально согласно минимальному номиналу 150 000 долларов США и кратным суммам в 1000 долларов США сверх указанного значения.

В случае обмена Ценных Бумаг в виде Глобальной Ноты на Сертификаты Ценных Бумаг, эти сертификаты ценных бумаг будут выпускаться с минимальной номинальной стоимостью 150 000 долларов США и кратными суммами, равными 1000 долларов США, сверх указанного значения.

**Применимое законодательство:**

Ценные Бумаги будут регулироваться, и толковаться в соответствии с Законодательством Великобритании.

Договор о Субординированной Поддержке будет регулироваться, и толковаться в соответствии с Законодательством Великобритании, за исключением положений о приоритетах (платежей), которые будут толковаться в соответствии с законодательством Казахстана.

**Допуск ценных бумаг на фондовую биржу:**

Будет направлено заявление о включении Ценных Бумаг в официальный список ценных бумаг Органом по допуску ценных бумаг Великобритании, а также для допуска на торги на рынке ценных бумаг высшего качества с фиксированной ставкой процента Лондонской Фондовой Биржи.

**Рейтинги:**

Ожидается, что при выпуске S&P установит рейтинг CCC+, а Moddy's установит рейтинг Ва3 Ценным Бумагам.

*Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией к покупке, продаже либо владению ценными бумагами и может подлежать приостановке, снижению или отзыву оценки агентством по рейтингу в любой момент.*

*Рейтинги кредитоспособности, присвоенные Ценным Бумагам, не обязательно означают, что эти ценные бумаги являются целесообразными инвестициями. Рейтинг кредитоспособности не является рекомендацией к покупке, продаже либо владению ценными бумагами и может подлежать приостановке, редакции или отзыву оценки в любое время организацией, проводившей оценку рейтинга кредитоспособности.*

**Факторы Риска:**

Для ознакомления с факторами риска, определенными по Казахстану, Заемщику и Ценным Бумагам, потенциальные инвесторы должны тщательно изучить раздел "Факторы Риска" до осуществления инвестиций в Ценные Бумаги.

**Идентификационные коды**

Идентификационные номера Ценных бумаг показаны ниже:

Код ISIN: XS0274618247

**Ценных бумаг:**

Универсальный код: 027461824

## Сводная Консолидированная Финансовая и Прочая Информация

Сводная консолидированная финансовая информация, представленная ниже по состоянию на 30 июня 2006 года и для лет, заканчивающихся 31 декабря 2005 года, 2004 и 2003 года, была извлечена из, должна изучаться совместно с, и полностью подготовлена на основании Непроверенных Промежуточных Финансовых Отчетов и Консолидированных Финансовых Отчетов, представленных далее в настоящем Проспекте.

Ежегодные консолидированные финансовые отчеты за 2005, 2004 и 2003 год были подготовлены в соответствии со стандартами МСФО, в то время как Непроверенные Промежуточные Финансовые Отчеты за шесть месяцев к 30 июня 2006 года были подготовлены в соответствии с IAS 34 и представлены в тысячах тенге. Консолидированные финансовые отчеты, показанные на страницах F-2 до F-51 настоящего Проспекта, были проверены в ходе аудита Ernst & Young, чье аудиторское заключение за соответствующие годы показано на странице F-4 настоящего Проспекта. Непроверенные Промежуточные Финансовые отчеты, представленные на страницах F-52 до F-75 настоящего Проспекта, были проанализированы Ernst & Young, чей отчет по анализу показан на странице F-54. Потенциальные инвесторы должны изучить сводную консолидированную финансовую информацию совместно с информацией, содержащейся в разделах "Факторы Риска", "Капитализация", "Отобранная консолидированная финансовая информация", "Финансовый Анализ", "Заемщик", "Отобранная Статистическая и Прочая Информация", консолидированные финансовые отчеты и прочие финансовые данные, представленные далее в настоящем Проспекте. Смотрите "Указатель к Финансовым Отчетам".

Сводный отчет о прибылях и убытках:	За шесть месяцев заканчивающихся 30 июня				Для финансовых лет, заканчивающихся 31 декабря		
	2006 (тысяч \$ США) <sup>1</sup>	2006 (миллионов тенге)	2005 (тысяч \$ США) <sup>2</sup>	2005 (миллионов тенге)	2005 (миллионов тенге)	2004	2003
Процентный доход.....	160,970	20,461	75,424	9,901	24,422	12,644	7,884
Расходы на выплату %.....	(104,445)	(13,276)	(48,740)	(6,398)	(16,137)	(5,808)	(3,227)
Чистый процентный доход..							
До вычета сборов.....	56,525	7,185	26,684	3,503	8,285	6,836	4,657
Комиссионный сбор.....	(16,458)	(2,092)	(8,540)	(1,121)	(2,101)	(2,894)	(1,694)
Чистый процентный доход..							
После вычета сборов.....	40,067	5,093	18,144	2,382	6,184	3,942	2,963
Сборы и комиссии, чистые (4)	14,798	1,881	9,484	1,245	2,727	1,921	1,416
Непроцентный доход.....	10,731	1,364	7,770	1,020	2,888	2,052	1,310
Непроцентные расходы.....	37,101	(4,716)	(25,580)	(3,358)	(6,971)	(5,288)	(3,474)
Прибыль до налогообложения.....	28,495	3,622	9,818	1,289	4,828	2,627	2,215
Расходы на налог.....	(6,860)	(872)	(2,087)	(274)	(771)	(307)	(759)
Чистый доход.....	21,635	2,750	7,731	1,015	4,057	2,320	1,456
Относимый к.....							
Капитал акционеров материнской компании.....	21,533	2,737	7,739	1,016	4,057	2,320	1,456
Доля дочерних компаний.....							
Базовая и Разводненная.....	102	13	(8)	(1)	11	—	—
Прибыль на акцию.....	1	131.3	0.5	64.4	235	224	248

(1) Переведены по официальному среднему курсу обмена доллара США в течение шести месяцев, заканчивающихся 30 июня 2006 года, и согласно сообщению НБК, т.е. казахстанское тенге 127,11 = 1,00 \$ США.

(2) Переведены по официальному среднему курсу обмена доллара США в течение шести месяцев, заканчивающихся 30 июня 2005 года, и согласно сообщению НБК, т.е. казахстанское тенге 131,27 = 1,00 \$ США.

(3) За исключением данных о прибыли на акцию, которые представлены либо в тенге, либо в долларах

США соответственно.

(4) Доход в виде сборов и комиссий меньше расходов на комиссии и сборы.

	По состоянию на 30 июня			По состоянию на 31 декабря		
	2006	2006	2005	2005	2004	2003
	(тысяч\$ США) <sup>(1)</sup>	(миллионов тенге)	(тысяч\$ США) <sup>(2)</sup>	(миллионов тенге)		
<b>Консолидированный баланс:</b>						
<b>Активы</b>						
Деньги и денежные эквиваленты .....	307,010	36,439	246,678	33,050	14,048	5,836
Обязательные резервы .....	36,928	4,383	31,826	4,264	2,390	1,775
Суммы к оплате от кредитных организаций <sup>4</sup> .....	87,935	10,437	25,309	3,391	3,511	—
Финансовые активы по справедливой стоимости, через прибыль или убытки .....	587,194	69,694	196,894	26,380	8,650	23,890
Инвестиционные ценные бумаги <sup>(3)</sup> ....	180,529	21,427	246,417	33,015	26,716	—
Коммерческие кредиты и ссуды <sup>4</sup> .....	2,556,289	303,406	1,827,691	244,874	112,090	60,488
Страховые резервы, доля перестрахования.....	46,348	5,501	26,399	3,537	156	190
Недвижимость и оборудование <sup>(15)</sup> .....	50,510	5,995	39,110	5,240	3,316	2,280
Текущие налоговые активы .....	4,179	496	2 881	386	180	176
Отложенные налоговые активы .....	371	44			515	86
Вклады в ассоциированные компании. ....	1,988	236	1,261	169	313	
Прочие активы <sup>4</sup> .....	34,409	4,084	35,543	4,762	2,017	919
<b>Итого активов .....</b>	<b>3,893,690</b>	<b>462,142</b>	<b>2,680,009</b>	<b>359,068</b>	<b>173,902</b>	<b>95,640</b>
<b>Обязательства</b>						
Суммы к выплате Правительству и НБК.....	70,671	8,338	69,114	9,260	3,341	3,445
Суммы к выплате кредитным организациям .....	882,037	104,689	624,295	83,643	38,763	33,638
Суммы к выплате клиентам.....	1,340,711	159,129	870,890	116,682	68,747	44,826
Страховые резервы.....	52,953	6,285	31,482	4,218	515	349
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,083,192	128,564	734,662	98,430	43,307	2,848
Субординированный долг.....	150,029	17,807	132,698	17,779	260	1,498 159
Провизии .....	1,508	179	2,112	283	254	
Прочие обязательства.....	9,453	1,122	9,173	1,229	535	535
<b>Итого обязательства .....</b>	<b>3,590,554</b>	<b>426,163</b>	<b>2,474,426</b>	<b>331,524</b>	<b>155,722</b>	<b>87,298</b>
<b>Собственный Капитал</b>						
<b>Акционерный капитал:</b>						
Простые акции .....					12,871	4,340
Привилегированные акции	193,505	22,967	123 899	16,600	1,900	1,900
Добавочный капитал сверх номинала	28,646	3,400	25,377	3,400		
Резервы .....	2,040	242	1,806	242	202	202
Нераспределенная прибыль.....	3,409	405	5,105	684	465	465
Относимая к	74,508	8,843	47,977	6,428	2,742	1,435
акционерам материнской компании .	302,108	35,857	204,164	27,354	18,180	8,342
доля дочерних компаний	1,028		1,419	190		
Total shareholders' equity .....	303,136	122	205,583	27,544	—	—
<b>Итого собственного капитала</b>			205,583			
акционеров .....	303,136	35,979		27,544	18,180	8,342
<b>Итого обязательства и собственный капитал акционеров .....</b>	<b>3,893,690</b>	<b>462,142</b>	<b>2,680,009</b>	<b>359,068</b>	<b>173,902</b>	<b>95,640</b>

Переведены по официальному курсу обмена доллара США на казахстанской фондовой бирже 30 июня 2006 года согласно сообщению НБК, т.е. казахстанское тенге 118,69 = 1,00 \$ США.

Переведены по официальному курсу обмена доллара США на казахстанской фондовой бирже 31 декабря 2005 года согласно

сообщению НБК, т.е. казахстанское тенге  $133,98 = 1,00$  \$ США.

Начиная с 1 января 2004 года, Заемщик классифицировал инвестиционные ценные бумаги, как состоящие из портфеля ценных бумаг, которые “держатся до даты погашения” и портфеля ценных бумаг, “имеющихся к продаже” либо финансовые средства по справедливой стоимости, включая прибыль или убытки. Смотрите замечание 3 “Обзор основных принципов бухгалтерского учета – Инвестиционные Ценные Бумаги” к Консолидированным Финансовым Отчетам, показанным далее в настоящем Проспекте.

За вычетом надбавок на снижение стоимости.

За вычетом накопленной амортизации.

	По	По состоянию на 31 декабря		
	состоянию			
	на 30	2005	2004	2003
	июня			
	2006			
		(%)		
<b>Выбранные финансовые показатели:</b>				
Коэффициенты рентабельности.....				
Чистая процентная маржа <sup>(1) (2)</sup> .....	3,7 <sup>(11)</sup>	3.4	5.7	6.7
Чистый процентный доход/средняя сумма активов <sup>(2)</sup> .....	3,5 <sup>(11)</sup>	3.2	5.3	6.2
Чистая прибыль/ средняя сумма активов <sup>(2)</sup> .....	1,3 <sup>(11)</sup>	1.6	1.8	1.9
Чистая прибыль /средний собственный капитал <sup>(2)</sup> .....	15,3 <sup>(11)</sup>	17.5	17.5	22.0
Чистый процентный доход /итоговая прибыль <sup>(3)</sup> .....	68.9	59.6	63.2	63.1
Непроцентный доход, исключая доходы в виде сборов и комиссий/ итоговая прибыль <sup>(3)</sup> .....	13.1	20.8	19.0	17.7
Сборы и комиссии, чистые/ итоговая прибыль <sup>(3)</sup> .....	18.0	19.6	17.8	19.2
Отношение затраты/доход <sup>(4)</sup> .....	46.5	49.2	48.2	43.5
Расходы на персонал <sup>(5)</sup> /итоговая прибыль <sup>(3)</sup> .....	24.2	21.9	23.0	22.8
Расходы на персонал <sup>(5)</sup> /средняя сумма активов <sup>(2)</sup> .....	1,2 <sup>(11)</sup>	1.2	1.9	2.2
Качество кредитного портфеля ..... <b>эзнадежные кредиты<sup>(6)</sup>/ валовые коммерческие кредиты и предоставленные ссуды<sup>(7)</sup></b>	1.7	1.6	2.0	2.4
Резерв на обесценение/ валовые коммерческие кредиты и предоставленные ссуды <sup>(7)</sup> .....	3.0	3.0	4.7	5.3
Резерв на обесценение / безнадёжные кредиты <sup>(6)</sup> .....	181.9	191.4	234.5	218.9
<b>Балансовые показатели и уровень достаточности капитала</b>				
Суммы к выплате клиентам/итого обязательства.....	37.3	35.2	44.1	51.3
Собственный капитал акционеров/итого активов.....	7.8	7.7	10.5	8.7
Показатель капитала первого уровня <sup>(8)</sup> .....	10.2	8.3	9.6	8.7
Коэффициент достаточности капитала <sup>(8)</sup> .....	15.3	12.4	11.1	13.6
Нормативный коэффициент совокупного капитала <sup>(9)</sup> .....	13.6	12.7	13.4	13.2
Коммерческие кредиты и ссуды/ итого активов.....	65.7	68.2	64.5	63.2
Коммерческие кредиты и ссуды /суммы к выплате клиентам.....	190.7	209.9	163.0	134.9
Коммерческие кредиты и ссуды /собственный капитал.....	843.3	889.0	616.6	725.1
Ликвидные активы <sup>(10)</sup> / итого активов.....	29.9	26.7	30.5	31.1
Ликвидные активы <sup>(10)</sup> /суммы к выплате клиентам.....	86.7	82.1	77.0	66.3

(1) Чистый процентный доход до резервирования средств в виде процентного отношения активов, приносящих среднесуточный процентный доход.

(2) Средние значения рассчитаны на ежедневной основе.

(3) Итоговая прибыль представляет собой чистый процентный доход плюс чистые сборы и комиссии плюс непроцентный доход.

- (4) Непроцентные расходы, исключая расходы на сборы и комиссии минус прочие резервные фонды, выраженные в процентном соотношении суммы чистого процентного дохода до вычета сборов плюс непроцентный доход плюс чистые сборы и комиссии.
- (5) Расходы на персонал представляют собой общую сумму заработной платы и премиальных сотрудникам плюс платежи на социальные издержки, налоги с заработной платы и прочие затраты на содержание персонала.
- (6) Невозвратные кредиты состоят из кредитов, по которым срок просрочки платежа превышает 60 дней.
- (7) Общие коммерческие кредиты и предоставленные ссуды представляют собой коммерческие кредиты и предоставленные ссуды до надбавки на снижение стоимости.
- (8) Рассчитано в соответствии с Соглашением по капиталу Базельского Комитета по Банковскому Надзору. Смотрите "Финансовый Анализ – Достаточность Капитала и Прочие Показатели".
- (9) Рассчитано в соответствии с требованиями АФН РК. Смотрите "Финансовый Анализ – Достаточность Капитала и Прочие Показатели".
- (10) Ликвидные активы состоят из ценных бумаг (которые входят в инвестиционные ценные бумаги и финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убытки) плюс деньги и денежные эквиваленты и суммы к выплате от кредитных организаций.
- (11) В пересчете на год.



## **ФАКТОРЫ РИСКА**

*До принятия решения об инвестициях, потенциальные покупатели Ценных Бумаг должны тщательно изучить вместе со всей остальной информацией, содержащейся в настоящем Проспекте, следующие факторы риска, связанные с инвестициями в компании Казахстана в целом, а также с Заемщиком в частности. Потенциальные инвесторы должны уделить особое внимание тому факту, что Заемщик действует в юридической среде и подвержен воздействию правового климата Казахстана, которые по некоторым аспектам могут отличаться от условий, преобладающих в других странах.*

### **Риски, связанные с Эмитентом**

Эмитент является финансовой дочерней организацией Заемщика без независимых операций или источников дохода. По существу, его способность исполнять свои обязательства по Ценным Бумагам будет зависеть от поддержки Заемщика.

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

Инвесторы в развивающиеся рынки, такие как Казахстан, должны быть осведомлены о том, что эти рынки подвержены большему риску, чем рынки более развитых стран, включая в некоторых случаях значительные юридические, экономические и политические риски. Инвесторы также должны обратить внимание, что развивающиеся экономики, такие как в Казахстане, подвержены быстрым изменениям, и что информация, представленная в настоящем Проспекте, может стать устаревшей относительно быстро. Соответственно, инвесторы должны позаботиться о тщательной оценке возможных рисков и должны решать сами с учетом этих рисков, являются ли данные Ценные Бумаги подходящими для инвестиций. В целом, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только для квалифицированных инвесторов, которые полностью учитывают значимость возможные риски, и инвесторам настоятельно советуют проконсультироваться с их собственными юридическими и финансовыми консультантами до инвестиций в эти Ценные Бумаги.

### **Факторы Риска, связанные с Заемщиком**

#### ***Рост кредитного портфеля и Управление рисками***

Валовые коммерческие кредиты и ссуды Заемщика (до поправок) быстро выросли за последние годы, при этом рост составил 75,7% или 63 885 миллионов тенге в 2003 году, 84,1% или 117 593 миллионов тенге в 2004 году и 114,7% или 252 523 миллионов тенге в 2005 году, а также 23,9% или 312 798 миллионов тенге за первые шесть месяцев, завершающихся к 30 июня 2006 года. Значительное увеличение размера кредитного портфеля повысило кредитную позицию Заемщика и требует непрерывного мониторинга посредством управления надежности банковских ссуд Заемщиком и адекватности оценки снижения стоимости (обесценения), а также непрерывного улучшения программы управления кредитными рисками Заемщика. Такие темпы роста, как те, которые были за последние годы у Заемщика, также требуют привлечения и найма квалифицированного персонала, а также обучения новых кадров.

Кроме того, стратегия Заемщика по дальнейшему разностороннему развитию клиентской базы, в том числе посредством расширенного кредитования средних и малых юридических лиц и физических лиц, может также повысить кредитные риски в портфеле выданных займов Заемщика. Малые и средние предприятия и клиенты - физические лица обычно менее жизнеспособны в финансовом отношении, чем более крупные заемщики, поскольку в целом доступно меньше финансовой информации по небольшим компаниям и физическим лицам. Негативные явления в экономике Казахстана также могут отрицательно влиять на небольшие компании и физические лица в большей степени, чем на крупных заемщиков. Как результат, Заемщику может потребоваться оценка снижения стоимости и внедрение дополнительной политики и методик управления кредитными рисками. Неспособность успешно управлять ростом и развитием, а также неспособность к поддержанию надежности своих активов может оказать значительное негативное влияние

на результаты работы Заемщика и его финансовое состояние.

К тому же, рост кредитного портфеля Заемщика на протяжении последних трех лет был выше, чем рост депозитов клиентов, что привело к тому, что соотношение коммерческих кредитов и предоставленных суд к суммам, подлежащим выплате клиентам, составило 190,7%; 209,9%; 163,0% и 134,9% по состоянию на 30 июня 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года соответственно. Это привело к тому, что Заемщик начал искать другие источники для финансирования роста своего кредитного портфеля, в основном межбанковские займы и кредитно-финансовые инструменты на рынке ценных бумаг, которые к 30 июня 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года составили соответственно 58,9%; 60,3%; 52,9% и 43,5% от общей задолженности. Эта структура соотношения активов к пассивам согласуется со структурой, присущей большинству аналогичных банков в Казахстане, и она привела к тому, что рыночная процентная ставка по займам клиентам в Казахстане выше, чем ставки, взимаемые на рынках более развитых стран, что необходимо для покрытия более высоких затрат стоимости фондирование. Как следствие, если уровни процентной ставки для юридических и физических лиц значительно упадут в Казахстане, и Заемщик не сможет привлечь дополнительные средства посредством принятия депозитов, это окажет негативное влияние на способность Заемщика управлять ликвидностью и финансировать дальнейший рост прибыли.

#### ***Концентрация кредитной и депозитной базы***

По состоянию на 30 июня 2006 года, 10 самых больших получателей кредита Заемщика составляли 21,0% от общего значения коммерческих кредитов и авансов в сравнении с 24,7%, за двенадцать месяцев до 31 декабря 2005 года, 19,8% в 2004 году и 20,3% в 2003 году. Заемщик будет продолжать придавать особое значение качеству банковских кредитов и дальше развивать финансовый и административный контроль для отслеживания кредитной позиции Заемщика; неспособность достигнуть этого может оказать значительный негативный эффект на операционные показатели Заемщика и его финансовое состояние.

По состоянию на 30 июня 2006 года, 10 самых больших корпоративных вкладчиков Заемщика составляли приблизительно 40,9% от совокупной суммы, подлежащей оплате клиентам в сравнении с 34,7% на 31 декабря 2005 года, 42,9% на 31 декабря 2004 года и 47,5% на 31 декабря 2003 года. Заемщик планирует снизить концентрацию в депозитной базе посредством привлечения субъектов малого и среднего предпринимательства и физических лиц – вкладчиков. Неспособность снизить эту концентрацию может, однако, привести к повышению риска ликвидности Заемщика, и оказать значительное негативное влияние на операционные показатели Заемщика и его финансовое состояние.

#### ***Влияние крупного акционера***

Г-н Булат Утемурастов, высокопоставленный правительственный чиновник, владеет на правах собственности приблизительно 46,0% от акционерного капитала Заемщика. Г-н Утемурастов не принимает участие в управлении Заемщиком, но периодически встречается с высшим руководством Заемщика для анализа стратегии и показателей работы Заемщика.

Из-за размера своей доли участия в акционерном капитале г-н Утемурастов может оказывать значительное влияние на деятельность Заемщика посредством действий, для которых требуется утверждение акционеров, в том числе назначения членом Совета Директоров и любого повышения акционерного капитала Заемщика, необходимого для целей финансирования. Смотрите раздел "Факторы Риска – Низкая Капитализация".

Не может быть никаких гарантий того, что при необходимости повышения капитала Заемщика, г-н Утемурастов обеспечит подписку на новые акции либо иным образом обеспечит финансирование Заемщику. Кроме того, нет никаких гарантий того, что г-н Утемурастов не продаст все или часть своего пакета акций в любое время либо что он не будет изыскивать альтернативные источники финансирования Заемщика посредством

открытого предложения акций Заемщика, их продажи стратегически важному инвестору либо как-нибудь иначе.

Руководство Банка осведомлено, что акционеры начали обсуждение с Европейским Банком Реконструкции и Развития ("ЕБРР") по поводу покупки от 20,0% до 25,0% доли Банка. Тем не менее, не может быть никаких гарантий того, что будут согласованы подходящие условия или ЕБРР станет акционером Банка.

### ***Низкая капитализация***

Наряду с другими банками в Казахстане, Заемщик ранее пострадал от воздействия недостаточной капитализации. Начиная с 2002 года, Заемщик усилил свои собственные средства посредством выпуска простых акций, привилегированных акций и внутренних субординированных долговых ценных бумаг.

Если кредитный портфель Заемщика продолжить увеличиваться так же быстро, как в предыдущие годы, в среднесрочный период потребуется капитал для дальнейшего усиления собственных средств Заемщика. Также Заемщику потребуются специальные механизмы финансирования для сохранения ликвидности активов (в том числе ценных бумаг в рамках его инвестиций и финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль или убытки) на уровне не ниже 20% от совокупных активов. Кроме того, коммерческие кредиты, фондируемые посредством повышенного уровня финансирования за счет привлечения заемных средств от финансовых организаций, и рынки ценных бумаг также потребуют от Заемщика изыскания дополнительного капитала для удовлетворения необходимому уровню достаточности капитала. Текущая стратегия Заемщика, направленная на удовлетворение требований по капитализации, предусматривает разностороннее развитие источников финансирования, в том числе применение различных услуг по кредитованию и дополнительный выпуск акций, субординированного долга и прочих ценных бумаг для внутренних и международных рынков ценных бумаг. Заемщик может также рассматривать возможности стратегического партнерства с инвесторами в ближайшем будущем, что необходимо для Заемщика, чтобы соответствовать будущим требованиям по капитализации. Неспособность изыскать капитал в будущем может значительно ограничить возможности Заемщика, имеющие отношение к увеличению размера кредитного портфеля в соответствии с применимыми требованиями по достаточности капитала. Это может привести к нарушению правил по требуемому уровню достаточности капитала и нарушению договоров, имеющих отношение к поддержанию определенного коэффициента достаточности капитала, указанного в некоторых выпущенных финансовых документах Заемщика. Любые подобные события могут оказать значительное негативное влияние на планы Заемщика, его деятельность, финансовое состояние и операционные результаты. Смотрите следующие разделы: "Факторы Риска – Влияние Основного Акционера", "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Финансирование и Ликвидность" и "Акционерный Капитал и Крупные Акционеры".

### ***Риски ликвидности***

Заемщик, как и прочие коммерческие банки в Казахстане и других странах, подвержен несовпадению сроков погашения активов и пассивов, что может привести к недостатку ликвидности время от времени. По состоянию на 31 декабря 2004 года у Заемщика был отрицательный совокупный разрыв в сроках погашения между активами и пассивами за период до трех месяцев. Тем не менее, к 31 декабря 2005 года у Банка не было отрицательного совокупного разрыва в сроках погашения между активами и пассивами. Хотя Заемщик полагает, что уровень его доступа на внутренние и международные межбанковские рынки и его политика управления рисками ликвидности, которая включает поддержание резервов ликвидных активов на уровне, достаточном для соответствия требованиям по ликвидности Заемщика за определенный период, позволяет и позволит в дальнейшем Заемщику соответствовать краткосрочным и долгосрочным требованиям ликвидности, любое несовпадение сроков погашения активов и пассивов Заемщика (в том числе по причине отзыва больших депозитов) может оказать

значительное отрицательное воздействие на операционные результаты и финансовое состояние Заемщика. Смотрите раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Управление активами и пассивами – Риск Потери Ликвидности".

#### ***Риски изменения процентной ставки***

Заемщик подвержен рискам, проистекающим из несовпадения процентных ставок между его обязательствами с процентами и активами, приносящими процентный доход. Несмотря на то, что Заемщик отслеживает чувствительность процентной ставки посредством анализа состава своих пассивов и активов и внебалансовых финансовых инструментов, колебания процентных ставок могут оказывать значительное отрицательное воздействие на деятельность, финансовое состояние, операционные результаты и перспективы Заемщика. Смотрите раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Управление активами и пассивами – Риск Изменения Процентной Ставки".

#### ***Валютные Риски***

Заемщик подвержен воздействию колебаний по существующим курсам обмена иностранных валют по отношению к его финансовому положению и денежные потоки. Хотя Заемщик руководствуется лимитами на свои открытые валютные позиции согласно положениям НБК и АФН РК и внутренней политики Заемщика, будущие изменения курса обмена валют и неустойчивость курса тенге могут негативно повлиять на валютные позиции Заемщика. Смотрите раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Управление валютными средствами".

#### ***Недостаток информации и оценки рисков***

Система Казахстана по сбору и публикации статистической информации, касающейся экономики в целом или отдельных секторов экономики, или корпоративной или финансовой информации, касающейся компаний и прочих промышленных предприятий, не является такой всесторонней, как это бывает во многих странах с развитой рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, в том числе финансовые отчеты после аудита и признанные отчеты по рейтингу задолженности, имеющиеся в распоряжении Заемщика по перспективным корпоративным заемщикам или физическим клиентам, затрудняют оценку кредитного риска, в том числе оценку стоимости обеспечения кредита. Хотя Заемщик, как правило, проводит оценку чистой стоимости реализации обеспечения кредита, на основании которой он определяет соответствующую оценку снижения стоимости и требования к обеспечению исполнения обязательств, отсутствие дополнительной статистической, корпоративной и финансовой информации может снизить точность оценки Заемщиком кредитных рисков, таким образом, повышая риск недостаточного резервирования и снижая вероятность того, что Заемщик сможет обеспечить ценные бумаги по соответствующему займу или что соответствующее обеспечение кредита будет иметь оценочную стоимость, соразмерную с займом, на который предоставлено это обеспечение.

#### ***Конкуренция***

Заемщик подвержен конкуренции, как от банков внутри Казахстана, так и от иностранных банков. По состоянию на 30 июня 2006 года, существовало 33 коммерческих банка в Казахстане, за исключением НБК, АО «Жилстройсбербанк» и АО «Банк Развития Казахстана» ("БРК"), из которых 14 банков были с иностранным правом собственности, включая филиалы иностранных банков. В банковской системе Казахстана главную роль играют три больших внутренних банка, АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный Банк» и АО «Банк ТуранАлем», и, несмотря на положение Заемщика в качестве пятого по величине банка в Казахстане по активам согласно данным, собранным НБК, он сталкивается со значительной конкуренцией от этих банков. Кроме того, Заемщик рассматривает некоторые банки с иностранными акционерами, как своих конкурентов, в основном АБН АМРО Банк Казахстана и Ситибанк Казахстана, поскольку их

международный опыт и низкая стоимость финансирования заемными средствами позволяет им привлекать больших корпоративных клиентов, как внутри Казахстана, так и за рубежом. Смотрите раздел "Заемщик - Конкуренция".

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

В сентябре 1995 года, НБК ввел строгие нормы и пруденциальные требования к деятельности и достаточности капитала банков. Кроме того, был подготовлен план институционального развития для ведущих банков Казахстана.

Согласно этому плану, банки должны начать подготовку своих счетов в соответствии со стандартами МСФО и применить нормы Базельского Комитета за период, определенный отдельно для каждого конкретного случая. Эти нормы применяются к Заемщику. Далее, от банков Казахстана также требуется присоединиться к программе страхования депозитов банка и ежегодно проходить аудит в бухгалтерской компании, утвержденной АФН РК. Основная задача АФН РК – это регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовыми организациями в Казахстане. Смотрите раздел "Банковский сектор в Казахстане". Несмотря на регулятивные нормы АФН РК, применимые к банкам Казахстана, надзор и принудительное исполнение вследствие этого, осуществляемое регулятивными органами, могут отличаться от тех, которые применяются к банковским операциям в более развитых нормативных базах. Смотрите раздел "- Низкий уровень экономического развития и эволюция законодательной и нормативно-правовой базы". Не может быть никаких гарантий того, что Правительство не будет внедрять нормы или процедуры, в том числе нормы или процедуры или юридическое толкование существующих банковских или прочих норм, которые касаются или отрицательно влияют на налогообложение, процентные ставки, инфляцию или валютный контроль, либо принять другие меры, которые могут оказать значительное негативное влияние на деятельность Заемщика, его финансовое состояние или операционные результаты, либо отрицательно повлиять на рыночный курс и ликвидность Ценных Бумаг. Кроме того, Правительство может внедрить дополнительные нормы или процедуры, в том числе ограничения на получение кредитов банками Казахстана у иностранных организаций или на продление кредита казахстанским заемщикам.

Поскольку Заемщик продолжает расширять свои международные операции, будет повышаться его подверженность дополнительному регулятивному риску, в частности в Кыргызстане, России и прочих странах СНГ.

### ***Реформа международной концепции достаточности капитала***

В 2001 году Базельский комитет выпустил предложение с новой концепцией достаточности капитала для замены существующего Базельского Соглашения по капиталу, принятого в 1988 году. Принимая во внимание оценку риска, применяемую к риску потенциальных убытков в суверенных государствах, Базельский комитет предлагает заменить существующий подход системой, которая будет применять оценку внешних и внутренних кредитов для проведения оценки риска. Базельский комитет предполагает, что данный метод будет также применяться, прямо или косвенно и до различной степени, для оценки риска потенциальных убытков банков, фирм, ведущих операции с ценными бумагами, и акционерных компаний. При принятии новой концепции от финансовых организаций, предоставляющих заем банкам Казахстана, может потребоваться соответствие более высоким требованиям к капиталу, как результат оценки кредитоспособности Казахстана, что вероятно повлечет за собой повышение стоимости кредитования для казахстанских банков, в том числе и для Заемщика.

### ***Зависимость от ведущих специалистов***

Успех Заемщика в росте своей коммерческой деятельности будет зависеть частично от его способности продолжать привлекать, нанимать и стимулировать квалифицированный персонал. Конкуренция в Казахстане на специалистов с соответствующей квалификацией очень сильна из-за несоразмерно низкого числа имеющихся квалифицированных и/или опытных лиц в сравнении с запросом на этих специалистов. Неспособность Заемщика

эффективно управлять потребностями своего персонала может негативно повлиять на деятельность и результаты работы Заемщика.

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

Согласно своей стратегии Заемщик планирует в дальнейшем расширять свою доходную базу посредством селективного расширения своего регионального и международного присутствия. Для продвижения этой стратегии в июне 2004 года Заемщик приобрел 34,4% доли в ОАО «ЭнергоБанк», пятом по величине банке Кыргызстана. За 2005 год Заемщик внес дополнительный вклад в размере 135 миллионов казахстанских тенге в оборотный капитал ОАО «ЭнергоБанк», увеличив свою долю до 73,9% по состоянию на 31 декабря 2005 года. За первые шесть месяцев 2006 года Банк увеличил свои вклады в ОАО «ЭнергоБанк» на 12,0% до 85,9% доли по состоянию на 30 июня 2006 года.

Заемщик приобрел 100,00% от общего акционерного капитала ЗАО «ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь» ("ЗАО ОКБ Сибирь") в ноябре 2005 года за 58,7 миллионов казахстанских тенге. ЗАО «ОКБ Сибирь» – это региональный банк в Омской области Российской Федерации, которая граничит с Казахстаном на севере, и на территории этой области проживает большая популяция казахов. ЗАО «ОКБ Сибирь» 12 июля 2006 года выпустил обыкновенных акций на сумму 299 999 миллионов рублей (1 320 миллиардов казахстанских тенге), которые были приобретены Заемщиком. Заемщик также рассматривает возможность приобретения банка в Москве для расширения своего присутствия в капитале Российской Федерации. Заемщик заявил о том, что 26 сентября 2006 года Совет Директоров принял решение об утверждении приобретения 75,1% от общего уставного капитала ОАО "Сохибкорбанк" Таджикистана, который включает обыкновенные и привилегированные акции.

29 сентября 2006 года Заемщик приобрел 11,3% уставного капитала ОАО "Сохибкорбанк" и получил утверждение Национального Банка Таджикистана на приобретение 20,0% акций ОАО "Сохибкорбанк".

Хотя Заемщик тщательно отслеживал риски, связанные со своими иностранными операциями, выход на международные рынки подвергает Заемщика рискам, с которыми бы Заемщик не столкнулся при работе только в качестве внутреннего банка, в том числе с политическими и экономическими рисками, относящимися к странам, в которых он расширяет свои операции, а также с определенными регулятивными рисками, рисками нарушения законодательства и риском обмена иностранной валюты.

Поскольку Заемщик дальше расширяет свои международные операции, он будет подвержен дополнительным рискам. В любом случае, на Заемщика будут негативно влиять политическое и экономическое развитие других стран СНГ, в частности России и Киргизстана. Любая неудача в управлении подобными рисками может повлечь за собой для Заемщика необходимость нести повышенные пассивы по отношению к данным операциям. Более подробная информация по недавним приобретениям, упомянутым выше, приведена в разделе "Заемщик - Филиалы, Ассоциированные и Дочерние Компании".

### ***Недавние изменения нормативно-правовой базы***

Недавние изменения требований по минимальным резервам НБК и потенциальные ограничения, налагаемые АФН РК, на привлечение краткосрочных задолженностей, может негативно повлиять на способность Банка привлекать иностранные и краткосрочные заемные средства. В июле 2006 года НБК ввел новые требования по резервированию в попытке ограничить получение займов, в том числе и иностранных, как результат беспокойства из-за поступления чрезмерной денежной массы в экономику, преимущественно от иностранных кредитов. Новые правила повысили резервные требования для займов от иностранных лиц и займов посредством выпуска ценных бумаг и субординированных долговых инструментов (независимо от места нахождения) до восьми процентов от шести процентов ранее, хотя внутренние займы от резидентов Казахстана, за исключением вышеуказанных, составляют по-прежнему шесть процентов.

Подобно тому, как и множество других банков в стране, значительная часть финансирования Банка представлена в долларах США от синдицированных займов и операций на рынках ценных бумаг. Таким образом, новые минимальные резервные требования могут оказать влияние на прибыльность Банка.

Кроме того, АФН РК недавно ввел новые показатели, которые, среди прочего, ограничивают непогашенное внешнее краткосрочное финансирование банка до суммы, равной его собственному капиталу. Эти правила, среди прочего, могут предотвратить продление Банком некоторых своих краткосрочных кредитов и потребовать от него найти более долгосрочное финансирование либо использовать депозиты клиентов, ни одного из которых может быть недостаточно для замены краткосрочных кредитов. Неспособность заменить эти средства может привести к увеличению затрат Банка на консолидирование долга, повысить его ликвидность и риск изменения процентной ставки по отдельности или вместе.

Для решения вопросов о несовпадении сроков погашения валютных активов и пассивов, и более точном управлении ликвидностью банка, АФН РК также ужесточил требования по открытым/чистым валютным позициям и внес различные лимиты по валютной ликвидности.

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

Большинство операций Заемщика проводятся в Казахстане, и значительная часть его клиентов также находится в Казахстане. Соответственно, способность Заемщика погасить свои займы, сохранить свое финансовое положение и результаты операций в значительной степени зависят от экономических и политических условий, преобладающих в Казахстане.

### ***Политические и Региональные факторы***

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С тех пор Казахстан прошел значительный путь от однопартийной политической системы и административно-командной экономики до экономической модели с ориентацией на рынок. Этот переход был на первом этапе отмечен политической нестабильностью и напряжением, признаками кризисной экономики были высокая инфляция и нестабильность местной валюты, а также быстрые, но незавершенные изменения в правовой среде.

С 1992 года Казахстан активно проводил программу экономических реформ, разработанную для создания рыночной экономики, посредством приватизации государственных предприятий и сокращения объема вмешательства государства в экономику, и добился в этом больших успехов, чем большинство других стран СНГ. Тем не менее, как и в случае с любой другой переходной экономикой, не может быть никаких гарантий того, что эти и другие реформы, описанные в настоящем Проспекте, будут продолжены или что эти реформы будут успешно выполнены вплоть до достижения всех или части намеченных целей.

Казахстан зависит от близлежащих государств в вопросе выхода на мировые рынки по ряду своих экспортных позиций, в том числе нефти, стали, меди, сплавов железа, железной руды, алюминия, угля, свинца, цинка и зерна. Соответственно, Казахстан зависит от хороших отношений со своими соседями для обеспечения своего экспорта. Помимо принятия различных мер для содействия региональной экономической интеграции соседних государств, Казахстан подписал соглашение с Украиной, Россией и Белоруссией в сентябре 2003 года о создании единой экономической зоны, которое предположительно приведет к общей экономической политике, гармонизации законодательства при внедрении этой политики и созданию единой комиссии по торговле и тарифам. Задачей единой экономической зоны является создание свободной таможенной территории, внутри которой страны-участники будут иметь возможность свободного передвижения товаров, услуг, капитала и рабочей силы.

Страны-участники также намерены скоординировать свои налогово-бюджетную,

кредитную и валютную политики для поддержки дальнейшей экономической интеграции со странами СНГ, одной из целей которой является гарантия непрерывного выхода к маршрутам экспорта. Однако если доступ к этим маршрутам будет сильно затруднен, экономика Казахстана может пострадать.

В марте 2005 года революция в Киргизстане свергла нынешнего президента, и во время выборов в июле 2005 года глава временной администрации, который руководил страной, начиная с марта, был выбран президентом. Однако, политическая ситуация в Киргизстане остается непрочной, а его экономика в плохом состоянии, следовательно существует вероятность дальнейшей нестабильности.

Подобно другим странам в Средней Азии, Казахстан может быть подвержен политическим беспорядкам, происходящим в регионе, и любые последующие военные действия могут повлиять на мировую экономику и политическую стабильность в других странах. Кроме того, также как и в других странах среднеазиатского региона, на Казахстан могут негативно воздействовать военные или прочие меры, принимаемые против организаторов терроризма в регионе. В частности, на страны в Средней Азии, такие как Казахстан, чьи экономика и государственные бюджеты частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов, а также других сырьевых материалов, импорта производственного оборудования и значительных иностранных инвестиций в проекты инфраструктуры, могут оказать отрицательное влияние колебания цен на нефть и прочие сырьевые материалы, длительное падение цен на них или срыв или задержка проектов инфраструктуры, вызванные политической или экономической нестабильностью в странах, вовлеченных в эти проекты.

#### ***Макроэкономические аспекты и валютная политика***

Поскольку Казахстан сильно зависит от экспортной торговли и цен на сырьевые материалы, на него, в частности, отрицательно повлиял азиатский финансовый кризис в начале 1998 года и кризис в России позднее в том же году, и оба этих кризиса были усилены проблемами, связанными с падением цен на сырьевые материалы. Поскольку на Казахстан оказывают отрицательное влияние низкие цены на сырье и экономическая нестабильность где-либо в мире, правительство поощряет экономическую реформу, иностранные капиталовложения внутри страну и диверсификацию экономики. Кроме того, для смягчения подобных отрицательных воздействий, правительство в 2000 году учредило национальный фонд Казахстана в целях поддержки финансовых рынков и экономики Казахстана в случае длительного падения прибылей от продажи нефти. Однако, несмотря на эти попытки, низкие цены на сырьевые материалы и слабый спрос на экспортных рынках могут отрицательно повлиять на экономику Казахстана.

Правительство начало внедрение рыночных экономических реформ сразу после обретения независимости (в том числе значительной программы приватизации, стимулирование прямых иностранных инвестиций в большом масштабе (в частности, в нефтегазовый сектор) и введение обширной законодательной базы). Несмотря на неустойчивый прогресс в этом вопросе, Казахстан претерпел значительное экономическое преобразование за последние 12 лет. С середины 1994 года правительство придерживалось программы макроэкономической стабилизации, направленной на сокращение инфляции, снижение бюджетного дефицита и увеличения валютных резервов. Хотя валовой внутренний продукт ("ВВП") продолжал расти в реальном выражении после принятия политики плавающего валютного курса в апреле 1999 года, увеличившись на 13,5% в 2001 году, на 9,8% в 2002 года, 9,2% в 2003 году, 9,6% в 2004 году и на 9,4% в 2005 году, нет никаких гарантий того, что ВВП продолжит расти, а любое падение ВВП в последующие годы может оказать отрицательное влияние на развитие Казахстана.

Тенге является конвертируемой валютой для текущих операций, хотя он не является полностью конвертируемым за пределами Казахстана. Ослабление экспортных рынков в 1998 году и в начале 1999 года, оказавшее значительное давление на регулируемый валютный курс Казахстана и вызвавшее официальное вмешательство в рынки



иностранных валют, привело к потере валютных резервов. В ответ на это давление НБК ввел ряд мер для сокращения расходов, принял меры по увеличению валового дохода и в апреле 1999 года разрешил свободно плавающий курс тенге. За период с момента принятия политики свободно плавающего курса тенге от 4 апреля 1999 года до 31 декабря 1999 года, тенге обесценился на 58,0% по отношению к доллару США, что привело к общему обесцениванию тенге на 64,6% относительно доллара США в конце финансового года к 31 декабря 1999 года в сравнении с обесцениванием на 10,7% в конце финансового года к 31 декабря 1998 года. После принятия политики свободно плавающего курса тенге в 1999 году, тенге продолжал обесцениваться по отношению к доллару США, хотя и с более низкой скоростью, а именно на 3,8% в 2001 году и 3,3% в 2002 году. Тенге повысился в цене относительно доллара США в течение 2003 года, но с тех пор в целом он обесценился и по состоянию на 31 декабря 2005 года валютный курс составил 133,77 тенге за 1,00\$ США. К 30 июня 2006 года валютный курс тенге к доллару США, сообщенный НБК, был равен 118,69 за 1,00 доллар США. Смотрите раздел "Курсы Обмена Валют и Регулирование Валютных Операций – Курсы Обмена Валют". Несмотря на то, что НБК заявил, что у него нет планов по возобновлению политики регулирования валютного курса, нет никаких гарантий того, что политика валютного курса НБК не изменится и любое последующее решение по поддержке валютного курса может оказать отрицательное влияние на государственные финансы и экономику Казахстана.

### ***Внедрение дальнейших реформ по рыночной экономике***

Потребность в значительных инвестициях во многие предприятия была вызвана программой приватизации правительства. Программа исключала некоторые предприятия, которые рассматривались Правительством как стратегически значимые, хотя основная приватизация была проведена в ключевых секторах, как например полная или частичная продажа некоторых крупных нефтегазовых производителей, горнодобывающие компании и компания национальной телекоммуникации. Однако осталась потребность в значительных инвестициях во многие сектора экономики, и существуют зоны, где функционирование экономики в частном секторе все еще ограничено неадекватной деловой инфраструктурой. Далее, число безналичных операций в экономике и размер теневой экономики негативно влияют на внедрение реформ и ограничивают эффективный сбор налогов. Правительство заявило, что оно намерено направить силы на решение этих проблем посредством улучшения процедур банкротства, деловой инфраструктуры и системы сбора налогов, а также продолжая процесс приватизации. Реализация этих мер, однако, не может быть выполнена в короткий срок, и любые положительные результаты от этих действий (если он будут) не могут стать реальными вплоть до прохождения среднего срока.

### ***Низкий уровень экономического развития и эволюция законодательной и нормативно-правовой базы***

Хотя большая часть законопроектов вступила в силу с начала 1995 года, в том числе и новый налоговый кодекс в 2002 году, законы, касающиеся иностранных инвестиций, дополнительного регулирования банковского сектора и прочие законы, охватывающие такие вопросы, как фондовая биржа, экономическое партнерство и компании, реформа государственных предприятий и приватизация, законодательная база в Казахстане (хотя она и является одной из самых развитых среди стран СНГ) находится на относительно раннем этапе развития в сравнении со странами со сформировавшейся рыночной экономикой. Юридическая система в Казахстане не может быть полностью независимой от социальных, экономических, политических сил, и может быть трудным предсказать решения суда. Кроме того, высокопоставленные должностные лица в Правительстве не могут быть полностью независимыми от внешних экономических сил из-за слабо развитой нормативно-правовой системы надзора, дающей возможность проведения неправильных платежей без выявления этих фактов. Более того, из-за наличия многочисленных двусмысленностей в торговом законодательстве, в частности в налоговом законодательстве, налоговое управление может проводить определение налоговых обязательств на основании оценки имущества и оспаривать предыдущее

начисление налогов, таким образом, создавая трудности для компаний при определении того, подлежат ли они начислению дополнительных налогов, штрафных санкций и процентов. Как результат этих двусмысленностей, а также нехватки устоявшейся системы судебных прецедентов или последовательности аргументации при юридическом толковании, налоговые риски, сопровождающие занятие коммерцией в Казахстане, по существу, более значительны, чем те, которые существуют в юрисдикциях с более развитой налоговой системой.

Правительство заявило, что оно придает большое значение продолжению реформ в процессах корпоративного управления, и гарантирует дисциплину и прозрачность в корпоративном секторе для стимулирования роста и стабильности. Тем не менее, нет никаких гарантий того, что Правительство будет продолжать проводить эту политику, или что подобная политика при ее продолжении, в конечном итоге, докажет свою успешность. Ожидается, что налоговое законодательство в Казахстане станет более развитым, и что будут приняты дополнительные меры по увеличению валового дохода, которые могут привести к значительным дополнительным налогам, подлежащим оплате. Воздействие дополнительных налогов может оказать значительное отрицательное влияние на деятельность Заемщика и его финансовое состояние, а также на результаты работы компанией, действующих в Казахстане.

#### ***Слаборазвитый рынок ценных бумаг***

Организованный рынок ценных бумаг был создан в Казахстане в середине 1990-ых, а процедуры разрешения споров, клиринга и регистрации операций с ценными бумагами могут, следовательно, быть подвержены юридическим неточностям, техническим трудностям и задержкам. Хотя за последние годы произошло значительное развитие по этим вопросам, усовершенствованная нормативно-правовая база, которая необходима для эффективного функционирования современных рынков долгосрочного ссудного капитала, еще не полностью разработана в Казахстане. В частности, правовая защита от рыночных махинаций и операций с использованием конфиденциальной информации менее развита в Казахстане и менее обеспечена правовыми санкциями, чем в странах Западной Европы и США, а существующие законы и постановления могут применяться противоречиво с последующей нестабильностью в правоисполнительной деятельности. Кроме того, меньше информации, касающейся организаций Казахстана, таких как Заемщик, может быть общедоступно инвесторам в ценные бумаги, выпущенные или обеспеченные этими компаниями, чем тот объем информации, который доступен инвесторам в компании, организованные в странах Западной Европы или США.

#### **Факторы Риска, Касающиеся Ценных Бумаг**

##### ***Отсутствие ясности, окружающее Нормативные Требования к Капиталу, могут привести к приостановке выплаты процентов***

Что касается регулятивного капитала банков, концепция субординированного долга является относительно новой в Казахстане, и правила, регламентирующие субординированный долг и капитал первого уровня, в частности, могут подлежать дальнейшему пересмотру, уточнению и разработке. В частности, Нормативные Требования к Капиталу относительно капитала первого уровня в настоящее время находятся в зачаточном состоянии в сравнении с законодательством по регулятивному капиталу, действующему в других юрисдикциях, что может привести к неточностям и отсутствию ясности при толковании и применении этих постановлений. Более того, Нормативные Требования к Капиталу, в настоящее время, не приведены в соответствие с некоторыми принципами, касающимися капитала первого уровня, которые в основном приняты в качестве стандартных на более развитых финансовых рынках, и которые содержатся в Ценных Бумагах.

Существует риск того, что толкование этого режима использования средств может измениться или Нормативные Требования к Капиталу при их принятии могут отличаться от своего проекта (чернового варианта) на дату выпуска настоящего Проспекта или в него могут быть в дальнейшем внесены поправки или уточнения. В результате Заемщик

может утратить режим использования регулятивного капитала, предоставленный для Субординированного Займа, или подобный режим использования средств не может быть предоставлен вообще. Далее Нормативные Требования к Капиталу предусматривают, что если банк имеет просроченные непоплаченные обязательства перед своими кредиторами или вкладчиками или нарушил законодательство Казахстана по платежам и денежным переводам за соответствующий отчетный период, коэффициенты ликвидности, которые следует сохранять согласно Нормативным Требованиям к Капиталу, должны рассматриваться как неудовлетворительные, независимо от фактического состояния. Если это положение будет применяться к Заемщику, даже из-за неизбежной ошибки, выплата процентов по Займу может быть приостановлена.

Часть положений Ценных Бумаг, предусматривающая погашение Субординированного Займа, должна быть одобрена АФН РК. Нет гарантий того, что согласие со стороны АФН РК будет получено в любое время и что Субординированный Заем будет (в противном случае) подлежать погашению в соответствии с этими положениями и, соответственно, что Заемщик сможет погасить этот заем в надлежащее время.

#### ***Риски, связанные с типом Ценных Бумаг***

Поскольку предполагается, что доходы от Субординированного Займа будут составлять капитал первого уровня Заемщика на консолидированной основе в целях обеспечения достаточности капитала, эти средства будут доступны для покрытия убытков Заемщика. Подобное покрытие убытков может привести к отрицательным последствиям для держателей Ценных Бумаг, в том числе к невыплате процентов по Ценным Бумагам и приостановке выплаты процентов. При определенных обстоятельствах Эмитент может, при условии наложения запрета на выплату по инвестициям и дивидендам Заемщика в соответствии с положениями Субординированного Займа, выбрать приостановку выплаты процентов по Ценным Бумагам. Кроме того, закон о банкротстве не предусматривает отдельного приоритета, установленного законом, выплат на Субординированный Заем. Если Эмитент приостановит выплату процентов по Ценным Бумагам, выплата процентов будет прекращена и все иски по этому поводу будут безвозвратно и незамедлительно аннулированы. Проценты, выплачиваемые по этим Ценным Бумагам, не являются кумулятивными.

#### ***Бессрочный тип Ценных Бумаг***

Ценные Бумаги не имеют установленной даты окончательного погашения, и держатели Ценных Бумаг не имеют право на выкуп этих Ценных Бумаг. Хотя Эмитент может погасить Ценные Бумаги при определенных обстоятельствах, это может быть невозможно по причине регулятивного капитала. Следовательно, держатели Ценных Бумаг должны быть осведомлены, что от них может потребоваться переносить финансовые риски, связанные с инвестициями в Ценные Бумаги, на протяжении неопределенного срока.

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

Платежи по суммам, эквивалентным доходам, распределяемым Заемщиком согласно Договору о Субординированном Займе, будут облагаться налогом на доход в Казахстане по ставке 15 процентов. Этот налог на доход может быть снижен согласно налоговому соглашению между Казахстаном и Нидерландами до ставки 10 процентов, хотя нет гарантий того, что эта скидка с налога будет получена. Заемщик согласен выплатить возросшие суммы в соответствии с этим удержанием налога. Смотрите "Положения и Условия по Ценным Бумагам - Налогообложение". Правовое обеспечение подобного соглашения в Казахстане в настоящее время не определено судами Казахстана, следовательно, могут быть сомнения в том, будут ли они обеспечивать принудительное исполнение этого соглашения. Потенциальные покупатели и держатели Ценных Бумаг должны проконсультироваться со своими консультантами по налоговым последствиям при владении или передаче Ценных Бумаг.

#### ***Риски развивающихся рынков***

Рынки ценных бумаг, подверженные рискам развивающихся рынков, таким как риски, связанные с Казахстаном, в различной степени воздействуют на экономику и состояния рынка ценных бумаг в других странах с развивающимися рынками. Хотя экономические условия различны в каждой стране, реакции инвесторов на развитие в одной стране могут оказывать отрицательное влияние на ценные бумаги эмитентов в других странах, в том числе и в Казахстане.

Соответственно, Ценные Бумаги могут быть подвержены значительным колебаниям, которые необязательно связаны с финансовыми показателями Заемщика.

#### ***Рейтинг кредитоспособности***

Выпущенные в обращение еврооблигации Казахстана имеют рейтинг "Ваа3" согласно оценке Муди и "BBB-" согласно оценке Стандарт энд Пул. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией к покупке, продаже или владению ценными бумагами и может быть в любое время отредактирован или отозван организацией, которой поручили провести оценку. Заемщик получил долгосрочный рейтинг "Ba1" от Муди, "B+" от Стандарт энд Пул и "BB-" от Fitch, хотя Ценные Бумаги сами по себе не получают этот рейтинг из-за своего субординированного типа. Любые изменения в рейтинге кредитоспособности Заемщика или Казахстана могут отрицательно повлиять на торговую цену Ценных Бумаг.

#### ***Субординированный Заем и Договор о Субординированном Займе являются Необеспеченными Облигациями***

Субординированный Заем и Договор о Субординированной Поддержке, от которых зависит способность Эмитента соблюдать свои обязательства по Ценным Бумагам, представляют собой необеспеченные субординированные обязательства Заемщика и, следовательно, при банкротстве Заемщика будут классифицироваться как нижестоящие по отношению к существующим и/или будущим преимущественным и обеспеченным долговым обязательствам Заемщика. Заемщик обеспечил свое соглашение о последующем выкупе посредством передачи в залог некоторых из финансовых активов Заемщика. Справедливая стоимость таких заложенных ценных бумаг по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года составляла соответственно 9 566 миллионов тенге и 10 миллионов тенге. Кроме того, Заемщик к 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года заложил ценные бумаги с рыночной стоимостью 4 416 миллионов тенге и 4 732 миллионов тенге для обеспечения кредита по межбанковским займам. К 30 июня 2006 года были размещены депозиты с двумя кредитными организациями, основанными в странах ОЭСР, для обеспечения кредита на общую сумму 1 775 миллионов тенге в сравнении с нулевым показателем на 31 декабря 2005 года. Заемщик может в будущем обеспечить соглашения о последующем выкупе за счет других финансовых активов.

#### **УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ**

*Ниже изложены условия выпуска Облигаций, которые (с соответствующими изменениями и после завершения, кроме текста, выделенного курсивом,) правильность которых будет подтверждена на каждом окончательном сертификате, оформляемом в отношении какой-либо Облигации (в случае выпуска). Условия, применимые к какой-либо Облигации, права на которую удостоверяются глобальным сертификатом, отличаются от условий, которые могут применяться к такой Облигации, право на которую удостоверяются окончательным сертификатом, в пределах, установленных в разделе "Форма Облигаций и Ограничения по передаче; Краткое изложение положений, применимых к Облигациям, удостоверенным Глобальными Сертификатами".*

Бессрочные некумулятивные облигации ("**Облигации**"), выпускаются на сумму U.S.\$100 000 000 ATF Capital B.V. ("**Эмитент**") (а) на основе соглашения об ограниченной и субординированной финансовой поддержке от 10 ноября 2006 года (с вносимыми время от времени изменениями и дополнениями, "**Соглашение о Субординированной Поддержке**") между Эмитентом и АО "АТФБанк" ("**Заемщик**"), (б) на основе и с соблюдением условий в Трастового Договора от 10 ноября 2006 года (с

вносимыми время от времени изменениями и дополнениями, "**Трастовый Договор**") между Эмитентом и Банком и The Bank of New York, действующим через свой Лондонский Филиал, в качестве трастового управляющего ("**Трастовый Управляющий**", при этом данный термин включает всех лиц, назначенных на тот момент в качестве трастового управляющего или трастовых управляющих держателей Облигаций, и (с) являются предметом соглашения о платежном агенте от 10 ноября 2006 года, с вносимыми время от времени изменениями и дополнениями, ("**Соглашение о Платежном Агенте**") между Эмитентом, Заемщиком, The Bank of New York, действующим через свой Лондонский Филиал, в качестве регистратора ("**Регистратор**", при этом данный термин означает любого последующего регистратора, время от времени назначаемого в отношении Облигаций), The Bank of New York, действующим через свой Лондонский Филиал, в качестве основного платежного агента ("**Основной Платежный Агент**", при этом данный термин включает любого последующего основного платежного агента, время от времени назначаемого в отношении Облигаций), иными агентами по оплате и передаче, указанными в настоящих Условиях (вместе с Основным Платежным Агентом именуемых "**Агенты по Оплате и Передаче**", при этом данный термин включает любых последующих или дополнительных агентов по оплате и передаче, время от времени назначаемых в отношении Облигаций) и Трастовым Управляющим.

Эмитент разрешил подготовку, выпуск и продажу Облигаций в целях финансирования бессрочного субординированного некумулятивного займа на сумму U.S.\$100 000 000 ("**Субординированный Заем**") Заемщику, действующему в качестве заемщика.

Определенные положения настоящих условий (настоящие "**Условия**") являются кратким изложением Трастового Договора, Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке и Соглашения о Платежном Агенте и действительны только при условии соблюдения подробных условий Трастового Договора, Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке и Соглашения о Платежном Агенте. Положения Трастового Договора, Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке и Соглашения о Платежном Агенте являются обязательными для Держателей Облигаций, при этом считается, что Держатели Облигаций ознакомились с такими применимыми к ним положениями. Копии Трастового Договора, Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке и Соглашения о Платежном Агенте имеются в наличии для ознакомления в обычное рабочее время в Указанных Офисах (как определено в Соглашении о Платежном Агенте) каждого Агента по Оплате и Передаче, первоначально Указанные Офисы которых указаны ниже. Такие копии также имеются в наличии для ознакомления в обычное рабочее время по указанному на дату настоящих Условий юридическому адресу Трастового Управляющего: One Canada Square, London E14 5AL, United Kingdom. Ссылки в настоящих Условиях на "Агентов" являются ссылками на Регистратора, Основного Платежного Агента и Агентов по Оплате и Передаче, а любая ссылка на "Агента" является ссылкой на кого-либо из них.

## **1. Форма, достоинство и право собственности**

### *(а) Форма и достоинство*

Облигации выпускаются в именной форме, без процентных купонов, с серийными номерами. Облигации выпускаются минимальным достоинством U.S.\$150 000, и в случае превышения указанного минимального достоинства сумма такого превышения должна быть кратна U.S.\$1 000 (каждое такое достоинство именуется "Разрешенное Достоинство").

*Первоначально права на Облигации удостоверяются глобальным сертификатом ("**Глобальный Сертификат**"), который депонируется в едином депозитарии Euroclear и Clearstream, Люксембург, и регистрируется на имя номинального держателя.*

*Бенефициарные права на Глобальный Сертификат принадлежат только лицам, имеющим счета в Euroclear или Clearstream, Люксембург, или*

лицам, которые могут иметь права через таких участников. Бенефициарные права на Глобальный Сертификат фиксируются в системе регистрации Euroclear, Clearstream, Люксембург, и передача таких прав осуществляется через их участников, в зависимости от обстоятельств. Глобальный Сертификат может обмениваться на именные окончательные сертификаты без процентных купонов, только при определенных ограниченных обстоятельствах ("**Окончательные Сертификаты**").

(b) *Право собственности*

Право собственности на Облигации передается путем передачи и регистрации в соответствии с Условиями 2 (*Регистрация*) и 3 (*Передача*). Держатель любой Облигации (кроме случаев, иным образом предусмотренных законом или распоряжением суда компетентной юрисдикции) считается абсолютным собственником Облигации во всех отношениях (независимо от того, является ли такая Облигация просроченной, а также независимо от какого-либо уведомления о праве собственности, доверительной собственности или каких-либо иных правах на нее, какой-либо надписи на Окончательном Сертификате, удостоверяющем права на Облигацию (кроме надлежащим образом осуществленной передачи Облигации по Форме Передачи (как определено ниже) или какого-либо уведомления о какой-либо предыдущей утере или краже Облигации), при этом никакие лица не несут ответственность за то, что держатель считается таким собственником.

В настоящих Условиях, "держатель" означает лицо, на чье имя зарегистрирована Облигация в Реестре (как определено ниже) (или, в случае совместных держателей, на имя первого указанного держателя), а "держатели" и "Держатели" толкуются соответствующим образом.

## 2. **Регистрация**

Регистратор ведет реестр Облигаций ("**Реестр**") в Указанном Офисе Регистратор в соответствии с положениями Соглашения о Платежном Агенте. Каждому Держателю Облигаций выдается Окончательный Сертификат в отношении зарегистрированных на его имя Облигаций. Каждому Окончательному Сертификату присваивается серийный номер и идентификационный номер и идентификационные номер, которые регистрируются в Реестре.

## 3. **Передача**

(a) С соблюдением Условий 3(d) и 3(e) (*Передача*), Облигация может быть передана полностью или частично, при сдаче соответствующего Окончательного Сертификата, с надлежащим образом оформленной формой передаточной надписи ("**Передаточная Надпись**") в Указанном Офисе Регистратора или Агента по Оплате и Передаче, вместе с таким подтверждением, которое может обоснованно потребовать Регистратор или (в зависимости от обстоятельств) такой Агент по Оплате и Передаче для подтверждения права собственности передающего лица и полномочий лиц, подписавших Передаточную Надпись; при условии, однако, что Облигация не может быть передана до передачи основной суммы Облигаций, а также что (в случае передачи только части Облигаций, находящихся во владении держателя) основная часть остающейся не переданной части Облигаций равна Разрешенному Достоинству. Передаточные Надписи могут быть получены у любого Агента по Оплате и Передаче, Регистратора и Эмитента по запросу любого держателя. В случае передачи только части Облигаций, удостоверенных Окончательным Сертификатом, ни передаваемая часть ни остающаяся часть таких Облигаций не должны быть менее Разрешенного Достоинства,

и передающему лицу выдается новый Окончательный Сертификат в отношении такой остающейся не переданной части Облигаций. Передача осуществляется через офис Агента по Оплате и Передаче при предоставлении и сдачи соответствующего Окончательного Сертификата, удостоверяющего права на передаваемую Облигацию.

- (b) В течение пяти рабочих дней с момента сдачи Окончательного Сертификата в соответствии с Условием 3(а) (*Передача*), Регистратор регистрирует рассматриваемую передачу и обеспечивает наличие нового Окончательного Сертификата, выдаваемого на аналогичную основную сумму, в отношении передаваемых Облигаций для каждого соответствующего держателя в Указанном Офисе Регистратора или (в зависимости от обстоятельств) в Указанном Офисе Агента по Оплате и Передаче или вручает такой новый Окончательный Сертификат (по требованию и на риск любого такого соответствующего держателя) незастрахованным почтовым отправлением первого класса (или авиапочтой в случае международного отправления) по адресу, указанному для этой цели таким соответствующим держателем. В настоящем Условии 3(б) (*Передача*) "рабочий день" означает любой день, в который коммерческие банки и валютные рынки открыты для ведения обычных деловых операций (включая операции с иностранными валютами) в городе, в котором расположен Указанный Офис Регистратора или (в зависимости от обстоятельств) соответствующего Агента по Оплате и Передаче.
- (c) Передача любой Облигации осуществляется бесплатно Регистратором или любым Агентом по Оплате и Передаче, но при предоставлении такой гарантии возмещения, которую может потребовать Регистратор или (в зависимости от обстоятельств) такой Агент по Оплате и Передаче в отношении какого-либо налога или каких-либо иных сборов любого характера, которые могут взиматься или налагаться в связи с такой передачей.
- (d) Держатели Облигаций не вправе требовать регистрации передачи Облигаций в течение периода сроком 15 дней, завершающегося в установленную дату любого платежа основной суммы или Вознаграждения (как определено в Условии 7 (*Вознаграждение*)) в отношении Облигаций.
- (e) Все передачи Облигаций и записей в Реестре осуществляются с соблюдением подробных правил, относящихся к передаче Облигаций, прилагаемых к Соглашению о Платежном Агенте, копия которого предоставляется в соответствии с преамбулой к настоящим Условиям. Эмитент вправе изменять указанные правила при получении предварительного письменного одобрения Трестового Управляющего и Регистратора. По письменному требованию любого Держателя Облигаций копия принятых на настоящий момент правил направляется (бесплатно) Регистратором по почте такому Держателю Облигаций.

#### **4. Статус Облигаций и ограниченное право требования**

С учетом оговорок, предусмотренных обязательным действующим законодательством, платежные обязательства Эмитента по Облигациями являются прямыми, общими, необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента, которые по статусу являются равными между собой (*pari passu*) и не ниже (*at least pari passu*) любых других настоящих или будущих необеспеченных и несубординированных обязательств Эмитента, за исключением того, что в каждом случае, когда размеры основной суммы, Вознаграждения и дополнительных сумм (при их наличии) указаны в настоящих Условиях или в

Трастовом Договоре, подлежащих оплате в отношении Облигаций, Держатели Облигаций обязаны руководствоваться исключительно (i) договорными обязательствами Эмитента об оплате в соответствии с настоящими Условиями, (ii) обязательствами Заемщика, принятыми в соответствии с Соглашением о Субординированной Финансовой Поддержке, (iii) договорным обязательством Эмитента, указанным в Трастовом Договоре (описанном в Условии 5 (*Соглашение о Субординированной Поддержке*)) в целях обеспечения исполнения таких обязательств в случае их невыполнения Эмитентом. Держатели Облигаций не имеют право требования (прямое или косвенное) в отношении любых других активов Эмитента, кроме случаев, когда они вправе обратиться с иском в пределах €2 000 000 на причитающуюся Эмитенту от Заемщика сумму только в соответствии с соглашением о надбавке к номинальной стоимости акций от 12 октября 2006 года между Эмитентом и Заемщиком года с поправками, редакциями и/или дополнениями, вносимыми время от времени при пересмотре совместно Эмитентом и Заемщиком.

## **5. Соглашение о Субординированной Поддержке**

Банк принял перед Эмитентом обязательство в Соглашении о Субординированной Поддержке о том, что в случае отсутствия в любой момент у Эмитента достаточных средств, позволяющих ему выполнить в полном объеме все свои обязательства в отношении Облигаций по мере наступления срока исполнения таких обязательств, Заемщик предоставляет Эмитенту такие средства в такой форме, которая является достаточной для исполнения Эмитентом таких обязательств.

Эмитент принял на себя обязательство в Трастовом Договоре предпринять все разумные меры, необходимые для обеспечения исполнения обязательств Заемщика, принятых Заемщиком в Соглашении о Субординированной Поддержке в пользу Эмитента. В случае неисполнения Эмитентом должным образом своих обязательств в соответствии с настоящими Условиями и Трастовым Договором, а также в случае необеспечения исполнения в течение десяти Рабочих Дней в г. Алматы с момента такого неисполнения всех прав, которые могли у него возникнуть в соответствии с Соглашением о Субординированной Поддержке, Трастовый Управляющий по своему усмотрению вправе, а в случае письменного требования держателей не менее одной пятой основной суммы не погашенных на тот момент Облигаций или в соответствии с Чрезвычайным Решением (как определено в Трастовом Договоре) (в любом случае при условии предоставления гарантии возмещения или обеспечения или предварительного финансирования, соответствующих его требованиям) обязан от имени и от лица Эмитента принять меры по обеспечению исполнения Заемщиком обязательств, принятых в соответствии с Соглашением о Субординированной Поддержке.

С учетом оговорок, предусмотренных применимым законодательством, платежные обязательства Заемщика, принятые в соответствии с Соглашением о Субординированной Поддержке, являются прямыми, общими, субординированными и необеспеченными обязательствами Заемщика и являются в случае (a) банкротства Заемщика в Республике Казахстан, (b) предоставления Заемщику (временного) прекращения платежей в Республике Казахстан (*моратория на удовлетворение задолженностей*) (такая ситуация в настоящих Условиях именуется "Мораторий"), или (c) ликвидации Заемщика в Республике Казахстан по статусу: (i) субординированными и второстепенными по отношению ко всем Приоритетным Обязательствам Заемщика, (ii) равными (*pari passu*) по отношению ко всем Паритетным Обязательствам Заемщика, и (iii) приоритетными только по отношению ко всем Второстепенным Обязательствам Заемщика.

В соответствии с указанной субординацией обязательств в случае банкротства или ликвидации Заемщика или в случае Моратория платежи в соответствии с



Соглашением о Субординированной Финансовой Поддержке производятся только после исполнения всех платежных обязательств в отношении Приоритетных Обязательств Заемщика.

В настоящих Условиях:

**“Второстепенные Обязательства”** означает (а) все классы обычных и привилегированных акций Заемщика, (b) любые ценные бумаги или иные обязательства Заемщика, которые по статусу являются второстепенными по отношению к Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке в отношении прав на получение распределяемых сумм в соответствии с ним, осуществляемую при ликвидации или по другим основаниям, (с) любые ценные бумаги или иные обязательства Дочерней Компании Заемщика, включая Эмитента (кроме Облигаций), дающие право на выгоду по какой-либо гарантии, соглашению о финансовой поддержке или любому иному обязательству Заемщика, которое по статусу является второстепенным по отношению к Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке в отношении прав на получение распределяемых сумм, осуществляемую при ликвидации или по иным основаниям, и (d) любые такие гарантии, соглашения о финансовой поддержке или аналогичные обязательства Заемщика.

**“Паритетные Обязательства”** означает (а) любые настоящие и будущие бессрочные задолженности или задолженности без фиксированного срока погашения, (b) любые ценные бумаги или иные обязательства Заемщика и любые гарантии, соглашения о финансовой поддержке или иные аналогичные обязательства Заемщика, в каждом случае имеющие равный статус (*pari passu*) по отношению к Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке в отношении прав на получение распределяемых сумм по ним при ликвидации или по иным основаниям и (с) любые привилегированные акции, ценные бумаги или иные обязательства Дочерней Компании Заемщика, включая Эмитента, дающие право на выгоду по какой-либо гарантии, соглашению о финансовой поддержке или аналогичному обязательству Заемщика, когда такая гарантия, соглашение о финансовой поддержке или иное аналогичное обязательство является равным по статусу (*pari passu*) по отношению к Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке в отношении прав на получение распределяемых сумм по ним при ликвидации или по иным основаниям.

**“Лицо”** означает любое физическое лицо, компанию (включая любой доверительный паевой фонд), корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, организацию, доверительный фонд (включая любых бенефициаров), государство или государственный орган или иное образование, имеющее самостоятельную правоспособность юридического лица или нет.

**“Приоритетные Обязательства”** означает настоящие и будущие несубординированные задолженности и задолженности с фиксированным сроком погашения Заемщика, которые в соответствии со своими условиями являются по статусу приоритетными или не являются второстепенными по отношению к Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке.

**“Дочерняя Организация”** означает определенный момент в отношении любого Лица (**“первое Лицо”**) в любое иное Лицо (**“второе Лицо”**), (i) деятельность и правила которого прямо или косвенно Контролируются первым Лицом, или (ii) более 50 процентов капитала, голосующих акций или иного права собственности которого находятся в прямой или косвенной собственности первого Лица. При использовании в настоящем определении **“Контроль”** означает право первого Лица руководить управлением и правилами второго Лица через собственность на акционерный капитал, по договору или по иным основаниям.

## 6. Договорные обязательства

### (a) Ограничение деятельности

Эмитент не вправе осуществлять какую-либо деятельность или заключать какие-либо сделки или документы, кроме тех, которые связаны с привлечением средств в целях последующего кредитования Заемщика или любой из его Дочерних Компаний или размещения вкладов у Заемщика.

### (b) Ограничения по внесению изменений

В соответствии с Трстовым Договором, в течение всего срока, пока Облигации находятся в обращении (как определено в Трстовом Договоре), Эмитент не вправе без предварительного письменного согласия АФН и Трстового Управляющего соглашаться на внесение каких-либо дополнений или изменений или на отказ от прав или от требования исполнения обязательств или допускать какие-либо нарушения или предлагаемые нарушения условий Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке или допускать передачу Заемщиком его обязательств в соответствии с Соглашением о Субординированной Финансовой Поддержке, кроме случаев, когда это прямо предусмотрено в Трстовом Договоре. Любое такое дополнение, изменение, отказ от прав или от требования исполнения обязательств, вносимые с согласия АФН и Трстового Управляющего, являются обязательным для исполнения Держателями Облигаций и, кроме случаев когда Трстовый Управляющий соглашается об ином, Эмитент обязан уведомить Держателей Облигаций о любом таком дополнении или изменении в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*).

## 7. Вознаграждение

В соответствии с Условием 8 (*Ограничения по вознаграждению и блокировка оплаты*), Вознаграждение по Облигациям начисляется на основную сумму Облигаций с 10 ноября 2006 года ("**Дата Закрытия**") следующим образом:

- (a) в отношении каждого Периода Начисления Вознаграждения, начиная с Даты Закрытия (включительно) до 10 ноября 2016 года ("**Дата досрочного выкупа**") (но не включая эту дату), по фиксированной годовой ставке равной 10 процентам и подлежит оплате Эмитентом один раз в полгода за прошедший период в долларах США в каждую Дату Оплаты Вознаграждения, начиная с 10 мая 2007 года и до Даты досрочного выкупа; и
- (b) в отношении каждого Периода Начисления Вознаграждения, начиная с Даты досрочного выкупа (включительно) по плавающей годовой ставке ("**Плавающая Ставка**") равной сумме (i) шестимесячной ставки LIBOR и (ii) 7,33 процентов, и подлежит оплате Эмитентом один раз в полгода за прошедший период в долларах США в каждую Дату Оплаты Вознаграждения, начиная с 10 мая 2017 года.

Вознаграждение по Облигациям является некумулятивным и (i) в отношении каждого полного Периода Начисления Вознаграждения, заканчивающегося до Даты досрочного выкупа включительно, составляет U.S.\$ 15 000, при этом эта сумм начисляется на каждые U.S.\$150 000 основной суммы Облигаций, (ii) в отношении любого периода, заканчивающегося до Даты досрочного выкупа, который является более коротким, чем полный Период Начисления Вознаграждения, рассчитывается на основе 360 дней в году, состоящем из 12 месяцев, продолжительностью 30 дней каждый, и (iii) в отношении любого периода, начинающегося после Даты досрочного выкупа, рассчитывается на основе фактического количества дней в соответствующем Периоде Начисления Вознаграждения, разделенного на 360 дней.

Банк Нью-Йорк, Лондонский Филиал, действующий в качестве Расчетного Агента ("**Расчетный Агент**") в кратчайший возможный срок после 11:00 (по лондонскому времени) на второй Рабочий День в Лондоне до первого дня каждого Периода Начисления Вознаграждения (каждая такая дата именуется "**Дата Определения Вознаграждения**"), начинающегося с Даты досрочного выкупа (включительно) определяет шестимесячную ставку LIBOR и применимую Плавающую Ставку для такого Периода Начисления Вознаграждения и путем применения такой Плавающей Ставки к соответствующему правилу расчета дней рассчитывает сумму Вознаграждения, выплачиваемого в отношении такого Периода Начисления Вознаграждения. Определение Расчетным Агентом Плавающей Ставки и суммы Вознаграждения, выплачиваемого по каждому Периоду Начисления Вознаграждения является (в случае отсутствия явной ошибки) окончательным и обязательным для всех сторон. Расчетный Агент обеспечивает уведомление Эмитента, Регистратора, всех Агентов по Оплате и Передаче, Лондонской Фондовой Биржи, Казахстанской Фондовой Биржи (если применимо), Трестового Управляющего и Держателей Облигаций о Плавающей Ставке и сумме Вознаграждения, выплачиваемого по каждому Периоду Начисления Вознаграждения, начинающемуся с Даты досрочного выкупа (включительно) в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*). Объявленные таким образом Плавающая Ставка и сумма Вознаграждения могут быть в последующем изменены без уведомления в случае продления или сокращения соответствующего Периода Начисления Вознаграждения.

Для целей настоящих Условий:

“**Рабочий День**” означает день, в который банки и валютные биржи открыты для осуществления обычных деловых операций (включая операции с иностранной валютой) в указанном месте или местах;

“**Период Начисления Вознаграждения**” означает период, начинающийся с Даты Закрытия (включительно) и заканчивающийся первой Датой Оплаты Вознаграждения (но не включая такую дату), и каждый последующий период, начинающийся с Даты Оплаты Вознаграждения (включительно) и заканчивающийся следующей Датой Оплаты Вознаграждения (но не включая такую дату);

“**Вознаграждение**” означает некумулятивные распределяемые суммы в отношении Облигаций;

“**Дата Оплаты Вознаграждения**” означает 10 мая и 10 ноября каждого года, начиная с 10 мая 2007 года (включительно) при условии, что в случае совпадения какой-либо Даты Оплаты Вознаграждения, наступающей после Даты досрочного выкупа, с датой, которая не является Рабочим Днем в Лондоне и Нью-Йорке, такая дата переносится на следующий день, который является Рабочим Днем в Лондоне и Нью-Йорке, и если в результате такого переноса такая дата наступает в следующем календарном месяце, то она переносится на предыдущий Рабочий День в Лондоне и Нью-Йорке.

“**шестимесячная ставка LIBOR**” означает, в отношении любого Периода Начисления Вознаграждения после Даты досрочного выкупа:

- (а) годовая ставка, соответствующая предлагаемой котировке по вкладам в долларах США за период сроком шесть месяцев, указывается на странице 3750 на дисплее системы Telerate (или на какой-либо другой странице, которая может использоваться вместо указанной страницы в аналогичной системе или в 11:00 (по Лондонскому времени) в соответствующую Дату Определения Вознаграждения; или

- (b) в случае отсутствия такой ставки или страницы, описанных в пункте (а), Расчетный Агент потребует от головных Лондонских офисов всех четырех ведущих банков Лондонского межбанковского рынка, определяемых Расчетным Агентом ("**Эталонные Банки**"), предоставить свои котировки ставок, предлагаемых для размещения вкладов в долларах США в течение шестимесячного периода, начинающегося в первую дату соответствующего Периода Начисления Вознаграждения, такими Эталонными Банками основным банкам на Лондонском межбанковском рынке в соответствующую Дату Определения Вознаграждения, и в случае предоставления не менее двух таких котировок шестимесячная ставка LIBOR на соответствующую Дату Определения Вознаграждения составляет среднее арифметическое таких котировок, или в случае предоставления менее двух таких котировок шестимесячная ставка LIBOR на соответствующую Дату Определения Вознаграждения составляет среднее арифметическое котировок, предоставленных крупнейшими банками Нью-Йорка, выбранных Расчетным Агентом, приблизительно в 11 часов утра (по нью-йоркскому времени), на соответствующую Дату Определения Вознаграждения для займов в долларах США, предоставляемых ведущим европейским банкам на период в шесть месяцев, начинающийся с соответствующей Даты Определения Вознаграждения (в каждом случае с необходимым округлением до одной сотысячной процента, где 0,000005 процента округляется в большую сторону), при условии, однако, что если Расчетный Агент не может определить среднее арифметическое в соответствии с вышеуказанными положениями в отношении какого-либо Периода Начисления Вознаграждения, Плавающей Ставкой, применимой к Облигациям в течение такого Периода Начисления Вознаграждения, является Плавающая Ставка, определяемая в отношении Облигаций по предыдущему Периоду Начисления Вознаграждения, или, в отсутствие таковой, ставка определяемая Расчетным Агентом по своему исключительному усмотрению.

## **8. Ограничения по вознаграждению и блокировка оплаты**

- (a) Оплата Вознаграждения производится Эмитентом в каждую Дату Оплаты Вознаграждения, кроме случаев, когда:
- (i) Заемщик нарушил соответствующие положения Требований о Достаточности Капитала, на тот момент применимые к Заемщику; или
  - (ii) такая оплата, если она производится Заемщиком, вместе с сумой каких-либо дивидендов или иных распределяемых сумм, подлежащих оплате или запланированных к оплате Заемщиком держателям Паритетных Обязательств в соответствующую Дату Оплаты Вознаграждения, может нарушить или привести к нарушению соответствующих положений Требований о Достаточности Капитала, на тот момент применимых к Заемщику; или
  - (iii) совет директоров Заемщика по своему исключительному усмотрению уведомил АФН и Эмитента о том, что он решил, что Заемщик нарушил или в ближайшее время нарушит соответствующие положения Требований о Достаточности Капитала, на тот момент применимых к нему; или
  - (iv) Заемщику может быть иным образом запрещено в соответствии с применимым банковским законодательством или нормативными

правовыми актами Казахстана самостоятельно производить такую оплату.

- (b) Банк соглашается, что, если в силу положений Условия 8(a) в какую-либо Дату Оплаты Вознаграждения Вознаграждение не оплачено в полном объеме, то до оплаты такого Вознаграждения по Облигация в полном объеме до следующей даты он не будет производить оплату каких-либо дивидендов или распределяемых сумм или производить какие-либо иные платежи по Паритетным Обязательствам или Второстепенным Обязательствам любого класса или в их отношении или погашать, выкупать или иным образом приобретать Паритетные Обязательства или Второстепенные Обязательства любого класса, кроме Разрешенной Оплаты или Приобретения.

Для целей настоящей Условий "Разрешенная Оплата или Приобретение" означает ту часть какого-либо дивиденда, вознаграждения, иного платежа, суммы погашения, выкупа или приобретения, в зависимости от обстоятельств, которая оплачивается без реализации дискреционного права со стороны Заемщика, Эмитента или какой-либо иной Дочерней Компании Заемщика, в зависимости от обстоятельств, в результате применения обязательных положений казахстанского законодательства или обязательных положений каких-либо Паритетных Обязательств или Второстепенных Обязательств, непогашенных на 8 ноября 2006 года.

## **9. Частичная Оплата Вознаграждения**

- (a) Если в силу положений Условия 8 (*Ограничения по Вознаграждению и Блокировка Оплаты*) в Дату Оплаты Вознаграждения какое-либо Вознаграждение по Облигациям не оплачено в полном объеме, но если оплату любой части Вознаграждения разрешается производить в соответствии с Условием 8 (*Ограничения по Вознаграждению и Блокировка Оплаты*), то Держатели Облигаций вправе получить Соответствующую Часть только такой суммы Вознаграждения. Ни один из Держателей Облигаций не может предъявлять какие-либо претензии в отношении какого-либо Вознаграждения или его части, не оплаченных в результате действия ограничений, определенных в Условии 8 (*Ограничения по Вознаграждению и Блокировка Оплаты*). Соответственно, такие суммы не накапливаются в пользу Держателей Облигаций и не дают право Держателю Облигаций (или Тростовому Управляющему, действующему от его имени) предъявлять какие-либо претензии в их отношении против Эмитента или против Заемщика в соответствии с Соглашением о Субординированной Финансовой Поддержке.
- (b) Если какое-либо Вознаграждение в силу Положения 8 (*Ограничения по Вознаграждению и Блокировка Оплаты*) не оплачивается в полном объеме, Эмитент уведомляет или обеспечивает уведомление Лондонской Фондовой Биржи, Регистратора, Агентов по Оплате и Передаче, Тростового Управляющего и Держателей Облигаций в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*) о сумме, при ее наличии, подлежащей оплате в связи с такой оплатой Вознаграждения.
- (c) Кроме случаев, описанных выше, Держатели Облигаций не имеют права участвовать в прибылях Эмитента или Заемщика (и, в частности, не имеют права получать от Эмитента суммы, оплачиваемые в соответствии с Соглашением о Субординированном Займе) или иным образом получать какие-либо суммы сверх Вознаграждения, причитающегося и оплачиваемого в соответствии с Облигациями.

Для целей настоящих условий "Соответствующая Часть" означает в связи с любой частичной оплатой Вознаграждения в отношении Облигаций полную сумму, имеющуюся в наличии для осуществления любой такой оплаты и для осуществления любой соответствующей оплаты вознаграждения по любым Паритетным Обязательствам, разделенную на сумму (i) полной суммы Вознаграждения до каких-либо сокращений или уменьшений в отношении Облигаций и (ii) полной суммы вознаграждения по любым Паритетным Обязательствам до каких-либо сокращений или уменьшений в отношении таких Паритетных Обязательств, при необходимости конвертируемые в ту же валюту.

Кроме случаев, когда Вознаграждение, подлежащее оплате в Дату Оплаты Вознаграждения, не оплачено в полном объеме в силу ограничений, установленных в соответствии с Условием 8 (*Ограничения по Вознаграждению и Блокировка Оплаты*) или настоящим Условием 9, Держатели Облигаций теряют право на такое Вознаграждение или на соответствующую часть такого Вознаграждения, в зависимости от обстоятельств. Соответственно, Эмитент или Заемщик не обязаны производить какую-либо оплату в любой момент в соответствии с Соглашением о Субординированной Финансовой Поддержке в отношении любого такого пропущенного платежа.

## 10. Выплаты

### (a) Основная сумма

Выплаты по основной сумме по Облигациям производятся лицам, указанным в Реестре в конце рабочего дня на соответствующую Дату фиксации (как определено ниже) после сдачи (либо, если производится только частичная оплата, после индоссирования) соответствующего Окончательного сертификата в Указанном офисе Регистратора или любого из Агентов по Оплате и Передаче.

### (b) Вознаграждение

Оплата Вознаграждения, причитающегося к оплате на Дату Оплаты Вознаграждения производится лицам, указанным в Реестре в конце рабочего дня на Дату фиксации для такой Даты Оплаты Вознаграждения (в случае Вознаграждения, выплачиваемого при выкупе) после сдачи (либо, если производится частичная оплата, после индоссирования) соответствующих Окончательных Сертификатов в Указанном офисе Регистратора или Агента по Оплате и Передаче. Выплаты всех сумм, за исключением указанных в Условии 10 (a) (*Основная сумма*) и настоящего Условия 10(b) (*Вознаграждение*) производятся в соответствии с настоящими Условиями.

### (c) Дата фиксации

Каждая выплата по Облигации будет произведена лицу, указанному в качестве держателя в реестре в начале рабочего дня (по месту нахождения Указанного офиса Регистратора) на пятнадцатый день перед датой такого платежа ("Дата Фиксации").

### (d) Выплаты

Каждая выплата по Облигации согласно Условию 10(a) (*Основная сумма*) и 10(b) (*Вознаграждение*) производится долларowym (доллары США) чеком, выписанным на филиал банка в Нью-Йорке, отправленным держателю соответствующей Облигации по почте, как описано ниже; при условии, однако, что после обращения Держателя в Указанный офис Регистратора или любого из Агентов по оплате и передаче на соответствующую Дату Фиксации или до нее, такая выплата может быть

произведена на счет в долларах США, открытый получателем платежа в банке в Нью-Йорке.

В случаях, когда производится оплата чеком, чек должен быть отправлен по почте в Рабочий день для оплаты, либо в случае выплат указанных в Условии 10(a) (*Основная сумма*), если в более позднюю дату, то в Рабочий день, в который был сдан Окончательный сертификат, как указано в Условии (a) (*Основная сумма*) (за риск, и если чек был отправлен по просьбе держателя способом иным, нежели обычное почтовое сообщение, за счет держателя) по адресу, указанному как адрес держателя в Реестре в конце рабочего дня на соответствующую Дату фиксации.

(e) *Выплаты согласно налоговому законодательству*

Все выплаты по Облигациям во всех случаях осуществляются с учетом применимых и прочих законов и правил по месту осуществления выплаты, но без ограничения положений Условия 12 (*Налогообложение*). В отношении таких выплат Держатели Облигаций не несут никаких расходов и не выплачивают никаких комиссий.

(f) *Выплаты в рабочий день*

Если установленная дата выплаты любой суммы по Облигациям не является Рабочим Днем в месте представления требования об оплате, оплата Держателю Облигации производится на следующий Рабочий День в таком месте предъявления требования. Держатель Облигации не имеет права на выплату Вознаграждения или иные выплаты, связанные с задержкой выплаты в результате того, что (i) установленная дата выплаты не является Рабочим днем либо (ii) чек, отправленный в соответствии с настоящим Условием 10 (*Выплаты*) был получен после установленной для выплаты даты или утерян при доставке по почте. В настоящем Условии 10, “Рабочий День” означает любой день, в который банки и валютные рынки осуществляют обычные операции (включая операции с иностранной валютой) в Лондоне и Нью-Йорке и, в случае сдачи (либо, если производится только частичная оплата, после индоссирования) Окончательного сертификата, в мете, в котором производится сдача (или индоссирование, в зависимости от ситуации) Окончательного сертификата.

(g) *Частичная оплата*

В случае частичной оплаты в отношении какой-либо Облигации, осуществляемой Агентом по Оплате и Передаче, такой Агент по Оплате и Передаче индоссирует соответствующий окончательный Сертификат (если требуется его представление) и дает указание Регистратору сделать запись в Реестре с указанием суммы и даты такого платежа.

(h) *Агенты по Оплате и Передаче*

Агенты по Оплате и Передаче действуют в соответствии с Соглашением о Платежном Агенте и в связи с Облигациями только в качестве агентов Эмитента (в указанных в них пределах) и Трастового управляющего и не принимают никаких обязательств и не оказывают никаких агентских или трастовых услуг никому из Держателей облигаций. Эмитент оставляет за собой право (с предварительного согласия Трастового управляющего) в любое время изменить или отменить назначение Агента по Оплате и Передаче и назначить последующего основного агента по оплате или регистратора и дополнительных или последующих агентов по оплате и продаже; при условии, однако, что эмитент обязуется в любое время в течение периода, в который Облигации подлежат к оплате иметь в наличии основного агента по оплате, регистратора и агента по расчетам. В

дополнение, Эмитент обязуется в любое время в течение периода, в который Облигации подлежат к оплате, иметь в наличии агента по оплате и передаче в указанном офисе в государстве, являющемся членом Европейского Союза, не имеющем никаких обязательств по удержанию или отчислению налогов в соответствии с Директивой Европейского Союза 2003/48/ЕС по Налогообложению Сберегательного Дохода или любым законом, применяемым, находящимся в соответствии с этой Директивой или введенным в действие согласно этой Директиве. Уведомление о любой замене какого-либо из Агентов в их Указанных офисах будет незамедлительно отправлено Травтовому управляющему и Держателям Облигаций в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*).

## 11. Погашение и Покупка

### (a) *Добровольное Погашение*

При условии соблюдения Условия Погашения, Облигации подлежат погашению на усмотрение Эмитента в Первую Дату Погашения или в любую наступающую после этого Дату Оплаты Вознаграждения не частично, а в полном объеме, с направлением уведомления Травтовому Управляющему и Держателям Облигаций не позднее, чем за 30, и не ранее, чем за 60 дней, с указанием соответствующей даты погашения ("**Дата Погашения**") (такое уведомление является безотзывным). По истечении срока предоставления такого уведомления Эмитент обязан погасить все Облигации путем соответствующей оплаты суммы, равной номинальной стоимости Облигаций вместе с начисленным и непогашенным Вознаграждением (несмотря на вышеуказанное Условие 8 (*Ограничения по Вознаграждению и блокировка оплаты*)), рассчитанным, начиная с непосредственно предшествующей Даты Оплаты Вознаграждения (включительно), до даты оплаты (не включая ее), плюс любые применимые дополнительные суммы в отношении указанного ("**Цена Добровольного Погашения**").

При использовании в настоящем документе "Условие Погашения" означает, в отношении любого погашения или покупки Облигаций, что, в случае необходимости, получено предварительное письменное согласие или письменное подтверждение об отсутствии возражений со стороны АФН в отношении такого погашения или покупки, и что в полном объеме выполнены любые условия, предусмотренные в таком согласии или подтверждении.

### (b) *Погашение по налоговым причинам*

При условии соблюдения Условия Погашения, если в результате какого-либо изменения нормативно-правовых актов Нидерландов и/или Республики Казахстан или их применения или официального толкования, наступающего в каждом случае, начиная с 8 ноября 2006 г. включительно, Эмитент удовлетворительным образом подтверждает Травтовому Управляющему, что:

- (i) платежи Держателям Облигаций по Облигациям подлежат вычету или удержанию или приводят к возникновению какого-либо обязательства со стороны Эмитента по оплате какого-либо налога в Нидерландах;
- (ii) платежи Заемщика по Субординированному Займу и/или Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке или в связи с ними при оплате Эмитенту будут подлежать какому-либо вычету или налогу у источника в Республике Казахстан по ставке, превышающей 10 процентов (после учета любых льгот,



предоставляемых в соответствии с любой применимой налоговой конвенцией);

- (iii) Эмитент облагается или будет облагаться налогом, превышающим минимальный размер налога, в отношении Субординированного Займа или Облигаций в Нидерландах; или
- (iv) Заемщик не получит право вычета в целях уплаты налога на доход юридических лиц в Республике Казахстан в отношении любой оплаты вознаграждения по Субординированному Займу,

и в каждом случае Эмитент или Заемщик, в зависимости от обстоятельств, не могут избежать такого вычета, удержания, обязательства, налога или, в зависимости от обстоятельств, неполучения права вычета посредством принятия разумных мер, имеющихся в их распоряжении, то Облигации подлежат погашению по усмотрению Эмитента полностью или частично в любой момент, начиная с 10 ноября 2011 года включительно, и до Даты досрочного выкупа с направлением Держателям Облигаций уведомления о погашении не позднее, чем за 30, и не ранее, чем за 60 дней, с указанием Даты Погашения (такое уведомление является безотзывным). До публикации любого уведомления о погашении для Держателей Облигаций в соответствии с настоящим пунктом, Эмитент предоставляет Травтовому Управляющему подтверждение, подписанное двумя Директорами Эмитента, о том, что Эмитент вправе осуществить такое погашение, и с изложением фактов, подтверждающих наступление отлагательных условий права Эмитента на такое погашение. Травтовый Управляющий вправе, но не обязан, принять такое подтверждение в качестве достаточного подтверждения наступления обстоятельств, изложенных выше, при этом они являются окончательными и обязательными для Держателей Облигаций. По истечении срока предоставления такого уведомления, Эмитент обязан погасить все Облигации путем оплаты соответствующей суммы, равной Цене Добровольного Погашения.

(с) *Погашение в случае дисквалификации капитала*

При условии соблюдения Условия Погашения, если в результате какого-либо изменения действующего законодательства или Требований Достаточности Капитала (или их применения или официального толкования), наступающего после направления Заемщику со стороны АФН первоначального письменного подтверждения (или уведомления об отсутствии возражений) о том, что какая-либо часть основной суммы Субординированного Займа включена в Капитал I Уровня Заемщика в соответствии с Требованиями Достаточности Капитала, основная сумма Субординированного Займа не будет отвечать квалификационным требованиям для включения в Капитал I Уровня Заемщика (за исключением случаев, когда такая дисквалификация является исключительно результатом какого-либо применимого ограничения суммы такого капитала), то Облигации будут подлежать погашению по усмотрению Эмитента полностью или частично в любой момент, начиная с 10 ноября 2011 года включительно, и до Даты досрочного выкупа, с направлением уведомления Травтовому Управляющему и Держателям Облигаций не позднее, чем за 30, и не ранее, чем за 60 дней, с указанием Даты погашения (такое уведомление является безотзывным). По истечении срока предоставления такого уведомления, Эмитент обязан погасить все Облигации путем оплаты соответствующей суммы, равной большей из следующих сумм: (i) Сумма Возврата в Первоначальное Состояние, или (ii) Цена Добровольного Погашения.

В течение 20 дней после направления Заемщику со стороны АФН первоначального письменного подтверждения (или уведомления об отсутствии возражений), указанного выше, Эмитент уведомляет Трестового Управляющего и Держателей Облигаций в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*).

При использовании в настоящем документе:

**"Требования Достаточности Капитала"** означает Инструкцию о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов для банков второго уровня, утвержденную Постановлением АФН № 358, вместе с любыми иными инструкциями или положениями, посредством которых в тот или иной момент вносятся изменения или дополнения в указанную инструкцию, или которые заменяют указанную инструкцию или иным образом детализируют порядок включения инструментов, выпускаемых банками в Республике Казахстан, в Капитал I Уровня;

**"Сумма Возврата в Первоначальное Состояние"** означает текущую стоимость остающегося запланированного Вознаграждения, дисконтированную на 100 базисных пунктов свыше Ставки Казначейских Обязательств, определенной Расчетным Агентом;

**"Капитал I Уровня"** имеет значение, определенное для данного термина в Требованиях Достаточности Капитала; и

**"Ставка Казначейских Обязательств"** означает ставку, равную опубликованной Советом Управляющих Федеральной Резервной Системы ставке доходности по одному или нескольким активно обращающимся Казначейским Обязательствам США, срок погашения которых сравним с остающимся сроком погашения Займа вплоть до Даты досрочного выкупа (не включая такую дату), по выбору Расчетного Агента. В случае отсутствия такой публикации ставки доходности в течение недели, предшествующей дате расчета, the Ставка Казначейских Обязательств рассчитывается посредством ссылки на котировки основных дилеров по Государственным Облигациям США в Нью-Йорке, выбранных Расчетным Агентом, и в любом случае рассчитывается в третий рабочий день в Нью-Йорке, предшествующий дате погашения, определяемой в соответствии с положениями Условья 11 (*Погашение и Покупка*).

(d) *Покупка*

При условии соблюдения всех применимых законов и положений и выполнения Условья Погашения, Эмитент, Заемщик или любая Дочерняя Компания Заемщика может в любой момент купить любую Облигацию на открытом рынке или на торгах.

## 12. **Налогообложение**

(a) *Налогообложение*

Все выплаты номинальной стоимости и вознаграждения по Облигациям (в том числе выплаты производятся без применения, а также без вычета или удержания в счет каких-либо налогов, пошлин, начислений или официальных платежей любого характера, налагаемых, взимаемых, собираемых, удерживаемых или начисляемых в Нидерландах или Республике Казахстан или в любой иной юрисдикции, из которой или через которую осуществляется выплата, или какой-либо их административно-территориальной единицей или государственным органом, имеющим полномочия по налогообложению (каждая из которых именуется "**Налоговая Юрисдикция**"), если такой вычет или удержание не требуется в соответствии с законодательством. В последнем случае Эмитент осуществляет такие дополнительные выплаты, в результате

которых Держатели Облигаций получают такие суммы, которые были бы получены ими в отсутствие требования о таком вычете или удержании, за исключением того, что никакие подобные дополнительные суммы подлежат оплате в отношении любой Облигации:

- (i) если Окончательный Сертификат, представляющий такую Облигацию, представлен для оплаты (в случае оплаты номинальной стоимости или Вознаграждения при погашении) держателем или от имени держателя, который несет обязательство по оплате таких налогов, пошлин, начислений или официальных платежей в отношении такой Облигации в силу существования какой-либо настоящей или будущей связи между таким держателем (или фидуциаром, учредителем, бенефициаром, участником или акционером такого держателя, если такой держатель является совместной или доверительной собственностью, товариществом или корпорацией) и соответствующей Налоговой Юрисдикцией, включая, без ограничений, такого держателя (или такого фидуциара, учредителя, бенефициара, участника или акционера), являющегося или являвшегося ее гражданином или резидентом, занимающегося или занимавшегося в ней коммерческой или хозяйственной деятельностью, присутствующего в ней или имеющего или имевшего в ней постоянное учреждение, за исключением простого владения такой Облигацией; или
- (ii) если Окончательный Сертификат, представляющий такую Облигацию, представлен для оплаты (в случае оплаты номинальной стоимости или Вознаграждения при погашении) более, чем через 30 дней после Соответствующей Даты, кроме случаев, когда соответствующий держатель имел бы право на такие дополнительные суммы, если бы представил такую Облигацию в последний день такого 30-дневного периода; или
- (iii) если такое удержание или вычет налагаются на выплату какому-либо физическому лицу и должны быть осуществлены в соответствии с Директивой Европейского Союза по Налогообложению Сберегательного Дохода (Директива 2003/48/ЕС) или каким-либо законом, принятым в целях реализации, выполнения или соблюдения такой директивы; или
- (iv) если Окончательный Сертификат, представляющий такую Облигацию, представлен для оплаты (в случае оплаты номинальной стоимости или Вознаграждения при погашении) держателем или от имени держателя, который смог бы избежать оплаты такого удержания или вычета путем представления соответствующей Облигации другому Агенту по Оплате и Передаче в государстве, являющемся членом Европейского Союза.

В случае, если по какой-либо причине становится невозможно привести в исполнение вышеуказанное обязательство по оплате дополнительных сумм, Эмитент оплачивает любому другому держателю Облигации (с учетом исключений, предусмотренных выше в п.п.(i), (ii) (iii) и (iv)), который получил оплату, подлежащую указанному выше вычету или удержанию, по письменному требованию такого держателя (с учетом исключений, предусмотренных выше в п.п.(i), (ii) (iii) и (iv)), и при условии предоставления обоснованной подтверждающей документации, сумму, равную удержанной или вычтенной сумме с тем, чтобы чистая сумма, полученная таким держателем после такой оплаты была не меньше,

чем чистая сумма, которую бы получил данный держатель, если бы не было применено такое удержание или вычет. Любая выплата, осуществленная в соответствии с настоящим пунктом, считается дополнительной суммой.

Если в любой момент Эмитент в соответствии с законом должен осуществить какой-либо вычет или удержание из любой суммы, подлежащей оплате им в соответствии с настоящим документом (или в случае каких-либо изменений ставок или порядка расчета таких вычетов или удержаний), Эмитент незамедлительно уведомляет Тростового Управляющего в письменном виде и в течение 30 дней после осуществления им такой оплаты в адрес соответствующего органа предоставляет Тростовому Управляющему письменное подтверждение о том, что он оплатил в адрес такого органа все суммы, подлежащие такому вычету или удержанию в отношении каждого держателя.

(b) *Соответствующая Дата*

В настоящих Условиях, "Соответствующая Дата" означает наиболее позднюю из следующих дат: (i) дата, в которую наступает первый срок осуществления данной оплаты, и (ii) если Основной Платежный Агент не получил полную сумму, подлежащую оплате, в Нью-Йорке до даты наступления такого срока оплаты включительно – дата (после получения полной суммы), в которую Держателям Облигаций было предоставлено уведомление об этом в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*).

(c) *Дополнительные Суммы*

Считается, что любая ссылка в настоящих Условиях на номинальную стоимость или Вознаграждение включает любые дополнительные суммы в отношении номинальной стоимости или Вознаграждения (в зависимости от обстоятельств), которые могут подлежать оплате в соответствии с настоящим Условием 12 (*Налогообложение*) или любым обязательством, принятым в дополнение к настоящему Условию 12 (*Налогообложение*) или вместо него в соответствии с Тростовым Договором.

(d) *Налоговая Юрисдикция*

Если Эмитент в любой момент подпадает под любую налоговую юрисдикцию помимо Нидерландов или, в случае Заемщика – Республики Казахстан, ссылки в настоящем Условию 12 (*Налогообложение*) на Нидерланды или, в зависимости от обстоятельств, Республику Казахстан должны толковаться как ссылки на Нидерланды и/или Республику Казахстан и/или такую иную юрисдикцию.

**13. Срок давности**

Требования в отношении номинальной стоимости и Вознаграждения при погашении теряют силу, если соответствующие Окончательные Сертификаты не предъявлены к оплате в течение десяти лет после надлежащей Соответствующей Даты, и требования в отношении Вознаграждения, подлежащего оплате не в случае погашения, теряют силу, если не будут предъявлены в течение пяти лет после указанной даты.

**14. События Неисполнения Обязательств**

При наступлении любого из следующих событий (каждое из которых именуется "**Событие Неисполнения Обязательств**"):

- (i) Эмитент не оплачивает какое-либо Вознаграждение (и любые дополнительные суммы, применимые к нему) в отношении Облигаций при

наступлении срока их оплаты, и такая неоплата продолжается в течение пяти Рабочих Дней в Лондоне и Нью-Йорке;

- (ii) в настоящий момент или в будущем будут инициированы процедуры в соответствии с любым применимым законодательством о банкротстве, неплатежеспособности или иными аналогичными законами с целью признания Эмитента или Заемщика банкротом, и такие процедуры не завершены или не остановлены в течение периода в 60 дней, или Эмитентом или Заемщиком принято соответствующее решение, или Эмитент или Заемщик согласен инициировать в отношении себя процедуры банкротства, неплатежеспособности или аналогичные процедуры, или вынесено предписание о банкротстве, неплатежеспособности или ликвидации Эмитента или Заемщика; или
- (iii) Заемщик нарушает положения Условия 8(b) (*Ограничения по Вознаграждению и блокировка оплаты*),

То, с учетом Условия погашения, Трассовый Управляющий вправе по своему усмотрению, а в случае письменного требования со стороны держателей не менее одной пятой номинальной стоимости Облигаций, не погашенных на тот момент, или в случае соответствующего предписания какой-либо Чрезвычайной Резолюции (в каждом случае при условии возмещения или обеспечения или предварительного финансирования в соответствии с его требованиями) – должен предоставить уведомление Эмитенту о том, что Облигации подлежат и должны подлежать немедленной оплате по их номинальной стоимости вместе со всем Вознаграждением, начисленным, но непогашенным за Период Начисления Вознаграждения, в который произошло такое Событие Неисполнения Обязательств (несмотря на Условие 8 (*Ограничения по Вознаграждению и блокировка оплаты*)), и дополнительными суммами (при их наличии), а также принять участие в соответствующих процедурах банкротства, неплатежеспособности или ликвидации Эмитента или Заемщика без необходимости дальнейших действий или формальностей.

## **15. Замена Окончательных Сертификатов**

Если какой-либо Окончательный Сертификат утерян, украден, поврежден, испорчен или уничтожен, он может быть заменен в Указанном Офисе Основного Платежного Агента и Агента по Оплате и Передаче, Указанный Офис которого находится в Лондоне, с соблюдением всех применимых законов и биржевых требований, по оплате заявителем расходов, понесенных в связи с такой заменой и на таких условиях в отношении подтверждения, обеспечения, возмещения и иного, соблюдения которых могут обоснованно потребовать Эмитент, Основной Платежный Агент и такой Агент по Оплате и Передаче. Поврежденные или испорченные Окончательные Сертификаты должны быть предъявлены прежде, чем будут выпущены заменяющие их экземпляры.

## **16. Собрания Держателей Облигаций; изменение отказ от права**

- (a) *Собрания Держателей Облигаций*

Трассовый Договор включает положения о созыве собраний Держателей Облигаций для рассмотрения любых вопросов, связанных с Облигациями, включая изменение любого положения настоящих Условий, Трассового Договора или Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке. Любое такое изменение может быть внесено, если оно санкционировано Чрезвычайной Резолюцией. Такое собрание может быть созвано Трассовым Управляющим или Эмитентом, или Трассовым Управляющим по письменному требованию Держателей Облигаций, которым принадлежит не менее одной десятой совокупной номинальной стоимости непогашенных Облигаций. Кворум на любом собрании, созванном для

голосования по принятию какой-либо Чрезвычайной Резолюции, составляет два или более лиц, которым принадлежит или которые представляют явное большинство совокупной номинальной стоимости Облигаций, непогашенных на тот момент, или в случае какого-либо перенесенного собрания – два или более лиц, являющихся или представляющих Держателей Облигаций, вне зависимости от номинальной стоимости принадлежащих им или представленных ими Облигаций, непогашенных на тот момент; при условии однако, что определенные предложения (включая любое предложение об изменении любой Даты Оплаты Вознаграждения, уменьшении суммы номинальной стоимости или Вознаграждения, подлежащих оплате в любую дату в отношении Облигаций, изменении способа расчета суммы любой выплаты в отношении Облигаций или даты любой такой выплаты, изменении валюты платежа в соответствии с Облигациями или изменении требований о наличии кворума на собраниях или о наличии большинства, необходимого для принятия Чрезвычайной Резолюции (каждый из которых именуется "**Вопрос Искключительной Компетенции Акционеро**в")) могут быть санкционированы Чрезвычайной Резолюцией, принятой на собрании Держателей Облигаций, на котором кворум составляют два или более лиц, которым принадлежит или которые представляют не менее трех четвертых, или в случае любого перенесенного собрания – не менее одной четвертой совокупной номинальной стоимости непогашенных Облигаций. Любая Чрезвычайная Резолюция, принятая должным образом на любом таком собрании, является обязательной для всех Держателей Облигаций, как присутствующих, так и отсутствующих.

(b) *Письменная резолюция*

Любая письменная резолюция вступает в силу, как если бы она являлась Чрезвычайной Резолюцией, если она подписана (i) всеми Держателями Облигаций, которые на тот момент имеют право на получение уведомления о проведении собрания Держателей Облигаций в соответствии с Тростовым Договором, или от их имени, или (ii) если таким Держателям Облигаций предоставлено уведомление о такой резолюции не менее, чем за 21 день, лицами, которым принадлежит не менее трех четвертых совокупной номинальной стоимости непогашенных Облигаций, или от их имени. Такая письменная резолюция может быть представлена в одном документе или нескольких документах в одинаковой форме, каждый из которых должен быть подписан одним или несколькими Держателями Облигаций или от их имени.

(c) *Изменение без согласия Держателей Облигаций*

Тростовый Управляющий вправе без согласия Держателей Облигаций согласиться (i) с любым изменением Облигаций (включая настоящие Условия), Тростового Договора или Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке (за исключением Вопросов Искключительной Компетенции Акционеро

в), внесение которого, по мнению Тростового Управляющего, является целесообразным, и которое, по мнению Тростового Управляющего, не наносит существенного ущерба интересам Держателей Облигаций, и (ii) с любым изменением Облигаций (включая настоящие Условия), Тростового Договора или Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке, которое носит формальный, незначительный или технический характер или вносится с целью устранения какой-либо явной ошибки. Кроме того, Тростовый Управляющий вправе без согласия Держателей Облигаций дать разрешение или отказ от права требования в отношении любого

предлагаемого или фактического нарушения условий Облигаций, Тростового Договора или Соглашения о Субординированной Финансовой Поддержке (за исключением предлагаемого или фактического нарушения, которое связано с каким-либо Вопросом Исключительной Компетенции Акционеров), если, по мнению Тростового Управляющего, тем самым не будет нанесен существенный ущерб интересам Держателей Облигаций. Любое такое изменение, отказ от права требования или разрешение являются обязательными для Держателей Облигаций и, если Тростовый Управляющий не согласится на иное, должны немедленно доводиться до сведения Держателей Облигаций в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*).

## **17. Уведомления**

### **(a) Держателям Облигаций**

Уведомления Держателям Облигаций направляются им почтовыми отправлениями первого класса (или эквивалентного уровня) или (при отправке на зарубежный адрес) авиапочтой по их соответствующим адресам, указанным в Реестре. Любое такое уведомление считается предоставленным на четвертый день после даты отправки по почте. Кроме того, в течение всего срока, пока Облигации допущены в официальный список Лондонской Фондовой Биржи, уведомления Держателям Облигаций публикуются в ведущей газете, которая выходит массовым тиражом в Великобритании (ожидается, что в качестве такой газеты будет использоваться *Financial Times*) или, если осуществление такой публикации невозможно – в ведущей ежедневной газете на английском языке, которая выходит массовым тиражом в Европе. Любое такое уведомление считается предоставленным на дату первой публикации.

### **(b) Эмитенту**

Уведомления Эмитенту считаются надлежащим образом предоставленными в случае доставки Заемщику по адресу: 050000, Казахстан, Алматы, ул. Фурманова, 100, Казахстан, с четким указанием на наружной поверхности "Срочно – Вниманию Международной отдел" с предоставлением копии Эмитенту по адресу: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL, Rotterdam, The Netherlands, с четким указанием на наружной поверхности "Срочно – Вниманию Правление" (или по такому иному адресу или на имя таких иных должностных лиц, которые могут быть сообщены Держателям Облигаций в соответствии с Условием 17(a)) и считаются надлежащим образом предоставленными в начале следующего рабочего дня, в который основные офисы Эмитента и/или Заемщика (в зависимости от обстоятельств) открыты для работы.

### **(c) Тростовому Управляющему и Агентам**

Уведомления Тростовому Управляющему или любому Агенту считаются надлежащим образом предоставленными в случае доставки в Указанный Офис, на тот момент, Тростового Управляющего или такого Агента, в зависимости от обстоятельств, и являются надлежащим образом предоставленными на следующий день, в который такой офис открыт для работы.

## **18. Тростовый Управляющий**

### **(a) Возмещение**

В соответствии с Тростовым Договором, Тростовый Управляющий в определенных обстоятельствах имеет право на возмещение и освобождение от ответственности и вправе получить возмещение своих

расходов и издержек в первоочередном порядке перед удовлетворением требований Держателей Облигаций. Кроме того, Трастовый Управляющий вправе заключать коммерческие сделки с Эмитентом или Заемщиком, а также с любым лицом, связанным с Эмитентом или Заемщиком, без предоставления отчетности по любой прибыли.

Обязанности Трастового Управляющего являются исключительно обязанностями трастового управляющего перед Держателями Облигаций, которые предусмотрены условиями Трастового Договора. Таким образом, Трастовый Управляющий не предоставляет никаких заверений и не принимает на себя никакой ответственности в отношении действительности Облигаций или возможности принудительного исполнения обязательств по ним, или выполнения Эмитентом или Заемщиком их соответствующих обязательств по Облигациям, Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке и Трастовому Договору, в зависимости от обстоятельств.

(b) *Осуществление полномочий и дискреционных прав*

В связи с осуществлением любых своих прав, совместных прав, полномочий или дискреционных прав (включая, без ограничений, предусмотренные настоящими Условиями и Трастовым Договором), Трастовый Управляющий должен учитывать интересы Держателей Облигаций как категории и, в частности, не должен учитывать последствия такого осуществления для отдельных Держателей Облигаций, связанные с тем, что такие Держатели Облигаций с какой-либо целью имеют адрес в пределах какой-либо конкретной территории или налоговой юрисдикции, являются ее резидентами или иным образом связаны с ней или подлежат ее требованиям. Ни Трастовый Управляющий, ни любой Держатель Облигаций не вправе требовать от Эмитента или Заемщика, или (в случае Держателя Облигаций) от Трастового Управляющего какое-либо возмещение или оплату в отношении любых налоговых последствий любого такого осуществления для отдельных Держателей Облигаций.

(c) *Приведение в исполнение; зависимость*

Трастовый Управляющий вправе в любой момент по своему усмотрению и без уведомления инициировать такие процедуры, которые он сочтет необходимыми для приведения в исполнение своих прав по Трастовому Договору в отношении Облигаций, но он не обязан предпринимать такие меры, если:

- (i) он не получил письменного требования об этом со стороны держателей не менее одной пятой номинальной стоимости непогашенных Облигаций, или не получил соответствующего предписания в соответствии с Чрезвычайной Резолюцией; и
- (ii) он не получил удовлетворительного возмещения, обеспечения или предварительного финансирования.

Трастовый Договор предусматривает, что Трастовый Управляющий вправе в любой момент или при вынесении любого решения в соответствии с настоящими Условиями или Трастовым Договором действовать на основании заключения, консультаций или информации, полученной от любого эксперта, аудитора, юрисконсульта или специализированной организации, без дальнейших запросов или подтверждений. В частности, Трастовый Договор предусматривает, что Трастовый Управляющий вправе полагаться на аудиторские подтверждения или заключения независимо от того, содержит ли такое подтверждение, заключение, любое письмо-соглашение об оказании услуг



или иной документ, заключенный между Эмитентом или Заемщиком и аудиторами какое-либо ограничение ответственности аудиторов (в денежном или ином выражении), и далее предусматривает, что ни одно из положений не обязывает Тростового Управляющего заключить любое письмо-соглашение об оказании услуг или иной документ, заключенный между Эмитентом или Заемщиком и/или любым таким аудитором, или принимать на себя обязательства по ним. В случае, если Тростовый Управляющий полагается на такое подтверждение, решение Тростового Управляющего является окончательным и обязательным для всех сторон, и Тростовый Управляющий не несет ответственность по любым убыткам, обязательствам, расходам, претензиям, искам, требованиям, издержкам или затруднениям, к которым могут привести такие его действия.

Пока Тростовому Управляющему не станет достоверно известно иное, Тростовый Управляющий вправе исходить из того, что не наступило никакое Событие Неисполнения Обязательств или событие или обстоятельство, которое могло бы стать Событием Неисполнения Обязательств в случае направления уведомления, истечения срока, выдачи какого-либо подтверждения и/или выполнения любого иного требования, предусмотренного в Условии 14 (*События Неисполнения Обязательств*).

Тростовый Договор предусматривает, что Эмитент и Заемщик обязаны, в соответствии с условиями Тростового Договора и в случаях, предусмотренных Тростовым Договором, предоставить Тростовому Управляющему подтверждение, подписанное любыми двумя Директорами каждого из них, о том, что не наступило и не продолжается никакое Событие Неисполнения Обязательств или событие или обстоятельство, которое могло бы стать Событием Неисполнения Обязательств в случае направления уведомления, истечения срока, выдачи какого-либо подтверждения и/или выполнения любого иного требования, предусмотренного в Условии 14 (*События Неисполнения Обязательств*), или иное нарушение условий Тростового Договора. Тростовый Управляющий вправе без каких-либо обязательств полагаться на такие подтверждения. Тростовый Управляющий не несет ответственность за контроль исполнения любых договоренностей и обязательств Эмитента или Заемщика, предусмотренных в настоящих Условиях или в соответствии с Соглашением о Субординированной Финансовой Поддержке, и вправе полагаться на информацию, предоставленную в соответствии с настоящими Условиями и Тростовым Договором, и, если не получит фактического уведомления об ином, исходить из того, что Эмитент и Заемщик выполняют все соответствующие договоренности и обязательства, возложенные на них в соответствии с настоящими Условиями и Тростовым Договором.

(d) *Бездействие*

В соответствии с Тростовым Договором, ни один Держатель Облигаций не вправе возбуждать преследование непосредственно против Эмитента или Заемщика, если Тростовый Управляющий, у которого возникла соответствующая обязанность, не делает этого в обоснованные сроки, и такое бездействие продолжается. Тростовый Договор предусматривает, что Тростовый Управляющий действует от имени Держателей Облигаций при определенных обстоятельствах, но только если Тростовый Управляющий получает удовлетворительное возмещение. Для Тростового Управляющего может оказаться невозможным осуществление определенных действий в отношении Облигаций и, таким образом, Тростовый Управляющий не сможет предпринять такие меры, несмотря на

положение о получении им возмещения, в таком случае Держатели Облигаций сами предпринимаяют соответствующие действия.

(e) *Отставка и отстранение*

В соответствии с Тростовым Договором, любой Тростовый Управляющий вправе уйти в отставку в любой момент с предоставлением Эмитенту уведомления не менее, чем за 30 дней, без объяснения причин или ответственности за оплату любых расходов, причиненных такой отставкой, а Держатели Облигаций вправе Чрезвычайной Резолюцией отстранить любого Тростового Управляющего, при условии, что отставка или отстранение единственной тростовой корпорации не вступит в силу до тех пор, пока в качестве Тростового Управляющего – правопреемника не будет назначена другая тростовая корпорация. В соответствии с Тростовым Договором, если единственная тростовая корпорация подает уведомление об отставке, или принимается Чрезвычайная Резолюция о ее отстранении, она предпримет все разумные шаги к тому, чтобы другая тростовая корпорация была назначена в качестве Тростового Управляющего. В случае какого-либо изменения Тростового Управляющего, соответствующее уведомление должно быть опубликовано в ведущей газете, которая выходит массовым тиражом в Великобритании (ожидается, что в качестве такой газеты будет использоваться *Financial Times*).

(f) *Замена*

Тростовый Договор содержит положения, предусматривающие, что правопреемник Эмитента, Заемщик или его правопреемники или любая Дочерняя Компания Заемщика вправе, получив согласие Тростового Управляющего (которое может быть предоставлено без согласия Держателей Облигаций) и при условии соблюдения определенных требований, которые Тростовый Управляющий может установить в интересах Держателей Облигаций, Эмитента в качестве эмитента и основного должника в отношении Облигаций и основного должника по Тростовому Договору или Заемщика в качестве должника по Соглашению о Субординированной Финансовой Поддержке, при условии соблюдения всех применимых условий Тростового Договора. Не позднее 14 дней после выполнения всех вышеуказанных требований, уведомление об этом должно быть направлено Заемщиком Держателям Облигаций в соответствии с Условием 17 (*Уведомления*).

## 19. **Возмещение в связи с конвертацией валют**

Если любая сумма, подлежащая оплате Эмитентом в связи с Облигациями или Тростовым Договором, или любым приказом или судебным решением, принятым в отношении них, должна быть конвертирована из валюты, в которой такая сумма подлежит оплате в соответствии с настоящими Условиями, Тростовым Договором или таким приказом или судебным решением ("**первая валюта**"), в другую валюту ("**вторая валюта**") в целях (a) предъявления или подачи иска или доказательства против Эмитента, (b) получения приказа или судебного решения в любом суде или арбитражном суде, или (c) приведения в исполнение любого приказа или судебного решения, принятого в отношении Облигаций или в отношении Эмитента в соответствии с Тростовым Договором, то Эмитент должен возместить каждому Держателю Облигаций, по письменному требованию такого Держателя Облигаций, адресованному Эмитенту и доставленному Эмитенту или в Указанный Офис Основного Платежного Агента или Агента по Оплате и Передаче, Указанный Офис которого расположен в Лондоне, все убытки, понесенные в результате любого несоответствия между (i) курсом обмена, использованным для такой конвертации рассматриваемой суммы из первой

валюты во вторую валюту, и (ii) курсом или курсами обмена, по которым такой Держатель Облигаций может приобрести первую валюту за вторую валюту в обычных условиях делового оборота после получения полной или частичной суммы, выплаченной ему в порядке выполнения такого приказа или судебного решения, иска или доказательства. Такое возмещение составляет отдельное и самостоятельное обязательство Эмитента и дает основания для предъявления отдельного и самостоятельного иска.

## **20. Закон о Контрактах (Права Третьих Лиц) 1999 года**

Никакое Лицо не вправе приводить в исполнение какое-либо условие или положение Облигаций в соответствии с Законом о Контрактах (Права Третьих Лиц) 1999 года, но это не влияет на право или средство правовой защиты любого Лица, существующее или имеющееся помимо указанного Закона.

## **21. Регулирующее Право; Юрисдикция и Арбитраж**

### *(a) Регулирующее Право*

Регулирование и толкование Тростового Договора, Облигаций и Соглашения о Платежном Агенте осуществляются в соответствии с английским правом.

### *(b) Юрисдикция*

С учетом Условия 21(g) (*Арбитраж*), суды Англии, как предусмотрено в настоящем Условии 21(b), наделены необходимой юрисдикцией для рассмотрения и разрешения любых исков, дел или процессов, которые могут возникнуть в связи с Облигациями или Тростовым Договором ("**Процессы**"), и с этой целью Эмитент безотзывно подчиняется юрисдикции указанных судов. Ни одно из положений настоящего Условия 21(b) не ограничивает право Тростового Управляющего или Держателей Облигаций передавать Процессы в любой другой суд надлежащей юрисдикции; передача Процессов Тростовым Управляющим или Держателями Облигаций для рассмотрения в любой одной или нескольких юрисдикциях не мешает Тростовому Управляющему или Держателям Облигаций передавать Процессы для рассмотрения (одновременно или нет) в любой другой юрисдикции при условии, что такая передача соответствует закону.

### *(c) Соответствующее место рассмотрения*

Эмитент безотзывно отказывается от любого права возражения, которое он может иметь сейчас или в будущем, против назначения судов Англии в качестве места рассмотрения и разрешения любых Процессов и соглашается не заявлять в ходе любых Процессов, что любой указанный суд не является удобным или надлежащим местом рассмотрения.

### *(d) Процессуальный агент*

Эмитент соглашается, что процессуальные документы, посредством которых начаты любые Процессы в Англии, могут быть вручены ему посредством доставки в компанию Bracewell & Giuliani LLP по адресу: 1 Cornhill, Лондон EC3V 3ND или, в случае отличия, по юридическому адресу такого агента на тот момент. Если по какой-либо причине Эмитент не имеет такого агента в Англии, он незамедлительно назначит заменяющего процессуального агента и письменно уведомит Тростового Управляющего о таком назначении. Ни одно из положений настоящего Условия не влияет на право подачи процессуальных документов в любом порядке, предусмотренном законом.

(e) *Согласие на приведение в исполнение и пр.*

Эмитент дает общее согласие, в отношении любых Процессов (или арбитража в соответствии с Условием 21(g) (*Арбитраж*)), на предоставление любого средства судебной защиты или выдачу любых процессуальных документов в связи с такими Процессами или арбитражем, включая (без ограничений) вынесение, исполнение или приведение в исполнение любого приказа или судебного решения, которые могут быть приняты на данных Процессах, в отношении любого имущества (независимо от его использования или предполагаемого использования).

(f) *Отказ от иммунитета*

В той мере, в какой Эмитент может в любой юрисдикции требовать для себя или своих активов или доходов иммунитета от исков, взыскания, ареста (во исполнение судебного решения, до него или иным образом) или иных судебных процедур, и в той мере, в какой данный иммунитет (независимо от того, был ли он затребован) может относиться в пределах любой такой юрисдикции к Эмитенту, его активам или доходам, Эмитент, в связи с любыми Процессами, соглашается не требовать и безоговорочно отказывается от такого иммунитета в полной мере, насколько это разрешено законодательством данной юрисдикции.

(g) *Арбитраж*

Несмотря на положения Условия 21(b) (*Юрисдикция*), Эмитент безоговорочно согласен, с тем что при возникновении любой претензии, спора или разногласий по Ценным Бумагам или в связи с ними (в том числе, претензий, споров или разногласий по поводу нарушения, существования или юридической силы Ценных Бумаг) либо Тростовому Договору (здесь и далее именуемые "**Споры**"), Доверительный управляющий или, если Доверительный управляющий, который обязан начинать судебные дела, не сможет это сделать, Держатель Ценных Бумаг может выбрать, путем направления письменного уведомления Эмитенту, чтобы эти Споры были переданы на рассмотрение и окончательно разрешены в арбитражном порядке в соответствии с Правилами Арбитража Лондонского Международного Третейского Суда (именуемые здесь и далее "**Правила**"), действующими в настоящий момент (которые считаются включенными в это Условие 21(g) (*Арбитраж*)). Местом проведения арбитража должен быть Лондон, Англия, язык арбитражного производства должен быть английским. Арбитров должно быть трое. Эмитент должен назначить одного арбитра, Доверительный управляющий также должен назначить одного арбитра, а два арбитра, выбранные сторонами, должны совместно назначить третьего арбитра, который должен действовать как Председатель арбитражного суда. Разделы 45 и 69 Закона об Арбитраже от 1996 года не должны применяться к арбитражным процессам в соответствии с Условием 21(g) (*Арбитраж*).

*В нижней части Условий, изложенных на каждом Окончательном Сертификате и Глобальном Сертификате или (в зависимости от обстоятельств) приложенных к каждому Окончательному Сертификату и Глобальному Сертификату, будут указаны названия и Указанные Офисы Регистратора, Агентов по Оплате и Передаче, как указано в конце настоящего Проспекта.*

## ФОРМА ДОГОВОРА О СУБОРДИНИРОВАННОЙ ПОДДЕРЖКЕ

Ниже представлен текст Договора о Субординированной поддержке, который будет заключен между Заемщиком и Заемодатцем.

ПРИНИМАЯ ВО ВНИМАНИЕ, ЧТО:

Заемщик имеет намерение, в качестве встречного удовлетворения на соглашение Эмитента о предоставлении займа из средств, полученных от выпуска Ценных Бумаг, Заемщику (согласно условиям договора о субординированном займе между Эмитентом и Заемщиком от 8 ноября 2006 года (здесь и далее "**Договор о Субординированном займе**")), предоставить финансовое обеспечение по Ценным Бумагам (согласно описанию ниже), выпущенным Эмитентом, при этом такое финансовое обеспечение будет осуществляться в пользу Эмитента, *в числе прочего*, для содействия соблюдению Эмитентом своих платежных обязательств по этим Ценным Бумагам.

С УЧЕТОМ ВЫШЕИЗЛОЖЕННОГО сторонами в этом документе согласовано следующее:

### 1. Определения

Для целей настоящего Договора, термины, употребляемые с заглавной буквы и не определенные иначе в этом документе, должны иметь значения, приписанные им в трастовом договоре от 10 ноября 2006 года (здесь и далее "**Трастовый Договор**"), заключенном между Эмитентом, Заемщиком и Банком Нью-Йорка, действующим время от времени через свой Лондонский Филиал в качестве Доверительного управляющего для Держателей Ценных Бумаг, а термины ниже должны, если только иное не требуется по контексту, иметь следующие значения:

**"Ценные Бумаги"** означает бессрочные некумулятивные ценные бумаги на сумму 100 000 000 долларов США, выпущенные Эмитентом в целях предоставления Эмитентом субординированного займа Заемщику, и которые могут быть квалифицированы как капитал первого уровня Заемщика, держатели которых имеют право на получение прибылей по данному Договору, что явствует из оформления настоящего Договора; и

Термин **"Возросшие Суммы по Договору о Субординированной поддержке"** имеет значение, приписанное ему в пункте 2.7.

### 2. Финансовое Обеспечение

2.1 Заемщик должен (до тех пор, пока не погашены Ценные Бумаги) прямо или косвенно владеть всем выпущенным и находящимся в обращении акционерным капиталом Эмитента и не должен отдавать в залог, передавать право собственности на залоговый процент или отчуждать любую часть этого акционерного капитала.

2.2 Согласно пункту 2.5, Заемщик должен, с момента вступления в силу и от даты заключения настоящего Договора, заставлять Эмитента поддерживать Реальную Чистую Стоимость (согласно определению ниже) на уровне, как минимум, одного евро.

В целях настоящего Договора **"Реальная Чистая Стоимость"** должна означать общую сумму активов Эмитента за вычетом суммы нематериальных активов и общей суммы пассивов Эмитента, как определено в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета в Нидерландах, применимых единообразно, и как показано в самых недавних ежегодных проверочных балансах Эмитента (начиная с проверочного баланса Эмитента от 31 декабря 2006 года). Ежегодный сертификат аудиторов Эмитента в отношении к сумме Реальной Чистой Стоимости должен (при отсутствии явных ошибок) быть окончательным и безусловным.

2.3 Если Эмитент в любой момент будет иметь недостаточно средств или прочих ликвидных активов для соблюдения своих обязательств по платежу в отношении этих Ценных Бумаг, Эмитент должен немедленно отправить уведомление Заемщику

об этом, и Заемщик должен согласно пункту 2.5 предоставить либо предоставлять Эмитенту до даты этого платежа столько средств, сколько необходимо для соблюдения Эмитентом этих платежных обязательств полностью в установленные сроки. Эмитент согласен в счет обязательств Доверительного управляющего (действующего от имени Держателей Ценных Бумаг), что он должен применять средства, предоставленные ему Заемщиком по данному договору, исключительно для выполнения своих обязательств, которые он может иметь по платежам или погашению заемных средств и возросших сумм, имеющихся или будущих, фактических или возможных. Заемщик подтверждает в счет обязательств Доверительного управляющего (действующего как Доверительный управляющий для Держателей Ценных Бумаг), что в случае, если у Эмитента недостаточно средств или других ликвидных активов для соблюдения платежных обязательств, подлежащих оплате по Ценным Бумагам, и Заемщик не может исполнить свои обязательства в соответствии с настоящим договором, то это должно означать, что Эмитент не способен выполнить эти платежные обязательства по Ценным Бумагам и, соответственно, он выражает свое согласие на то, что Доверительный управляющий (действующий как Доверительный управляющий для Держателей Ценных Бумаг) может обеспечить принудительное исполнение обязательств Заемщика по настоящему договору при обстоятельствах, описанных в пункте 4.4.

- 2.4 Часть или все средства, предоставляемые время от времени Заемщиком Эмитенту согласно пункту 2.2 или 2.3 выше, должны по усмотрению Заемщика либо (i) посредством подписки на акционерный капитал (не являющийся погашаемым акционерным капиталом) и его выплаты Эмитентом либо (ii) посредством субординированного займа, а именно, основную сумму займа которого и проценты на который не разрешено и недопустимо погашать или выплачивать до тех пор, пока прочие долги Эмитента и его обязательства по Ценным Бумагам не будут полностью погашены, либо (iii) посредством выплаты премии к акции, и в отношении пункта (i) и (ii), быть субординированы при ликвидации Эмитента по искам держателей Ценных Бумаг, при этом подразумевается, что исполнение платежных обязательств Заемщиком по этому Договору должно в той же степени уменьшать его обязательства по Договору Субординированного Займа, за исключением случаев последующего отказа Эмитента на выплату этих сумм Держателям Ценных Бумаг.
- 2.5 Права и иски к Заемщику по этому Договору субординированы по отношению к Преимущественным Обязательствам, так как любые платежи, в противном случае подлежащие выплате Заемщиком в силу настоящего договора, проводятся при выполнении всех условий, установленных в соответствующих положениях пункта 2.
- 2.6 Несмотря на пункты 2.2 и 2.3, если, во время того, как Заемщик должен был провести платеж по настоящему Договору в связи с любыми платежами по Ценным Бумагам, будут начаты судебные процессы по добровольной или принудительной ликвидации, роспуску или прекращению деятельности либо другие аналогичные судебные процессы в отношении Заемщика, права и претензии Эмитента к Заемщику по настоящему Договору будут выстраиваться следующим образом:
  - (a) как субординированные и нижестоящие по отношению к Преимущественным Обязательствам Заемщика;
  - (b) *на равных условиях* со всеми Паритетными Обязательствами Заемщика; и
  - (c) преимущественные только в отношении всех Нижестоящих Обязательств Заемщика.
- 2.7 Согласно Пункту 2.5, все платежи, выполненные по настоящему Договору, будут проведены без удержаний или вычетов по или в счет имеющихся или будущих налогов, сборов, взносов или правительственных отчислений любого характера, которые налагаются или взимаются Республикой Казахстан, либо от ее имени, либо ее административно-территориальным образованием, либо любым органом Казахстана или ее административного образования, которое имеет полномочия на

налогообложение, если только подобное удержание или вычет налогов, сборов, взносов или правительственных отчислений не требуется по закону. В таком случае, Заемщик должен выплатить возросшие суммы ("**Возросшие Суммы по Договору о Субординированной поддержке**"), которые необходимы для того, чтобы при получении Эмитентом чистых сумм после такого удержания или вычета, они были бы равны тем, которые он получил бы по настоящему Договору при отсутствии этих удержаний или вычетов (а в целях налогообложения Казахстана эти Возросшие Суммы по Договору о Субординированной поддержке должны рассматриваться, как часть платежей, подлежащих выплате Эмитенту).

- 2.8 В случае если суммы, описанные в пунктах 2.2, 2.3 и 2.7 не могут быть выплачены целиком по причине условий, упомянутых в пунктах 2.5 или 2.6, то эти суммы будут выплачены *пропорционально* в Соответствующей Части, и держатели не должны иметь прав на этот невыплаченный остаток.

### 3. Другие Обязательства

- 3.1 Заемщик обязуется, что он не будет выпускать прямо или косвенно привилегированные акции либо прочие ценные бумаги со статусом капитала первого уровня, касающиеся распределения прибыли при ликвидации Заемщика, которые будут иметь преимущественные права в отношении его обязательств по настоящему Договору, либо заключать договор о финансировании, либо давать какие-либо гарантии по привилегированным акциям или другим ценным акциям с капиталом первого уровня, выпущенным Дочерней организацией или другой организацией, если этот договор о финансировании или гарантия будут классифицироваться при распределении прибыли во время ликвидации Заемщика, как преимущественные по отношению к настоящему Договору (в том числе, без ограничений, любая гарантия, которая будет обеспечивать приоритет платежа по средствам, подлежащим распределению), если только (в каждом конкретном случае) настоящий Договор не будет изменен для предоставления Эмитенту таких привилегий и прав, которые содержатся или приложены к этим привилегированным акциям, либо другим ценным бумагам с капиталом первого уровня, либо любым другим договорам о финансировании, либо гарантиям, так чтобы в результате настоящий Договор классифицировался *на паритетных началах* с любыми привилегированными акциями, ценными бумагами с капиталом первого уровня либо другим договорам о финансировании, либо гарантиям, а также включал по существу равные права в отношении приоритета по платежам, как и вышеперечисленные акции, ценные бумаги и т.п..
- 3.2 Заемщик обязуется, что до тех пор, пока находятся в обращении любые Ценные Бумаги (а) если только сам Заемщик не будет находиться в процессе ликвидации компании либо прекращать свою деятельность как-либо иначе согласно предписаниям действующего закона или постановления, он не разрешит и не предпримет никаких действий, которые будут или могут послужить причиной для ликвидации, прекращения деятельности или роспуска Эмитента, иначе как с предварительного согласия или письменного уведомления об отсутствии возражений со стороны АФН РК (если потребуется) и (b) Эмитент будет в любое время стопроцентной дочерней компанией Заемщика, если по пункту (а) или (b), иное не будет одобрено Доверительным управляющим (действующим от имени Держателей Ценных Бумаг).
- 3.3 Заемщик обязуется, что он будет соблюдать все обязательства, которые применимы к нему, и оговорены в Тростовом Договоре, и будет заставлять Эмитента соблюдать все обязательства, применимые к Эмитенту и выраженные в Тростовом Договоре.
- 3.4 Заемщик заставит Эмитента содержать в любое время, пока Ценные Бумаги находятся в обращении, (а) Агента по Платежам и Передаче, (b) пока Ценные Бумаги зарегистрированы на Фондовой Бирже, Агента по Платежам и Передаче в Лондоне, (c) в рамках, не затребованных ранее в любом из предшествующих абзацев, Агента

по Платежам и Передаче в государстве-члене Европейского Союза, которые не будут подлежать удержанию и вычету налогов согласно Директиве Европейского Совета 2003/48/ЕС или согласно закону, принятому или соответствующему или введенному для соблюдения данной директивы, (d) Регистратора и (e) в любое время, необходимое согласно условиям Ценных Бумаг, Агента по Расчетам.

#### **4. Прекращение Действия Договора и Прочие Вопросы**

- 4.1 Настоящий Договор не является, и никакие положения, содержащиеся в нем, и никакие действия, выполненные Заемщиком согласно этому Договору, не должны рассматриваться как представляющие собой гарантии Заемщика по любой Ценной Бумаге.
- 4.2 Если Эмитент находится в процессе ликвидации, управления имуществом банкрота или принудительной ликвидации, либо под другими аналогичными судебными процессами, или вступил в процесс принудительной ликвидации, и Заемщик вынужден просрочить платежи по своим обязательствам в соответствии с настоящим договором, то Заемщик должен нести ответственность в силу настоящего договора в виде ликвидных убытков за подобное неисполнение обязательств в сумме, равной той сумме, которую Заемщик должен был выплатить при полном выполнении им своих обязательств по настоящему договору, а Эмитент и любой другой ликвидатор, судебный распорядитель или конкурсный управляющий эмитента, либо другое аналогичное должностное лицо или государственный служащий должны иметь право на подачу соответствующего иска.
- 4.3 Настоящим Заемщик гарантирует, что он будет в полной мере и своевременно выполнять свои обязательства по настоящему Договору.
- 4.4 Настоящим Заемщик признает и выражает свое согласие с тем, что Эмитент должен иметь право до тех пор, пока любые суммы по настоящему Договору остаются подлежащими оплате, в любой момент предпринять надлежащие шаги, которые кажутся необходимыми для принудительного исполнения обязательств Заемщика по настоящему Договору, но только в той степени, в которой эти платежные обязательства остаются непогашенными и причитающимися к оплате по Ценным Бумагам. Несмотря на любые другие положения из этого, Заемщик и Эмитент соглашаются в счет обязательств Доверительного управляющего (действующего как Доверительный управляющий для Держателей Ценных Бумаг), что в том случае, если любой платеж или другое обязательство Эмитента по Ценным Бумагам не исполнено должным образом в соответствии с условиями Ценных Бумаг, и Эмитент (в течение 10 рабочих дней в Алматы с момента подобного неисполнения обязательств) не воспользовался каким-либо образом, удовлетворительным для Доверительного управляющего, своими правами, оговоренными в настоящем Договоре в отношении Заемщика (в том числе правом отправить уведомление Заемщику согласно пункту 2.3), Доверительный управляющий (действующий как Доверительный управляющий для Держателей Ценных Бумаг) может использовать одно либо все такие права от имени и по поручению Эмитента.
- 4.5 Настоящий Договор должен быть сдан на хранение и сохраняться Регистратором до тех пор, пока любые Ценные Бумаги остаются непогашенными, настоящим Заемщик признает права Держателей на получение от него или Регистратора копии настоящего Договора.
- 4.6 Настоящий Договор может быть оформлен с любым количеством копий, каждая из которых, принятая совместно, должна составлять один и тот же инструмент.
- 4.7 Что касается Ценных Бумаг, настоящий Договор должен быть прекращен и не иметь более юридической силы при (i) выплате Цены Добровольного Погашения по всем Ценным Бумагам, либо (ii) приобретении и аннулировании всех Ценных Бумаг (сообразно обстоятельствам), при условии, однако, что настоящий Договор будет продолжать действовать, или будет восстановлен в юридической силе, если



(сообразно обстоятельствам) в любой момент платеж любой суммы, выплаченной по Ценным Бумагам или по настоящему Договору, должен быть возмещен держателем, Доверительным управляющим или Эмитентом по каким-либо причинам.

## **5. Передача; Поправки; Уведомления**

5.1 В силу действия закона, все принятые обязательства и соглашения Заемщика, включенные в настоящий Договор, должны быть обязательными для правопреемников, конкурсных управляющих, доверительных собственников и представителей Заемщика и должны действовать в интересах Эмитента. Заемщик не должен передавать свои обязательства по настоящему Договору без предварительного согласия Эмитента.

5.2 За исключением тех изменений, (а) которые требуются согласно пункту 3.1 настоящего документа; либо (b) которые не оказывают значительного отрицательного влияния на права Держателей Ценных Бумаг или Доверительного управляющего (в любом из этих случаев не требуется никакого согласования), настоящий Договор должен изменяться только после согласования в письменном виде и подписания его Заемщиком и Эмитентом.

За исключением вышеуказанного, и Заемщик, и Эмитент обязуются по договору о том, что они не будут давать согласие, устно или письменно, на любые изменения, правки либо аннулирование положений настоящего Договора, и не будут прекращать действие настоящего Договора вплоть до полного погашения Ценных Бумаг.

5.3 Любое уведомление, запрос или другое сообщение, требующееся или разрешенное к отправке Эмитенту или Заемщику в силу настоящего Договора, должно быть представлено в письменном виде путем официальной передачи сообщения под расписку получателя или отправки для вручения по адресу Заемщика, приведенного ниже:

АО АТФ Банк,  
050000, Казахстан,  
ул. Фурманова, 100  
Вниманию: Международный  
Отдел, Тел.: +7 3272 583022  
Факс: +7 3272 501995  
С копией Эмитенту на  
адрес: Schouwburgplein 30-  
34,  
3012 CL, Роттердам,  
Нидерланды  
Факс: +31 10 411 7894

Адрес Заемщика может измениться в любой момент либо время от времени, и должен использоваться самый последний адрес, представленный в письменном виде Заемщиком Регистратору для этих Ценных Бумаг.

Любое уведомление, запрос или другое сообщение, требующееся или разрешенное к отправке Держателям Ценных Бумаг или Доверительному управляющему в силу настоящего Договора, должно быть представлено Заемщиком аналогичным образом, как и уведомления, направляемые от имени Эмитента к держателям ценных бумаг.

## **6. Применимое Законодательство и Юрисдикция**

6.1 Настоящий Договор руководствуется и должен толковаться в соответствии с английским законодательством, за исключением пункта 2.6, который должен толковаться в соответствии с законами Казахстана.

Согласно пункту 6.7, Заемщик безоговорочно соглашается в счет обязательств Эмитента с тем, что суды Англии должны представлять собой неисключительную

юрисдикцию для слушания и принятия решения по любым искам, тяжбам или судебным процессам, которые могут возникать из или в связи с исполнением настоящего Договора (соответственно именуемые здесь и далее, "**Судебные Процессы**") и, в этих целях, представлять документы на рассмотрение в юрисдикцию этих судов. Никакие положения пункта 6.2 не должны ограничивать право Эмитента на ведение Судебных Процессов в любом другом суде надлежащей юрисдикции, также как ведение этих Судебных Процессов Эмитентом в одной или нескольких юрисдикциях не исключает проведение этих Судебных Процессов Эмитентом в любой другой юрисдикции (одновременно или нет), если и в тех пределах, в которых это разрешено законом.

- 6.2 Настоящим и Эмитент, и Заемщик безоговорочно отказываются от любых возражений, которые они могут иметь сейчас или в дальнейшем против того, чтобы суды Англии были назначены в качестве судебного места для слушания и принятия решений по любым Судебным Процессам, и согласны не предъявлять претензий по поводу того, что этот суд является не удобным либо не приемлемым судебным местом в отношении любого Судебного Процесса.
- 6.3 Настоящим и Эмитент, и Заемщик соглашаются с тем, что согласно процедуре, по которой начинаются Судебные Процессы в Англии, им может быть вручена повестка посредством отправки в компанию Bracewell & Giuliani LLP по адресу: 1 Cornhill, Лондон EC3V 3ND либо, если отличается, на ее другой зарегистрированный офис, действующий в настоящий момент. Если по какой-либо причине Эмитент или Заемщик не имеют подобного агента в Англии, они незамедлительно назначат другого агента для получения процессуальных документов и известят в письменном виде Доверительного управляющего об этом назначении. Никакое положение данного документа не должно ущемлять права на получение процессуальных документов другим способом, разрешенным законом.
- 6.4 Настоящим и Эмитент, и Заемщик дают свое согласие в целом в отношении любых Судебных Процессов (или арбитража в соответствии с пунктом 6.7) на вручение средств судебной защиты (в том числе реального исполнения) или выдачу приказа о вызове в суд в связи с этим Судебным Процессом или арбитражем в связи со Спором (согласно определению в пункте 6.7), в том числе (без ограничений) принудительное исполнение или приведение в исполнение постановлений, судебных решений или решений арбитражного суда, касающихся собственности любого вида (независимо от ее применения либо запланированного применения), которые могут быть приняты по этим Судебным Процессам или арбитражу.
- 6.6 В пределах, в которых Заемщик может в любой юрисдикции заявить права на свой иммунитет либо иммунитет своих соответствующих активов или доходов от исков, описи имущества, наложении ареста на имущество (проводимых в целях обращения взыскания, до принятия судебного решения либо прочего) либо прочих судебных процессов, и в той степени, в которой этот иммунитет (заявленный или нет) может быть присвоен Заемщику, либо его активам, либо доходам в этой юрисдикции, Заемщик согласен в связи с проведением любого Судебного Процесса и Спора не заявлять свои права и безоговорочно отказаться от иммунитета в полной мере, разрешенной законами данной юрисдикции.
- 6.7 Несмотря на положения пункта 6.2 выше, Заемщик безоговорочно согласен, что при возникновении любой претензии, спора или разногласий любого характера из или в связи с настоящим Договором (в том числе, претензий, споров или разногласий по поводу нарушения, существования или юридической силы настоящего Договора) (здесь и далее именуемые "**Споры**"), Эмитент может по своему усмотрению выбрать, отправив письменное уведомление Заемщику, чтобы эти Споры были переданы на рассмотрение и окончательно разрешены в арбитражном порядке в соответствии с Правилами Арбитража Лондонского Международного Третейского Суда (именуемые здесь и далее "**Правила**"), действующими в настоящий момент

(которые считаются встроенными в пункт 6.8), судом из трех арбитров, назначенных в соответствии с Правилами. Местом проведения арбитража должен быть Лондон, Англия, язык арбитражного производства должен быть английским. Арбитров должно быть трое. Заемщик должен назначить одного арбитра, Эмитент также должен назначить одного арбитра, а два арбитра, выбранные сторонами, должны совместно назначить третьего арбитра, который должен действовать как Председатель арбитражного суда. Разделы 45 и 69 Закона об Арбитраже от 1996 года не должны применяться к арбитражным процессам в соответствии с пунктом 6.7.

- 6.8 Настоящим Заемщик и Эмитент соглашаются с тем, что Доверительный управляющий либо, если Доверительный управляющий не способен выполнить это по необходимости, Держатели Ценных Бумаг должны иметь право на принудительное исполнение (a) пунктов 2.3 и 4.4 настоящего Договора и (b) пунктов 6.1 - 6.7 настоящего Договора (в этих целях пункты 6.1 - 6.7 должны толковаться, как если бы вместо термина "Эмитент" упоминались "Держатели Ценных Бумаг" или "Доверительный управляющий (действующий как Доверительный управляющий для Держателей Ценных Бумаг)", (сообразно обстоятельствам) согласно Закону о Договорах от 1999 года (Права Третьих Сторон). В других случаях, никакая третья сторона не имеет и не может приобрести никакого права либо участия в настоящем Договоре.
- 6.9 Несмотря на вышесказанное, если Эмитент представлен поверенным или поверенными в связи с подписанием и/или исполнением и/или передачей настоящего Договора или иного документа или инструмента, упомянутого в настоящем документе либо подготовленного согласно ему, и соответствующие выраженные полномочия или полномочие поверенного должны руководствоваться законами Нидерландов, то настоящим признается и допускается остальными сторонами настоящего Договора, что эти законы должны определять существование и степень полномочий такого поверенного или поверенных, и влиять на выполнение ими обязанностей.

## ПРИМЕНЕНИЕ СРЕДСТВ ОТ ПРОДАЖИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Эмитент предоставит чистые средства от выпуска Ценных Бумаг в займ Заемщику на субординированной основе. Ожидается, что сумма этих средств будет составлять 98 619 700 долларов США после вычета совокупной комиссии за размещение ценных бумаг и руководство, комиссии за продажу и расходов, понесенных в связи с выпуском Ценных Бумаг. Заемщик будет использовать средства от Субординированного Займа для увеличения своих собственных средств. Совокупные комиссии и расходы, связанные с выпуском Ценных Бумаг (в том числе общие расходы, имеющие отношение к вступительному взносу на торги), предположительно составят 1 380 300 долларов США.

## КУРСЫ ОБМЕНА ВАЛЮТ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ

### Курсы Обмена Валют

Валютой Казахстана является тенге, которая была введена в ноябре 1993 года. До 5 апреля 1999 года, НБК сохранял систему регулируемых плавающих валютных курсов, при этом ставка определялась на базе расширения границ рынка и роли НБК в установке валютного курса, которая была ограничена вмешательством в международный валютный рынок с целью предотвращения неустойчивых колебаний валютного курса, вызванных кратковременными изменениями предложения и спроса.

В результате экономического кризиса в Азии и России в 1997 и 1998 году, и обусловленным им обесцениванием валюты, в основном в России и прочих бывших республик СССР, экспорт Казахстана стал менее конкурентоспособен на международных рынках, в то время как импорт из других стран вырос. Кроме того, падение мировых цен на сырьевые товары, в частности на нефть, цветные и драгоценные металлы и зерно, снизило поступление валютных средств в Казахстан. Результирующее нарушение торгового баланса, а также уменьшение от ожидаемого значения доходов от приватизации ослабил тенге. НБК поддерживал курс тенге посредством вмешательства в рынок иностранной валюты.

В апреле 1999 года, НБК и Правительство публично заявили о том, что они прекращают вмешательство в рынки иностранных валют с целью поддержки курса тенге, и санкционируют свободный курс тенге. Это решение было поддержано международными финансовыми организациями, такими как МВФ. Как результат, тенге обесценился от ранее заявленного курса 88,00 тенге на 1 доллар США до курса 130,00 тенге на 1 доллар США к маю 1999 года. Тенге продолжал обесцениваться в номинальном выражении от доллара США вплоть до 2003 года, но к концу 2003 года тенденция изменилась в обратном направлении, хотя с тех пор тенге, как правило, обесценивался относительно доллара США. В таблице ниже показаны высокие, средние, низкие официальные курсы тенге к доллару США, а также курсы на конец определенного периода согласно сообщениям НБК:

### Финансовый год, заканчивающийся 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
На конец квартала	На конец периода	Высоки	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 .....	133.77	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

(1) Среднее значение от среднего курса, сообщаемого НБК на каждый день соответствующего периода.

Средний курс тенге к доллару США на казахстанской Фондовой Бирже согласно сообщению НБК от 6 сентября 2006 года составлял 125,72 тенге к доллару США.

### **Регулирование Валютных Операций**

Казахстан принял условия параграфов 2, 3 и 4 Статьи VIII Устава МВФ и, таким образом, выразил свое согласие не вводить и не повышать ограничения на валютный курс, не вводить либо изменять любые методики по множественности валютных курсов, не заключать двухсторонние соглашения, которые нарушают Статью VIII либо налагать любые ограничения на импорт. В соответствии со Статьей VIII в 1996 году был принят новый закон о валютном регулировании.

Согласно этому новому закону все операции по текущему счету, в том числе перечисление дивидендов, процентов и других инвестиционных доходов может проводиться без ограничений. Только некоторые операции со счета движения капитальных средств должны быть лицензированы либо зарегистрированы НБК. Приток капитала регистрируется и отслеживается только в статистических целях, но не для его ограничения.

Вслед за притоком долларов США в Казахстан в результате повышения цен на нефть, был принят ряд мер, направленных на либерализацию режима валютного контроля в Казахстане с 2002 по 2004 год. Новый закон о валютном контроле и сопутствующие постановления вступили в силу к концу 2005 года, как основные шаги для достижения либерализации валютных операций, расширения экспорта капитала и ликвидации двойного контроля. Среди прочего, новые правила валютного контроля значительно расширили круг инвесторов Казахстана, которые могут осуществлять инвестиции за рубежом, и упростили требования к международному финансированию Казахстана.

В частности, в настоящее время не требуется лицензии НБК (i) для финансовых организаций Казахстана при открытии счета в иностранных банках в связи с операциями с финансовыми инструментами на международных рынках ценных бумаг либо для юридических лиц Казахстана при открытии счета в иностранных банках с целью обеспечения своих обязательств в отношении кредиторов-нерезидентов; (ii) для некоторых финансовых организаций Казахстана, либо других резидентов, действующих через имеющих лицензию профессиональных участников рынка ценных бумаг, при приобретении иностранных ценных бумаг либо при проведении операций с вторичными ценными бумагами с нерезидентами; (iii) для приобретения резидентами более 10 процентов от акций с правом голоса иностранной компании.

Далее были упрощены ограничения валютного контроля для банков Казахстана и, в настоящее время, в отношении большинства оффшорных операций банки должны только ставить в известность НБК о проведении подобных операций.

## КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В таблице ниже представлена консолидированная доля собственных средств в общем капитале Заемщика по состоянию на 30 июня 2006 года на базе фактических данных и данных, адаптированных с целью отображения выпуска Ценных Бумаг. Эту информацию следует изучать совместно с разделами "Применение Средств от Продажи Ценных Бумаг", "Финансовый Анализ" и "Отобранная Консолидированная Финансовая Информация", включенными в настоящий Проспект.

	По состоянию на 30 июня 2006 года			
	Фактические данные		Адаптированные	
	(тысяч \$ США) <sup>(1)</sup>	(миллионов тенге)	(тысяч \$ США) <sup>(1)</sup>	(миллионов тенге)
Долгосрочные займы.....	234 030	27 777	234 030	27 777
Выпущенные долговые бумаги .....	982 012	116 555	982 012	116 555
Субординированный долгосрочный долг .....	147 948	17 560	247 948	29 429
Итого долгосрочных займов .....	1 363 990	161 892	1 463 990	173 761
Обыкновенные акции <sup>(2)</sup> .....	193 505	22 967	193 505	22 967
Привилегированные акции <sup>(2)</sup> .....	28 646	3 400	28 646	3 400
Добавочный капитал сверх номинала .....	2 040	242	2 040	242
Резервы .....	3 409	405	3 409	405
Нераспределенная прибыль .....	74 508	8 843	74 508	8 843
Совокупный собственный капитал, относимый к акционерам материнской компании.....	302 108	35 857	302 108	35 857
Совокупная капитализация .....	1 666 098	197 749	1 766 098	209 618

Переведено по официальному обменному курсу доллара США/тенге на Казахстанской Фондовой Бирже, согласно сообщениям НБК на 30 июня 2006 года 118,69 тенге = 1 \$ США.

(1) По состоянию на 30 июня 2006 года разрешенный к выпуску акционерный капитал Заемщика состоял из 27 000 000 обыкновенных акций и 3 400 000 привилегированных акций, каждая с номиналом 1 000 тенге. К 30 июня 2006 года были размещены 1 273 416 недавно выпущенных обыкновенных акций среди некоторых существующих акционеров на общую сумму приблизительно 6,37 миллиардов тенге или с номиналом 5 000 тенге – одна акция.

За исключением описанного выше, не было значительных изменений в капитализации Банка в общем капитале с 30 июня 2006 года.

## **ОТОБРАННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Суммарная финансовая информация, изложенная ниже, по Заемщику за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, а также за шесть месяцев до 30 июня 2006 года извлечена из Консолидированных Финансовых Отчетов и Непроверенных Промежуточных Финансовых Отчетов, которые (сообразно обстоятельствам) включены далее в настоящий Проспект. Консолидированные Финансовые Отчеты подготовлены в соответствии с МСФО, а Непроверенные Промежуточные Финансовые Отчеты подготовлены в соответствии с Международным Стандартом Бухгалтерского Учета 34. Информация должна изучаться совместно с Консолидированными Финансовыми Отчетами и Непроверенными Промежуточными Финансовыми Отчетами, а ее соответствие также должно определяться во всей полноте исходя из вышеуказанных отчетов (в зависимости от обстоятельств).

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня				За год, закончившийся 31 декабря		
	2006	2006	2005	2005	2005	2004	2003
	(тысяч\$ США) <sup>(1)</sup>	(миллионов тенге)	(тысяч\$ США) <sup>(2)</sup>	(миллионов тенге)	(миллионов тенге)		
<b>Сводный Финансовый Отчет:</b>							
<b>Доход от процентов</b>							
Займы .....	144,882	18,416	66,816	8,771	21,691	10,992	6,655
Ценные бумаги .....	12,123	1,541	6,650	873	1,965	1,466	1,116
Кредитные организации .....	3,965	504	1,958	257	766	186	113
	<u>160,970</u>	<u>20,461</u>	<u>75,424</u>	<u>9,901</u>	<u>24,422</u>	<u>12,644</u>	<u>7,884</u>
<b>Расходы на выплату процентов</b>							
Вклады .....	(27,307)	(3,471)	(16,051)	(2,107)	(5,146)	(2,795)	(2,126)
Займы .....	(28,770)	(3,657)	(8,342)	(1,095)	(2,756)	(1,437)	(958)
Субординированный долг .....	(6,003)	(763)	(1,478)	(194)	(916)	(63)	(130)
Выпущенные долговые ценные бумаги .....	(42,365)	(5,385)	(22,869)	(3,002)	(7,319)	(1,513)	(13)
	<u>(104,445)</u>	<u>(13,276)</u>	<u>(48,740)</u>	<u>(6,398)</u>	<u>(16,137)</u>	<u>(5,808)</u>	<u>(3,227)</u>
<b>Чистый процентный доход</b>	56,525	7,185	26,684	3,503	8,285	6,836	4,657
Уменьшение активов, приносящих % доход .....	(16,458)	(2,092)	(8,540)	(1,121)	(2,101)	(2,894)	(1,694)
	<u>40,067</u>	<u>5,093</u>	<u>18,144</u>	<u>2,382</u>	<u>6,184</u>	<u>3,942</u>	<u>2,963</u>
<b>Сборы и комиссии</b>							
Доходы в виде комиссионных .....	16,466	2,093	10,878	1,428	3,190	2,349	1,635
Расходы в виде комиссионных .....	(1,668)	(212)	(1,394)	(183)	(463)	(428)	(219)
	14,798	1,881	9,484	1,245	2,727	1,921	1,416
<b>Непроцентный доход</b>							
Доход за вычетом убытков от финансовых активов по справедливой стоимости, вкл. прибыль или убыток .....	(1,518)	(193)	693	91	61	456	308
Доход за вычетом убытков от ценных бумаг имеющихся для продажи .....	(189)	(24)	160	21	5	15	—
Доход от операций с драгоценными металлами за вычетом убытков .....	—	—	—	—	(8)	2	35
Доходы за вычетом убытков от операций иностранными валютами: .....							
Биржевые операции .....	6,467	822	3,839	504	1,240	781	528
Курсовая разница .....	(252)	(32)	(548)	(72)	(46)	(122)	(76)
Заработанная премия за вычетом перестрахования .....	5,224	664	3,131	411	1,010	810	436
Доля дохода от ассоциированных компаний .....	118	15	251	33	40	50	—
Прочий доход .....	881	112	244	32	586	60	79
	<u>10,731</u>	<u>1,364</u>	<u>7,770</u>	<u>1,020</u>	<u>2,888</u>	<u>2,052</u>	<u>1,310</u>
<b>Непроцентный расход</b>							
Налоги, помимо налога на прибыль .....	(19,880)	(2,527)	(10,756)	(1,412)	(3,047)	(2,481)	(1,686)
Прочие отчисления и резервы .....	(11,077)	(1,408)	(9,370)	(1,230)	(2,366)	(1,702)	(1,056)
Фонд оплаты и стимулирования труда .....	(3,108)	(395)	(1,927)	(253)	(590)	(378)	(251)
Административные и прочие операционные расходы .....	1,581	(201)	(1,143)	(150)	(403)	(311)	(220)
Износ и амортизация .....	1,086	138	(571)	(75)	(134)	(83)	(128)
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования .....	(2,541)	(323)	(1,813)	(238)	(431)	(333)	(133)
	<u>(37,101)</u>	<u>(4,716)</u>	<u>(25,580)</u>	<u>(3,358)</u>	<u>(6,971)</u>	<u>(5,288)</u>	<u>(3,474)</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	28,495	3,622	9,818	1,289	4,828	2,627	2,215
Расходы на налог (на прибыль) .....	(6,860)	(872)	(2,087)	(274)	(771)	(307)	(759)
	<u>21,635</u>	<u>2,750</u>	<u>7,731</u>	<u>1,015</u>	<u>4,057</u>	<u>2,320</u>	<u>1,456</u>
<b>Чистый доход связанный с:</b>							
Капитал акционеров материнской компании .....	21,533	2,737	7,739	1,016	4,046	2,320	1,456
Доля дочерних компаний .....	102	13	(8)	(1)	11	—	—
Базовая и разводненная прибыль на акцию .....	1	131.3	0.5	64.4	235	224	248



- (1) Переведено по официальному обменному курсу доллара США/тенге за шесть месяцев до 30 июня 2006 года согласно сообщениям НБК, 127,11 тенге = 1 \$ США.
- (2) Переведено по официальному обменному курсу доллара США/тенге за шесть месяцев до 30 июня 2005 года согласно сообщениям НБК, 131,27 тенге = 1 \$ США.

	По состоянию на 30 июня			По состоянию на 31 декабря		
	2006	2006	2005	2005	2004	2003
	(тысяч \$ США) <sup>(1)</sup>	(миллионов тенге)	(тысяч \$ США) <sup>(2)</sup>	(миллионов тенге)		
<b>Консолидированный баланс:</b>						
<b>Активы</b>						
Деньги и денежные эквиваленты.....	307,010	36,439	246,678	33,050	14,048	5,836
Обязательные резервы.....	36,928	4,383	31,826	4,264	2,390	1,775
Суммы к оплате от кредитных организаций <sup>(4)</sup>	87,935	10,437	25,309	3,391	3,511	—
Финансовые средства по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток.....	587,194	69,694	196,894	26,380	8,650	23,890
Инвестиционные ценные бумаги <sup>(5)</sup> .....	180,529	21,427	246,417	33,015	26,716	—
Коммерческие кредиты и предоставл.суды <sup>(4)</sup>	2,556,289	303,406	1,827,691	244,874	112,090	60,488
Страховые резервы, доля перестрахования....	46,348	5,501	26,399	3,537	156	190
Недвижимость и оборудование <sup>(5)</sup> .....	50,510	5,995	39,110	5,240	3,316	2,280
Текущие налоговые платежи.....	4,179	496	2,881	386	180	176
Отложенные налоговые платежи.....	371	44	—	—	515	86
Вклады в ассоциированные компании.....	1,988	236	1,261	169	313	—
Прочие активы <sup>(4)</sup> .....	34,409	4,084	35,543	4,762	2,017	919
<b>Итого активов.....</b>	<b>3,893,690</b>	<b>462,142</b>	<b>2,680,009</b>	<b>359,068</b>	<b>173,902</b>	<b>95,640</b>
<b>Пассивы</b>						
Суммы к выплате Правительству и НБК.....						
Суммы к выплате кредитным организациям ..	882,037	104,689	624,295	83,643	38,763	33,638
Суммы к выплате клиентам.....	1,340,711	159,129	870,890	116,682	68,747	44,826
Страховые резервы.....	52,953	6,285	31,482	4,218	515	349
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	1,083,192	128,564	734,662	98,430	43,307	2,848
Субординированный долг.....	150,029	17,807	132,698	17,779	260	1,498
Резервные фонды.....	1,508	179	2,112	283	254	159
Прочие пассивы.....	9,453	1,122	9,173	1,229	535	535
<b>Итого пассивов.....</b>	<b>3,590,554</b>	<b>426,163</b>	<b>2,474,426</b>	<b>331,524</b>	<b>155,722</b>	<b>87,298</b>
<b>Капитал, инвестированный собственниками компании</b>						
<b>Акционерный капитал:</b>						
Обыкновенные акции.....	193,505	22,967	123,899	16,600	12,871	4,340
Привилегированные акции.....	28,646	3,400	25,377	3,400	1,900	1,900
Добавочный капитал сверх номинала.....	2,040	242	1,806	242	202	202
Резервы.....	3,409	405	5,105	684	465	465
Нераспределенная прибыль.....	74,508	8,843	47,977	6,428	2,742	1,435
<b>Связанная с:</b>						
Акционерами материнской компании	302,108	35,857	204,164	27,354	18,180	8,342
Доля дочерних компаний.....	1,028	122	1,419	190	—	—
<b>Итого собственного капитала акционеров.....</b>	<b>303,136</b>	<b>35,979</b>	<b>205,583</b>	<b>27,544</b>	<b>18,180</b>	<b>8,342</b>
<b>Итого пассивов и собств.капитала акционеров</b>	<b>3,893,690</b>	<b>462,142</b>	<b>2,680,009</b>	<b>359,068</b>	<b>173,902</b>	<b>95,640</b>

- (1) Переведены по официальному курсу обмена доллара США на казахстанской фондовой бирже 30 июня 2006 года согласно сообщению НБК, т.е. казахстанское тенге  $118,69 = 1,00$  \$ США.
- (2) Переведены по официальному курсу обмена доллара США на казахстанской фондовой бирже 31 декабря 2005 года согласно сообщению НБК, т.е. казахстанское тенге  $133,98 = 1,00$  \$ США.
- (3) Начиная с 1 января 2004 года, Заемщик классифицировал инвестиционные ценные бумаги, как состоящие из портфеля ценных бумаг, которые “держатся до даты погашения” и портфеля ценных бумаг, “имеющихся к продаже”, помимо финансовых средств по справедливой стоимости, включая прибыль или убытки, имеющихся у Заемщика к 31 декабря 2003 года. Смотрите замечание 3 “Обзор основных принципов бухгалтерского учета – Инвестиционные Ценные Бумаги” к Консолидированным Финансовым Отчетам, показанным далее в настоящем Проспекте.
- (4) За вычетом надбавок на снижение стоимости.
- (5) За вычетом накопленной амортизации.

	По состоянию на 30 июня		По состоянию на 31 декабря	
	2006	2005	2004	2003
(%)				
<b>Выбранные финансовые показатели:</b>				
<b>Коэффициенты рентабельности</b>				
Чистая процентная маржа <sup>(1) (2)</sup>	3,7 <sup>(11)</sup>	3.4	5.7	6.7
Чистый процентный доход/средняя сумма активов <sup>(2)</sup>	3,5 <sup>(11)</sup>	3.2	5.3	6.2
Чистая прибыль/ средняя сумма активов <sup>(2) ...</sup>	1,3 <sup>(11)</sup>	1.6	1.8	1.9
Чистая прибыль /средний собственный капитал <sup>(2)</sup>	15,3 <sup>(11)</sup>	17.5	17.5	22.0
Чистый процентный доход /итоговая прибыль <sup>(3)</sup>	68.9	59.6	63.2	63.1
Непроцентный доход, исключая доходы в виде сборов и комиссий/ итоговая прибыль <sup>(3)</sup>	13.1	20.8	19.0	17.7
Сборы и комиссии, чистые/ итоговая прибыль <sup>(3)</sup>	18.0	19.6	17.8	19.2
Коэффициент затраты/доход <sup>(4)</sup>	46.5	49.2	48.2	43.5
Расходы на персонал <sup>(5)/совокупная прибыль<sup>(3)</sup></sup>	24.2	21.9	23.0	22.8
Расходы на персонал <sup>(5)/средняя сумма активов<sup>(2)</sup></sup>	1,2 <sup>(11)</sup>	1.2	1.9	2.2
<b>Надежность портфеля выданных займов</b>				
Невозвратные кредиты <sup>(6)/ валовые коммерческие кредиты и предоставленные ссуды<sup>(7)</sup></sup>	1.7	1.6	2.0	2.4
Резерв на обесценение/ валовые коммерческие кредиты и предоставленные ссуды <sup>(7)</sup>	3.0	3.0	4.7	5.3
Резерв на обесценение /невозвратные кредиты <sup>(6)</sup>	181.9	191.4	234.5	218.9
<b>Балансовые показатели и уровень достаточности капитала</b>				
Суммы к выплате клиентам/итого пассивов...	37.3	35.2	44.1	51.3
Собственный капитал акционеров/итого активов	7.8	7.7	10.5	8.7
Соотношение капитала первого уровня <sup>(8)</sup>	10.2	8.3	9.6	8.7
Коэффициент достаточности капитала <sup>(8)</sup>	15.3	12.4	11.1	13.6
Нормативный коэффициент совокупного капитала <sup>(9)</sup>	13.6	12.7	13.4	13.2
Коммерческие кредиты и ссуды/ итого активов	65.7	68.2	64.5	63.2
Коммерческие кредиты и ссуды /суммы к выплате клиентам	190.7	209.9	163.0	134.9
Коммерческие кредиты и ссуды /собственный капитал акционеров	843.3	889.0	616.6	725.1
Ликвидные активы <sup>(10)/ итого активов</sup>	29.9	26.7	30.5	31.1
Ликвидные активы <sup>(10)/суммы к выплате клиентам</sup>	86.7	82.1	77.0	66.3
(1) Чистый процентный доход до резервирования средств в виде процентного отношения активов, приносящих среднесуточный процентный доход.				
(2) Средние значения рассчитаны на ежедневной основе.				
(3) Итоговая прибыль представляет собой чистый процентный доход плюс чистые сборы и комиссии плюс непроцентный доход.				
(4) Непроцентные расходы, исключая расходы на сборы и комиссии минус прочие резервные фонды, выраженные в процентном соотношении суммы чистого процентного дохода до вычета сборов плюс непроцентный доход плюс чистые сборы и комиссии				
(5) Расходы на персонал представляют собой общую сумму заработной платы и премиальных сотрудникам плюс платежи на социальные издержки, налоги с заработной платы и прочие затраты на содержание персонала.				
(6) Невозвратные кредиты состоят из кредитов, по которым срок просрочки платежа превышает 60 дней.				
(7) Общие коммерческие кредиты и предоставленные ссуды представляют собой коммерческие кредиты и предоставленные ссуды до надбавки на снижение стоимости.				
(8) Рассчитано в соответствии с Соглашением по капиталу Базельского Комитета по Банковскому Надзору. Смотрите "Финансовый Анализ – Достаточность Капитала и Прочие Показатели".				
(9) Рассчитано в соответствии с требованиями АФН РК. Смотрите "Финансовый Анализ – Достаточность Капитала и Прочие Показатели".				
(10) Ликвидные активы состоят из ценных бумаг (которые входят в инвестиционные ценные бумаги и финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убытки) плюс деньги и денежные эквиваленты и суммы к выплате от кредитных организаций.				
(11) В пересчете на год				

## ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

*Раздел ниже должен просматриваться совместно с Консолидированными Финансовыми Отчетами и Непроверенными Промежуточными Финансовыми Отчетами, представленными в настоящем Проспекте. Этот раздел включает заявления о перспективах на основании предположений о будущей деятельности Заемщика. Фактические показатели Заемщика могут значительно отличаться от тех, которые показаны в заявлениях о перспективах.*

### Введение

Заемщик является пятым по величине коммерческим банком Казахстана по своим активам согласно данным, собранным НБК к 30 июня 2006 года. Совокупные активы Заемщика по состоянию на 30 июня 2006 года составили 462 142 миллионов тенге. Чистый доход Заемщика за шесть месяцев, заканчивающихся к 30 июня 2006 года, составил 2 750 миллионов тенге в сравнении с 1 015 миллионов тенге за шесть месяцев к 30 июня 2005 году. Собственный капитал Заемщика к 30 июня 2006 года был равен 35 979 миллионов тенге в сравнении с 27 544 миллионами тенге к 31 декабря 2005 года.

### Экономика Казахстана

#### Обзор

Казахстан был признан и Европейским Союзом и США, как страна с рыночной экономикой. Казахстан претерпел значительное экономическое преобразование с момента независимости; например, реальный ВВП, который упал на 38,6% в период между 1990 и 1995, по расчетам вырос приблизительно на ту же величину с тех пор, чему значительно способствовало введение свободно плавающего курса тенге в апреле 1999 года и его последующая девальвация, а также улучшение мирового экономического климата и повышение цен на сырьевые товары.

Добыча минеральных полезных ископаемых – это наибольший сектор экономики Казахстана, который делает ее чрезмерно зависимой от мировых рыночных цен на минеральные ресурсы. Следовательно, основные задачи, с которыми столкнулся Казахстан в долгосрочной перспективе, это необходимость разностороннего развития своей экономики и сдвиг производства в сторону продуктов с высокой добавленной стоимостью.

#### Валовой Внутренний Продукт

Сектор черного рынка составляет значительную часть экономики Казахстана и НАС (Национальное Агентство По Статистике) вносит необходимые изменения в показатели ВВП в соответствии с утвержденными методами МВФ для отображения этого факта. Согласно расчетам, проводимым периодически НАС, размер черного рынка (в том числе личного сектора) превышает 35,0% от ВВП. Тем не менее, были приведены данные расчета доли черного рынка в экономике, которые даже превышают цифру, показанную ранее.

В таблице ниже показана информация по ВВП Казахстана за указанные периоды:

	За год до 31 декабря			
	2005	2004	2003	2002
Номинальный ВВП (миллиардов тенге).....	7 453	5 870	4 612	3 776
Реальный ВВП (изменения в процентах за 12 месяцев до завершения периода).....	9,4	9,2	9,5	13,5
Номинальный ВВП на душу населения (тенге).....	489 685	389 516	308 701	254 105
Население (миллионов, среднегодовой показатель) .	15,22	15,07	14,94	14,86

Источник: НАС, НБК

Повышение реального ВВП за этот период является, в основном, результатом систематических реформ (в том числе либерализация цен и экономики, а также приватизация), иностранных инвестиций (в частности, в нефтегазовом секторе и секторе металлургии цветных металлов), увеличением объема сельскохозяйственного производства и стабильными ценами на сырьевые товары за последние годы.

### ВВП согласно данным Источника

В таблице ниже показан состав номинального ВВП согласно данным источника за указанные периоды:

	За год, закончившийся 31 декабря					
	2005	2004	2003	2002	2001	2000
			(Доля в % от ВВП)			
Промышленность .....	29,7	31,1	29,5	29,3	30,7	31,9
Строительство .....	7,4	5,9	6,2	6,1	5,5	5,3
Сельское хозяйство .....	6,4	7,9	7,3	7,9	8,7	8,7
Транспорт и телекоммуникации .....	11,6	12,2	12,1	11,5	11,2	12,0
Торговля .....	12,4	11,4	12,1	12,0	12,1	12,6
Прочее <sup>(1)</sup> .....	32,4	31,4	32,8	33,2	31,8	29,5
Итого .....	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

Источник: НАС

(1) Включая финансовый и непроизводственные секторы, такие как государственное медицинское обслуживание, образование, культура, система обороны и государственное управление, а также налоги.

Состав ВВП изменился за недавние годы, при этом доля сельского хозяйства снизилась с 8,7% в 2000 году до 6,4% в 2005 году. За тот же период доля сектора Строительства в ВВП повысилась (от 5,3% до 7,4%), тогда как доля сектора Промышленности упала с 31,9% до 29,7%.

### Инфляция

В годовом исчислении Индекс Потребительских Цен упал с 9,8% на конец 2000 года до 7,7% в конце декабря 2005 года, хотя были периоды, когда инфляционное давление возобновлялось, в основном, за счет колебаний свободного курса тенге и повышения цен на сырьевые продукты.

В таблице ниже показан индекс потребительских цен и индекс цен производителей в годовом исчислении на указанный период:

	По состоянию на 31 декабря					
	2005	2004	2003	2002	2001	2000
			(%)			
Потребительские цены	7,7	6,7	6,8	6,6	6,4	9,8
Цены производителей	20,3	23,8	5,9	11,9	(14,1)	19,4

Источник: НАС, НБК

### Текущий Счет

На основании данных НБК, отрицательное сальдо по текущему счету Казахстана в 2003 году составило 39,0 миллионов \$ США по сравнению с 843,4 миллионом \$ США и 1 209,3 миллионом \$ США в 2002 и 2001 году соответственно. Положительное сальдо по текущему счету за 2004 год было равно 454,9 миллионом \$ США, а отрицательное сальдо по текущему счету в 2005 году составило 485,7 миллионом долларов США.

### Счет движения капитальных средств и Финансовый счет

Отрицательное сальдо по текущему счету было скомпенсировано за счет притока прямых иностранных инвестиций. В 2001 году прямые иностранные инвестиции, составившие 4 557 миллионов долларов США, привели к положительному сальдо на счете движения капитальных средств и финансовом счете в размере 2 428 7 миллионов \$ США. В 2002 году прямые иностранные инвестиции за год составили 4 106,5 миллионов долларов США, что привело к положительному сальдо на счете движения капитальных средств и финансовом счете в размере 1 239,2 миллионов \$ США. В 2003 году прямые иностранные инвестиции были равны 4 607 миллионом \$ США, а положительное сальдо на счете движения капитальных средств и финансовом счете составило 2 755,2 миллионов \$ США. В 2004 году прямые иностранные инвестиции были равны 8 872,7 миллионов \$ США, а отрицательное

сальдо на счете движения капитальных средств и финансовом счете составило 20,26 миллионов \$ США. В 2005 году прямые иностранные инвестиции были равны 6 416,4 миллионам \$ США, а положительное сальдо на счете движения капитальных средств и финансовом счете составило 13,94 миллионов \$ США.

### **Определяющая Учетная Политика**

Результаты операций Заемщика и его финансовое состояние, представленные в Консолидированных Финансовых Отчетах и Непроверенных Промежуточных Финансовых Отчетах, учтены в настоящем документе, а на отобранную статистическую и другую информацию, показанную в настоящем Проспекте, значительно влияет учетная политика Заемщика.

Основные принципы бухгалтерского учета Заемщика описаны в Замечании 3 Консолидированных Финансовых Отчетах. Заемщик указал следующую учетную политику, которая, по его мнению, является наиболее определяющей для понимания результатов его операций и финансового состояния. Эта политика требует комплексную и субъективную оценку менеджментом по вопросам, которые, по существу, являются неопределенными. В настоящем разделе рассмотрено влияние любого и каждого ассоциированного риска, имеющего отношение к определяющей учетной политике Заемщика, на его деловые операции там, где эта политика оказывает отрицательное воздействие на финансовые результаты Заемщика (как показано в настоящем Проспекте).

### ***Отчисления на Снижение Стоимости Финансовых Активов***

Заемщик определяет отчисления на снижение стоимости финансовых активов там, где есть вероятность того, что Заемщик не сможет собрать основную сумму долга и проценты в соответствии с оговоренными в договоре сроками по соответствующим выпущенным займам, ценным бумагам, которые держатся до даты погашения, и прочим финансовым активам, которые заносятся по первоначальной стоимости и амортизированной стоимости. Отчисления на снижение стоимости финансовых активов определяются как разность между балансовой стоимостью и действительным значением ожидаемых в будущем движений наличности, в том числе сумм, которые могут быть взысканы от обеспечения кредита и гарантий в форме залога, и которые учитываются по исходной фактической процентной ставке финансового инструмента. Для инструментов, у которых нет установленного срока платежа, ожидаемые в будущем движения наличности учитываются за периоды, во время которых Заемщик ожидает реализации финансового инструмента.

Отчисления основаны на собственном анализе убыточности Заемщика и оценке менеджментом уровня убытков, которые на данный момент являются неотъемлемыми для активов, по каждому классу кредитного риска, исходя из возможности погашения долга и статистике возврата средств соответствующего заемщика. Отчисления на снижение стоимости финансовых активов определены на основании существующих экономических и политических условий. Заемщик не способен предсказать, какие изменения в этих условиях произойдут в Казахстане, и какое влияние окажут эти изменения на достаточность подобных отчислений в будущем. Если фактические убытки по займам оказались выше либо если рыночная конъюнктура менее благоприятна, чем та, которая была спрогнозирована менеджментом, могут потребоваться дополнительные отчисления.

### ***Отсроченные Налоги***

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается посредством метода обязательств, который основан на временной разнице в дате представления финансового отчета между налогооблагаемой базой активов и пассивов и их балансовой стоимостью для представления финансовой отчетности.

Отсроченные обязательства по налогу на прибыль признаются по налогооблагаемой временной разнице:

- за исключением тех случаев, когда отсроченные обязательства по налогу на прибыль проистекают из первоначального отражения актива или пассива в финансовой отчетности

при операции, которая не является слиянием компаний и во время проведения операции не оказывает отрицательное влияние ни на учетную прибыль, ни на прибыль или убыток, подлежащий налогообложению; и

- в отношении налогооблагаемой временной разницы с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и долевую собственность в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда срок восстановления временной разницы можно проконтролировать, и есть вероятность того, что временная разница не восстановится в обозримом будущем.

Отсроченные активы по налогу на прибыль признаются по вычитаемой временной разнице, переносу неиспользованных налоговых активов и неиспользованных налоговых убытков на будущий период, в той степени, в которой есть вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, по которой могут быть использованы вычитаемая временная разница, перенос неиспользованных налоговых активов и неиспользованных налоговых убытков на будущий период:

- кроме случаев, когда отсроченные активы по налогу на прибыль, относящиеся к временной разнице, проистекают из первоначального отражения актива или пассива в финансовой отчетности при операции, которая не является слиянием компаний и во время проведения операции не оказывает отрицательное влияние ни на учетную прибыль, ни на прибыль или убыток, подлежащий налогообложению; и
- в отношении вычитаемой временной разницы, связанной с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и долевую собственность в совместных предприятиях, отсроченные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть вероятность, того, что временная разница восстановится в обозримом будущем, и будет иметься налогооблагаемая прибыль, по которой может быть использована временная разница.

Балансовая стоимость отсроченных активов по налогу на прибыль анализируется по каждой дате представления балансового отчета, и снижается до тех пределов, где нет больше вероятности того, что будет иметься достаточная налогооблагаемая прибыль для применения всей или части отсроченного налога на прибыль. Отсроченный налог на прибыль и отсроченные обязательства по налогу на прибыль определяются по тем налоговым ставкам, которые, предположительно, будут применяться в тот период, когда реализуется актив или погашаются денежные обязательства, на основании налоговых ставок (и налогового законодательства), которые приняты в законодательном порядке либо действуют фактически на дату представления балансового отчета.

#### ***Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток***

К 1 января 2005 года была введена новая категория финансовых инструментов, а именно "Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток". Эта категория включает обращающиеся финансовые активы (финансовые активы, которые приобретаются в целях продажи в краткосрочный период) а также любые финансовые активы, определенные в эту категорию при их первоначальном признании. Эти активы определяются по их справедливой стоимости с отражением прибылей или убытков при повторной оценке справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, а впоследствии повторно определяются по справедливой стоимости на основании их рыночной стоимости. При определении рыночной стоимости, все финансовые активы по справедливой стоимости, включая их прибыль или убыток, оцениваются по последней (предложенной) цене с торгов. Трансакционные издержки, непосредственно отнесенные к этим активам, списываются в расходы при их появлении.

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

Заемщик классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги по двум категориям:

- Ценные бумаги с установленным сроком платежа и установленными либо



детерминированными платежами, по которым менеджмент имеет позитивные намерения и возможность удерживать их до срока погашения, классифицируются как ценные бумаги, которые держаться до даты погашения. Заемщик не классифицирует финансовые активы, как удерживаемые до срока погашения, если Заемщик за текущий финансовый год либо в течение двух предшествующих финансовых лет продал, передал или использовал опцион пут на продажу на более чем значительной части инвестиций, удерживаемых до погашения, до их срока погашения; и

- Ценные бумаги, которые не классифицируются Заемщиком, как удерживаемые до погашения, либо финансовые активы по справедливой стоимости, включая их прибыль или убыток, включены в портфель ценных бумаг, имеющих для продажи.

Заемщик классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений своего менеджмента в момент их приобретения. Доли ассоциированных и дочерних компаний, удерживаемые Заемщиком исключительно с намерением их будущей продажи также классифицируются, как имеющиеся для продажи. Инвестиционные ценные бумаги первоначально признаются в соответствии с вышеизложенной политикой, а впоследствии повторно определяются с применением следующих принципов:

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до даты погашения – по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Отчисления на снижение стоимости рассчитываются отдельно в каждом конкретном случае.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся для продажи, повторно оцениваются впоследствии по справедливой стоимости, которая равна рыночной стоимости на дату представления балансового отчета.

Прибыли и убытки, проистекающие из изменений в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих для продажи, признаются в собственном капитале компании, как изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих для продажи, за период возникновения подобных изменений. При продаже или снижении стоимости этих ценных бумаг, сопутствующее накопленное изменение справедливой стоимости включено в отчет о прибылях и убытках, как прибыль за вычетом убытков от ценных бумаг, имеющих для продажи.

Поскольку было продано ценных бумаг, удерживаемых до даты погашения, на значительную сумму за отчетный период, Заемщику запрещено классифицировать любые ценные бумаги, как удерживаемые до даты погашения, вплоть до 1 января 2008 года.

### Последние достижения

#### Результаты операций за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2006 года и 30 июня 2005 года.

##### Чистая прибыль

В таблице ниже показаны основные составляющие чистой прибыли Заемщика за шестимесячные периоды, заканчивающиеся 30 июня 2006 года и 30 июня 2005 года:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005
	(KZT millions)	
Процентный доход	20,461	9,901
Расход на выплату процентов	(13,277)	(6,398)
Чистый процентный доход до отчислений на снижение стоимости	7,184	3,503
Отчисления на снижение стоимости	(2,092)	(1,121)
Чистый процентный доход после отчислений на снижение стоимости	5,092	2,382
Сборы и комиссии, чистая сумма (1)	1,842	1,220

Непроцентный доход	1,365	1,020
Непроцентный расход	(4,677)	(3,334)
Прибыль до налогообложения	3,622	1,288
Расходы по налогу на прибыль	(872)	(274)
Чистая прибыль	<u>2,750</u>	<u>1,014</u>
Связанная с:		
Собственный капитал акционеров материнской компании	<u>2,737</u>	<u>1,016</u>
Доля участия дочерних компаний	<u>13</u>	<u>(1)</u>

(1) Доходы в виде комиссионных за вычетом расходов на сборы и комиссии.

Чистая прибыль Заемщика выросла на 170,9% до значения 2 750 миллионов тенге за шестимесячный период до 30 июня 2006 года по сравнению с 1 015 миллионами тенге за шестимесячный период, заканчивающийся 30 июня 2005 года. Прирост чистой прибыли за шесть месяцев до 30 июня 2006 года по сравнению с соответствующим периодом в 2005 году был, в основном, результатом значительного повышения портфеля выданных займов Банка с 244 874 миллиона тенге на 31 декабря 2005 года до 303 406 миллиона тенге к 30 июня 2006 года, по сравнению с повышением от 112 090 миллионов тенге к 31 декабря 2004 года до 162 209 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2005 года. Более того, стабильное доверие к национальной валюте (тенге) за 2005 год и первую половину 2006 года способствовало значительному росту клиентской и депозитной базы Заемщика, что привело к увеличению чистой суммы сборов и комиссий. Чистый доход в виде комиссионных также вырос за счет увеличения комиссий от повышенного уровня использования дебетных/кредитных карточек клиентами Заемщика.

### **Процентный доход**

В таблице ниже показаны составляющие процентного дохода Заемщика за шестимесячные периоды, заканчивающиеся 30 июня 2006 года и 30 июня 2005 года:

	Шесть месяцев, закончившихся		Изменения
	30 июня		
	2006	2005	2006/2005
	<i>(миллионов тенге)</i>		<i>%</i>
Займы.....	18 416	8 771	110,0
Ценные бумаги .....	1 541	873	76,5
Кредитные организации .....	504	257	96,1
Итого .....	20 461	9 901	106,7

Процентный доход Заемщика вырос на 106,7% до значения 20 461 миллион тенге за шестимесячный период вплоть до 30 июня 2006 года с 9 901 миллион тенге за аналогичный период 2005 года, что отражает значительное увеличение рост активов Заемщика, приносящих процентный доход, поскольку портфели ценных бумаг и портфели выданных займов значительно выросли за этот период. Смотрите также раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация - Порфель выданных займов".

Процентный доход по портфелю ценных бумаг Заемщика, который (как сложилось исторически) в основном состоит из ценных бумаг Казахстана и казначейских векселей США, повысился на 76,5% до значения 1,541 миллиона тенге за шесть месяцев вплоть до 30 июня 2006 года с 873 миллионов тенге за соответствующий период 2005 года из-за повышенного уровня финансирования, доступного Заемщику для инвестиций, что вызвано ростом депозитной базы и собственных средств Заемщика.

Процентный доход, полученный от вкладов в кредитные организации, вырос на 96,1% до 504 миллионов тенге за шесть месяцев вплоть до 30 июня 2006 года с 257 миллионов тенге за первые шесть месяцев 2005 года. Прирост процентного дохода, полученного от вкладов в кредитные организации, был связан, частично, с повышением объема операций с банками.

### ***Расход на выплату процентов***

В таблице ниже показаны составляющие расхода на выплату процентов за шестимесячные периоды, заканчивающиеся 30 июня 2006 года и 30 июня 2005 года:

	<b>Шесть месяцев, закончившихся</b>		
	<b>30 июня</b>		<b>Изменения</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006/2005</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>		<i>%</i>
Вклады.....			
Займы .....	(3 471)	(2 107)	64,7
Субординированный долг...	(3 657)	(1 095)	234,0
Выпущенные долговые ценные бумаги	(763)	(194)	293,3
	(5 385)	(3 002)	79,4
	(13 276)	(6 398)	107,5

Расход на выплату процентов вырос на 107,5% за первые шесть месяцев 2006 года до значения 13 276 миллионов тенге с 6 398 миллионов тенге за аналогичный период 2005 года.

Рост расхода на выплату процентов за первые шесть месяцев 2006 года был в значительной степени вызван повышенными платежами процента в связи со стратегией Заемщика по расширению и разностороннему развитию своей ресурсной базы.

Расширение ресурсной базы Заемщика за счет выпуска еврооблигаций с высокой процентной ставкой привел к повышению среднего выплачиваемого процента в период между 2005 и 2006 годом.

### ***Чистый процентный доход***

Чистый процентный доход вырос на 105,1% до значения 7 185 миллионов тенге за первые шесть месяцев 2006 года с 3 503 миллионов тенге за аналогичный период 2005 года. Основной причиной уменьшения предела доходности между 2006 и 2005 годом было общее повышение стоимости фондирования Заемщика. Смотрите также раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация - Портфель выданных займов – Структура портфеля займов по срочности" и "- Фондирование и Ликвидность – Счета Дебиторов".

### ***Обесценение активов, приносящих процентный доход***

Заемщик зарегистрировал обесценение активов, приносящих процентный доход, в размере 2 092 миллионов тенге за первые шесть месяцев до 30 июня 2006 года, и этот показатель представляет собой повышение на 86,6% с 1 121 миллиона тенге в 2005 году. Рост обесценения активов, приносящих процентный доход, был меньше, чем рост таких активов за первые шесть месяцев до 30 июня 2006 года из-за улучшения качества портфеля выданных займов в результате погашения обязательств некоторыми заемщиками с высокой степенью риска и повышения надежности банковских ссуд.

### ***Сборы и комиссии***

За первую половину 2006 года, чистые доходы в виде комиссионных выросли на 51,1% до значения 1 881 миллион тенге с 1 245 миллионов тенге за первые шесть месяцев до 30 июня 2005 года. Заемщик получает свои сборы и комиссии за счет представления банковских услуг, которые включают обслуживание и ведение счетов, операционные сборы за валютные операции и биржевые сделки за наличные, банковские комиссии за поручительство для корпоративных клиентов и сборы за дебетные и кредитные карточки.

### ***Непроцентный доход***

Непроцентный доход Заемщика вырос на 33,7% за первые шесть месяцев 2006 года до значения 1 364 миллиона тенге с 1 020 миллионов тенге за аналогичный период 2005 года. Прирост непроцентного дохода Заемщика за первые шесть месяцев до 30 июня 2006 года по сравнению с доходом за аналогичный период 2005 года был, в основном, вызван повышением прибылей от сделок за вычетом убытков и страховой деятельности.

### ***Непроцентный расход***

Непроцентный расход Заемщика вырос на 40,4% за первые шесть месяцев 2006 года до значения 4 716 миллионов тенге с 3 358 миллионов тенге в 2005 году. Повышение непроцентного расхода Заемщика за первые шесть месяцев до 30 июня 2006 года по сравнению с расходом за аналогичный период 2005 года было, в основном, продиктовано повышением затрат на содержание персонала, а также повышением административных и других расходов.

### ***Расходы по налогу на прибыль***

Эффективная налоговая ставка Заемщика была равна 24,1% за шестимесячный период вплоть до 30 июня 2006 года по сравнению с 21,3% за аналогичный период 2005 года. Не подлежащий налогообложению доход вырос в 2006 году благодаря активному предоставлению ссуд в 2003-2005 году в виде долгосрочных займов, классифицируемых как

инвестиционные и ипотечные займы.

### Движение денежных средств

В таблице ниже показаны основные источники наличных средств Заемщика за первые шесть месяцев до 30 июня 2006 года и до 30 июня 2005 года:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Чистые наличные средства от операционной деятельности банка.....	(66 917)	8 074
Чистые наличные средства от инвестиционной деятельности .....	8 021	(23 100)
Чистые наличные средства от финансовой деятельности.....	63 656	32 274
Влияние колебания валютных курсов на наличность и денежные эквиваленты	(1 370)	557
Денежная наличность и денежные эквиваленты на начало года.....	33 050	14 048
Денежная наличность и денежные эквиваленты на конец года .....	36 439	31 853

По состоянию на 30 июня 2006 года Заемщик использовал денежную наличность в размере 66 917 миллионов тенге и предоставил наличность, составляющую в сумме 8 074 миллиона тенге, от своей операционной деятельности в 2005 году. За первые шесть месяцев 2006 года, Заемщик использовал наличные средства в размере 83 191 миллион тенге для предоставления займов клиентам, при этом эти средства, в основном, были получены от его операционной деятельности и выпуска долговых ценных бумаг. По состоянию на 30 июня 2006 года Заемщик предоставил чистых наличных средств в размере 8 021 миллион тенге и использовал чистые наличные средства на сумму 23 100 миллионов тенге в своей инвестиционной деятельности. Также Заемщик предоставил 63 656 миллионов тенге к 30 июня 2006 года и 32 274 миллиона тенге к 30 июня 2005 года от своей финансовой деятельности.

### Финансовое состояние на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года

Информацию ниже по активам и пассивам Заемщика следует изучать совместно с разделом "Отобранная Статистическая и Прочая Информация".

	По состоянию на 30 июня 2006 года	По состоянию на 31 декабря 2005 года
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Кассовая наличность .....	5 499	7 271
Корреспондентские счета в других банках .....	5 225	12 835
Корреспондентский счет в НБК.....	16 357	9 043
Краткосрочные вклады в других банках.....	9 358	3 901
<b>Денежная наличность и денежные эквиваленты</b>	<b>36 439</b>	<b>33 050</b>
Корреспондентский счет в НБК, отнесенный на облигаторные резервы ...	4 383	4 264
<b>Облигаторные резервы .....</b>	<b>4 383</b>	<b>4 264</b>
Срочные вклады .....	9 011	3 235
Займы в местные кредитные организации .....	1 426	156
<b>Суммы, причитающиеся от кредитных организаций.....</b>	<b>10 437</b>	<b>3 391</b>
Ценные бумаги НБК .....	40 532	13 181
Еврооблигации Республики Казахстан .....	1 913	2 226
Казначейские векселя Министерства Финансов .....	5 152	6 110

Казначейские векселя США.....	10 375	2 308
Облигации местных финансовых организаций.....	5 597	1 413
Облигации иностранных финансовых организаций.....	3 347	—
Обычные акции.....	5	—
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР.....	—	674
Корпоративные облигации.....	2 773	468
<b>Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль и убыток</b>	<b>69 694</b>	<b>26 380</b>
имеющиеся для продажи.....	21 427	33 015
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b> .....	<b>21 427</b>	<b>33 015</b>
Коммерческие кредиты .....	311 101	251 385
Ссуды.....	1 697	1 138
За вычетом – отчислений на снижение стоимости .....	(9 392)	(7 649)
<b>Коммерческие кредиты и ссуды</b> .....	<b>303 406</b>	<b>244 874</b>
<b>Страховые резервы, доля участия в перестраховании</b> .....	<b>5 501</b>	<b>3 537</b>
<b>Недвижимость и оборудование</b> .....	<b>5 995</b>	<b>5 240</b>
Текущие налоговые платежи .....	496	386
Отсроченные налоговые активы.....	44	—
<b>Налоговые активы</b> .....	<b>540</b>	<b>386</b>
<b>Инвестиции в ассоциированные компании</b> .....	<b>236</b>	<b>169</b>
<b>Прочие активы</b> .....	<b>4 084</b>	<b>4 762</b>
<b>Итого активов</b> .....	<b>462 142</b>	<b>359 068</b>

По состоянию на 30 июня 2006 года Заемщик имел общую сумму активов в размере 462 142 миллиона тенге по сравнению с общей суммой активов 359 068 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года. Повышение общей суммы активов было, в основном, продиктовано значительным повышением валовых инвестиций и портфеля выданных займов в финансовых активах по справедливой стоимости, включая прибыль и убыток.

Денежная наличность и денежные эквиваленты выросли на 10,3% до значения 36 439 миллионов тенге к 30 июня 2006 года с 33 050 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. Повышение по состоянию на 30 июня 2006 года было вызвано значительным вкладом из пенсионного фонда, размещенного у Заемщика. К 30 июня 2006 года краткосрочные вклады в других банках составили 9 358 миллионов тенге по сравнению с 3 901 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года.

Совокупный портфель ценных бумаг Заемщика (который состоит из финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль и убыток, и инвестиционных ценных бумаг) повысился на 53,4% до значения 91 121 миллион тенге к 30 июня 2006 года от 59 395 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. Это повышение портфеля ценных бумаг Заемщика было продиктовано потребностью в адекватном управлении ликвидностью, возникшей в результате значительного общего прироста портфеля выданных займов Заемщика.

### **Общая сумма обязательств**

В таблице ниже приведена информация по пассивам Группы на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года:

	<b>По состоянию на 30 июня 2006 года</b>	<b>По состоянию на 31 декабря 2005 года</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Срочный вклад от НБК	3 041	2 059
Kreditanstalt für Wiederaufbau	572	679
Местные муниципальные власти	72	143
Мировой банк	22	29
Европейский банк реконструкции и развития	4 681	6 350
<b>Суммы, причитающиеся Правительству и НБК</b>	<b>8 388</b>	<b>9 260</b>
Займы от иностранных банков	76 201	54 474
Займы от местных банков	355	—
Соглашения о продаже с обратной покупкой	10 070	10
Займы от Фонда Развития Малого Бизнеса Казахстана	725	1 968
Срочные вклады от местных банков	16 087	25 874
Текущие (расчетные) счета	1 251	1 317
<b>Суммы, причитающиеся кредитным организациям</b>	<b>104 689</b>	<b>83 643</b>
Текущие счета клиентов:		
Физических лиц	6 161	4 768
Юридических лиц	46 858	45 313
Срочные вклады:		
Физических лиц	37 793	22 292
Юридических лиц	67 379	43 340
Удерживаемые под обеспечение аккредитивами	938	969
<b>Суммы, причитающиеся клиентам</b>	<b>159 129</b>	<b>116 682</b>
<b>Резервы по претензиям</b>	<b>6 285</b>	<b>4 218</b>
Облигации, выраженные в долларах США	125 154	94 752
Облигации, выраженные в казахских тенге	4 532	4 532
Другие выпущенные облигации	8	—
За вычетом неамортизированной стоимости выпуска	(1 130)	(854)
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>128 564</b>	<b>98 430</b>
Краткосрочные ценные бумаги, выраженные в казахских тенге	17 671	17 624
Субординированные облигации, выраженные в долларах США	1 196	1 346
Собственные субординированные облигации в долларах США, удерживаемые Группой	(947)	(1 069)
За вычетом неамортизированной стоимости выпуска	(113)	(122)
<b>Субординированный долг</b>	<b>17 807</b>	<b>17 779</b>
<b>Резервы</b>	<b>179</b>	<b>283</b>
<b>Прочие пассивы</b>	<b>1 122</b>	<b>1 229</b>
<b>Общая сумма пассивов</b>	<b>426 163</b>	<b>331 524</b>

По состоянию на 30 июня 2006 года у Группы была общая сумма пассивов в размере 426 163 миллиона тенге по сравнению с 331 524 миллиона тенге к 31 декабря 2005 года.

Суммы, причитающиеся кредитным организациям, выросли на 25,2% до значения 104 689 миллионов тенге к 30 июня 2006 года от 83 643 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года.

По состоянию на 30 июня 2006 года у Заемщика было выпущенных долговых ценных бумаг на сумму 128 564 миллиона тенге, что представляет повышение на 30,6% по сравнению с 98 430 миллионами тенге к 31 декабря 2005 года.

### **Внебалансовые средства**

В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности Заемщик принимает определенные финансовые инструменты для соответствия нуждам клиентов. Эти инструменты,



которые включают обязательства по неиспользованной части кредита, аккредитивы и гарантии, предусматривают различные степени риска и не отражаются в балансовом отчете Заемщика, а только в подстрочном примечании в виде финансовых и дополнительных условных обязательствах.

В таблице ниже отображены финансовые и дополнительные условные обязательства Заемщика по состоянию на 30 июня 2006 года, а также на 31 декабря 2005 года:

	<b>По состоянию на 30 июня 2006 года</b>	<b>По состоянию на 31 декабря 2005</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>	
Обязательства по неиспользованной части кредита .....	58 670	33 306
Гарантии .....	21 627	15 029
Аккредитивы .....	3 535	3 601
За вычетом резервов .....	(179)	(283)
За вычетом обеспечения в виде наличных средств .....	(939)	(969)
Итого финансовых и дополнительных условных обязательств.....	82 714	50 684

Кредитный лимит Заемщика по потерям по займу для этих обязательств отражен в контрактной сумме этих операций. Поскольку ожидается, что многие обязательства истекнут без погашения задолженности, общая сумма контракта не обязательно представляет собой будущую потребность в наличных средствах.

Заемщик использует аналогичную политику кредитного контроля и управления при принятых внебалансовых обязательствах так же, как и в случае своих балансовых операций. Для снижения возможных убытков по гарантиям (поручительству) Заемщик выделил резервы, применяя аналогичные принципы, как и те, которые применяются при оценке необходимых отчислений на убытки по другим источникам кредитования. По состоянию на 30 июня 2006 года, а также 31 декабря 2005 года, Заемщик выделил резервы в размере 179 миллионов тенге и 283 миллиона тенге соответственно. Повышение суммы резервов вызвано увеличением размера обязательств.

В отношении документарных аккредитивов, поскольку эти кредитные лимиты расширены клиентами, которые в основном применяют их при операциях для покупки товаров, Заемщик уменьшил этот риск, взяв обеспечение кредита по этим товарам.

По состоянию на 30 июня 2006 года, первая десятка гарантий Заемщика составляла 53,9% от совокупной суммы финансовых гарантий и представляла собой 32,4% от совокупного собственного капитала. К 30 июня 2006 года первая десятка аккредитивов Заемщика составляла 78,9% от совокупной суммы документарных аккредитивов, и представляла собой 7,8% от совокупного собственного капитала.

## Результаты операций за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года.

### Чистый доход

В таблице ниже представлены основные составляющие чистого дохода Заемщика за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	2005	2005	2004	2003
	<i>(U.S.\$ thousands)<sup>(1)</sup></i>		<i>(KZT millions)</i>	
Процентный доход	183,791	24,422	12,644	7,884
Расход на выплату процентов	(121,441)	(16,137)	(5,808)	(3,227)
Чистый % доход до отчислений на снижение стоимости	62,350	8,285	6,836	4,657
Отчисления на снижение стоимости	(15,811)	(2,101)	(2,894)	(1,694)
Чистый % доход после отчислений на снижение стоимости	46,539	6,184	3,942	2,963
Сборы и комиссии, чистая сумма <sup>(2)</sup>	20,523	2,727	1,921	1,416
Непроцентный доход	21,735	2,888	2,052	1,310
Непроцентный расход	(52,461)	(6,971)	(5,288)	(3,474)
Прибыль до налогообложения	36,336	4,828	2,627	2,215
Расходы по налогу на прибыль	(5,802)	(771)	(307)	(759)
Чистый доход	<u>30,534</u>	<u>4,057</u>	<u>2,320</u>	<u>1,456</u>
Связанный с:				
Собственный капитал акционеров материнской компании	<u>30,450</u>	<u>4,046</u>	<u>2,320</u>	<u>1,456</u>
Доля участия дочерних компаний	<u>84</u>	<u>11</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(1) Переведено по среднему официальному курсу обмена доллара США на финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года, согласно сообщению НБК, 132,88 тенге = \$1 США.

(2) Доходы в виде комиссионных за вычетом расходов на сборы и комиссии.

Чистый доход Заемщика повысился на 74,9% до значения 4 057 миллиона тенге в 2005 году от 2 320 миллиона тенге в 2004 году, что представляет собой повышение на 59,3% в 2004 году от зарегистрированного чистого дохода Заемщика 1 456 миллиона тенге в 2003 году. Повышение чистого дохода в 2005 году по сравнению с 2004 годом было, в основном, результатом повышения чистого процентного дохода из-за значительного роста портфеля выданных займов и ценных бумаг Заемщика в 2005 году. Рост портфеля выданных займов и ценных бумаг Заемщика отражает продолжающийся подъем экономики Казахстана, как видно из того, что ВВП вырос на 9,4% в 2005 году относительно 2004 года, и непрерывное повышение спроса на займы и инвестиционный капитал в основных секторах экономики Казахстана. Другим фактором, который внес свой вклад в рост чистого дохода Заемщика в 2005 году относительно 2004 года, были высокие прибыли от сделок в иностранной валюте из-за повышенного объема заявок от клиентов Заемщика на приобретение или продажу иностранной валюты. Более того, стабильное доверие к тенге в 2005 году способствовал значительному росту депозитной и клиентской базы Заемщика, что привело к повышению чистых доходов Заемщика в виде сборов и комиссионных. Чистый доход в виде сборов и комиссионных также вырос благодаря повышенным комиссиям от высокого уровня использования кредитных и дебетных карточек клиентами Заемщика. Эти прибыли частично компенсировались низкими процентными ставками из-за повышенной конкуренции в банковском секторе и общего высокого уровня расходов на выплату процентов, который, в основном, объяснялся тем, что Заемщик выпустил значительное количество долговых ценных бумаг, как на международном, так и на внутреннем рынке в 2005 году.

Чистый доход Заемщика вырос на 59,3% до значения 2 320 миллионов тенге в 2004 году по сравнению с 1 456 миллиона тенге в 2003 году. Повышение чистого дохода в 2004 году по сравнению с 2003 годом было, в основном, результатом повышения чистого процентного дохода из-за значительного роста портфеля выданных займов и ценных бумаг Заемщика в 2004 году. Рост портфеля выданных займов и ценных бумаг

Заемщика отражает продолжающийся подъем экономики Казахстана, как видно из того, что ВВП вырос на 9,2% в 2004 году относительно 2003 года, и непрерывное повышение спроса на займы и инвестиционный капитал в основных секторах экономики Казахстана. Другим фактором, который внес свой вклад в рост чистого дохода Заемщика в 2004 году относительно 2003 года, были высокие прибыли из-за повышенного объема торговли ценными бумагами. Этот рост торговли ценными бумагами был результатом того, что Заемщик обладал значительно большим капиталом для инвестиций в свой портфель ценных бумаг из-за повышения вкладов и повышения займов посредством выпуска ценных бумаг и новых или существующих синдицированных займов. Более того, повышение доверия к национальной валюте (тенге) в 2004 году способствовало значительному росту клиентской и депозитной базы Заемщика, что привело к повышению чистых доходов Заемщика в виде сборов и комиссий. Эти прибыли частично компенсировались низкими процентными ставками из-за повышенной конкуренции в банковском секторе и высокого уровня отчислений на снижение стоимости для покрытия потерь от кредитов, а также из-за повышения затрат на содержание персонала и административных расходов, поскольку Заемщик продолжал расширять свою сферу деятельности.

### **Процентный доход**

В таблице ниже показаны составляющие процентного дохода Заемщика за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	Год, заканчивающийся 31 декабря			Изменение от предыдущего года	
	2005	2004	2003	2005	2004
	<i>(миллионов тенге)</i>			<i>(%)</i>	
Займы.....	21 691	10 992	6 655	97,3	65,2
Ценные бумаги.....	1 965	1 466	1 116	34,0	31,4
Кредитные организации.....	766	186	113	311,8	64,6
Итого.....	24 422	12 644	7 884	93,2	60,4

Чистый доход Заемщика повысился на 93,2% до значения 24 422 миллиона тенге в 2005 году по сравнению с 12 644 миллиона тенге в 2004 году, отражая значительный рост активов Заемщика, приносящих процентный доход, причиной чего был значительный прирост портфеля выданных займов и ценных бумаг Заемщика за этот период. В 2005 году портфель выданных займов Заемщика повысился на 114,7% до значения 252 523 миллиона тенге по сравнению с 117 593 миллиона тенге в 2004 году, что большей частью объясняется тем, что значительно вырос спрос от клиентской базы корпоративных клиентов Заемщика и повысился объем розничной торговли. Соответственно, в 2005 году процентный доход по кредитам, выданным клиентам, вырос на 97,3% до 21 691 миллиона тенге по сравнению с 10 992 миллионам тенге в 2004 году. Средний чистый остаток непогашенной ссуды за этот период повысился на 114,6% до 172 774 миллиона тенге с предыдущей суммы, равной 80 521 миллион тенге. Смотрите также раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Портфель Выданных Займов".

Процентный доход по портфелю ценных бумаг Заемщика, который (как исторически сложилось), в основном, состоит из ценных бумаг Казахстана и казначейских векселей США, повысился на 34,0% до 1 965 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 1 466 миллионами тенге в 2004 году из-за высокого уровня финансирования, доступного для инвестиций Заемщика, что объяснялось ростом депозитной базы и собственных средств Заемщика.

Положительный эффект на процентный доход, связанный с повышением портфеля выданных займов и ценных бумаг, компенсировался частично снижением средней процентной ставки, полученной Заемщиком по портфелю выданных займов за этот период. Процентная ставка снизилась с 13,7% в 2004 году до 12,6% в 2005 году из-за повышения конкуренции между банками, действующими в Казахстане. Рост процентного дохода Заемщика в 2005 году также частично компенсировался уменьшением средней процентной ставки, полученной Заемщиком по ценным бумагам, которые он классифицировал, как "финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток" (эта категория включает все торговые ценные бумаги Заемщика) (данная

процентная ставка снизилась с 5,8% в 2004 году до 3,3% в 2005 году), а также снижением процентной ставки, полученной по инвестиционному портфелю Заемщика, являющегося частью совокупной суммы ценных бумаг, в 2005 году, которая составила приблизительно 4,0% по сравнению с 4,8% в 2004 году. Снижение доходности по портфелю ценных бумаг Заемщика было в большей степени продиктовано падением процентной ставки на ценные бумаги Казахстана. Смотрите также раздел " Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Средний Остаток на Счете".

Процентный доход, полученный от вкладов в кредитные организации, повысился на 311,8% до 766 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 186 миллионами тенге в 2004 году, что в свою очередь представляет повышение на 64,6% от 113 миллионов тенге в 2003 году. Повышение процентного дохода, полученного от вкладов в кредитные организации в 2005 году, связано, частично, с повышением объема операций с банками и, частично, внесением денег на счет других банков, т.е. средств, вырученных от выпуска Заемщиком краткосрочных ценных бумаг со ставкой 9,25% на сумму 200 миллионов долларов США, подлежащих погашению в 2012 году, в апреле 2005 года, и краткосрочных ценных бумаг со ставкой 8,125% на сумму 200 миллионов долларов США, подлежащих погашению в 2010 году, в октябре 2005 года до использования Заемщиком этих средств, а также повышением процентных ставок, полученных Заемщиком по вкладам в некоторые внутренние банки Казахстана в 2005 году по сравнению с 2004 годом.

Процентный доход Заемщика повысился на 60,4% до 12 644 миллиона тенге в 2004 году по сравнению с 7 884 миллионами тенге в 2003 году, что отражает значительный прирост активов Заемщика, приносящих процентный доход, причиной чего является значительное повышение портфеля выданных займов и ценных бумаг за этот период. В 2004 году портфель выданных займов Заемщика повысился на 84,1% до 117 593 миллиона тенге по сравнению с 63 885 миллионами тенге в 2003 году, что было вызвано, в основном, повышенным спросом от клиентской базы корпоративных клиентов Заемщика и ростом объема розничной торговли. Соответственно, в 2004 году процентный доход по займам, выданным клиентам, вырос на 65,2% до 10 992 миллиона тенге с 6 655 миллионов тенге в 2003 году. Средний чистый остаток непогашенной ссуды за этот период повысился на 72,1% до 80 521 миллиона тенге в сравнении с предыдущей суммой, равной 46 778 миллионов тенге. Смотрите также раздел " Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Портфель Выданных Займов ".

К тому же, в 2005 году совокупный портфель ценных бумаг Заемщика повысился на 67,9% до 59 395 миллионов тенге. В 2004 году совокупный портфель ценных бумаг Заемщика повысился на 48,0% до 35 366 миллионов тенге по сравнению с 23 890 миллионов тенге в 2003 году из-за значительно более высокого уровня финансирования, обеспеченного Заемщику его выросшей депозитной базой и повышенными заемными средствами Заемщика, привлеченными по существующим источникам кредитования, а также выпуском дополнительных долговых и акционерных ценных бумаг в 2005 и 2004 году. Заемщик использует свой портфель ценных бумаг, в основном, для управления ликвидностью компании в соответствии с нормативными актами Казахстана, регулирующими деятельность банков. Кроме того, Заемщику требуется (по некоторым из своих финансовых соглашений) сохранение ликвидных активов (которыми являются денежная наличность и денежные эквиваленты, а также ценные бумаги, включенные в портфели инвестиционных и торговых ценных бумаг) на уровне не менее 20,0% от общей суммы активов.

Положительный эффект на процентный доход, связанный с повышением портфеля выданных займов и ценных бумаг, компенсировался частично снижением средней процентной ставки, полученной Заемщиком по портфелю выданных займов за этот период. Эта процентная ставка снизилась с 14,2% в 2003 году до 13,7% в 2004 году и далее до 12,6% в 2005 году из-за повышения конкуренции между банками, действующими в Казахстане. Рост процентного дохода Заемщика в 2004 году также частично компенсировался уменьшением средней процентной ставки, полученной Заемщиком по портфелю финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, данная процентная ставка снизилась с 6,6% в 2003 году до 5,8% в 2004 году и далее до 3,3% в 2005 году, а также снижением процентной ставки, полученной по инвестиционному портфелю Заемщика, являющегося частью совокупной суммы ценных

бумаг, в 2005 году, которая составила приблизительно 4,0%. Снижение доходности по портфелю ценных бумаг Заемщика было частично продиктовано падением процентной ставки на ценные бумаги Казахстана. Смотрите также раздел " Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Средний Остаток на Счете".

Процентный доход, полученный от вкладов в кредитные организации, повысился на 64,6% до 186 миллионов тенге в 2004 году по сравнению со 113 миллионами тенге в 2003 году. Повышение процентного дохода, полученного от вкладов в кредитные организации в 2004 году, связано, частично, с повышением объема операций с иностранными банками и, частично, внесением денег на счет иностранных банков, т.е. средств, вырученных от выпуска в мае 2004 года Заемщиком краткосрочных ценных бумаг со ставкой 8,5% на сумму 100 миллионов долларов США, подлежащих погашению в 2007 году, до использования Заемщиком этих средств.

#### ***Расходы на выплату процентов***

В таблице ниже показаны составляющие расхода на выплату процентов Заемщика за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	Год, заканчивающийся 31 декабря			Изменение от предыдущего года	
	2005	2004	2003	2005	2004
	<i>(миллионов тенге)</i>			<i>(%)</i>	
Вклады .....					
Заемные средства .....	(5 146)	(2 795)	(2 126)	84,1	31,5
Субординированный долг....	(2 756)	(1 437)	(958)	91,8	50,0
Выпущенные долговые ценные бумаги	(916)	(63)	(130)	1 354,0	(51,5)
	(7 319)	(1 513)	(13)	383,7	11 538,5
	(16 137)	(5 808)	(3 227)	177,8	80,0

Расходы на выплату процентов повысились на 177,8% в 2005 году до 16 137 миллионов тенге по сравнению с 5 808 миллионами тенге в 2004 году, что, в свою очередь, представляет повышение на 80,0% по сравнению с 3 227 миллионами тенге в 2003 году.

В 2005, 2004 и 2003 году рост расходов на выплату процентов объяснялся в большей степени высокими платежами по процентам в связи со стратегией Заемщика по расширению и разностороннему развитию своей ресурсной базы, в том числе выпуском краткосрочных ценных бумаг со ставкой 9,25% на сумму 200 миллионов долларов США, подлежащих погашению в 2012 году, в апреле 2005 года, и краткосрочных ценных бумаг со ставкой 8,125% на сумму 200 миллионов долларов США, подлежащих погашению в 2010 году, в октябре 2005 года, а также краткосрочных ценных бумаг со ставкой 8,5% на сумму 13 миллиардов тенге, подлежащих погашению в 2007 году, в мае 2004 года и облигаций на сумму 2,9 миллиардов тенге в декабре 2003 года, соответственно.

Кроме того, значительный рост депозитной базы Заемщика внес свой вклад в рост расходов на выплату процентов между 2003 и 2005 годом, поскольку объем вкладов клиентов повысился на 69,7% в 2005 году до 116 682 миллионов тенге по сравнению с 68 747 миллионами тенге в 2004 году, и на 53,4% в 2004 году по сравнению с 44 826 миллионами тенге в 2003 году. Смотрите также раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Фондирование и Ликвидность – Счета Дебиторов".

Из-за повышенной деятельности Заемщика по применению внешних источников кредитования с высокой процентной ставкой и выпуску долговых инструментов на международных рынках ценных бумаг в 2005 и 2004 году, средняя процентная ставка, выплачиваемая Заемщиком по этим ценным бумагам, повысилась до 10,5% в 2005 году с 9,1% в 2004 году. В 2003 году Заемщик выпустил долговые ценные бумаги в тенге со ставкой 85% ежегодно. Повышение расходов на выплату процентов по депозитной базе Заемщика частично компенсировалось снижением процентных ставок в Казахстане за аналогичный период, поскольку упал уровень инфляции в Казахстане. Согласно системе страхования вкладов Казахстана, членом которой является Заемщик, установлена максимальная процентная ставка по вкладам, охватываемым схемой. Максимальная процентная ставка привязана к ставке рефинансирования НБК, на которую, в свою очередь, влияют преобладающие темпы инфляции. В результате средняя процентная ставка, выплачиваемая Заемщиком по вкладам клиентов, упала с 5,2% в 2003 году до 4,8% в 2004 году и повысилась до 5,5% в 2005 году. Наряду с высоким уровнем инфляции в Казахстане в 2005 году повышение процентной ставки в 2005 году было вызвано ростом конкуренции по вкладам клиентов на рынке Казахстана и повышением долгосрочных депозитов, удерживаемых Заемщиком. Смотрите также раздел " Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Средний Остаток на Счете".

Расширение ресурсной базы Заемщика посредством выпуска еврооблигаций с высокой процентной ставкой привело к повышению среднего процента, выплачиваемого между 2003, 2004 и 2005 году.

#### ***Чистый процентный доход***

Чистый процентный доход повысился на 21,2% до 8 285 миллионов тенге в 2005 году и на 46,8% до 6 836 миллионов тенге в 2004 году по сравнению с 4 657 миллионами тенге в 2003 году. Чистая процентная маржа Заемщика уменьшилась с 6,7% в 2003 году до 5,7% в 2004 году и далее до 3,4% в 2005 году. Основной причиной падения маржи между 2003 и 2005 годом было общее повышение стоимости фондирования Заемщика. Соответственно, между 2003 и 2005 году Заемщику потребовалось привлечь более дорогостоящие дополнительные источники финансирования, кроме депозитов клиентов, например, такие как использование существующих кредитных лимитов и новый выпуск ценных бумаг. При этом совокупная эмиссия долговых обязательств Заемщика повысилась с 2 848 миллионов тенге в 2003 году до 43 307 миллионов тенге в 2004 году и до 98 430 миллионов тенге в 2005 году. Кроме того, дальнейшее давление на маржу Заемщика было вызвано падением процентных ставок и по портфелю ценных бумаг и по портфелю выданных займов Заемщика. Смотрите также разделы "Отобранная Статистическая и Прочая Информация -

Портфель выданных займов – Структура портфеля займов по срочности" и "Фондирование и Ликвидность – Счета Дебиторов".

### ***Снижение стоимости активов, приносящих процентный доход***

Заемщик зарегистрировал снижение стоимости активов, приносящих процентный доход, в размере 2 101 миллион тенге в 2005 году, что представляло собой понижение на 27,4% с 2 894 миллионов тенге в 2004 году, что, в свою очередь, представляло повышение на 70,8% с 1 694 миллионов тенге в 2003 году. Понижение в 2005 году было вызвано улучшением надежности портфеля выданных займов, как результат погашения обязательств, произведенного некоторыми заемщиками с высокой степенью риска, и улучшением общей надежности банковских ссуд. Кредитная политика Заемщика также стала более строгой в отношении к заемщикам, и Заемщик повысил уровень надзора за своими заемщиками. Повышение в 2004 и 2003 году было вызвано ростом коммерческих кредитов и ссуд Заемщика. Тем не менее, реально нефункционирующие коммерческие кредиты и ссуды в процентном соотношении к общей сумме выданных коммерческих кредитов и ссуд снизились до 2,0% в 2004 году с 2,4% в 2003 году. Эти улучшения объяснялись тем, что Заемщик усовершенствовал анализ кредитного риска и процедуру кредитования, что, в свою очередь, укрепило портфель выданных займов. Более того, отчисления в процентном отношении к коммерческим кредитам и ссудам понизились с 5,3% в 2003 году до 4,7% в 2004 году, и далее до 3,0% в 2005 году. Причиной понижения между 2004 и 2003 году было улучшение анализа кредитного риска и процедуры кредитования Заемщика. К тому же, в соответствии с требованиями НБК, стабильность портфеля выданных займов Заемщика исторически поддерживалась большой долей обеспеченных займов, которая составляла 98,9%, 99,7% и 99,7% по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года соответственно.

### ***Сборы и Комиссии***

В 2005 году чистый доход в виде сборов и комиссий повысился на 42,0% до 2 727 миллионов тенге с 1 921 миллиона тенге в 2004 году. Заемщик получает свои сборы и комиссии за счет представления банковских услуг, которые включают обслуживание и ведение счетов, операционные сборы за валютные операции и биржевые сделки за наличные, банковские комиссии за поручительство для корпоративных клиентов и сборы за дебетные и кредитные карточки. Сборы и комиссии выросли в 2005 году по отношению к 2004 году, в основном, по причине повышения уровня экономической деятельности, предпринятой Заемщиком, в результате реального роста клиентской базы Заемщика. Общее повышение дохода в виде сборов и комиссий в 2005 году относительно 2004 года было продиктовано, частично, повышенными комиссиями, связанными с опционами погашения Заемщика, которые выросли на 46,0% до 1 009 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 691 миллионом тенге в 2004 году. Прочие факторы, которые внесли свой вклад в общий рост дохода Заемщика в виде сборов и комиссий в 2005 году, включали повышение сборов, взимаемых с биржевых сделок за наличные, которые повысились на 60,9% до 774 миллионов тенге в 2005 году с 481 миллиона тенге в 2004 году, а также повышением сборов с кредитных карточек, имеющих отношение к расширению розничной торговли Заемщика, на 26,1% в 2005 году до 251 миллиона тенге со 199 миллионов тенге в 2004 году.

Сборы комиссии повысились в 2004 году по отношению к 2003 году, в основном, по причине повышения уровня экономической деятельности, предпринятой Заемщиком, в результате реального роста клиентской базы Заемщика. Общее повышение дохода в виде сборов и комиссий в 2004 году относительно 2003 года было продиктовано, частично, повышенными комиссиями, взимаемыми Заемщиком с корпоративных клиентов для гарантии исполнения обязательств, которые выросли на 55,0% до 386 миллионов тенге в 2004 году по сравнению с 249 миллионами тенге в 2003 году. Прочие факторы, которые внесли свой вклад в общий рост дохода Заемщика в виде сборов и комиссий в 2004 году, включали повышение сборов, взимаемых со сделок в иностранной валюте, которые повысились на 27,9% до 335 миллионов тенге в 2004 году с 262 миллионов тенге в 2003

году, а также повышением сборов с кредитных карточек, имеющих отношение к расширению розничной торговли Заемщика, на 32,7% до 199 миллионов тенге со 150 миллионов тенге в 2003 году.

### ***Непроцентный доход***

Непроцентный доход Заемщика повысился на 40,7% в 2005 году до 2 888 миллионов тенге с 2 052 миллионов тенге в 2004 году. Повышение непроцентного дохода Заемщика в 2005 году по сравнению с 2004 годом было, в основном, вызвано повышением прибылей от сделок за вычетом убытков в 2005 году на сумму 1 240 миллионов тенге по сравнению с 781 миллионом тенге в 2004 году, а также повышением прочего дохода до 586 миллионов тенге в 2005 году с 60 миллионов тенге в 2004 году. Повышение прочего дохода в 2005 году было в большей степени связано со сборами, полученными в 2005 году Заемщиком за консультационные услуги, предоставленные крупным производителям сырьевых продуктов Казахстана.

Непроцентный доход Заемщика повысился на 56,6% в 2004 году до 2 052 миллионов тенге с 1 310 миллионов тенге в 2003 году. Повышение непроцентного дохода Заемщика было, в основном, вызвано значительным ростом ресурсной базы и собственных средств Заемщика между 2002 и 2004 годами. Повышение непроцентного дохода Заемщика в 2004 году по сравнению с 2003 годом было, в основном, вызвано чистой прибылью от финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, на сумму 456 миллионов тенге и повышенной прибылью от сделок в иностранной валюте на сумму 253 миллиона тенге по сравнению с 2003 годом. Эти прибыли компенсировались чистыми убытками на сумму 122 миллиона тенге в результате обмена иностранной валюты в доллары США.

### ***Непроцентный расход***

Непроцентный расход Заемщика повысился на 31,8% в 2005 году до 6 971 миллиона тенге с 5 288 миллионов тенге в 2004 году. Повышение непроцентного расхода Заемщика в 2005 году по сравнению с 2004 годом было, в основном, вызвано повышением затрат на содержание персонала, а также административных и прочих расходов. В 2005 году затраты на содержание персонала повысились на 22,8% до 3 047 миллионам тенге. Это повышение отразило 34,8% прирост сотрудников Заемщика до 2 616 человек в 2005 году по сравнению с 1 940 в 2004 году из-за приобретения ЗАО ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь и ОАО ЭнергоБанк, а также расширения деятельности Заемщика в Казахстане. К тому же, повышение затрат на содержание персонала отображает повышение ежегодного фонда заработной платы и премий, который был выплачен руководству и персоналу Заемщика в 2005 году из-за рынка конкурентной занятости, а также из-за необходимости привлечь и удержать квалифицированные кадры.

За 2004 год Заемщик открыл четыре дополнительных филиала с полным комплексом услуг. 2005 год был первым годом работы этих филиалов и в результате расходы на аренду повысились на 31,6% до 312 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 237 миллионами тенге в 2004 году.

Расходы на рекламу повысились в 2005 году на 131,0% до 536 миллионов тенге с 232 миллионов тенге в 2004 году, частично в результате празднования 10ой годовщины образования Заемщика. К тому же, расходы на консультации повысились на 280,0% в 2005 году до 95 миллионов тенге с 25 миллионов тенге в 2004 году, в значительной степени в связи с повышением консультационных сборов, выплачиваемых в связи с выпуском еврооблигаций Заемщика и ИТ услугами.

Непроцентный расход Заемщика повысился на 52,2% в 2004 году до 5 288 миллионов тенге с 3 474 миллионов тенге в 2003 году. Повышение непроцентного расхода Заемщика в 2004 году по сравнению с 2003 годом было, в основном, вызвано повышением затрат на содержание персонала, а также административных и прочих расходов. В 2004 году затраты на содержание персонала повысились на 47,2% до 2 481 миллиона тенге. Это повышение отразило 21,8% прирост сотрудников Заемщика до 1 940 человек в 2004 году по сравнению



с 1 593 в 2003 году. К тому же, повышение затрат на содержание персонала отображает повышение ежегодного фонда заработной платы и премий, который был выплачен руководству и персоналу Заемщика в 2004 году из-за рынка конкурентной занятости, а также из-за необходимости привлечь и удержать квалифицированные кадры, а также дополнительные расходы, связанные с открытием четырех дополнительных филиалов с полным комплексом услуг.

Кроме того, расходы на аренду повысились в 2004 году на 200,0% до 237 миллионов тенге с 79 миллионов тенге в 2003 году, поскольку Заемщик открыл дополнительные филиалы и расширил свой головной офис для обеспечения площади под дополнительный персонал и оборудование. Расходы на рекламу повысились в 2004 году на 39,8% до 232 миллионов тенге со 166 миллионов тенге в 2003 году, поскольку Заемщик завершил кампанию по повторному присвоению торгового знака, как часть своей стратегии по расширению базы розничных клиентов и усилению своего корпоративного бренда.

### **Расходы по налогу на прибыль**

Эффективная налоговая ставка Заемщика составила 16,0% в 2005 году по сравнению с 11,7% в 2004 году, и далее до 34,3% в 2003 году. Снижение эффективной налоговой ставки Заемщика в 2004 году относительно 2003 года было в основном связано с переоценкой налогов за предыдущие годы. К тому же, доход Заемщика, не подлежащий налогообложению, повысился с 418 миллионов тенге в 2003 году до 582 миллионов тенге в 2004 году, и далее до 1 514 миллионов тенге в 2005 году. Доход, не облагаемый налогом, повысился в 2005 году из-за активного предоставления ссуд в 2003-2004 году в виде долгосрочных займов, классифицируемых как инвестиционные и ипотечные займы, доход от которых не подлежит налогообложению, в то время как не вычитаемые расходы повысились с 496 миллионов тенге в 2003 году до 76 миллионов тенге в 2004 году, и далее до 820 миллионов тенге в 2005 году.

### **Движение денежных средств**

В таблице ниже показаны основные источники денежных средств Заемщика за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	Год, заканчивающийся 31 декабр			Изменения за предыдущий год	
	2005	2004	2003	2005	2004
	(миллионов тенге)			(% )	
Чистые наличные средства от операционной деятельности банка	(48 383)	(15 578)	(2 324)	(210,6)	(570,3)
Чистые наличные средства от инвестиционной деятельности банка	(8 630)	(29 076)	(783)	70,3	(3 613,4)
Чистые наличные средства от финансовой деятельности банка..	75 679	53 492	4 602	41,5	1 062,4
Влияние колебания валютных курсов на наличность и денежные эквиваленты .....	336	(626)	(137)	53,7	(356,9)
Денежная наличность и денежные эквиваленты на начало года .....	14 048	5 836	4 478	140,7	30,3
Денежная наличность и денежные эквиваленты на конец года .....	33 050	14 048	5 836	135,3	140,7

В 2005, 2004 и 2003 году Заемщик использовал наличные средства в размере 48 383 миллионов тенге, 15 578 миллионов тенге и 2 324 миллионов тенге соответственно от своей операционной деятельности. В 2005 году Заемщик использовал наличные средства в размере 129 123 миллиона тенге для предоставления займов клиентам, при этом эти средства, в основном, были получены от его операционной деятельности и выпуска долговых ценных бумаг. В 2004 году Заемщик использовал наличные средства в размере 60 072 миллиона тенге для предоставления займов клиентам, при этом эти средства, в основном, были получены от его операционной деятельности и выпуска долговых ценных

бумаг. В 2003 году Заемщик использовал наличные средства в размере 29 276 миллионов тенге для предоставления займов клиентам, при этом эти средства, в основном, были получены от его операционной деятельности. В 2005, 2004 и 2003 году Заемщик использовал чистые денежные средства в размере 8 630 миллионов тенге, 29 076 миллионов тенге и 783 миллионов тенге соответственно в своей инвестиционной деятельности. В 2005, 2004 и 2003 году в результате своей финансовой деятельности Заемщик получил чистые денежные средства в размере 75 679 миллионов тенге, 53 492 миллионов тенге и 4 602 миллионов тенге соответственно.

#### Финансовое состояние к 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года

Информацию ниже по активам и пассивам Заемщика следует изучать совместно с разделом "Отобранная Статистическая и Прочая Информация".

	По состоянию на 31 декабря		Изменени я с 31 декабря 2004 по 2005	По состоянию на 31 декабря		Изменени я с 31 декабря 2003 по 2004
	2005			2004	2003	
	(тыс .U.S.\$) <sup>(1)</sup> (неаудиро ван.)	(млн. тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)	
Кассовая наличность	54,269	7,271	119.7	3,310	2,477	33.6
Корреспондентские счета в других банках	95,798	12,835	32.7	9,672	1,617	498.1
Срочные вклады в НБК	—	—	(100.0)	501	1,002	(50.0)
Корреспондентский счет в НБК	67,495	9,043	1,500.5	565	262	115.6
Краткосрочные вклады в других банках	29,116	3,901	100.0	—	478	(100.0)
Денежная наличность и денежные эквиваленты	246,678	33,050	135.3	14,048	5,836	140.7
Корреспондентский счет в НБК, отнесенный на						
облигаторные резервы	31,826	4,264	78.4	2,390	1,775	34.6
Облигаторные провизии	31,826	4,264	78.4	2,390	1,775	34.6
Срочные вклады.....	24,145	3,235	108.8	1,549	—	100.0
Корреспондентские счета в других банках.....	—	—	(100.0)	1,180	—	100.0
Займы в местные кредитные организации.....	1,164	156	(80.1)	783	—	100.0
За вычетом отчислений на снижение стоимости.....	—	—	(100.0)	(1)	—	(100.0)
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций.....	25,309	3,391	(3.4)	3,511	—	100.0
Ценные бумаги НБК.....	98,380	13,181	2,093.2	601	9,454	(93.6)
Еврооблигации Республики Казахстан.....	16,614	2,226	(28.8)	3,125	—	100.0
Казначейские векселя Министерства Финансов.....	45,604	6,110	40.8	4,340	6,560	(33.8)
Облигации Республики Казахстан.....	—	—	0.0	—	4,239	(100.0)
Казначейские векселя США.....	17,226	2,308	100.0	—	2,582	(100.0)
Облигации местных финансовых организаций.....	10,546	1,413	183.2	499	556	(10.3)
Вложения в акционерный капитал.....	—	—	0.0	—	416	(100.0)
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	5,031	674	100.0	—	—	—

Корпоративные облигации .....	3,493	468	450.6	85	83	2.4
Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль и убыток .....	196,894	26,380	205.0	8,650	23,890	(63.8)
имеющиеся для продажи .....	246,417	33,015	4,569.7	707	—	100.0
удерживаемые до погашения .....	—	—	(100.0)	26,009	—	100.0
Инвестиционные ценные бумаги .....	246,417	33,015	23.6	26,716	—	100.0
Коммерческие кредиты .....	1,876,288	251,385	114.8	117,016	63,481	84.3
Авансы .....	8,494	1,138	97.2	577	404	42.8
За вычетом резервов на обесценение .....	(57,091)	(7,649)	39.0	(5,503 )	(3,397 )	(62.0)
Коммерческие кредиты и авансы .....	1,827,691	244,874	118.5	112,090	60,488	85.3
Страховые резервы, доля перестрахования .....	26,399	3,537	2,167.3	156	190	17.9
Недвижимость и оборудование .....	39,110	5,240	58.0	3,316	2,280	45.4
Текущие налоговые активы .....	2,881	386	114.4	180	176	2.3
Отсроченные налоговые активы .....	—	—	(100.0)	515	86	498.8
Налоговые активы .....	2,881	386	(44.5)	695	262	165.3
Инвестиции в ассоциированные компании .....	1,261	169	(46.0)	313	—	100.0
Прочие активы .....	35,543	4,762	136.1	2,017	919	119.5
Итого активов .....	2,680,009	359,068	106.5	173,902	95,640	81.8

(1) Переведено по официальному курсу обмена доллара США на Казахстанской Фондовой Бирже по состоянию на 31 декабря 2005 года согласно сообщениям НБК, а именно 133,98 тенге = 1,00 \$ США.

По состоянию на 31 декабря 2005 года общая сумма активов Заемщика составляла 359 068 миллионов тенге по сравнению с общей суммой активов, равной 173 902 миллиона тенге к 31 декабря 2004 года, и 95 640 миллионов тенге к 31 декабря 2003 года. Повышение общей суммы активов на 106,5% в 2005 году по сравнению со значением на 31 декабря 2004 года было, в первую очередь, вызвано значительным повышением общего портфеля займов, выданных Заемщиком, который вырос на 114,8% к 31 декабря 2005 года до значения 252 523 миллиона тенге со 117 593 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что являлось следствием общего роста экономики Казахстана и, в целом, повышением спроса на займы клиентской базы Заемщика.

Аналогично, повышение общей суммы активов на 81,8% в 2004 году было также связано со значительным повышением портфеля выданных займов Заемщика, который вырос на 84,3% до значения 117 593 миллиона тенге в 2004 году с 63 885 миллионов тенге в 2003 году, что было, в свою очередь, связано с ростом экономики Казахстана и повышенным спросом на займы клиентской базы Заемщика. Хотя стабилизация тенге, повышение зарплат и возросшие отчисления с находящегося в стадии становления рынка пенсионного фонда привели к повышению источников вкладов Заемщика, спрос на займы в период с конца 2004 года до конца 2005 года также вырос. Таким образом, соотношение коммерческие займы и ссуды/ суммы, причитающиеся клиентам, к 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года составило 209,9%, 163,0% и 134,9% соответственно. Для финансирования этого значительного спроса стратегия Заемщика предусматривала и предусматривает в ближайшем будущем разностороннее развитие источников фондирования для охвата синдицированных займов, различных субординированных кредитов и других видов ценных бумаг на рынке заемных средств. Хотя эта стратегия фондирования согласуется со стратегией других аналогичных банков Казахстана, это привело к повышению рыночного процента на займы клиентов в Казахстане, которые облагаются сборами по ставке, превышающей ту, которая применяется на более развитых рынках, для покрытия более высокой стоимости фондирования. Соответственно, если процентные ставки значительно снизятся в Казахстане и Заемщик не может обеспечить дополнительное финансирование путем изъятия вкладов, это может оказать отрицательное влияние на способность Заемщика профинансировать дальнейший рост и проконтролировать ликвидность. Смотрите также

раздел "Факторы Риска – Рост Портфеля Выданных Займов и Управление Рисками".

Денежная наличность и денежные эквиваленты повысились на 135,3% до значения 33 050 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года с 14 048 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляет повышение на 140,7% от значения 5 836 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Повышение к 31 декабря 2005 года было вызвано значительными вкладами от пенсионного фонда, размещенными Заемщиком на корреспондентских счетах и в НБК до их клиринга и регистрации, как суммы, причитающейся клиентам. По состоянию на 31 декабря 2005 года, краткосрочные вклады в других банках достигли значения 3 901 миллион тенге в сравнении с 31 декабря 2004 года, когда у Заемщика не было подобных вкладов. Это повышение объема операций с иностранными банками было, частично, обусловлено внесением Заемщиком в эти банки сумм, вырученных при выпуске краткосрочных ценных бумаг на сумму 200 миллионов долларов в апреле 2005 года, подлежащих погашению в 2012 году, и сумм, вырученных при выпуске краткосрочных ценных бумаг на сумму 200 миллионов долларов в октябре 2005 года, подлежащих погашению в 2010 году до применения этих средств, и, частично, повышением суммы вкладов до востребования от клиентов Заемщика в 2005 году.

Совокупный портфель ценных бумаг Заемщика (который включает финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль и убыток, а также инвестиционные ценные бумаги) повысился на 67,9% до значения 59 395 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года с 35 366 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляло повышение на 48,0% с 23 890 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Это повышение портфеля ценных бумаг Заемщика было продиктовано необходимостью адекватно управлять ликвидностью с учетом значительного общего прироста портфеля выданных займов Заемщика.

Налоговые активы (текущие и отсроченные) понизились на 44,5% до значения 386 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года с 695 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляло повышение на 165,3% с 262 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Повышение в 2004 году было, прежде всего, связано с повышением отсроченных налоговых активов, которые имели отношение к резервным средствам, созданным по займам, а также к списанным активам и резервам.

#### **Общая сумма пассивов**

В таблице ниже приведена информация о пассивах Группы по состоянию 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	По состоянию на 31 декабря		Изменения с 31 декабря 2004 по 31 декабря 2005	По состоянию на 31 декабря		Изменения с 31 декабря 2003 по 2004
	2005			2004	2003	
	(тыс. U.S.\$) <sup>(1)</sup> (неаудир.)	(млн тенге)		(%)	(млн тенге)	
Срочный вклад от НБК	15,368	2,059	1.5	2,029	2,007	1.1
Kreditanstalt für Wiederaufbau	5,068	679	(25.1)	907	923	(1.7)
Местные муниципальные власти	1,067	143	(58.1)	341	343	(0.6)
Всемирный банк	216	29	(54.7)	64	172	(62.8)
Европейский банк реконструкции и развития	47,395	6,350	100.0	—	—	—
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК	69,114	9,260	177.2	3,341	3,445	(3.0)
Займы от иностранных банков в \$ США	340,461	45,615	120.9	20,652	22,438	(8.0)
Займы от иностранных банков в евро	65,920	8,832	(13.8)	10,247	2,864	257.8
		100				

Займы от иностранных банков в шведской кроне	202	27	100.0	—	—	—
Соглашения о продаже с обратной покупкой	75	10	(99.7)	3,703	1,120	230.6
Займы от Фонда Развития Малого Бизнеса Казахстана	14,689	1,968	41.3	1,393	1,761	(20.9)
Срочные вклады от местных банков	193,118	25,874	1,699.3	1,438	4,491	(68.0)
Текущие (расчетные) счета	9,830	1,317	(1.0)	1,330	6	22,066.7
Однодневные депозиты	—	—	—	—	958	(100.0)
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	624,295	83,643	115.8	38,763	33,638	15.2
Текущие счета клиентов:						
Физических лиц	35,587	4,768	106.6	2,308	1,397	65.2
Юридических лиц	338,207	45,313	140.7	18,825	15,334	22.8
Срочные вклады:						
Физических лиц	166,383	22,292	75.0	12,740	7,854	62.2
Юридических лиц	323,481	43,340	26.9	34,163	19,557	74.7
Удерживаемые под обеспечение аккредитивами	7,232	969	36.3	711	684	3.9
Суммы, причитающиеся клиентам	870,890	116,682	69.7	68,747	44,826	53.4
Резервы по претензиям	31,482	4,218	719.0	515	349	47.6
Облигации, выраженные в долларах США	707,210	94,752	141.8	39,191	—	100.0
Облигации, выраженные в казахских тенге	33,826	4,532	—	4,532	2,920	55.2
Собственные облигации в долларах США, удерживаемые Группой	—	—	—	—	(72)	100.0
За вычетом неамортизированных затрат выпуска	(6,374)	(854)	(105.3)	(416)	—	(100.0)
Выпущенные долговые ценные бумаги	734,662	98,430	127.3	43,307	2,848	1,420.6
Облигации, выраженные в казахских тенге	131,542	17,624	100.0	—	—	—
Субординированные Облигации, выраженные в долларах США	10,046	1,346	0.1	1,344	1,498	(10.3)
Собственные субординированные облигации в долларах США, удерживаемые Группой	(7,979)	(1,069)	(1.4)	(1,084)	—	(100.0)
За вычетом неамортизированных затрат выпуска	(911)	(122)	100.0	—	—	—
Субординированный долг	132,698	17,779	6738.1	260	1,498	(82.6)
Провизии	2,112	283	11.4	254	159	59.7
Прочие пассивы	9,173	1,229	129.7	535	535	—
Общая сумма пассивов	2,474,426	331,524	112.9	155,722	87,298	78.4

(1) Переведено по официальному курсу обмена доллара США на Казахстанской Фондовой Бирже по состоянию на 31 декабря 2005 года согласно сообщениям НБК, а именно 133,98 тенге = 1,00 \$ США.

По состоянию на 31 декабря 2005 года общая сумма пассивов Заемщика составляла 331 524 миллиона тенге по сравнению с общей суммой пассивов, равной 155 722 миллиона тенге к 31 декабря 2004 года, и 87 298 миллионов тенге к 31 декабря 2003 года. Повышение общей суммы пассивов на 112,9% к 31 декабря 2005 года по сравнению со значением на 31 декабря 2004 года было, в первую очередь, связано с ростом на 69,7% депозитной базы Заемщика и повышенным выпуском долговых ценных бумаг Заемщиком в 2005 году. Повышение общей суммы пассивов на 78,4% в 2004 году по сравнению с 2003 годом было, в первую очередь, связано с ростом на 53,4% депозитной базы Заемщика и значительным повышением выпуска долговых ценных бумаг Заемщиком в 2004 году.

Суммы, причитающиеся кредитным организациям, выросли на 115,8% до значения 83 643 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года с 38 763 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляет повышение на 15,2% с 33 638 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Суммы, причитающиеся клиентам,

выросли на 69,7% до значения 116 682 миллиона тенге к 31 декабря 2005 года со 68 747 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляет повышение на 53,4% с 44 826 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года.

Объем выпущенных долговых ценных бумаг вырос на 127,3% до значения 98 430 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года с 43 307 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляет повышение на 1 420,6% с 2 848 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Субординированный долг повысился на 6 738,1% до значения 17 779 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года с 260 миллионов тенге в 2004 году, что, в свою очередь, представляет понижение на 82,6% с 1 498 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года.

К 31 декабря 2005 года, суммы, непогашенные по соглашениям о продаже с обратной покупкой, составляли 10 миллионов тенге. Заемщик имел в прошлом, и будет иметь в будущем соглашения о продаже ценных бумаге последующим выкупом путем отдачи в залог Заемщиком некоторых финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток. Справедливая стоимость таких заложенных ценных бумаг к 31 декабря 2004 года составляла 3 989 миллионов тенге.

Резервные средства повысились на 11,4% до значения 283 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года с 254 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляло повышение на 59,7% со 159 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года из-за повышения в абсолютных показателях обязательств по гарантиям и аккредитивам.

#### ***Внебалансовые средства***

В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности Заемщик принимает определенные финансовые инструменты для соответствия нуждам клиентов. Эти инструменты, которые включают обязательства по неиспользованной части кредита, аккредитивы и гарантии, предусматривают различные степени риска и не отражаются в балансовом отчете Заемщика, а только в подстрочном примечании в виде финансовых и дополнительных условных обязательств.

В таблице ниже отображены финансовые и дополнительные условные обязательства Заемщика по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	<b>По состоянию на 31 декабря</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(миллионов тенге)</i>		
Обязательства по неиспользованной части кредита .....	33 306	17 930	7 544
Гарантии.....	15 029	16 108	6 364
Открытые аккредитивы .....	3 601	5 037	2 987
<b>Итого финансовых и дополнит. условных обязательств</b>	<b>51 936</b>	<b>39 075</b>	<b>16 895</b>

Кредитный лимит Заемщика по потерям по займу для этих обязательств отражен в контрактной сумме этих операций. Поскольку ожидается, что многие обязательства истекнут без погашения задолженности, общая сумма контракта не обязательно представляет собой будущую потребность в наличных средствах.

Заемщик использует аналогичную политику кредитного контроля и управления при принятых внебалансовых обязательствах так же, как и в случае своих балансовых операций. Для снижения возможных убытков по гарантиям (поручительству) Заемщик выделил резервы, применяя аналогичные принципы, как и те, которые применяются при оценке необходимых отчислений на убытки по другим источникам кредитования. По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, Заемщик выделил резервы в размере 283 миллиона тенге, 254 миллиона тенге и 159 миллионов тенге соответственно. Повышение суммы резервов вызвано увеличением размера обязательств.

В отношении документарных аккредитивов, поскольку эти кредитные лимиты расширены

клиентами, которые в основном применяют их при операциях для покупки товаров, Заемщик уменьшил этот риск, взяв обеспечение кредита по этим товарам.

Заемщику требуется обеспечение кредита для поддержки финансовых инструментов, связанных с кредитованием, когда это считается необходимым. Обеспечение кредита подразумевает различные финансовые активы, но может включать вклады, удерживаемые Заемщиком, государственные ценные бумаги, аккредитивы с гарантией оплаты и прочее. По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, у Банка имелось обеспечение кредита в виде наличных средств по таким обязательствам в размере 969 миллионов тенге, 771 миллион тенге и 683 миллиона тенге соответственно, под обеспечение аккредитивов и гарантий.

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, первая 10 гарантий Заемщика составляла 62,0%, 70,0% и 67,0% от общих финансовых гарантий, соответственно, и представляла собой 34,0%, 63,0% и 51,0% от совокупного собственного капитала Банка. К 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, первая 10 аккредитивов Заемщика составляла 64,0%, 81,0% и 84,0% от общей суммы документарных аккредитивов соответственно и представляла собой 8,0%, 23,0% и 30,0% от совокупного собственного капитала Банка.

### **Заемные средства в иностранной валюте**

С 1998 года Заемщик принимал участие в ряде специальных программ по финансированию малых и средних предприятий и предприятий в специальных отраслях промышленности, которые были организованы и которым оказывают финансовую поддержку Министерство Сельского Хозяйства, Министерство Финансов, несколько местных (региональных) органов исполнительной власти, а также международные финансовые организации, такие как Всемирный Банк, Азиатский Банк Развития ("АБР"), Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР) и Банк Реконструкции Германии.

Заемщик участвует в Государственной Программе Поддержки Развития Малого Бизнеса, финансируемой ЕБРР и АБР, в рамках которой ЕБРР и АБР предоставляют денежные средства в Фонд Развития Малого Бизнеса, "квази-государственную" финансовую организацию, которая, в свою очередь, распределяет средства по различным банкам Казахстана, принимающим участие в этой программе, для дальнейшей передачи кредита предприятиям малого бизнеса. Заемщик предоставляет займы предприятиям малого бизнеса на базе анализа их кредитоспособности. К 30 июня 2006 года Заемщик имел источник кредитования через Фонд Развития Малого Бизнеса, финансируемый ЕБРР с общей суммой задолженности 6,1 миллион долларов США, подлежащих погашению в 2007 году. Кроме того, у Заемщика имеются непогашенные средства в размере 17,8 миллионов долларов США и 6,6 миллионов евро по Программе Торгового Финансирования ЕБРР, со сроком погашения в конце 2006 года, не погашенная сумма в размере 10,4 миллиона долларов США в рамках программы развития малого бизнеса Казахстана со сроком погашения в 2008 году и сумма 3,0 миллиона долларов США в рамках Программы AGRICULTURE EQUIPMENT со сроком погашения в 2010 году.

К 30 июня 2006 года Заемщик имел непогашенную сумму в размере 184 690 долларов США по кредиту на 2,6 миллиона долларов США от Министерства Финансов, финансируемый Всемирным Банком как часть программы на 15 миллионов долларов США для сектора сельского хозяйства Казахстана.

К 30 июня 2006 года у Заемщика был непогашенный заем от Министерства Финансов, субсидируемый Банком Реконструкции Германии и направленный на финансирование малых и средних импортеров с общей непогашенной суммой 3,8 миллионов евро со сроком погашения в период от 2006 до 2009 года.

В течение следующих нескольких лет Заемщик заключил несколько финансовых соглашений с иностранными банками и прочими финансовыми организациями. Детали некоторых важных соглашений изложены ниже.

Кроме того, как часть своей программы повышения собственных средств в январе 2002 года Заемщик выпустил субординированные ценные бумаги на сумму 10 миллионов

долларов США с процентной ставкой 9% со сроком погашения в 2007 году. Ценные бумаги были, главным образом, размещены в пенсионных фондах и прочих финансовых учреждениях Казахстана. С момента выпуска этих бумаг Заемщик выкупил значительную часть этих бумаг. Помимо этого, Заемщик разместил субординированные ценные бумаги на сумму 17,5 миллиардов тенге со ставкой 8,5% на внутреннем рынке Казахстана 5 августа 2005 года.

В мае 2004 года Заемщик выпустил Ценные Бумаги на сумму 100 миллионов долларов США со ставкой 8,5% и сроком погашения в 2007 году, это была его дебютная операция на международном рынке капиталов. А в ноябре 2004 года Заемщик выпустил Ценные Бумаги на сумму 200 миллионов долларов США со ставкой 8,875% и сроком погашения в 2009 году. В апреле 2005 года Заемщик выполнил свой дебютный публичный выпуск Ценных Бумаг (в рамках Положения 144А) на сумму 200 миллионов долларов США со ставкой 9,25% и сроком погашения в 2012 году. В октябре 2005 года Заемщик выпустил Ценные Бумаги на сумму 200 миллионов долларов США со ставкой 8,125% и сроком погашения в 2010 году. В мае 2006 года Заемщик выпустил Ценные Бумаги на сумму 350 миллионов долларов США со ставкой 9,0% и сроком погашения в 2016 году согласно Правилу S и Положению 144А.

В апреле 2006 года Заемщик вступил в Программу Секьюритизации DPR на сумму 100 миллионов долларов США и сроком погашения в 2011 году. 12 октября 2006 года Заемщик заключил соглашение через свою дочернюю компанию ATF Capital B.V. на сумму 550 миллионов долларов США о банковской срочной ссуде со сроком погашения 370 дней.

В таблице ниже показана информация о валюте и сроках погашения обязательств в иностранной валюте Заемщика по состоянию на 31 декабря 2005 года в миллионах тенге:

	2006	2007	2008	2009	2010	2010 и позднее	Итого
Долларов США .....	92						
	10,6	16 710,0	4 417,3	27 798,9	29 548,3	30 021,4	200 601,5
Евро .....	5 187,6	736,0	1 627,9	2 705,2	1 705,9	—	11 962,6

Заемщик полагает, что он сможет соблюсти свои обязательства по этим кредитам посредством повышения заемных средств (в том числе и Ценных Бумаг) и повышения объема срочных и бессрочных вкладов.

#### Достаточность Капитала и Прочие Коэффициенты

В таблице ниже представлены некоторые коэффициенты<sup>(10)</sup>, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН РК, ранее требованиями НБК на указанные даты:

	минимальные требования АФН РК	По состоянию на 30 июня	По состоянию на 31 декабря			
			2006	2005	2004	2003
(% , если не указано иное)						
			20,000			
Минимальный Уставной Капитал <sup>(1)</sup> ..	Не менее 1,500 млн тенге <sup>(3)</sup>	26,367 млн тенге	млн тенге	14,771 млн тенге	6,240 млн тенге	
Коэффициенты Достаточности Капитала						
К1 - Капитал первого уровня к общей сумме активов с различной степенью риска	Не менее 6% <sup>(4)</sup>		7,4	8,3	8,8	7,3



K2 – Собственный капитал <sup>(3)</sup> к общей сумме активов с различной степенью риска .....	Не менее 12 %	13,6	12,4	13,4	13,2
K4 – Текущий коэффициент ликвидности .....	Более 30 %	135,6	169,0	169,7	91,8
K5 – Коэф-т краткосрочной ликвидности .....	Более 50 %	95,6	119,6	127,0	72,5
Резервы в НБК и наличных средствах <sup>(5)</sup> .....	Среднемесячное значение не менее 6% от среднего остатка по вкладам со сроком погашения не менее трех месяцев <sup>(6)</sup>	13,95	10,4	12,4	13,4
K6 – инвестиции во внеоборотные активы и нефинансовые активы по отношению к акционерному капиталу.....	Не более 50% от собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	13,1	15,8	21,1	26,9
Макс.совокупная открытая позиция в иностранной валюте <sup>(2)</sup> .....	30% от собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	10,98	11,3	22,0	4,8
Макс. открытая позиция (кратко- или долгосрочная) в валюте стран класса "А" или выше и в евро .....	15% от собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	12,38	12,2	22,7	4,1
Макс. открытая позиция (кратко- или долгосрочная) в валюте стран класса от "В" до "А"	5% собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	1,4	0,3	0,04	0,3
Макс. совокупные балансовые и внебалансовые счета в отношении к связанным компаниям <sup>(9)</sup> .....	100% от собственного капитала банка <sup>(3)</sup>	14,8	3,3	11,7	8,3
Кредитный лимит по одному заемщику					
связанные компании.....	Не более 10 %	6,3	1,1	4,1	3,7
прочие заемщики .....	Не более 25 %	19,4	14,3	23,3	23,9
по необеспеченным займам .....	Не более 10 %	2,5	3,8	0,5	0,4

- (1) Согласно законодательству Казахстана, "акционерный капитал" означает капитал, который должен быть предоставлен для создания компании или банка. Акционерный капитал Банка может быть сформирован только посредством взносов наличными средствами. Источники средств, вносимых в акционерный капитал Банка, подлежат особым требованиям по раскрытию информации (в финансовых отчетах).
- (2) Соотношение чистой валютной позиции (в том числе балансовых позиций) к акционерному капиталу соответствует требованиям АФН РК.
- (3) По определению АФН РК "собственный капитал" – это сумма капитала первого уровня плюс капитал второго уровня (до значения, не превышающего капитал первого уровня) и, начиная с 1 января 2006 года, капитал третьего уровня (не более 250 процентов от доли капитала первого уровня, направленного на покрытие рыночного риска) за вычетом вложений в акционерный капитал. Капитал первого уровня – это сумма акционерного капитала плюс премия на акцию плюс нераспределенная прибыль минус нематериальные активы и, начиная с 22 ноября 2005 года, квалифицируемые бессрочные долговые обязательства или субординированный долг по капиталу первого уровня в сумме, не превышающей 15 процентов от капитала первого уровня. Капитал второго уровня – это сумма текущей прибыли за учетный период плюс резервы переоценки плюс общие резервы (до значения, не превышающего 15 процентов от активов с различной степенью риска) плюс субординированный долг по капиталу второго уровня (но не более 50 процентов от капитала первого уровня) и, начиная с 22 ноября 2005 года, субординированный долг по капиталу первого уровня, не включенный при расчете капитала первого уровня. Начиная с 1 января 2006 года, капитал третьего уровня – это сумма субординированного долга по капиталу третьего уровня плюс субординированный долг по капиталу второго уровня, не включенный при расчете капитала второго уровня. С ноября 2005 года для банка с банковской холдинговой компанией (т.е., организацией, владеющей более 25,0 процентами от акционерного капитала с правом голоса, единолично или совместно со связанными компаниями), числящейся среди ее акционеров, K1 должен быть не ниже 5,0 процента (для других банков он должен быть по-прежнему не ниже 6,0 процентов) и K2 должен быть не ниже 10,0 процентов (для других банков он должен быть по-прежнему не ниже 12,0 процентов). Кроме того, начиная с 1 января 2006 года, активы, оцененные по кредитному, рыночному и операционному риску (в противоположность активам, ранее оцениваемых только по кредитному риску), должны учитываться при расчете коэффициента K2.
- (4) Согласно новым положениям АФН РК коэффициенты K1 и K2 должны быть не ниже 6,0 процентов и 12,0 процентов соответственно, в то время как для коммерческих банков, чьи акционеры имеют статус банковской холдинговой компании согласно правилам АФН РК, эти коэффициенты должны превышать 5,0 и 10,0 процентов соответственно.
- (5) Отношение фактических резервов к резервной ответственности. С 1 октября 2005 года требования к резервам рассчитаны в виде процентного отношения внутренних обязательств банка (в основном, сальдо счета среднего клиента) плюс положительная разность (при наличии) между суммой внешних обязательств и суммой активов с валютными резервами банка. Внешние обязательства включают обязательства перед международными финансовыми организациями, целевые денежные вклады филиалов, обязательства по долговым ценным бумагам и субординированный долг. Активы с валютными резервами включают валютные и прочие активы за границей. Процентное соотношение остается неизменным со значением шесть процентов.
- (6) Вступив в силу с 14 июля 2006 года, требование НБК о минимальном среднемесячном значении - шесть

процентов по вкладам со сроком погашения менее трех месяцев изменилось на минимальное требование 6,0 процентов по всем внутренним обязательствам и восемь процентов по всем внешним обязательствам.

- (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 должен быть удален и заменен на требование, что совокупный кредитный лимит по заемщикам, где каждый отдельный кредитный лимит превышает 10,0 процентов от собственного капитала банка, не должен превышать 8-кратного собственного капитала банка.  
 (10) Начиная с 30 июня 2006 года, АФН РК ввел три новых лимита в отношении валютной ликвидности. Предел текущей валютной ликвидности (превышающий 0,9) рассчитывается как среднеемесячное значение высоколиквидных активов, выраженных в иностранной валюте, поделенное на среднеемесячное значение обязательств с оплатой по требованию, выраженное в той же валюте. Предел краткосрочной валютной ликвидности рассчитывается аналогично пределу текущей валютной ликвидности с учетом активов/пассивов со сроком погашения менее трех месяцев; это соотношение не должно превышать 0,8. Подобным образом рассчитывается предел среднесрочной валютной ликвидности с учетом активов/пассивов со сроком погашения менее года; он не должен превышать 0,6. Пределы рассчитываются по каждой иностранной валюте там, где обязательства, выраженные в этой иностранной валюте, превышают один процент от среднеемесячных обязательств банка.

	По состоянию на 30 июня		По состоянию на 31 декабря					
	2006		2005		2004		2003	
			(тыс U.S.\$)	(млн тенге)	(тыс U.S.\$)	(млн тенге)	(тыс U.S.\$)	(млн тенге)
Капитал первого уровня .....	303,137	35,979	205,587	27,545	125,231	16,280	44,668	6,442
Капитал второго уровня .....	148,354	17,608	103,207	13,828	22,692	2,950	25,848	3,728
Валовая Сумма капитала I и II уровня .....	451,491	53,587	308,794	41,373	147,923	19,230	70,516	10,170
За вычетом инвестиций .....	-	-	0	0	(2,409)	(313)	(132)	(19)
Капитал первого и второго уровня .....	451,491	53,587	308,794	41,373	145,514	18,917	70,384	10,151
Активы с полной оценкой риска .....	2,959,063	351,211	2,483,78	332,778	1,306,031	169,784	515,684	74,372
Коэффициент достаточности капитала к капиталу I уровня <sup>(1)</sup>	10,2%	10,2%	8,3%	8,3%	9,6%	9,6%	8,7%	8,7%
Коэффициент достаточности капитала к активам с полной оценкой риска <sup>(2)</sup> .....	15,3%	15,3%	12,4%	12,4%	11,1%	11,1%	13,6%	13,6%

(1) Состоит из капитала первого уровня, поделенного на активы с полной оценкой риска.

(2) Состоит из капитала первого и второго уровня, поделенного на активы с полной оценкой риска.

Применяя коэффициенты, установленные Банком по Международным Расчетам для контроля достаточности капитала, определено, что Заемщик имел коэффициент достаточности капитала по капиталу первого уровня 10,2% к 30 июня 2006 года по сравнению с 8,3% к 31 декабря 2005 года, 9,6% к 31 декабря 2004 года и 8,7% к 31 декабря 2003 года. При этом, коэффициент достаточности общего капитала составил 15,3% к 30 июня 2006 года по сравнению с 12,4% к 31 декабря 2005 года, 11,1% к 31 декабря 2004 года и 13,6% к 31 декабря 2003 года, что сопоставимо с минимальным требованием 6% для капитала первого уровня и 8% для общего капитала.

## ЭМИТЕНТ

### История

Эмитент является компанией, зарегистрированной как общество с ограниченной ответственностью (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* или B.V.) в соответствии и на основании законодательства Нидерландов, 24 апреля 2006 года с неограниченным сроком действия. Ее номер в торговом реестре Роттердама, Нидерланды - 24394541. Эмитент - это дочерняя компания со стопроцентным участием Заемщика.

### Капитализация

В таблице ниже представлена доля собственных средств в общем капитале Эмитента по состоянию на 30 сентября 2006 года на базе фактических данных и данных, адаптированных с целью отображения соглашения о синдицированной срочной ссуде, заключенном Эмитентом 12 октября 2006 года, и эмиссионном вкладе в размере 2 508 600 миллионов долларов США на эту дату от Заемщика Эмитенту, а также выпуска и продажи Ценных Бумаг до вычета комиссий и расходов.

	Фактические данные		Адаптированные	
	(\$ США) <sup>(1)</sup> (непроверенные)	(Евро) (непроверенные)	(\$ США) <sup>(1)</sup> (непроверенные)	(Евро) (непроверенные)
Преимущественные долгосрочные обязательства <sup>(2)</sup>	0	0	550 000 000	438 491 589
Субординированные долгосрочные обязательства	0	0	100 000 000	79 725 743
Совокупный собственный капитал .....	8 175	6 518	2 516 775	2 006 518
<b>Совокупный собственный капитал и долгосрочные обязательства .....</b>	<b>8 175</b>	<b>6 518</b>	<b>652 516 775</b>	<b>520 223 850</b>

(1) При курсе обмена €1 = 1,2543 доллар США (данные Европейского Центрального Банка).

(2) Преимущественные долгосрочные обязательства представляют собой обязательства, которые подлежат погашению в срок, превышающий один год, и не являются субординированными.

Разрешенный к выпуску акционерный капитал Эмитента составляет €90 000, который поделен на обыкновенные акции с номиналом €1 каждая. На момент издания настоящего проспекта Эмитент выпустил акционерный капитал на сумму 18 000, который состоял из 18 000 обыкновенных акций, выпущенных и полностью оплаченных по номиналу и которыми напрямую владеет Заемщик.

С момента регистрации Эмитента не было внесено никаких значительных изменений в его проспекты.

Чистая выручка от выпуска будет использована для предоставления Субординированного Займа Заемщику. Заемщик использует выручку от этого Субординированного Займа для увеличения его собственных средств.

### Коммерческая деятельность

Как изложено в Статье 2 Устава, Эмитент был зарегистрирован, главным образом, в целях увеличения финансовых средств на международном рынке капитала и предоставления займа на эти средства Заемщику или его дочерним компаниям. Эмитент был создан как целевой механизм и не имеет сотрудников или филиалов.

За исключением описанного выше в таблице капитализации данного раздела, Эмитент не имеет непогашенных задолженностей в виде заемных средств, гарантий или дополнительных условных обязательств на момент издания настоящего Проспекта.

Не велись и не ведутся никакие государственные, судебные или арбитражные процессы в отношении Эмитента (в том числе такие процессы, которые находятся в процессе рассмотрения, либо об угрозе начала которых Эмитент извещен) с момента его регистрации, которые могут или могли в недавнем прошлом значительно повлиять на финансовое положение Эмитента или его рентабельность, или о которых Эмитент был извещен о том, что они находятся на стадии рассмотрения либо могут быть начаты.

## **Финансовые Отчеты**

С момента своей регистрации и на момент издания настоящего Проспекта Эмитент не начинал никаких операций, и никакие финансовые отчеты не были подготовлены на момент издания Проспекта. Для соблюдения требования НБК о том, что счета зарубежных дочерних компаний банков Казахстана должны быть проверены путем независимого аудита, Эмитент находится в процессе найма Mazars Paardekooper Hoffman N.V., Роттердам, Нидерланды, члена Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants, для проведения им ежегодного аудита финансовых отчетов Эмитента, предусмотренных законодательством. От Эмитента не требуется и он не намерен составлять промежуточные финансовые отчеты.

## **Менеджмент**

У Эмитента есть два исполнительных директора, Рахманов К.А. , который также является Исполнительным Директором Заемщика, и компания Equity Trust Co. N.V. ("**Equity Trust**"), которая представляет собой общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Нидерландах.

Юридический адрес исполнительных директоров и директоров Equity Trust - Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Роттердам, Нидерланды. Директорами Equity Trust являются E.G.F. Baron van Tuyl van Serooskerken (член наблюдательного совета), F. van der Rhee, R.G.A. de Schutter и J.C.W. van Burg (каждый является исполнительным директором), а также W.P. Ruoff и W.H. Kamphuijs (каждый является заместителем директора), и каждое из этих лиц полностью уполномочено представлять Equity Trust, в качестве исполнительного директора Эмитента.

За исключением описанного выше в параграфе один настоящего подраздела, нет потенциального конфликта интересов между обязанностями исполнительных директоров Эмитента в отношении Эмитента и их личными интересами и/или другими обязанностями.

Нет потенциального конфликта интересов между обязанностями директоров Equity Trust в отношении Эмитента или Equity Trust и их личными интересами и/или другими обязанностями.

Директора компании Equity Trust не ведут профессиональной деятельности вне Equity Trust, которая является важной в отношении либо Equity Trust либо Эмитента.

## **Общая Информация**

Юридический адрес Эмитента - Schouwburgplein 30-34, 3012 CL, Роттердам, Нидерланды, номер телефона +31 10 2245 333. Административные услуги Эмитенту оказывает компания Equity Trust, чей юридический адрес - Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Роттердам, Нидерланды.

Эмитент получил все необходимые разрешения, утверждения и санкции в Нидерландах в связи с выпуском этих Ценных Бумаг и для выполнения своих обязательств по этим Бумагам.

## ЗАЕМЩИК

### Обзор

Заемщик – это пятый по величине коммерческий банк в Казахстане в пересчете на активы согласно данным, собранным НБК по состоянию на 30 июня 2006 года. Совокупные активы Заемщика по состоянию на 30 июня 2006 года составили 462 142 миллиона тенге. Чистая прибыль Заемщика за шесть месяцев к 30 июня 2006 года составила 2 750 миллионов тенге в сравнении с прибылью 1 015 миллионов тенге за шесть месяцев к 30 июня 2005 года. Собственный капитал Заемщика по состоянию на 30 июня 2006 года составил 35 979 миллионов тенге по сравнению с 27 544 миллионам тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года и 18 180 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Основная деятельность Заемщика сосредоточена на оказании банковских услуг юридическим и физическим лицам. Заемщик принимает депозиты, предоставляет кредиты, предлагает услуги хранения и управления средствами клиента, переводит платежи на территории Казахстана и за границу, предлагает услуги обмена валюты и прочие банковские услуги своим корпоративным и физическим клиентам. Заемщик также принимает активное участие на рынке ценных бумаг с фиксированным доходом и валютном рынке Казахстана.

По состоянию на момент выпуска настоящего Проспекта Заемщик, помимо головного офиса Заемщика в Алматы, имел 42 филиала, предлагавших полный комплекс услуг, и 25 филиалов с ограниченным комплексом услуг, расположенных по всей территории Казахстана, а также четыре дочерних компании АО «АТФ Полис» в Казахстане, ОАО «ЭнергоБанк» в Киргизстане, ЗАО «ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь» в Российской Федерации и ATF Capital B.V. в Нидерландах, одну ассоциированную компанию, АО ОСПФ Отан и одну компанию-партнер, АО АТФ Лизинг. За 2006 год Заемщик предполагает открыть три филиала с полным комплексом услуг и 33 филиала с ограниченным комплексом услуг в Казахстане.

Заемщик заявил о том, что 26 сентября 2006 года Совет Директоров принял решение об утверждении приобретения 75,1% от общего уставного капитала ОАО "Сохибкорбанк" Таджикистана, который включает обыкновенные и привилегированные акции. 29 сентября 2006 года Заемщик приобрел 11,3% от уставного капитала ОАО "Сохибкорбанк" и получил разрешение Национального Банка Таджикистана на приобретение 20,0% акций ОАО "Сохибкорбанк".

Обыкновенные и привилегированные акции Заемщика в настоящее время перечислены в списке "А" Казахстанской Фондовой Биржи.

Заемщик зарегистрирован в Министерстве Юстиции с номером сертификата 345-1900-АО (ИУ). Зарегистрированный офис и головной офис Заемщика расположены по адресу: 050000, Казахстан, ул.Фурманова, 100. Номер телефона Заемщика +7 3272 583 022, номер факса +7 3272 501 995. Действующая банковская лицензия Заемщика No. 239 была получена им от АФН РК в феврале 2006 года.

### История

Заемщик был зарегистрирован 3 ноября 1995 года, как закрытое акционерное общество, ЗАО «Алматинский Торгово-Финансовый Банк» целым рядом отечественных и зарубежных акционеров, в том числе Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. и MeesPierson, с целью развития банковской деятельности (в том числе и с документарными операциями) в Казахстане. В 1997 году после приобретения компании MeesPierson Группой Fortis, Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. и MeesPierson продали свои пакеты акций местным инвесторам, поскольку у Fortis Group была другая инвестиционная стратегия.

В апреле 2001 года, Заемщик изменил свой статус с закрытого акционерного общества на открытое акционерное общество, и в июне 2002 года было изменено наименование Заемщика на ОАО АТФ Банк. 3 октября 2003 года Заемщик завершил свою повторную

регистрацию в качестве акционерного общества и принял новый устав, в соответствии с Законом об Акционерных Обществах от 2003 года. Заемщик прошел регистрацию как компания с неограниченным сроком действия.

В апреле 2001 года акционеры Заемщика приобрели весь акционерный капитал ЗАО «Казпромбанк» ("**Казпромбанк**"), небольшого банка Казахстана, который, в основном, обслуживал АО «Казцинк», крупную компанию-производителя цветных металлов, расположенную на востоке Казахстана. В августе 2001 года произошло слияние Казпромбанк с Заемщиком путем замены всех акций Казпромбанка на новые обыкновенные акции Заемщика с номинальной стоимостью 1 088 миллионов тенге.

В январе 2002 года Заемщик купил 89,7% от выпущенного акционерного капитала ОАО «Апогей Банк» ("**Апогей Банк**"), небольшого банка Казахстана, действующего в Костанайской области, повысив затем свою долю до 92,8% позднее в том же году. В марте 2003 года акционеры обоих банков согласовали решение о передаче пассивов и активов Апогей Банк Заемщику и замене акций Апогей Банк на обыкновенные акции Заемщика в соотношении одна акция Апогей Банка на 10 обыкновенных акций Заемщика. В апреле 2003 года произошло слияние Апогей Банк с Заемщиком.

### Стратегия

Для капитализирования роста экономики Казахстана, Заемщик стремится расширить свою долю рынка и повысить свою прибыльность посредством следующего:

- Расширение банковских и прочих финансовых услуг;
- Разностороннее развитие и усиление своей ресурсной базы;
- Усиление мер по снижению рисков (управление рисками);
- Повышение эффективности работы; и
- Расширение своего регионального и международного присутствия для удовлетворения растущего спроса своих клиентов.

Составляющие стратегии подробно описаны ниже.

### ***Расширение Банковских и Прочих Финансовых Услуг***

Стратегия банка состоит в том, чтобы разносторонне развивать свою коммерческую деятельность в качестве полномасштабного универсального банка путем предложения высококачественных и разнообразных банковских продуктов и услуг крупным, средним и малым корпоративным клиентам, а также физическим лицам. В отношении физических лиц Заемщик намерен сфокусироваться на надежных клиентах банка (лиц с крупным чистым капиталом), а не на широком розничном рынке.

Заемщик взял обязательства по дальнейшему развитию своих корпоративных банковских услуг. Заемщик планирует сосредоточиться на разнообразии и расширении своего портфеля займов, одновременно сохраняя свою надежность, путем привлечения новых крупных, средних и мелких корпоративных клиентов (уделяя особое внимание мелким и средним корпоративным клиентам), а также продолжив и расширив свои документарные операции, вводя и увеличивая объем новых и существующих услуг и продуктов своим компаниям-клиентам, как, например, ответственное хранение (в сейфе), начисление заработной платы, консультации по инвестициям и услуги по хранению ценностей. Главная цель Заемщика в отношении своих операций по кредитованию – это разностороннее развитие в различных секторах экономики в целях снижения концентрации риска банка в отдельных отраслях промышленности и увеличения доли своего портфеля займов, представленного средними и малыми предприятиями и клиентами - физическими лицами.

В целях разнообразия своей депозитной базы и увеличения своей доли рынка в розничных продуктах, Заемщик увеличил свои операции с клиентами с крупным чистым капиталом (с ежегодным доходом свыше 50 000 долларов США) и средним доходом (с ежегодным доходом начиная от 30 000 долларов США до 50 000 долларов США), в основном

руководителями и сотрудниками своих корпоративных клиентов. Заемщик предлагает этим клиентам ассортимент банковских услуг и продукции для физических лиц, в том числе и традиционных услуг, таких как изъятие вклада и кредитование потребителей (главным образом, ссуды под недвижимость и на покупку автомобиля), а также более современные услуги и продукты, как, например, ответственное хранение в сейфе, страхование, а также кредитные и дебетовые карточки, при этом особое внимание уделяется качеству услуг. Как часть своей стратегии по улучшению обслуживания нужд этой целевой группы, Заемщик специально разрабатывает услуги по обслуживанию состоятельных физических лиц/управлению активами, имуществом юридических или физических лиц.

По мере постепенного развития рынка ценных бумаг Казахстана, Заемщик предпринимает шаги по дальнейшему развитию своего опыта в этой области, и расширению своей консультационной и коммерческой деятельности с ценными бумагами. Для совершенствования инвестиционно-банковских услуг Заемщик в 2001 году создал Корпоративный Финансовый Отдел. Этот отдел обеспечивает широкий спектр услуг, в том числе консультации по инвестициям и финансам, исследование рынка и консультации по структуре слияний и поглощений компаний.

Заемщик также сосредоточился на повышении дохода от своей стопроцентной дочерней компании по имущественному страхованию, АО АТФ Полис. Заемщик полагает, что сектор страхования будет быстрорастущей сферой бизнеса и позиционирует себя для использования в своих интересах этой ожидаемой перспективы.

#### ***Разностороннее Развитие и Усиление Ресурсной Базы***

Заемщик планирует продолжать разностороннее развитие своей ресурсной базы и снижать стоимость привлечения средств за счет заемных операций на внутреннем и международном рынках ценных бумаг, займов у международных организаций по развитию и других многосторонних финансовых организаций, а также привлекая вклады большого числа мелких, средних и крупных корпоративных клиентов и клиентов – физических лиц. Смотрите раздел "Финансовый Анализ – Заемные Средства в Иностранной Валюте".

#### ***Усиление Мер по Управлению Рисками***

Заемщик разработал внутренние правила, политику и руководства по управлению рисками согласно требованиям АФН РК, и, ранее, НБК. Четыре Кредитных Комитета Заемщика несут ответственность за кредитные риски, связанные с клиентами – компаниями и клиентами -физическими лицами. Комитет по активам и пассивам Заемщика ("ALCO") принимает участие в управлении рисками ликвидности, срока погашения, процентной ставки и обмена валюты. Кроме того, в 2002 году Заемщик создал Отдел Управления Рисками, которым, главным образом, несет ответственность за разработку и контроль политики управления рисками Заемщика и подотчетен непосредственно Совету Директоров Заемщика. Заемщик взял на себя обязательство продолжить дальнейшее развитие и усиление своих мер по контролю риска. Смотрите раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Управление Активами и Пассивами".

#### ***Повышение Эффективности Работы***

Заемщик взял на себя обязательства по совершенствованию эффективности своей работы путем организационной реструктуризации, инвестиций в человеческие ресурсы, а также расширенного применения и усовершенствования информационной технологии. Все филиалы с полным комплексом услуг Заемщика встроены в глобальную сеть, что обеспечивает интерактивную связь с головным офисом Заемщика. Филиалы сохраняют свою базу данных независимо от центрального компьютера в головном офисе и используют систему электронной почты для соединения с головным офисом и передачи данных. Хотя Заемщик имеет определенные возможности по коммуникации в реальном времени, руководство компании полагает, что можно достигнуть дальнейшего повышения эффективности работы за счет дополнительной коммуникации в реальном времени с сетью филиалов, в частности по функциям управления рисками, связанными с казначейскими ценными бумагами, управления активами и пассивами, а также контроля операций по

кредитованию. Для достижения этого Заемщик планирует инвестировать деньги в более современную банковскую информационную систему и создать единую компьютерную систему с подключением всех филиалов в режиме реального времени, и, в настоящее время, проводит тендер для поиска поставщика подобной системы. Смотрите раздел "Заемщик - Технология".

Заемщик разработал программы обучения внутри и вне компании для повышения квалификации своих сотрудников. Заемщик полагает, что такие программы вместе с более точными стандартами по комплектации персоналом и кадровой политикой обеспечат повышение уровня квалификации персонала Заемщика.

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

Как часть своей стратегии роста Заемщик намерен расширить свое присутствие в основных промышленных регионах Казахстана. С учетом существующей сети филиалов Заемщика, он полагает, что эта сеть охватывает основные деловые центры, где требуется его присутствие.

Заемщик полагает, что существует потенциал сильного роста в близлежащих странах, таких как Россия и Киргизстан, и поэтому планирует расширить свое присутствие в этих странах. Как часть этой стратегии и согласно растущему спросу от своих клиентов, Заемщик открыл представительство банка в Москве в 2004 году.

Заемщик также намерен расширить свое присутствие в Киргизстане, где в настоящее время уже представлены все пять первых банков Казахстана. Это, в первую очередь, диктуется текущим спросом клиентов, растущим объемом торговли между этими двумя странами и имеющимися возможностями в банковском секторе Киргизстана, в том числе по операциям с драгоценными металлами. За 2005 год Заемщик внес дополнительный вклад в размере 135 378 тысяч тенге в оборотный капитал ОАО ЭнергоБанк и к моменту издания настоящего Проспекта Заемщик владел долей в размере 85,9% от ОАО ЭнергоБанк, приобретя первую долю в размере 34,4% в июне 2004 года. За первые шесть месяцев 2006 года Банк увеличил свой пай в ОАО Энергобанк на 12,0 % с 73,9% до 85,9% к 31 декабря 2005 года и 30 июня 2006 года соответственно, за счет капитализации дивидендов в размере 20 207 тенге, приобретения акций на вторичном рынке на сумму 31 641 тенге и внесения вклада в акционерный капитал в размере 148 568 тенге. ОАО ЭнергоБанк – это пятый по величине банк в Киргизстане в пересчете на активы согласно данным, собранным Национальным Банком Киргизстана, при этом активы банка составляют 45 миллионов долларов США или 5 359 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2006 года.

Заемщику принадлежит ЗАО ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь в Омской области Российской Федерации. С населением более одного миллиона человек, Омск является одним из самых больших городов России, и руководство полагает, что существует большой потенциал роста в сфере банковских услуг в этом регионе, в частности, для мелких и средних корпоративных клиентов, которые в настоящее время не обслуживаются в полном объеме банковским сектором. Помимо этого, Заемщик считает, что приобретение банка в Москве расширит его присутствие в столице Российской Федерации.

24 апреля 2006 года Заемщик основал новую дочернюю компанию ATF Capital B.V. в Нидерландах, а к 30 июня 2006 года Заемщик владел 100,0% акционерного капитала компании ATF Capital B.V..

Заемщик заявил 26 сентября 2006 года, что Совет Директоров принял решение об утверждении приобретения 75,1% от общего уставного капитала ОАО "Сохибкорбанк" Таджикистана, который включает обыкновенные и привилегированные акции.

29 сентября 2006 года Заемщик приобрел 11,3% от уставного капитала ОАО "Сохибкорбанк" и получил разрешение Национального Банка Таджикистана на приобретение 20,0% акций ОАО "Сохибкорбанк".

### **Деятельность Заемщика**

#### ***Обзор***



Заемщик – это коммерческий банк Казахстана, который предоставляет услуги частным коммерческим предприятиям, государственным предприятиям и клиентам – физическим лицам. Согласно своей действующей банковской лицензии Заемщику разрешено предлагать продукцию и такие услуги, как изъятие вкладов юридических и физических лиц, операции по учету векселей, производство расчетов, хранение ценностей, выпуск платежных карточек, операции по обмену иностранной валюты, выпуск банковских поручительств, система корреспондентских отношений, операции с ценными бумагами, операции перевода денег и сделки за наличные, кредитование, доверительное управление, операции по обеспечению кредита, инкассирование наличности, операции с драгоценными металлами, лизинговое обслуживание, факторинговые операции, форфейтинг, брокерские/дилерские операции, клиринговые операции, операции ответственного хранения, выпуск чековых книжек, простых векселей и операции с переводными векселями.

### ***Структура Группы***

К моменту издания настоящего проспекта Заемщик помимо головного офиса в Алматы имел 42 филиала, предлагающих полный комплекс услуг, и 25 филиалов с ограниченным комплексом услуг, расположенных по всей территории Казахстана, а также четыре дочерних компании АО АТФ Полис в Казахстане, ОАО ЭнергоБанк в Киргизстане, ЗАО ОКБ (омский коммерческий банк) Сибирь в Российской Федерации и ATF Capital B.V. в Нидерландах, одну ассоциированную компанию, АО ОСПФ Отан и одну компанию-партнер, АО АТФ Лизинг. За первую половину 2006 год Заемщик предполагает открыть три филиала с полным комплексом услуг и 33 филиала с ограниченным комплексом услуг в Казахстане.

У Заемщика также есть представительство банка в Москве, Россия. Смотрите раздел "- Стратегия – Расширение Регионального и Международного Присутствия".

У Заемщика есть три основных производственных подразделения:

- Корпоративные Банковские Услуги, который предлагает свои услуги корпоративным клиентам, и включает Кредитный Отдел (поделенный на три отдела, каждый из которых отвечает за свои отдельные секторы промышленности), Отдел Среднесрочных Кредитов (который работает со специальными программами кредитования Заемщика. Смотрите также раздел "- Корпоративные Банковские Услуги") и Отдел Кредитования Малых и Средних Предприятий;
- Банковские Услуги для Физических Лиц, который предлагает свои услуги клиентам – физическим лицам; и
- Инвестиционная Деятельность Банка, который обеспечивает инвестиционные банковские услуги крупным корпоративным клиентам, в том числе консультации по инвестиционным и финансовым вопросам, исследование рынка, и консультации по структуре слияний-поглощений компаний, и он включает Корпоративный Финансовый Отдел, Отдел Связи с Клиентами и Международный Отдел.

Работу этих подразделений также обеспечивает Операционный Отдел, Казначейский Отдел, Отдел Управления Рисками, Отдел Статистики, Отдел Обеспечения Кредита, Кредитно-Административный Отдел, Отдел Ответственного Хранения, Отдел Экономических Исследований, Отдел Маркетинга, Административный Отдел, Бухгалтерия, Юридический Отдел, Отдел Ценных Бумаг, Отдел Информационных Технологий, Отдел Кадров, Отдел Развития Филиалов и Отдел Дочерних Компаний и Филиалов.

Помимо этого Заемщик осуществляет деятельность по имущественному страхованию через свою стопроцентную дочернюю компанию АО АТФ Полис.

### ***Корпоративные Банковские Услуги***

Во время основания в 1995 году, большинство клиентов Заемщика составляли крупные промышленные и торговые компании Казахстана, поскольку его первичной целью были документарные операции. С тех пор Заемщик расширил свое присутствие на рынке мелких

и средних предприятий. Сегодня Заемщик предоставляет полный комплекс коммерческо-банковских услуг и продукции мелким, средним и крупным предприятиям Казахстана. В настоящее время Заемщик классифицирует своих корпоративных клиентов на основании годового оборота. Корпоративные клиенты с годовым оборотом менее 10 миллионов долларов США классифицируются как мелкие и средние предприятия, а корпоративные клиенты, чей годовой оборот превышает 10 миллионов долларов США, либо с количеством служащих более 200 человек, считаются "крупными".

Основными целями Заемщика в отношении операций по кредитованию корпоративных клиентов являются разностороннее развитие в различных секторах экономики с целью снижения концентрации риска банка в отдельных областях промышленности; расширение всей базы корпоративных клиентов; повышение надежности портфеля выданных займов.

К 30 июня 2006 года у Заемщика было приблизительно 11 877 корпоративных счетов, а кредиты, выданные корпоративным клиентам, составляли приблизительно 54,9% от общей суммы активов Заемщика и 81,2% от общего портфеля выданных займов Заемщика. По состоянию на 30 июня 2006 года согласно данным, собранным НБК, доля Заемщика на рынке коммерческого кредитования Казахстана была равна 8,5%.

Основная часть корпоративной банковской деятельности Заемщика – это обеспечение документарных операций, а также краткосрочные или долгосрочные кредиты, в основном в долларах США и тенге, в том числе аккредитивы, гарантии и кредиты под оборотный капитал. Заемщик работает совместно с различными кредитно-экспортными агентствами, такими как Hermes Kreditversicherung, Oesterreichische KontrollBank Aktiengesellschaft, L'Istituto peri Servizi Assicurativi del Commercio Estero и Nederlandsche Credietverzekering Maatschappij, и предлагает различную банковскую продукцию своим корпоративным клиентам с выплатами по гарантиям от этих агентств.

При помощи различных источников кредитования, предлагаемых в рамках межправительственных соглашений, Заемщик принимает участие в ряде специальных программ по финансированию мелких и средних предприятий и предприятий в целевых отраслях промышленности, были организованы и которым оказывают финансовую поддержку Министерство Сельского Хозяйства, Министерство Финансов, несколько местных или региональных органов исполнительной власти, а также международные финансовые организации, такие как Всемирный Банк, Азиатский Банк Развития ("АБР"), Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР) и Банк Реконструкции Германии. Смотрите также раздел "Финансовый Анализ – Заемные Средства в Иностранной Валюте", а также "Отобранная Статистическая и Прочая Информация - Фондирование и Ликвидность".

Помимо кредитования, Заемщик предлагает обширный ассортимент банковских услуг и продукции своим корпоративным клиентам, в том числе изъятие депозитов, начисление заработной платы и услуги ответственного хранения.

Исторически сложилось так, что Заемщик был одним из ведущих участников на рынке драгоценных металлов Казахстана. Заемщик предлагает обширный спектр услуг, в том числе продажу стандартных золотых слитков внутри страны, золотые займы, хеджевые операции и привлечение к финансированию золотодобывающей промышленности Казахстана. Основные золотодобывающие предприятия Казахстана находятся среди клиентов Заемщика. Из-за изменений в налоговом законодательстве Казахстана в 2002 году, в том числе введения налогов на добавленную стоимость с продажи драгоценных металлов, Заемщик снизил объем своих операций с драгоценными металлами в Казахстане. В целях восстановления совокупного объема операций Заемщика с драгоценными металлами, Заемщик обозначил свое присутствие в Киргизстане, где также существует ряд золотодобывающих предприятий. Заемщик также запустил новую производственную линию для торговых бумаг золота и в настоящее время разрабатывает внутреннюю политику и стандарты по этому новому продукту.

Как и другие банки, Заемщик планирует начать предлагать ограниченные услуги телебанкинга и Интернет банкинга своим корпоративным клиентам. Заемщик не ожидает

значительного спроса на эти услуги а, в частности на услуги Интернет-банкинга, в краткосрочный период, поскольку зона охвата соответствующих телекоммуникационных услуг в Казахстане остается относительно небольшой.

### ***Банковские Услуги для Физических Лиц***

Рынок банковских услуг для физических лиц в Казахстане претерпел значительное расширение с момента ввода системы страхования вкладов банковскими средствами в 1999 году. Заемщик является участником этой системы. Более того, в июне и июле 2001 года Правительство объявило налоговую амнистию по суммам, вложенным в банки в эти месяцы. Программа имела успех и принесла приблизительно 480 миллионов долларов США в банковскую систему.

Исторически так сложилось, что Заемщик не имел значительной доли в сфере банковских услуг для физических лиц. Тем не менее, после расширения рынка банковских услуг для физических лиц в 2001 году и с целью позиционирования АТФ банка в качестве универсального банка для своих корпоративных клиентов, руководство признало рынок банковских услуг для физических лиц в качестве источника бизнеса с возросшей значимостью. Как часть этой стратегии, Заемщик начал развивать свою деятельность с клиентами с крупным чистым капиталом (с ежегодным доходом свыше 50 000 долларов США) и средним доходом (с ежегодным доходом начиная от 30 000 долларов США до 50 000 долларов США), в основном руководителями и сотрудниками существующих корпоративных клиентов Заемщика. Заемщик предлагает этим клиентам ассортимент банковских услуг и продукции для физических лиц, в том числе и традиционных услуг, таких как изъятие вклада и кредитование потребителей (главным образом, ссуды под недвижимость и на покупку автомобиля), а также более современные услуги и продукты, как, например, ответственное хранение в сейфе, страхование, а также кредитные и дебетовые карточки. Заемщик намерен отличаться от своих конкурентов на этом рынке за счет обеспечения высокого качества услуг, предлагаемых клиентам.

Заемщик полагает, что сеть филиалов с полным комплексом услуг и филиалов с ограниченным комплексом услуг позволит ему расширить свою базу депозитов и и клиентов – физических лиц. По состоянию на 30 июня 2006 года Заемщик имел срочные депозиты от клиентов – физических лиц на сумму 37 793 миллиона тенге, размещенную на приблизительно 63 531 отдельном счете.

Заемщик также предоставляет займы своим клиентам – физическим лицам. По состоянию на 30 июня 2006 года такие займы составляли 18,8% от общего портфеля выданных займов Заемщика по сравнению с 16,7% к 31 декабря 2005 года и 14,5% к 31 декабря 2004 года. К 30 июня 2006 года портфель займов, выданных физическим лицам, включал ссуды под недвижимость в размере 50,2%, потребительские займы в размере 14,6% и ссуды на покупку автомобиля в размере 4,6%. Кроме того, Заемщик предоставляет займы физическим лицам в рамках программ финансирования мелких и средних предприятий, что составляет 19,6% от общего портфеля займов Заемщика, и рамках программ ЕБРР, что составляет 11,6% от общего портфеля займов Заемщика. Обеспечение по кредиту берется по всем ссудам под недвижимость, потребительским займам и ссудам на покупку автомобиля, также Заемщик требует от получателей кредита застраховать автомобиль, приобретенный по ссуде на автомобиль, и застраховать недвижимость, приобретенную по ссуде под недвижимость. Смотрите раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Портфель Выданных Займов - Структура портфеля займов по секторам".

В марте 1999 года Заемщик стал членом-участником системы VISA и начал выпускать дебетовые и кредитные карточки VISA Classic, VISA Gold и VISA Business. Вплоть до марта 2006 года Заемщик использовал такие расчетные центры карточек, как ЗАО Процессинг Центр, дочернюю компанию НБК и АО Народный Банк. Заемщик открыл свой собственный расчетный центр в марте 2006 года. По состоянию на июнь 2006 года Заемщик выпустил 61 535 карточек, из которых 59 330 – это дебетовые карточки, а 2 205 – это кредитные карточки, которые составляют приблизительно 1,62% долю рынка, при этом общая сумма платежей по карточкам за шесть месяцев к 30 июня 2006 года составила 7 855

миллионов тенге. К 31 декабря 2005 года Заемщик выпустил приблизительно 39 659 дебетовых карточек и 6 854 кредитных карточки, которые составляли приблизительно 1,5% долю рынка согласно данным, предоставленным НБК, при этом общая сумма платежей по карточкам за год к 31 декабря 2005 года составила 16 486 миллионов тенге по сравнению с 10 885 миллионами тенге за весь 2004 год. Заемщик требует от клиентов иметь наличные средства в размере 1 000 долларов США на VISA Gold и 500 долларов США на VISA Classic дебетовых и кредитных карточках в виде вклада на своих счетах для обеспечения кредитных карточек. Заемщик планирует увеличить свою долю на рынке дебетовых и кредитных карточек совместно с ростом числа своих клиентов – физических лиц.

В настоящее время у Заемщика есть 39 банковских автоматов почти во всех регионах Казахстана, и в процессе установки находится еще 33 банковских автомата. Заемщик также заключил соглашения о разделе банковских автоматов со всеми основными банками, в том числе с АО Народный Банк, АО Банк Туран Алем, и АО КазкоммерцБанк, что обеспечивает его клиентам возможность применения их сетей банковских автоматов и дает доступ клиентам Заемщика к, приблизительно, 1000 банковских автоматов по всему Казахстану. Подобно тому, как и в других банках Казахстана, с клиентов Заемщика взимается небольшая комиссия за каждое снятие со счета.

В сентябре 1999 года Заемщик стал членом-участником платежной системы Western Union для осуществления операций по международному переводу денег в странах Средней Азии и в Казахстане.

В начале 2003 года Правительство приняло программу по постепенной либерализации валютной системы в Казахстане на протяжении 2003 и 2004 года и снятия ограничений на инвестиции физическими лицами в иностранные ценные бумаги, а также открытие счетов в банках стран Организации Экономического Сотрудничества и Развития (“ОЭСР”). Руководство Заемщика ожидает, что эти меры повысят спрос на новые банковские продукты со стороны клиентов- физических лиц и, таким образом, Заемщик планирует создать консультационные услуги по инвестициям внутри страны и за рубежом, а также услуги управления активами.

### ***Инвестиционная Деятельность Банка***

Рынки ценных бумаг Казахстана постепенно развиваются по мере роста экономики. Важным фактором этого процесса было создание в 1998 году внутренних частных пенсионных фондов и компаний по управлению активами.

Заемщик участвует в качестве брокера/дилера на рынке ценных бумаг Казахстана с ноября 1995 года. В 1997 году Заемщику был присвоен статус Первичного Дилера по Государственным Ценным Бумагам с предоставлением всего комплекса услуг корпоративным клиентам и клиентам- физическим лицам, желающим инвестировать средства в Государственные Ценные Бумаги.

Для дальнейшего улучшения своих инвестиционных банковских услуг Заемщик создал Корпоративный Финансовый Отдел в 2001 году. Этот отдел предоставляет широкий спектр инвестиционных банковских услуг, в том числе консультационные услуги по инвестициям и финансовым вопросам, исследование рынка и консультации по структуре слияний-поглощений компаний. В 2003 году Заемщик был назначен в качестве финансового консультанта и единственного ведущего менеджера по выпуску муниципальных облигаций в западном регионе Казахстана. Заемщик планирует расширить свои операции с ценными бумагами и консультационные услуги по финансовым вопросам.

### ***Услуги Страхования***

Рынок страхования быстро развивается в Казахстане за счет улучшения нормативно-правового контроля и общего развития экономики Казахстана. Согласно данным, представленным АФН РК, имелось 39 страховых компаний, работающих в Казахстане, с общим капиталом, составляющим приблизительно 57,1 миллиардов тенге к 1 июля 2006 года, 28 миллиардов тенге к 31 декабря 2005 года и 29,6 миллиардов тенге к 31 декабря 2004 года.

Заемщик предлагает широкий спектр услуг по страхованию имущества и страхованию от несчастного случая через свою стопроцентную дочернюю компанию АО АТФ Полис. К 30 июня 2006 года общая сумма активов компании АО АТФ Полис составляла 2 754 миллиона тенге. На основании данных, собранных НБК по состоянию на 30 июня 2006 года, АО АТФ Полис владела приблизительно 6,3% долей на рынке страхования Казахстана (в пересчете по доходу от страховых взносов). Облигации АО АТФ Полис перестраховываются различными международными страховыми организациями. Заемщик сосредоточил свое внимание на улучшении зоны охвата рынка страхования в течение нескольких следующих лет и, в долгосрочной перспективе, планирует получить разрешение на расширение ассортимента предлагаемых продуктов для включения услуг по страхованию жизни, поскольку сектор рынка этих услуг развивается. Смотрите также раздел "- Дочерние Компании, Ассоциированные Компании и Компании - Партнеры – АО АТФ Полис".

### **Операции Филиалов**

К моменту издания настоящего Проспекта Заемщик, помимо головного офиса в Алматы, имел 42 филиала, предлагавших полный комплекс услуг, и 25 филиалов с ограниченным комплексом услуг, расположенных по всей территории Казахстана, а также четыре дочерних компании. На протяжении 2006 года, Заемщик предполагает открыть три филиала с полным комплексом услуг и 33 филиала с ограниченным комплексом услуг. Согласно последним поправкам к банковскому законодательству, филиалы с ограниченным комплексом услуг (на языке законодательства "розничные подразделения") должны быть преобразованы в филиалы с полным комплексом услуг или в подразделения существующих филиалов с полным комплексом услуг до конца 2006 года. Каждый филиал с полным комплексом услуг предлагает широкий ассортимент банковских услуг. В сравнении с филиалами, предлагающими полный комплекс услуг, филиалы с ограниченным комплексом услуг предлагают небольшое количество банковских услуг, таких как коммунальные платежи, снятие наличных денег со счета и перевод денег, в основном клиентам - физическим лицам.

Каждый филиал имеет свой кредитный лимит, установленный Главным Кредитным Комитетом, который варьируется от 3 000 долларов США до 150 000 долларов США для одного корпоративного заемщика, и с 3 000 долларов США до 75 000 долларов США для одного заемщика – физического лица. Совокупный кредитный лимит отдельного филиала ограничен общей депозитной базой этого филиала. Кредитный Отдел координирует и планирует операции филиалов, а также контролирует их операции и финансовые результаты. Он также несет ответственность за развитие политики филиала и стратегии расширения. Смотрите также раздел "Отобранная Статистическая и Прочая Информация – Политика и Процедуры Кредитования – Общая Информация". Филиалы с ограниченным комплексом услуг не предоставляют займы.

### **Технология**

Заемщик оперирует комплексной банковской системой и имеет единую платежную систему, которая обеспечивает интерактивную коммуникацию между головным офисом Заемщика и его филиалами по всей сети филиалов. Кроме того, филиалы оперируют своей собственной базой данных, которая не зависит от центрального компьютера головного офиса, и используют систему электронной почты для соединения с головным офисом и передачи данных. Хотя Заемщик имеет определенные возможности по коммуникации в реальном времени, руководство компании полагает, что может проявиться неэффективность работы и возникнуть технические проблемы при отсутствии более современной коммуникации в режиме реального времени с филиалами, в частности по функциям управления рисками, связанными с казначейскими ценными бумагами, управления активами и пассивами, управления ликвидностью, а также контроля операций по кредитованию. Для решения этих проблем, Заемщик планирует инвестировать деньги в более современную банковскую информационную систему и создать единую компьютерную систему для обеспечения полномасштабной коммуникации в реальном

времени, интерактивной связи между филиалами и головным офисом, и, в этих целях, недавно провел тендер для поиска поставщика подобной системы. Заемщик ввел в действие новую систему, T24, предоставляемую Temenos, за последние 18 месяцев на протяжении всей своей сети филиалов. Заемщик выделил сметные капитальные расходы на сумму 14 миллионов долларов США на свои высокотехнологичные системы, описанные выше, в период с 2005 по 2009 год.

### Конкуренция

По состоянию на 30 июня 2006 года, существовало 33 коммерческих банка в Казахстане, за исключением НБК, Жилстройсбербанка и Банка Развития Казахстана ("БРК"). Коммерческие банки можно разделить на четыре группы: крупные внутренние банки, такие как АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный Банк» и АО «Банк ТуранАлем»; банки, принадлежащие или контролируемые иностранными владельцами, которые известны как банки с иностранным участием, такие как АБН АМРО Банк Казахстан, АО Ситибанк Казахстан и HSBC Банк Казахстан; внутренние банки среднего размера, такие как АО «АТФ Банк», АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Альянс Банк»; и различные небольшие внутренние банки. В банковской системе Казахстана главную роль играют три крупных внутренних банка, АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный Банк» и АО «Банк ТуранАлем», и Заемщик сталкивается со значительной конкуренцией от этих банков. Кроме того, Заемщик рассматривает некоторые банки с иностранным участием, как своих конкурентов, в основном АБН АМРО Банк Казахстана и Ситибанк Казахстана, поскольку их международный опыт и низкая стоимость привлечения заемных средств позволяет им привлекать крупных корпоративных клиентов, как внутри Казахстана, так и за рубежом. Руководство Заемщика полагает, что Заемщик столкнется со значительно меньшей конкуренцией в отношении остальных средних и небольших внутренних банков Казахстана.

В таблице ниже показана общая сумма активов и собственный капитал (на основании Положений Казахстана) Заемщика и нескольких других внутренних банков, а также банков с иностранным участием:

	По состоянию на 30 июня 2006 года		По состоянию на 31 декабря 2005 года	
	Активы	Собственный Капитал	Активы	Собственный Капитал
	(миллионов тенге)		(миллионов тенге)	
<b>Крупные Внутренние Банки</b>				
Казкоммерцбанк .....	1 165 984	87 022	1 131 763	74 047
Банк ТуранАлем.....	1 145 928	122 427	963 653	91 900
Народный Банк .....	762 654	67 543	558 455	60 275
<b>Средние Внутренние Банки</b>				
Альянс Банк.....	524 681	37 155	336 956	29 233
АТФ Банк .....	462 200	36 465	353 220	27 491
Банк ЦентрКредит .....	410 625	28 860	333 332	25 922
<b>Банки с иностранным участием</b>				
АБН АМРО Банк Казахстан .....	106 321	8 435	55 183	8 095
HSBC Казахстан.....	40 148	5 849	35 775	4 075
Ситибанк Казахстан.....	72 847	6 285	55 277	5 969

Источник: АФН РК.

В 2001 году Правительство и ряд местных органов исполнительной власти основали БРК. Целью БРК является предоставление среднесрочного и долгосрочного финансирования крупных промышленных проектов (как минимум, на сумму 5 миллионов долларов), экспортное финансирование, предоставление гарантий под инвестиционные проекты, а также выполнение функций основного платежного агента и агента по инкассо для Правительства. БРК не проводит кредитования финансовым организациям и изъятие депозитов и, таким образом, не рассматривается в качестве конкурента для коммерческих банков Казахстана, в том числе и для Заемщика. БРК имеет специальный статус и

регулируется АФН РК только по вопросам бухгалтерского учета и переводу денежных средств. БРК не рассматривается, как коммерческий банк по вопросу доли рынка и ранжирования в настоящем Проспекте.

#### **Дочерние Компании, Ассоциированные Компании и Компании-Партнеры**

К моменту издания настоящего Проспекта у Заемщика было четыре дочерних компании АО АТФ Полис, ОАО ЭнергоБанк в Киргизстане, ЗАО ОКБ (омский коммерческий банк) Сибирь в Российской Федерации и ATF Capital B.V. в Нидерландах, одна ассоциированная компания, АО ОСПФ Отан и одна компания-партнер, АО АТФ Лизинг.

#### ***Страховая Компания АО АТФ Полис (здесь и далее "АТФ Полис")***

Компания АТФ Полис была основана в декабре 1999 года, как закрытое акционерное общество. К 30 июня 2006 года она имела разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал в размере 1 725 миллионов тенге, при этом собственный капитал компании составлял 1 895 миллионов тенге, а общая сумма активов 2 754 миллионов тенге. За годы, заканчивающиеся 31 декабря 2004 и 2003 года, АТФ Полис не выплатила никаких дивидендов. АТФ Полис предлагает полный ассортимент услуг по страхованию имущества и страхованию от несчастных случаев и согласно данным, представленным НБК, к 30 июня 2006 года, ей принадлежала доля приблизительно 6,3% от рынка страхования Казахстана (в пересчете по доходу от страховых взносов). Заемщик сосредоточил свое внимание на увеличении зоны охвата рынка страхования в течение нескольких следующих лет и, в долгосрочной перспективе, планирует получить разрешение на расширение ассортимента предлагаемых продуктов для включения услуг по страхованию жизни, поскольку сектор рынка этих услуг развивается.

АТФ Полис является держателем государственной лицензии на страхование No. 24-1/1, полученной в марте 2001 года. Зарегистрированный адрес компании АТФ Полис - 050091, Казахстан, Алматы, ул. Кабанбай Батыр, 83.

#### ***ОАО ЭнергоБанк (здесь и далее "Энергобанк")***

В июне 2004 года Заемщик приобрел пай в размере 34,4% в ЭнергоБанк, пятом по величине банке в Киргизстане. В 2005 году Заемщик внес дополнительный вклад в размере 135 378 тысяч тенге в оборотный капитал ЭнергоБанка, и к 31 декабря 2005 года ему принадлежало 73,9% ЭнергоБанка. За первые шесть месяцев 2006 года Заемщик увеличил свою долю в ЭнергоБанк на 12,0% и к моменту издания настоящего Проспекта владел 85,9% долей. К 30 июня 2006 года общая сумма активов ЭнергоБанк составляла 45 миллионов долларов или 5 359 миллионов тенге. Головной офис ЭнергоБанк находится в Бишкеке и в настоящее время имеется восемь филиалов ЭнергоБанк на территории Киргизстана. Заемщик рассматривает вложение в ЭнергоБанк, как стратегическую возможность расширения своих операций в Киргизстане.

#### ***ЗАО ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь ("ЗАО ОКБ Сибирь")***

Заемщику принадлежит компания ЗАО ОКБ Сибирь в Омской области Российской Федерации. В ноябре 2005 года Заемщик приобрел 100,0% от общего акционерного капитала ЗАО ОКБ Сибирь. 12 июля 2006 года ЗАО ОКБ Сибирь выпустила обыкновенных акций на сумму 299 999 миллионов рублей (1 320 миллиардов тенге).

#### ***АО Открытый Сберегательный Пенсионный Фонд Отан ("СПФ Отан")***

В апреле 2004 года Заемщик купил долю в размере 24,3% на сумму 119 миллионов тенге в СПФ Отан. На протяжении 2005 года и за первые шесть месяцев 2006 года Заемщик увеличил свой пай в СПФ Отан до 31,4%. Активы, управляемые СПФ Отан, составляли сумму 621 миллион тенге к 30 июня 2006 года по сравнению с 513 миллионами тенге к 31 декабря 2005 года и, согласно данным, представленным НБК, компания владела долей в размере 2,0% от рынка пенсионного фонда в Казахстане. За шесть месяцев к 30 июня 2006 года чистый доход СПФ Отан, полученный на основании данных непроверенных управленческих отчетов, составлял 61 миллион тенге по сравнению с 31 миллионами тенге за тот же период 2005 года.

### ***АО АТФ Лизинг (здесь и далее "АТФ Лизинг")***

К 30 июня 2006 года Заемщик владел долей 9,0% от выпущенного акционерного капитала ее бывшей стопроцентной дочерней компании АТФ Лизинг, продав 91,0% ее акций в апреле 2001 года на сумму 91 000 долларов США различным третьим сторонам. До продажи этих акций, АТФ Лизинг зависел от Заемщика в части своего финансирования и, как связанная сторона согласно законодательству Казахстана, Заемщику было запрещено предоставлять займы АТФ Лизинг, сумма которых превышала бы 10,0% от капитала Заемщика. Соответственно, чтобы освободить АТФ Лизинг от этого ограничения, Заемщик снизил долю своего участия. Хотя Заемщик представлен в наблюдательном совете АТФ Лизинг, он, в настоящее время, не оказывает значительного влияния на операционные и финансовые вопросы АТФ Лизинг, и его финансовые отчеты более не сводятся с финансовыми отчетами Заемщика. Поскольку общий капитал Заемщика значительно вырос с 2001 года, Заемщик полагает, что он имеет достаточный капитал для финансирования АТФ Лизинг и намерен выкупить контрольный пакет АТФ Лизинг в среднесрочный период. АТФ Лизинг предлагает консультационные услуги по финансовым вопросам и услуги лизинга различным корпоративным клиентам.

24 апреля 2006 года Заемщик учредил новую дочернюю компанию ATF Capital B.V. в Нидерландах, и к 30 июня 2006 года Заемщик владел 100,0% от акционерного капитала ATF Capital B.V..

### **Сотрудники**

По состоянию на 30 июня 2006 года штат Группы включал 2 906 постоянных сотрудников, из которых 1 853 человека работали в филиалах Заемщика. В настоящее время, никто из сотрудников Заемщика не состоит в профсоюзе. Заемщик никогда не сталкивался с производственными конфликтами и другими остановками в работе по причине трудовых споров. Все сотрудники на профессиональных должностях имеют университетскую степень. Целый ряд ключевых сотрудников прошли обучение в основных корреспондентских банках Заемщика, в том числе в Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG, ING Bank N.V., Commerzbank AG и в Credit Suisse Group.

Согласно планам роста Заемщика требуется найм нового персонала для филиалов, основанных в 2006 году и для других сфер деятельности Заемщика.

Заемщик также намерен в краткосрочный период внедрить новые программы социального обеспечения сотрудников, в том числе и программу обучения.

### **Собственность**

Заемщику принадлежит головной офис по адресу: Алматы, ул. Фурманова, 100, а также соседнее здание, отведенное под филиал с полным комплексом услуг. Кроме того, Заемщику принадлежат объекты недвижимости, которые используются всеми его филиалами с полным комплексом услуг, в отличие от филиалов других компаний, которые обычно арендуют помещения.

Заемщик арендует офисы под свои филиалы, предоставляющие ограниченный комплекс услуг.

### **Судебные Процессы**

Ни Заемщик, ни одна из его дочерних компаний не являются участниками судебного процесса, и также ни один из судебных процессов не находится на рассмотрении и, (насколько известно Заемщику) ему не угрожает возбуждение уголовного процесса в отношении собственности, активов или операций Заемщика или любой из его дочерних компаний.



## **ОТОБРАННАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

В таблицах ниже представлена отобранная статистическая информация и коэффициенты (показатели работы) Заемщика по состоянию и за указанные периоды. Соответственно, информацию ниже следует рассматривать совместно с Консолидированными Финансовыми Отчетами и Непроверенными Промежуточными Финансовыми Отчетами, в том числе и по ценным бумагам, которые включены далее в настоящий Проспект, и информацией в разделе "Финансовый Анализ".

Часть информации ниже получена (где это указано) из управленческих отчетов, непроверенных отчетов, подготовленных на основании учетной документации Заемщика и применяемых руководством для контроля и управления.

## Средние остатки на счете

В таблице ниже представлены среднесуточные остатки активов и пассивов Заемщика за указанные периоды.

	Год, заканчивающийся 31 декабря								
	2005			2004			2003		
	Средне - взвеше н. остато к	Проце нт	Проце нт ставка	Средне - взвеше н. остато к	Проце нт	Проце нт ставка	Средне - взвеше н. остато к	Проце нт	Проце нт ставка
	<i>в миллионах тенге за исключением процентов</i>								
<b>АКТИВЫ</b>									
Корреспондентские счета в НБК.....	3,497.4	0.0	0.00%	2,552.5	0.0	0.00%	1,473.3	0.0	0.00%
Корреспондентские счета в других банках .....	4,291.9	83.9	1.95%	3,959.4	15.6	0.39%	2,498.6	19.2	0.77%
Срочные вклады в НБК .....	302.5	19.0	6.28%	1,023.9	31.6	3.09%	995.3	45.2	4.54%
Срочные вклады в других банках .....	9,122.9	599.2	6.57%	3,239.7	119.9	3.70%	339.4	33.3	9.81%
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций в тенге .....	235.0	42.2	17.96%	644.7	8.5	1.32%	328.3	13.9	4.23%
в иностранной валюте.....	192.5	21.8	11.32%	207.0	10.4	5.02%	24.0	0.7	2.92%
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл.прибыль и убыток.....	17,515. 0	571.3	3.26%	13,642. 4	796.7	5.84%	17,005. 8	1,115.9	6.56%
Инвестиционные ценные бумаги имеющиеся для продажи ...	29,155. 2	793.4	2.72%	2,208.6 11,834. 6	115.7	5.24%	—	—	—
удерживаемые до погашения.....	5,286.7	600.0	11.35%	553.3	4.68%	—	—	—	
Коммерческие кредиты и ссуды в тенге .....	65,687. 9	8,623.8	13.13%	26,760. 9	3,504.1	13.09%	14,845. 1	2,190.5	14.76%
в иностранной валюте.....	107,085 .6	13,066. 8	12.20%	53,760. 2	7,487.9	13.93%	31,932. 9	4,464.9	13.98%
<b>Активы, приносящие % доход.....</b>	<b>242,372 .6</b>	<b>24,421. 4</b>	<b>10.08%</b>	<b>119,833 .9</b>	<b>12,643. 7</b>	<b>10.55%</b>	<b>69,442. 7</b>	<b>7,883.6</b>	<b>11.35%</b>
Наличные средства .....	5,290.7			2,931.4			1,792.7		
Недвижимость и оборудование.....	4,278.3	—	—	2,615.2	—	—	1,990.7	—	—
Налоговые активы.....	393.8	—	—	390.7	—	—	94.8	—	—
Инвестиции в ассоц.компании .....	81.9	—	—	145.7	—	—	0.0	—	—
Прочие активы .....	3,192.9	—	—	3,531.6	—	—	2,180.6	—	—
<b>Активы, приносящие непроц.доход .....</b>	<b>13,237. 6</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>9,614.6</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,058.8</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Общая сумма активов .....</b>	<b>255,610 .2</b>	<b>24,421. 4</b>	<b>—</b>	<b>129,448 .5</b>	<b>12,643. 7</b>	<b>—</b>	<b>75,501. 5</b>	<b>7,883.6</b>	<b>—</b>
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	4,893.6	340.8	6.96%	2,050.1	93.3	4.55%	2,378.7	106.7	4.49%
Суммы, причитающиеся кредитным организациям.....	49,599. 0	2,415.5	4.87%	33,422. 5	1,344.2	4.02%	20,606. 8	850.6	4.13%
Суммы, причитающ. клиентам .....	92,857. 7	5,146.3	5.54%	58,114. 7	2,794.6	4.81%	40,885. 9	2,126.1	5.20%
Выпущен. долг.ценные бумаги .....	69,721. 9	7,318.8	10.50%	16,580. 1	1,513.3	9.13%	77.0	13.0	16.88%
Субординированный долг.....	10,774. 8	916.0	8.50%	1,174.1	62.6	5.33%	1,464.9	130.0	8.87%
<b>Пассивы с уплатой</b>	<b>227,847</b>	<b>16,137.</b>	<b>7.08%</b>	<b>111,341</b>	<b>5,808.0</b>	<b>5.22%</b>	<b>65,413.</b>	<b>3,226.4</b>	<b>4.93%</b>

<i>процентов</i>	<u>.0</u>	<u>4</u>		<u>.5</u>			<u>3</u>		
Резервы на страховые .....	519.8	—	—	307	—	—	107.9	—	—
Резервы.....	2,391.3	—	—	4,771.6	—	—	2,567.4	—	—
Прочие пассивы.....	1,710.1	—	—	880.8	—	—	792.3	—	—
<b>Пассивы без уплаты</b>									
<i>процентов</i> .....	4,621.2	—	—	5,959.4	—	—	3,467.6	—	—
<b>Общая сумма пассивов</b>	232,468	16,137.		117,300			68,880.		
	<u>.2</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>.9</u>	<u>5,808.0</u>	<u>—</u>	<u>9</u>	<u>3,226.4</u>	<u>—</u>
<b>Итого собственного</b>	23,142.			12,147.					
<b>капитала и резервов .....</b>	0	—	—	6	—	—	6,620.6	—	—
<b>Собственный капитал и</b>									
<b>совокупная сумма</b>	255,610	16,137.		129,448			75,501.		
<b>пассивов.....</b>	<u>.2</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>.5</u>	<u>5,808.0</u>	<u>—</u>	<u>5</u>	<u>3,226.4</u>	<u>—</u>

В таблице ниже представлена информация, касающаяся изменений в процентном доходе и расходе на выплату процентов Заемщика за указанные периоды. По каждой категории активов, приносящих процентный доход, и пассивов с уплатой процентов показана информация по изменениям, связанным с: (1) изменением остатка (изменения в среднем непогашенном остатке, умноженном на среднюю процентную ставку за предыдущий период); (2) изменением процентной ставки (изменения в средней процентной ставке, умноженной на средний непогашенный остаток на конец этого периода); и (3) изменения, не связанные исключительно с остатком или ставкой, представлены на пропорциональной основе.

	2004/2005			2003/2004		
	Повышение/снижение из-за изменения: в					
	Остаток	Процент. ставка	Чистое изменение	Остаток	Процент. ставка	Чистое измен.
<i>В миллионах тенге, за исключением процентов</i>						
Корреспондентские счета в НБК	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Корреспондентские счета в других банках	1,3	67,0	68,3	11,2	(14,8)	(3,6)
Срочные вклады в НБК	(22,3)	9,7	(12,6)	1,3	(14,9)	(13,6)
Краткосрочные вклады в другие банки	217,7	261,6	479,3	284,6	(198,0)	86,6
Суммы, причитающиеся от кредит. организаций в тенге	(5,4)	39,1	33,7	13,4	(18,8)	(5,4)
в иностранной валюте	(0,7)	12,1	11,4	5,3	4,4	9,7
Финансовые активы по справедливой стоимости включая прибыль и убыток	226,2	(451,6)	(225,4)	(220,7)	(98,5)	(319,2)
Инвестиционные ценные бумаги						
имеющиеся для продажи	1 411,6	(733,9)	677,7	0,0	115,7	115,7
удерживаемые до срока погашения	(306,1)	352,8	46,7	0,0	553,3	553,3
Коммерческие кредиты и ссуды в тенге	5,097.1	22.6	5,119.7	1,758.3	(444.7)	1,313.6
в иностранной валюте	7,427.3	(1,848.4)	5,578.9	3,051.9	(28.9)	3,023.0
<i>Активы, приносящие процентный доход</i>	<u>14,046.8</u>	<u>(2,269.1)</u>	<u>11,777.7</u>	<u>4,905.3</u>	<u>(145.2)</u>	<u>4,760.1</u>
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК	129.4	118.1	247.5	(14.7)	1.3	(13.4)
Суммы, причитающиеся кредит. организациям	650.6	420.7	1,071.3	529.0	(35.4)	493.6
Суммы, причитающиеся клиентам	1,670.7	681.0	2,351.7	895.9	(227.4)	668.5
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,850.4	955.1	5,805.5	2,786.2	(1,285.9)	1,500.3
Субординированный долг	511.9	341.5	853.4	(25.8)	(41.6)	(67.4)
<i>Пассивы с уплатой процентов</i>	<u>7,813.0</u>	<u>2,516.4</u>	<u>10,329.4</u>	<u>4,170.6</u>	<u>(1,589.0)</u>	<u>2,581.6</u>
Чистая позиция/изменение	<u>6,233.83</u>	<u>(4,785.53)</u>	<u>1,448.30</u>	<u>734.69</u>	<u>1,443.81</u>	<u>2,178.50</u>

## Управление пассивами и активами

### Введение

Операции Заемщика подвержены различным рискам, в том числе и рискам, связанным с изменениями процентной ставки и курса обмена валют, падением ликвидности и снижением надежности банковских ссуд в его портфеле выданных займов и портфеле ценных бумаг. Заемщик контролирует и регулирует сроки погашения своих займов,

риски потенциальных убытков вследствие изменения валютных курсов и процентной ставки, а также надежность своих ссуд для снижения до минимума влияния этих изменений на ликвидность и рентабельность Заемщика.

Заемщик контролирует и управляет своими активами и ликвидностью через Комитет по управлению активами и пассивами, который подотчетен Совету Директоров. Этот Комитет возглавляется Председателем Совета Директоров и состоит из Первого Заместителя Председателя Заемщика, Исполнительного Директора Казначейского Отдела, Исполнительного Директора Кредитного Отдела, Исполнительного Директора Отдела по Работе с Клиентами-Физическими Лицами, Директора Отдела Управления Рисками, Директора Международного Отдела и Начальника Статистического Отдела. Основная обязанность Комитета – это управление ликвидностью Заемщика и повышение до максимума чистого процентного дохода Заемщика в пределах показателей ликвидности, предписанных руководством Заемщика. Комитет собирается раз в две недели для анализа позиции активов и пассивов Заемщика на основании данных, представленных Статистическим Отделом Заемщика и Казначейским Отделом, и для обсуждения различных вопросов, в том числе: сроки погашения, процентные ставки и доходность, размер и срок погашения портфеля выданных займов Заемщика, срочные и бессрочные вклады и инвестиции, чистый остаток на счетах в иностранной валюте Заемщика, соответствие Заемщика операционным показателям, установленным НБК и АФН РК, курсы обмена, уровень инфляции и другие экономические данные, а также общие национальные и международные политические и экономические тенденции.

Основываясь на анализе этих данных, Заемщик управляет своим кредитным риском, устанавливая лимиты на значение риска, приемлемого по одному заемщику или контрагенту, либо группе заемщиков или контрагентов, по отдельным промышленным или географическим секторам. Соблюдение этих лимитов постоянно отслеживается, а лимиты пересматриваются, как минимум, раз в месяц. В 2002 году Заемщик учредил Отдел Управления Рисками, который несет ответственность за разработку, внедрение и контроль выполнения политики управления рисками Заемщика.

Заемщик осуществляет управление рисками на нескольких уровнях, в зависимости от степени вовлеченного риска. У Заемщика имеется четыре основных кредитных комитета, расположенных в пределах головного офиса, которые несут ответственность за утверждение кредитных решений Заемщика: Комитет Кредитования Физических Лиц, Комитет по Мелким Кредитам, Комитет по Средним Кредитам и Главный Кредитный Комитет. Смотрите также раздел "- Политика и Процедуры Кредитования".

### ***Риск Ликвидности***

В таблицах ниже суммированы банковские активы и пассивы Заемщика по сроку погашения к 30 июня 2006 года, 31 декабря 2005 года, а также приведены данные по риску потери ликвидности, с которым сталкивается Заемщик. Риск потери ликвидности означает наличие достаточных средств для соблюдения обязательств по снятию вкладов со счета и прочих финансовых обязательств, связанных с финансовыми инструментами на момент их погашения. Смотрите также раздел "- Фондирование и Ликвидность".

По состоянию на 30 июня 2006 года (непроверенный)

	<b>От 3</b>						<b>Итого</b>
	<b>До 1</b>	<b>От 1 до</b>	<b>От 3</b>	<b>От 1 до 5</b>	<b>Свыше 5</b>	<b>Итого</b>	
<b>По</b>	<b>месяца</b>	<b>3 месяцев</b>	<b>до 1 года</b>	<b>лет</b>	<b>лет</b>	<b>Итого</b>	
<b>требованию</b>	<b>месяца</b>	<b>3 месяцев</b>	<b>до 1 года</b>	<b>лет</b>	<b>лет</b>	<b>Итого</b>	
<i>В тысячах тенге</i>							
Деньги и денежные эквиваленты	27 081 240	7 656 857	1 701 277	—	—	—	36 439 374
Облигаторные провизии	—	—	—	—	—	4 383 360	4 383 360
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций	—	1 777 854	663 604	7 401 322	594 272	—	10 437 052
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток	69 693 836	—	—	—	—	—	69 693 836
Инвестиции, имеющиеся для продажи	21 427 000	—	—	—	—	—	21 427 000
Коммерческие кредиты и авансы	—	6 335 405	13 403 477	88 635 246	141 643 703	62 780 156	312 797 987
Страховые резервы, доля перестрахования	5 500 880	—	—	—	—	—	5 500 880
Текущие налоговые активы	—	—	—	496 019	—	—	496 019
Отсроченные налоговые активы	—	—	—	44 496	—	—	44 496
Прочие активы	492 920	699 864	5 503	131 795	249 048	1 783 786	3 362 916
	124 195 876	16 469 980	15 773 861	96 708 878	142 487 023	68 947 302	464 582 920
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК	—	2 119	1 012 589	4 490 501	2 882 831	-	8 388 040
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	1 248 461	8 437 598	3 161 311	66 946 937	24 872 023	22 277	104 688 607
Суммы, причитающиеся клиентам	53 648 276	28 528 756	8 542 024	37 626 104	18 062 039	12 721 821	159 129 020
Выпущен.долговые ценные бумаги	—	—	—	12 008 778	51 251 755	65 303 499	128 564 032
Субординированный долг	—	—	—	246 966	1 704	17 558 347	17 807 017
Страховые резервы	6 285 440	—	—	—	—	—	6 285 440
Прочие пассивы	759 669	282 812	16 124	52 572	11 197	—	1 122 374
	61 941 846	37 251 285	12 732 048	121 371 858	97 081 549	95 605 944	425 984 530
Чистая позиция	62 254 030	(20 781 305)	3 041 813	(24 662 980)	45 405 474	(26 658 642)	38 598 390
Накопленная нехватка финанс.ресурсов	62 254 030	41 472 725	44 514 538	19 851 558	65 257 032	38 598 390	

В таблице выше не включено влияние отчислений на снижение стоимости займов, суммы, причитающиеся от кредитных организаций, и прочие активы, в сумме составляющие 9 522 888 тысяч тенге по состоянию на 30 июня 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2005 года							
	По требованию	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Деньги и денежные эквиваленты	29,149,169	3,900,780					33,049,949
Облигаторные провизии	-	-	-	-	-	4,264,255	4,264,255
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций	-	65,982	625,135	2,030,096	670,165	-	3,391,378
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток	26,379,619	-	-	-	-	-	26,379,619
Инвестиции, имеющиеся для продажи							
Коммерческие кредиты и авансы	33,015,441	-	-	-	-	-	33,015,441
Страховые резервы, доля перестрахования	-	5,465,005	7,182,429	92,010,943	117,124,487	30,740,332	252,523,196
Текущие налоговые активы	3,537,255	-	-	-	-	-	3,537,255
Отсроченные налоговые активы	-	-	385,626	-	-	-	385,626
Прочие активы	1,042,144	2,412,921	3,962	24,113	355,432	-	3,838,572
	<u>93,123,628</u>	<u>11,844,688</u>	<u>8,197,152</u>	<u>94,065,152</u>	<u>118,150,084</u>	<u>35,004,587</u>	<u>360,385,291</u>
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК	-	581	-	6,667,688	2,592,173	-	9,260,442
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	1,316,776	28,904,750	716,640	43,631,100	9,074,109	-	83,643,375
Суммы, причитающиеся клиентам	50,080,310	15,149,153	8,433,242	28,881,387	11,437,315	2,700,448	116,681,855
Выпущен.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 пассивы	659,130	490,817	1,817	58,986	17,857	-	1,228,607
	<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>
Накопленная нехватка финанс.ресурсов	<u>36,849,889</u>	<u>3,945,134</u>	<u>2,990,587</u>	<u>17,816,578</u>	<u>41,098,726</u>	<u>29,144,170</u>	

В таблице выше не включено влияние отчислений на снижение стоимости займов, суммы, причитающиеся от кредитных организаций, и прочие активы, в сумме составляющие 7 811 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. В таблице ниже суммированы банковские активы и пассивы Заемщика по сроку погашения к 31 декабря 2004 года, а также приведены данные по риску потери ликвидности, с которым сталкивается Заемщик.

По состоянию на 31 декабря 2004 года

	On demand	Up to 1 Month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Total
Деньги и денежные эквиваленты	13,547,255	500,625	-	-	-	-	14,047,880
Облигаторные провизии	-	-	-	-	-	2,389,710	2,389,710
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций	-	71,855	1,268,769	2,151,664	20,000	-	3,512,288

Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток	8,650,301	-	-	-	-	-	8,650,301
Инвестиции, имеющиеся для продажи	707,475	-	-	-	-	-	707,475
Удерживаемые до срока погашения	-	319,223	7,271,303	14,084,069	1,021,389	3,312,136	26,008,120
Коммерческие кредиты 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>
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК	-	22,501	4,390	2,181,045	1,133,012	-	3,340,948
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	1,329,573	3,752,643	406,184	22,978,695	9,396,154	899,457	38,762,706
Суммы, причитающиеся клиентам	21,132,548	19,346,902	3,907,468	11,763,174	10,979,395	1,617,341	68,746,828
Выпущен. долговые ценные бумаги	-	-	-	-	43,307,137	-	43,307,137
Субординированный долг	-	-	-	-	259,695	-	259,695
Страховые резервы	515,510	-	-	-	-	-	515,510
Прочие пассивы	370,339	139,314	789	9,001	15,961	-	535,404
	<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>
Накопленная нехватка финанс. ресурсов	<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>	

В таблице выше не включено влияние отчислений на снижение стоимости займов, суммы, причитающиеся от кредитных организаций, и прочие активы, в сумме составляющие 5 574 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Политика управления ликвидностью Заемщика стремиться к тому, чтобы обеспечить доступность средств в любой момент для оплаты всех денежных обязательств, как только наступает срок платежа. Приведенный выше анализ несовпадения сроков погашения не отражает стабильности текущих счетов за прошлые периоды, чья ликвидация была проведена за период, превышающий тот, который показан в таблице выше. Таблица основана на предоставлении права на изъятие этих счетов по требованию.

Выпуск Ценных Бумаг – это один из шагов, принимаемых руководством для расширения сроков погашения источников финансирования. К тому же, 21 октября 2004 года АФН РК утвердил дополнительное повышение акционерного капитала Заемщика на 8,4 миллиарда тенге. Соответственно, Заемщик выпустил предложение на обыкновенные и привилегированные акции в октябре 2004 года, что затем привело к выпуску Заемщиком дополнительных 3 180 000 обыкновенных акций, на которые были подписаны существующие акционеры на общую сумму 3,2 миллиарда тенге. 20 февраля 2006 года общее собрание акционеров Заемщика утвердило выпуск дополнительных 27 000 000 обыкновенных акций. По состоянию на 3 апреля 2006 года 1 273 416 новых дополнительно выпущенных обыкновенных акций были размещены у имеющих акционеров на общую сумму 6,37 миллиардов тенге. Смотрите раздел "Акционерный Капитал и Основные Акционеры". На протяжении 2005 года Заемщик выпустил субординированных облигаций на сумму 131 миллион долларов США для инвесторов на внутреннем рынке.

### ***Риск изменения процентной ставки***

Основной целью мероприятий Заемщика по управлению риском изменения процентной ставки является улучшение прибыльности за счет ограничения отрицательного влияния колебаний процентной ставки и повышение процентного дохода путем управления рисками, связанными с колебаниями процентных ставок. Заемщик отслеживает чувствительность процентной ставки, анализируя состав своих активов и пассивов и внебалансовые финансовые инструменты, а также



страхуясь от рисков, связанных с колебаниями процентных ставок на не-спекулятивной основе.

Хотя сравнительные сроки погашения активов и пассивов Заемщика, показанные выше в разделе "- Риск потери ликвидности", дают некоторое представление о чувствительности Заемщика к колебаниям процентных ставок, это не точное определение, поскольку при этом не учитывается то, как часто Заемщик может пересмотреть цены своих активов и пассивов.

Заемщик полагает, что чувствительность к изменениям процентной ставки значительно снижается за счет возможности Заемщика отрегулировать процентную ставку на применимом уровне или потребовать погашения в другой валюте по некоторым из своих договоров займа. Кроме того, в случае значительного изменения обстоятельств, Заемщик также имеет право досрочного погашения займов. Соответственно, существенная часть активов Заемщика подлежит пересмотру цен до наступления сроков погашения. Тем не менее, поскольку средний срок погашения по портфелю выданных займов Заемщика увеличивается, Заемщик (без соответствующего повышения среднего срока погашения своих пассивов) столкнется с возросшим риском изменения процентной ставки, и будет обязан ввести более изощренные методы управления рисками и/или уточненные стандартные положения и условия в своих договорах займа.

## **Фондирование и ликвидность**

### ***Введение***

Политика управления фондированием и ликвидностью Заемщика нацелена на гарантию того, что даже при неблагоприятных условиях Заемщик сохранит достаточно денежных средств, имеющихся в наличии, для соответствия своим операционным запросам и для обеспечения соблюдения положений НБК и АФН РК, а также договорных обязательств, оговоренных в различных кредитных программах Заемщика. Смотрите раздел "Финансовый Анализ – Заемные Средства в Иностранной Валюте". Риск потери ликвидности существует в фонде основного капитала Заемщика по операциям кредитования и инвестиций. Он включает риск повышение стоимости привлечения средств и риск неспособности ликвидировать позицию своевременно по обоснованной цене.

Ликвидность регулируется централизованно на ежедневной основе Казначейским Отделом согласно оперативным требованиям и прогнозам по всем подразделениям и филиалам Заемщика. Отдел Управления Рисками устанавливает дневной лимит по минимальному соотношению средств, подлежащих оплате, которые имеются для покрытия выбываемых денежных средств, и минимальному уровню межбанковских и других заемных средств, необходимых для покрытия изъятия вкладов на непредвиденном уровне спроса. Кроме того, Комитет по активам и пассивам Заемщика ежемесячно пересматривает принципы и стратегию управления ликвидностью Заемщика.

В таблице ниже приведена информация по ликвидности Заемщика к указанным датам:

	<b>К 30 июня 2006</b>	<b>К 31 декабря<sup>(1)</sup> 2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
		(%)		
Чистые коммерческие кредиты и ссуды/ общая сумма активов...	65,7	68,2	64,5	63,2
Чистые коммерческие кредиты и ссуды /суммы, причитающиеся клиентам .....	190,7	209,9	163,0	134,9
Чистые коммерческие кредиты и ссуды / собственный капитал .....	843,3	889,0	616,6	725,1
Ликвидные активы <sup>(1)</sup> / общая сумма активов.....	29,9	26,7	30,5	31,1
Ликвидные активы <sup>(1)</sup> / суммы, причитающиеся клиентам .....	86,7	82,1	77,0	66,3

(1) Ликвидные активы состоят из ценных бумаг (которые включают инвестиционные ценные бумаги и финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток) плюс наличные средства и денежные эквиваленты и суммы, причитающиеся от кредитных организаций.

Ресурсная база Заемщика состоит большей частью из вкладов клиентов, и к 31 декабря 2004 года 42,9% от суммы вкладов состояли из вкладов 10 самых больших корпоративных вкладчиков Заемщика. К 31 декабря 2005 года это соотношение упало до 34,7%. К 30 июня 2006 года это

соотношение повысилось до 40,9%. Эта структура оказывает положительное воздействие на стоимость привлечения средств и улучшает ликвидность Заемщика. Другими важными источниками финансирования являются двухсторонние и целевые механизмы финансирования от банков и финансовых организаций, а также выпуск привилегированных и субординированных долговых ценных бумаг, в том числе привилегированных ценных бумаг на сумму 1 050 миллионов долларов США, выпущенных в 2004, 2005 году и за первые шесть месяцев 2006 года на международном рынке ценных бумаг, и субординированных ценных бумаг на сумму 149 миллионов долларов США, выпущенных на внутреннем рынке, на протяжении 2005 года. Заемщик намерен снизить концентрацию в своей депозитной базе, привлекая мелких и средних корпоративных клиентов, а также вкладчиков- физических лиц. Если не удастся снизить эту концентрацию вкладов, то это может привести к повышению риска потери ликвидности Заемщика, и оказать значительное отрицательное влияние на результаты операций и финансовое положение Заемщика. Новые заемные средства вместе со средствами от реализации предлагаемых Ценных Бумаг внесут свой вклад в среднесрочную и долгосрочную ресурсную базу Заемщика.

В таблице ниже показана информация по источникам финансирования Заемщика на указанные даты:

	К 30 июня 2006		2005		К 31 декабря 2004		2003	
	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)
Суммы, причитающиеся клиентам ....	159 129	37,9	116 682	35,7	68 747	44,4	44 826	51,6
Займы, причитающиеся кредитным организациям .....	87 351	20,8	56 452	17,3	35 995	23,2	28 183	32,5
Вклады от банков .....	17 338	4,1	27 191	8,3	2 768	1,8	5 455	6,3
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	8 388	2,0	9 260	2,8	3 341	2,2	3 445	4,0
Выпущенные долговые ценные бумаги	128 564	30,6	98 430	30,1	43 307	27,9	2 848	3,3
Субординированный долг .....	17 807	4,2	17 779	5,4	260	0,2	1 498	1,7
Прочие пассивы .....	1 122	0,4	1 229	0,4	535	0,3	535	0,6
Общая сумма пассивов .....	419 699	100,0	327 023	100,0	154 953	100,0	86 790	100,0

### **Счета дебиторов**

Заемщик повысил общую сумму своих вкладов на 36,4% до значения 159 129 миллионов тенге к 30 июня 2006 года со 116 682 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, что, в свою очередь, представляло собой повышение на 69,7% от 68 747 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, а это значение также представляло собой повышение на 53,4% от 44 826 миллионов тенге к 31 декабря 2003 года. Значительная часть ресурсной базы Заемщика представлена счетами корпоративных клиентов. Доля корпоративных вкладов в депозитной базе Заемщика оставалась относительно неизменной со значением 71,8%, 76,0%, 77,1% и 77,8% от суммы вкладов клиентов соответственно к 30 июня 2006 года, 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 и 31 декабря 2003 года. К 30 июня 2006 года вклады 10 самых крупных вкладчиков Заемщика составляли приблизительно 40,9% от общей суммы вкладов по сравнению с 34,7% к 31 декабря 2005 года, 42,9% к 31 декабря 2004 года и 47,5% к 31 декабря 2003 года. Эти вкладчики состоят из ведущих промышленных компаний и торговых корпораций, таких как АО КазМунайГаз, АО КазТрансОйл, АО Казахстан Темир Жолы и АО Казцинк. Заемщик планирует дальнейшее снижение концентрации внутреннего финансирования заемными средствами за счет привлечения мелких и средних предприятий, а также физических лиц.

Заемщик продолжал увеличивать свою ресурсную базу от вкладов физических лиц в 2006 году, которая представляет собой важный источник финансирования Заемщика. Поскольку финансирование от физических лиц в основном включает срочные вклады, оно менее изменчиво, чем средства корпоративных клиентов, но более дорогостояще для Заемщика. Заемщик планирует расширить свою долю рынка от клиентов – физических лиц с крупным чистым капиталом и средним доходом за счет повышения ассортимента и качества предлагаемых услуг. Вклады физических лиц представляли 27,6%, 23,2%, 21,9% и 20,6% от общей суммы вкладов Заемщика к 30 июня 2006 года, 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 и 31 декабря 2003 года соответственно. К 30 июня 2006 года приблизительно 64,5% от счетов клиентов - физических лиц Заемщика были

охвачены системой страхования вкладов и депозитов по сравнению с 56,2% к 31 декабря 2005 года, 74,1% к 31 декабря 2004 года и 46,5% к 31 декабря 2003 года. Смотрите также раздел "Банковский Сектор Казахстана".

К 30 июня 2006 года срочные вклады составляли 105 171 миллион тенге или 66,1% от общей суммы вкладов клиентов по сравнению с 65 632 миллиона тенге или 56,2% от общей суммы вкладов клиентов к 31 декабря 2005 года, 46 903 миллиона тенге или 68,2% от общей суммы вкладов клиентов к 31 декабря 2004 года и 27 411 миллионов тенге или 61,1% от общей суммы вкладов клиентов к 31 декабря 2003 года соответственно.

В таблице ниже представлена подробная информация по счетам дебиторов (корпоративных клиентов и клиентов – физических лиц), разделенная по срочным и бессрочным вкладам (до востребования) на указанные даты:

	К 30		К 31 декабря			
	июня		2006	2005	2004	2003
<b>Вклады до востребования:</b>			(миллионов тенге)	(миллионов тенге)		
Физических лиц .....			6 161	4 768	2 308	1 397
Корпоративных клиентов.....			46 858	45 313	18 825	15 334
<b>Итого.....</b>			<b>53 019</b>	<b>50 081</b>	<b>21 133</b>	<b>16 731</b>
<b>Срочные вклады:</b>						
Физических лиц .....			37 793 67	22 292	12 740	7 854
Корпоративных клиентов.....			379	43 340	34 163	19 557
<b>Итого.....</b>			<b>105 171</b>	<b>65 632</b>	<b>46 903</b>	<b>27 411</b>
<b>Удерживаемые в качестве обеспечения под аккредитивы и гарантии.</b>			939	969	711	684
<b>Общая сумма вкладов.....</b>			<b>159 129</b>	<b>116 682</b>	<b>68 747</b>	<b>44 826</b>

Процентные ставки по вкладам Заемщика приближаются к средним значениям ставок на рынке, и Заемщик предлагает ставки, которые являются конкурентоспособными со ставками прочих организаций Казахстана. Ограничения по максимальной ставке по депозитам налагаются Фондом Страхования Депозитов на застрахованные вклады физических лиц, при этом проводится страхование только тех вкладов, которые не превышают 7 миллионов тенге. Согласно Фонду Страхования Депозитов, максимальная ставка по депозитам варьируется в зависимости от срока вклада, как показано в таблице ниже:

	2005		К 31 декабря 2004		2003	
	Вклады		Вклады		Вклады	
	Вклады в тенге	Вклады в иностранной валюте	Вклады в тенге	Вклады в иностранной валюте	Вклады в тенге	Вклады в иностранной валюте
	(% ежегодно) <b>Срок</b>					
До 6 месяцев.....	6,0	4,0	6,0	4,0	7,5	5,0
До 12 месяцев.....	9,0	5,0	9,0	5,0	10,5	6,0
До 36 месяцев.....	10,0	6,5	10,0	6,5	11,5	7,5
Свыше 36 месяцев .....	11,0	7,5	11,0	7,5	12,5	8,5

В таблице ниже показаны средние процентные ставки на депозиты Заемщика, рассчитанные на основании среднесуточных остатков за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	К 31 декабря <sup>(1)</sup>		
	2005	2004	2003
<b>в тенге:</b>	(%) <b>Вклады</b>		
Вклады до востребования .....	0,5	0,7	0,6
Срочные вклады .....	8,2	6,5	6,0

**Вклады в иностранной валюте:**

Вклады до востребования .....	0,4	0,7	0,9
Срочные вклады .....	7,2	7,1	7,5

(1) Получено на основании управленческих отчетов.

В таблице ниже показаны средние чистые активы, приносящие процентный доход, расход на уплату процентов, процентный доход, уровень доходности, маржа и курсовая разница, рассчитанные на основании среднесуточных остатков за шесть месяцев к 30 июня 2006 года, а также за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	К 30 июня			К 31 декабря(1)
	2006	2005	2004	2003
Средние активы, приносящие процентный доход	391 346	242 372	119 834	69 443
Процентный доход	20 461	24 421	12 644	7 884
Чистый процентный доход	7 185	8 284	6 836	4 657
Уровень доходности (%) <sup>(2)</sup>	10,4	10,1	10,6	11,4
Чистая процентная маржа (%) <sup>(3)</sup>	3,7	3,4	5,7	6,7
Курсовая разница (%) <sup>(4)</sup>	3,2	3,0	5,3	6,4

(1) Получено на основании управленческих отчетов.

(2) Процентный доход до отчислений на снижение стоимости в процентном соотношении к средним активам, приносящим процентный доход.

(3) Чистый процентный доход до отчислений на снижение стоимости в процентном соотношении к средним активам, приносящим процентный доход.

(4) Средняя ставка по активам, приносящим процентный доход, за вычетом средней ставки по пассивам с уплатой процентов.

**Портфель Ценных Бумаг**

Заемщик классифицирует активы, включенные в портфель ценных бумаг, как финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, либо как инвестиционные ценные бумаги. Ценные бумаги, приобретенные в основном в целях получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене или маржи дилера, также включены в категорию финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток.

К 1 января 2004 года Заемщик расширил классификацию своего портфеля ценных бумаг для внесения туда инвестиционных ценных бумаг, в том числе имеющихся для продажи, или удерживаемых до срока погашения, в дополнение к портфелю торговых ценных бумаг Заемщика, имеющихся к 31 декабря 2003 года. К 1 января 2005 года была введена новая категория финансовых инструментов, а именно "Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток". Эта категория, которая заменила портфель торговых ценных бумаг Заемщика, включает торговые финансовые активы, а также финансовые активы, внесенные в эту категорию при их первоначальном признании. Эти активы определяются по их справедливой стоимости с отражением прибылей или убытков при повторной оценке справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. Руководство Заемщика приняло решение обозначить как "финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток" все долговые и долевые ценные бумаги, за исключением инвестиций в фондовые инструменты, которые не имеют установленной рыночной цены на активном рынке, некоторых ценных бумаг, включенных в портфель имеющихся к продаже ценных бумаг, выпущенных займов и инструментов, удерживаемых до погашения. Подобное обозначение проводится при первоначальном признании соответствующих активов. Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, а впоследствии повторно определяются по справедливой стоимости на основании их рыночной стоимости. При определении рыночной стоимости, все финансовые активы по справедливой стоимости, включая их прибыль или убыток, оцениваются по последней (предложенной) цене с торгов. Транзакционные издержки, непосредственно отнесенные к этим активам, списываются в расходы при их появлении.

Заемщик классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений своего менеджмента в момент их приобретения. Доли ассоциированных и дочерних компаний, удерживаемые Заемщиком исключительно с намерением их будущей продажи также классифицируются, как имеющиеся для продажи. Смотрите также разделы "Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Работы Руководством – Критичная Учетная Политика –

Финансовые Активы по Справедливой Стоимости, Включая Прибыль или Убыток" и "Обсуждение и Анализ Финансового Состояния и Результатов Работы Руководством – Критичная Учетная Политика – Инвестиционные Ценные Бумаги".

Заемщик структурирует свой портфель ценных бумаг, основываясь на целом ряде факторов, в том числе ликвидности, диверсификации и доходу на момент погашения по ценным бумагам, которыми он владеет. Из-за своего статуса первичного дилера Государственных Ценных Бумаг Казахстана значительная часть общего портфеля ценных бумаг Заемщика состоит из Государственных Ценных Бумаг, Ценных Бумаг Министерства Финансов и Ценных Бумаг НБК (54,6% к 30 июня 2006 года по сравнению с 53,0% к 31 декабря 2005 года, 87,8% к 31 декабря 2004 года и 84,8% к 31 декабря 2003 года). Оставшаяся часть портфеля ценных бумаг включает Государственные Ценные Бумаги стран ОЭСР, облигации местных финансовых организаций, корпоративные облигации и ценные бумаги, выпущенные эмитентами Казахстана.

В таблице ниже показан состав портфеля ценных бумаг Заемщика на указанные даты:

	По состоянию на 30 июня		По состоянию на 31 декабря	
	2006	2005	2004	2003 <sup>(1)</sup>
<b>Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток<sup>(2)</sup>:</b>	<i>(миллионов тенге)</i>			
Ценные Бумаги НБК.....	40 532	13 181	601	9 454
Казначейские векселя Министерства Финансов	5 152	6 110	4 340	6 560
Казначейские векселя США.....	10 375	2 308	—	2 582
Еврооблигации Республики Казахстан .....	1 913	2 226	3 125	—
Облигации местных финансовых организаций.	5 597	1 413	499	556
Корпоративные облигации.....	2 773	468	85	83
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР.	—	674	—	—
Вложения в акционерный капитал .....	5	—	—	416
Облигации иностранных финансовых организаций	3 347	—	—	—
Суверенные облигации Республики Казахстан..	—	—	—	4 239
<b>Итого финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль и убыток.....</b>	<b>69 694</b>	<b>26 380</b>	<b>8 650</b>	<b>23 890</b>
<b>Имеющиеся для продажи</b>				
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b>				
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР.	8 847	10 034	—	—
Казначейские векселя Министерства Финансов	2 124	9 856	—	—
Облигации иностранных финансовых организаций	6 263	5 439	—	—
Корпоративные облигации.....	2 141	3 691	—	—
Казначейские векселя США.....	—	2 154	707	—
Облигации местных финансовых организаций	1 820	1 453	—	—
Суверенные облигации Республики Киргизстан ...	188	260	—	—
Ценные Бумаги НБК.....	—	128	—	—
Государственные облигации России	44	—	—	—
<b>Удерживаемые до погашения</b>				
Ценные Бумаги НБК.....	—	—	21 675	—
Казначейские векселя Министерства Финансов	—	—	1 325	—
Казначейские векселя США.....	—	—	3 009	—
		33 015		
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>	<b>21 427</b>	<b>59 395</b>	<b>26 716</b>	<b>—</b>
<b>Итого ценных бумаг.....</b>	<b>91 121</b>		<b>35 366</b>	<b>23 890</b>

- (1) До 1 января 2004 года Заемщик не имел портфель инвестиционных ценных бумаг.  
(2) С 1 января 2005 года портфель Торговых Ценных Бумаг Заемщика подвергся перекалфикации и стал обозначаться как "Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток".

Общий портфель ценных бумаг Заемщика повысился на 53,4% до 91 121 миллиона тенге к 30 июня 2006 года по сравнению с 59 395 миллионами тенге к 31 декабря 2005 года, что представляло собой повышение на 67,9% по сравнению с 35 366 миллионов тенге к 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь представляло повышение на 48,0% от 23 890 миллионов тенге в 2003 году. Значительная часть этого повышения была вызвана увеличением активов Заемщика в Государственных ценных бумагах других стран и ценных бумагах НБК. Доля Государственных ценных бумаг стран ОЭСР, которыми владел Заемщик, повысилась с нуля на 31 декабря 2004 года до 10 708 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года и понизилась до 8 847 миллионов тенге к 30 июня 2006 года.

В 2005 году с целью управления страновыми рисками и повышения ликвидности своего портфеля ценных бумаг Заемщик принял решение диверсифицировать свой портфель ценных бумаг, включив в него Казначейские Векселя США. Значительная часть повышения общего портфеля ценных бумаг Заемщика между 2002 и 2003 годом была вызвана повышенными инвестициями в Казначейские Векселя США. Общий объем торговли и инвестиций в Казначейские Векселя США повысился на 132,5% до 10 375 миллионов к 30 июня 2006 года и на 20,1% до 4 462 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года, на 43,9% до значения 3 716 миллионов тенге к 31 декабря 2004 года по сравнению с 2 582 миллионами тенге к 31 декабря 2003 года, что, в свою очередь, представляло собой повышение на 288,3% от доли Казначейских Векселей США, удерживаемых Заемщиком, на сумму 665 миллионов тенге к 31 декабря 2002 года. К 30 июня 2006 года Заемщик владел Казначейскими Векселями США на сумму 10 375 миллионов тенге.

В таблице ниже показан портфель ценных бумаг Заемщика, разделенный по сроку погашения и средневзвешенному уровню доходности к 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года:

	До 1 месяца	Средне- взвешен · доходно сть	1-3 месяца	Средне- взвешен · доходно сть	3 месяца - 1 год	Средне - взвеше н. доходн.	От 1 года до 5 лет	Средне- взвешен. доходн.	Свыше 5 лет	Средне - взвеше н. доходн.	Итого
(млн тенге)											
Ценные бумаги НБК	40,532	3.20	—	—	—	—	—	—	—	—	40,532
Казначейские векселя Министерства Финансов...	207	3.45	1,349	3.60	511	3.80	3,013	4.00	72	4.10	5,152
Еврооблигации	—	—	—	—	1,913	4.46	-	-	—	—	1,913
Казначейские векселя США	1,895	4.39	588	4.67	4,073	4.75	—	—	3,819	5.00	10,375
Облигации местных финансовых организаций	—	—	2	15.00	20	8.50	1,663	6.4	3,912	6.80	5,597
Облигации международных финансовых организаций	—	—	—	—	120	4.45	3,227	5.00	—	—	3,347
Корпоративные облигации	37	8.00	—	—	21	9.00	1,611	8.5	1,104	9.00	2,773
<i>Долговые ценные бумаги</i>	<u>42,671</u>	<u>3.25</u>	<u>1,939</u>	<u>3.94</u>	<u>6,658</u>	<u>4.58</u>	<u>9,514</u>	<u>5.50</u>	<u>8,907</u>	<u>6.26</u>	<u>69,689</u>
Корпоративные акции	37	8.00	-	-	21	9.00	1,611	8.50	1,104	9.00	2,773

Акции местных финансовых организаций	2	-	-	-	-	--	-	-	-	-	-	2
Эмиссионные акционерные ценны бумаги	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Торгуемые ценные бумаги	<u>42,676</u>	<u>3.25</u>	<u>1,939</u>	<u>3.92</u>	<u>6,658</u>	<u>4.59</u>	<u>9,514</u>	<u>5.45</u>	<u>8,908</u>	<u>6.25</u>	<u>69,964</u>	
Ценные бумаги НБК	—	—	-	-	—	—	—	—	—	—	—	-
Казначейские векселя Министерства Финансов	—	—	107	3.60	975	3.80	1,042	4.00	—	—	—	2,124
Корпоративные облигации	—	—	—	—	—	—	263	8.50	1,878	9.00	—	2,141
Облигации местных финансовых организаций (банков)	—	—	—	—	98	6.00	905	6.40	817	6.80	—	1,820
Облигации международных финансовых организаций	—	—	—	—	—	—	4,219	5.00	2,044	5.14	—	6,263
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	—	—	-	-	-	-	8,847	7.50	—	—	—	8,847
Государственные Облигации РФ	—	—	—	—	—	—	44	—	-	-	—	44
Суверенные облигации Республики Киргизстан	<u>27</u>	<u>—</u>	<u>26</u>	<u>4.68</u>	<u>88</u>	<u>6.00</u>	<u>47</u>	<u>12.48</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>188</u>
<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>	<u>27</u>	<u>--</u>	<u>133</u>	<u>3.81</u>	<u>1,161</u>	<u>4.15</u>	<u>15,367</u>	<u>6.54</u>	<u>4,739</u>	<u>6.96</u>	<u>—</u>	<u>21,427</u>
<b>По состоянию на 30 июня 2006 года</b>												

По состоянию на 31 декабря 2005 года

	До 1 месяца	Средне- взвешен · доходно сть	1-3 месяца	Средне- взвешен · доходно сть	3 месяца - 1 год	Средне - взвеше н. доходн.	От 1 года до 5 лет	Средне- взвешен · доходн.	Свыше 5 лет	Сред не- взве шен. дохо дн.	Итого
<i>(млн тенге)</i>											
Ценные бумаги НБК	13,181	2.0	—	—	—	—	—	—	—	—	13,181
Казначейские векселя Министерства Финансов...	—	—	—	—	2,525	2.3	3,585	3.3	—	—	6,110
Еврооблигации	—	—	—	—	—	—	2,226	5.0	—	—	2,226
Казначейские векселя США	—	—	—	—	—	—	—	—	2,308	4.7	2,308
Облигации местных финансовых организаций	—	—	—	—	—	—	984	7.6	429	9.5	1,413
Государственные облигации Германии	—	—	—	—	—	—	674	4.8	—	—	674
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	—	—	—	—	43	4.8	45	5.0	380	8.4	468
Корпоративные облигации	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Торговые ценные бумаги</i>	<u>13,181</u>		<u>—</u>		<u>2,568</u>		<u>7,514</u>		<u>3,117</u>		<u>26,380</u>
Имеющиеся для продажи ценные бумаги											
Ценные бумаги НБК	—	—	128	2.0	—	—	—	—	—	—	128
Казначейские векселя США	—	—	—	—	—	—	2,154	3.7	—	—	2,154
Государственные облигации Германии	—	—	—	—	—	—	5,988	4.5	—	—	5,988
Облигации Государственного Ипотечного Органа Франции	—	—	—	—	—	—	4,046	4.7	—	—	4,046
Ценные бумаги с фиксир. номиналом	—	—	—	—	—	—	810	—	—	—	810
Казначейские векселя Министерства Финансов	—	—	175	2.0	7,991	2.4	1,690	3.0	—	—	9,856
Облигации АБР	—	—	—	—	—	—	—	—	1,317	4.6	1,317
Облигации Европейского Инвестиционного Банка	—	—	—	—	—	—	3,312	4.5	—	—	3,312
Облигации местных фин. организаций (банков)	—	—	—	—	1,428	3.5	1,264	8	2,452	8.2	5,144
Суверенные облигации Республики Киргизстан	—	—	—	—	260	5.0	—	—	—	—	260
<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>	<u>—</u>		<u>303</u>		<u>9,679</u>		<u>19,264</u>		<u>3,769</u>		<u>33,015</u>

### Управление Валютными Средствами

В 2004 и 2003 году тенге повысился в цене относительно доллара США на 9,3% и 7,3% соответственно. В 2005 году тенге упал на 3,1%.

Заемщик подвержен влиянию колебаний в основополагающих курсах обмена иностранной валюты на свое финансовое положение и движение наличных средств. Отдел Управления Рисками контролирует чистую валютную позицию Заемщика и выдает рекомендации по стратегии Заемщика соответственно. Комитет по активам и пассивам Заемщика устанавливает лимиты



Заемщика по уровню риска по различным валютам. Эти лимиты соответствуют требованиям НБК или АФН РК, в зависимости от конкретного случая.

АФН РК осуществляет регулирование и надзор за чистыми валютными позициями банков Казахстана. Согласно действующим положениям АФН РК, соотношение чистой открытой валютной позиции банка к его собственному капиталу не должно превышать 30,0 процентов, а открытая (длинные или короткие позиции) валютная позиция по любой из валют страны класса "А" или выше или евро не должна превышать 15,0 процентов от собственного капитала. Открытая (длинные или короткие позиции) позиция по любой из валют страны класса от "В" до "А" ограничена до 5,0 процентов от собственного капитала банка.

В таблице ниже показана подробная информация по чистой валютной позиции Заемщика на указанные даты:

	К 30 июня		К 31 декабря <sup>(1)</sup>	
	2006	2005	2004	2003
Чистая длинная (короткая) позиция (млн.тенге)	742	1 703	(1 901)	1 320
Чистая позиция, как процентное соотношение к собственному капиталу (%).....	2,1	6,18	(10,5)	15,8
Чистая позиция, как процентное соотношение к пассивам в иностранной валюте (%).....	0,3	0,79	(1,82)	2,57

(1) Получено из управленческих отчетов.

#### **Операции с казначейскими ценными бумагами**

Основной целью операций с казначейскими ценными бумагами Заемщика является эффективное управление ликвидностью Заемщика, его процентной ставкой и рыночным риском путем применения валютного рынка и рынка краткосрочных кредитов, таким образом регулируя риск потенциальных убытков при изменении валютного курса и стоимость привлечения средств, а также повышая до максимума начисление процентов на капитал. Казначейский Отдел ежедневно рассчитывает кассовую позицию Заемщика и предоставляет руководству Заемщика еженедельные отчеты по ликвидности и движению денежных средств Заемщика.

Операции с казначейскими ценными бумагами Заемщика состоят большей частью из наличных сделок в тенге и иностранной валюте, операций в государственных ценных бумагах и валютный своп и форвардные сделки в целях страхования обменного курса (хеджирования). Недостаток развитой основы, а также торговых и учетных механизмов на рынке опционов, фьючерсных и аналогичных контрактов (цена которых является производной от покрываемых ими активов) Казахстана в сочетании с недостаточно развитым характером местного банковского сектора означает, что фьючерсные, опционные и форвардные сделки в валюте происходят редко. Заемщик – это один из основных банков Казахстана, вовлеченный в операции рынка краткосрочных кредитов и торговлю Государственными ценными бумагами; согласно цифровым показателям, предоставленным Казахской Фондовой Биржей, в апреле 2006 года Заемщик был третьим наиболее активным участником на рынке торговли Государственными ценными бумагами в пересчете на общий объем сделок и самым активным участником в пересчете на объем сделок на рынке сделок репо (с обратным выкупом). Смотрите также раздел "-Портфель Ценных Бумаг".

#### **Портфель выданных займов *Введение***

Займы клиентам представляют собой самую большую часть активов Заемщика. Финансирование предоставляется в различных целях, хотя большинство корпоративных займов осуществляется для обеспечения оборотного капитала и документарных операций со сроком погашения два года или меньше. Тем не менее, поскольку спрос на более долгосрочное финансирование от существующих клиентов и на другие корпоративные кредиты высокой категории растет, Заемщик планирует увеличить лимиты сроков погашения, при условии, что он сможет согласовать свою ресурсную базу с более долгосрочными кредитами за счет повышения заемных средств и срочных депозитов. Займы физическим лицам, в основном, состоят из ипотечных кредитов, ссуд на покупку автомобиля и прочих займов для финансирования покупки потребительских товаров.

Портфель выданных займов Заемщика, за вычетом отчислений на снижение стоимости, вырос на 23,9% до 303 406 миллионов тенге к 30 июня 2006 года с 244 874 миллионов тенге к 31 декабря 2005 года или повысился на 118,5% со 112 090 миллионов тенге к 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляло собой повышение на 85,3% с 60 488 миллионов тенге к 31 декабря 2003 года. К 30 июня 2006 года 10 самых больших заемщиков составляли 21,0% от общего портфеля займов Заемщика по сравнению с 24,7%, 19,8% и 20,3% по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года соответственно.

### **Займы, Гарантии и Аккредитивы**

В таблице ниже показан состав займов и риск условных обязательств Заемщика на указанные даты:

	По состоянию на 30 июня		По состоянию на 31 декабря	
	2006 (млн. тенге)	2005 (млн. тенге)	2004 (млн. тенге)	2003 (млн. тенге)
<b>Займы</b>				
Займы и ссуды клиентам, общая сумма .....	312 798	252 523	117 593	63 885
Резерв на обесценение .....	(9 392)	(7 649)	(5 503)	(3 397)
Займы и ссуды клиентам .....	303 406	244 874	112 090	60 488
<b>Условные обязательства</b>				
Обязательства по неиспользуемому кредиту.	58 760	33 306	17 930	7 544
Гарантии.....	21 627	15 029	16 108	6 364 2 987
Аккредитивы .....	3 535	3 601	5 037	
Резервные средства .....	(179)	(283)	(254)	(159) (684)
Обеспечение в виде наличных денег.....	(939)	(969)	(711)	
Итого условных обязательств .....	82 714	50 684	38 110	16 052
Итого займов и условных обязательств .....	386 120	295 558	150 200	76 540

Заемщик использует аналогичный кредитный контроль и политику управления по принятым на себя внебалансовым обязательствам, как и по балансовым обязательствам. Смотрите " - Политика и Процедуры Кредитования".

В таблице ниже представлена разбивка суммарных коммерческих ссуд и кредитов Заемщика (до отчислений) по сумме займа к указанным датам:

	К 30 июня		К 31 декабря <sup>(1)</sup>				
	2006 (млн. тенге)	2005 (млн. тенге)	2005 (млн. тенге)	2004 (млн. тенге)	2003 (млн. тенге)	(%)	
До 50 000 долларов США .....	38 538	12,3	28 718	11,3	14 568	12,4	9 101
14,2							
50 001 – 200 000 долларов США	21 588	6,9	22 241	8,8	8 880	7,6	6 737
10,5							
200 001 – 1 000 000 \$ США ....	31 611	10,1	25 147	10,0	12 807	10,9	11 635
18,2							
1 000 001-3 000 000 \$ США ...	30 601	9,8	29 295	11,5	17 548	14,9	14 484

22,7							
3 000 001 – 5 000 000 \$ США .	30 130	9,6	22 183	8,9	14 365	12,2	9 499
14,9							
Свыше 5 000 000 \$ США .....	160 330	51,3	124 939	49,5	49 425	42,0	12 429
19,5							
Итого .....	312 798	100,0	252 523	100,0	117 593	100,0	63 885
100,0							

(1) Получено из управленческих отчетов.

### Структура портфеля займов по срокам погашения

В таблице ниже представлена разбивка суммарных коммерческих ссуд и кредитов Заемщика (до отчислений) по сроку погашения к указанным датам:

	К 30 июня				К 31 декабря <sup>(1)</sup>			
	2006		2005		2004		2003	
	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)
До 1 месяца .....	6,336	2.0	5,465	2.2	6,417	5.5	2,083	3.3
1-3 месяца.....	13,403	4.3	7,182	2.8	7,479	6.4	6,954	10.9
3 месяца- 1 год	88,635	28.3	92,011	36.4	32,655	27.7	24,385	38.2
1-5 лет	141,644	45.3	117,125	46.4	62,341	53.0	25,086	39.2
Свыше 5 лет	62,780	20.1	30,740	12.2	8,701	7.4	5,377	8.4
Итого	312,798	100.0	252,523	100.0	117,593	100.0	63,885	100.0

(1) Получено из управленческих отчетов.

### Структура портфеля займов по секторам

Основная цель Заемщика по своим операциям по кредитованию – это разностороннее развиваться в различных секторах экономики с целью снижения риска по отдельным отраслям промышленности.

В таблице ниже представлена информация по структуре общего портфеля коммерческих займов Заемщика (без включения ссуд и до отчислений) с разбивкой по секторам экономики на указанные даты:

	К 30 июня		2005		К 31 декабря		2003	
	2006		2005		2004		2003	
	(непровер.)							
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Физические лица.	58 799	18,8	42 208	16,7	17 017	14,5	7 034	11,0
Оптовая торговля.	55 590	17,8	46 856	18,6	21 565	18,3	14 416	22,6
Строительство ....	40 209	12,8	29 328	11,6	10 570	9,0	9 600	15,0
Сфера услуг.....	34 145	10,9	32 186	12,7	4 648	4,0	2 629	4,1
Пищевая промышленность	25 218	8,1	25 642	10,2	17 023	14,5	5 456	8,5
Розничная торговля	16 523	5,3	10 330	4,1	6 232	5,3	6 348	9,9
Сельское хозяйство	15 478	4,9	13 559	5,4	8 773	7,5	6 722	10,5
Транспорт .....	9 298	3,0	5 876	2,3	3 931	3,3	1 135	1,8
Гостиничный бизнес	7 761	2,4	7 652	3,0	3 208	2,7	1 107	1,7
Недвижимость ....	6 457	2,1	3 638	1,4	1 211	1,0	241	0,4
Текстильная промышленность	4 943	1,6	5 197	2,1	4 876	4,1	187	0,3
Нефтегазовая промышленность	3 730	1,2	2 331	1,0	3 124	2,7	1 134	1,8
Коммуникации...	3 120	1,0	723	0,3	1 866	1,6	518	0,8
Химическая промышленность	2 554	0,8	1 694	0,7	777	0,7	863	1,4
Горнодобывающая промышленность	2 155	0,7	2 493	1,0	2 391	2,0	355	0,6
Металлургия .....	2 148	0,7	2 480	1,0	1 727	1,5	898	1,4
Индустрия развлечений	667	0,2	640	0,3	264	0,2	217	0,3
Прочее.....	24 003	7,7	19 690	7,7	8 390	7,1	5 025	7,9
	312 798	100,0	252 523	100,0	117 593	100,0	63 885	100,0

Заемщик повысил свои суммарные коммерческие кредиты и ссуды клиентам на 23,9% до значения 312 798 миллионов тенге к 30 июня 2006 года с 252 523 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, что, в свою очередь, представляло повышение на 114,7% со 117 593 миллионов тенге в 2004 году.

Заемщик имел непогашенных займов физическим лицам на сумму 58 799 миллионов тенге к 30 июня 2006 года, что представляло собой повышение на 39,3% с 42 208 миллионов тенге на конец 2005 года, что, в свою очередь, представляло 16,7% от портфеля выданных займов Заемщика. К 31 декабря 2004 года Заемщик имел непогашенных займов физическим лицам на сумму 17 017 миллионов тенге, что представляло собой 14,5% от портфеля выданных займов Заемщика. По состоянию на 31 декабря 2003 года, займы физическим лицам составляли 7 034 миллиона тенге или 11,0% от общей суммы займов. Повышение связано с увеличением доверия клиентов к экономике и стратегическим решением Заемщика повысить внимание к клиентам – физическим лицам, в частности к клиентам с чистым крупным капиталом и средним доходом. Заемщик ожидает значительный рост в сфере ипотечных кредитов и ссуд на покупку автомобиля, и планирует соответственно повысить свои операции по кредитованию в этой области.

Займы в пищевую промышленность также составляли 8,1% от портфеля займов Заемщика или 25 218 миллионов тенге к 30 июня 2006 года, 10,2% или 25 642 миллиона тенге к 31 декабря 2005 года от 17 023 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, что, в свою очередь, представляет собой 14,5% от портфеля займов Заемщика и повышение от 5 456 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года.

Строительные компании повысили свои заемные средства до 40 209 миллионов тенге к 30 июня 2006 года от 29 328 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года и 10 570 миллионов тенге к 31 декабря 2004 года. После заявления Правительства в середине 2004 года о стимулировании недорогого жилищного строительства в основных городах страны, таких как Астана и Алматы, Заемщик решил увеличить свою долю кредитования в этом секторе в предвидении тенденции к понижению на рынке элитного строительства, который представлял собой значительную часть рынка, обслуживаемого его клиентами – строительными компаниями. Одновременно Заемщик решил увеличить кредитование компаниям, поставляющим строительные материалы тем компаниям, которые занимаются массовым строительством дешевых домов, и строительным компаниям. Общий объем кредитования Заемщика в строительный сектор составлял 12,8% к 30 июня 2006 года по сравнению с 11,6%, 9,0% и 15,0% по состоянию на 31 декабря 2005 года, 31 декабря 2004 и 31 декабря 2003 года соответственно.

Займы в сектор сельского хозяйства повысились с 6 722 миллионов тенге к 31 декабря 2003 года до 8 773 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года и 13 559 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. К 30 июня 2006 года займы в сектор сельского хозяйства составляли 15 478 миллионов тенге. Несмотря на ежегодный прирост в пропорции к общему портфелю займов Заемщика, кредитование в этот сектор понизилось на 4,9% к 30 июня 2006 года, на 5,4% по состоянию на 31 декабря 2005 года и на 7,5% к 31 декабря 2004 года по сравнению с 10,5% на 31 декабря 2003 года.

### ***Структура портфеля займов по иностранным валютам***

В соответствии с политикой Заемщика по ограничению риска потенциальных убытков при изменении валютного курса, займы, предоставленные не в тенге, составляли основную часть портфеля займов Заемщика, из которых обязательства в долларах США – самые значительные. К 30 июня 2006 года и за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, займы, выраженные или индексированные в долларах США и Евро, составляли 62,6%, 68,6%, 68,9% и 66,4% от общего значения коммерческих кредитов и ссуд Заемщика соответственно. Тем не менее, вследствие повышенного внутреннего спроса и расширенной ресурсной базы в тенге, а также относительно стабильным процентным ставкам по займам в тенге Заемщик увеличил свой портфель займов, выраженных в тенге, на протяжении 2003, 2004, 2005 года и за первые шесть месяцев 2006 года с 21 490 миллионов тенге до 36 562 миллионов тенге, 78 360 миллионов тенге и 115 891 миллиона тенге соответственно. Однако, эти займы имеют краткосрочный

профиль сроков погашения и обычно включают резервные средства для обеспечения возможности Заемщику повысить процентные ставки или удовлетворить запрос на досрочное погашение в случае девальвации тенге.

В таблице ниже представлена информация по валютному профилю суммарных коммерческих кредитов и ссуд Заемщика на указанные даты:

	К 30 июня		2005		К 31 декабря <sup>(1)</sup>		2003	
	2006				2004			
	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)	(миллионов тенге)	(%)
Тенге .....	115 891	37,0	78 360	31,0	36 562	31,1	21 490	33,6
Доллары США .....	183 435	58,6	162 303	64,3	71 204	60,6	38 208	59,8
Евро .....	12 362	4,0	10 928	4,3	9 827	8,3	4 187	6,6
Прочее.....	1 110	0,4	932	0,4	—	—	—	—
Итого.....	312 798	100,0	252 523	100,0	117 593	100,0	63 885	100,0

(1) Получено из управленческих отчетов.

## Политика и Процедуры Кредитования

### Общая информация

АФН РК устанавливает строгие правила относительно процесса кредитного разрешения банков, кредитных уровней, условий и процентных ставок по займам. Соответствующие положения ограничивают размеры кредита одному заемщику или группы заемщиков до 10,0% от собственного капитала банка, для сторон, связанных с банком, и до 25,0% от собственного капитала банка для несвязанных сторон. Смотрите раздел "Финансовый Анализ – Достаточность Капитала и Прочие Показатели" и "Операции с Заинтересованными Сторонами".

Собственный процесс кредитного разрешения Заемщика основан на положениях АФН РК, а внутренние процедуры определены Советом Директоров и Правлением.

У Заемщика имеется четыре основных кредитных комитета, расположенных в пределах головного офиса, которые несут ответственность за утверждение кредитных решений Заемщика. Комитет Кредитования Физических Лиц несет ответственность за реализацию кредитной политики Заемщика в отношении клиентов – физических лиц и утверждение условий займа физическим лицам, который расширен Заемщиком до 150 000 долларов США. Комитет по Мелким Кредитам несет ответственность за утверждение условий кредитования и/или залогов, которые расширены Заемщиком до суммы 100 000 долларов США для корпоративных клиентов. Комитет по Средним Кредитам несет ответственность за реализацию кредитной политики Заемщика в отношении мелких и средних предприятий и утверждение условий кредитования и/или залогов, которые расширены Заемщиком от 100 000 до 600 000 долларов США для корпоративных клиентов. Главный Кредитный Комитет несет ответственность за реализацию кредитной политики Заемщика в отношении крупных корпоративных клиентов и утверждение условий кредитования и/или залогов, которые расширены Заемщиком до суммы свыше 150 000 долларов США для клиентов – физических лиц и свыше 600 000 долларов США для корпоративных клиентов. Правление также должно выдать разрешение на любой заем, превышающий 10 000 000 долларов помимо разрешения от Главного Кредитного Комитета. Совет Директоров должен давать разрешение на все операции свыше 15 000 000 долларов США и все операции с заинтересованными сторонами.

Внутри каждого филиала кредитные решения по займам, суммы которых ниже кредитного уровня, установленного для этого филиала, утверждаются кредитным комитетом данного филиала. Уровни для каждого филиала устанавливаются Главным Кредитным Комитетом и варьируются от 3 000 долларов США до 150 000 долларов США для одного корпоративного заемщика и от 3 000 долларов США до 75 000 долларов США для одного заемщика – физического лица. По мере роста Заемщика эти лимиты, предположительно, также будут повышаться. Административное Подразделение по Кредитам контролирует займы, разрешенные отдельными филиалами. Лимиты кредитования отдельного филиала могут повышаться до максимального лимита, разрешенного для филиалов, или аннулироваться в зависимости от соответствия отдельного филиала кредитной политике Заемщика. Лимиты кредитования

пересматриваются раз в квартал.

Все заявления на получение кредита/залога корпоративными клиентами и клиентами – физическими лицами должны быть представлены на рассмотрение Заемщику в стандартной форме. В случае корпоративных клиентов, заявление, направленное в головной офис, в зависимости от типа заемщика, кредита и сектора промышленности рассматривается одним из трех отделений Кредитного Отдела (каждое из которых несет ответственность за отдельный сектор промышленности), Кредитным Подразделением мелких и средних предприятий (которое несет ответственность за мелкие и средние предприятия) или Подразделением по Среднесрочным Кредитам (которое несет ответственность за кредиты, финансируемые в рамках программ Заемщика с ЕБРР, Банком Реконструкции Германии, АБР или Всемирным Банком), в зависимости от обстоятельств. В случае клиентов – физических лиц, заявление рассматривается Отделом по работе с Физическими Лицами. Соответствующее подразделение/ отдел проводит тщательный анализ и рассмотрение заявления, в том числе анализ экономической целесообразности и анализ финансовой позиции, репутации и опыта потенциального заемщика, а затем подготавливает пакет документов на кредит по этим результатам. Если возможно, Отдел Безопасности наводит справки о потенциальном заемщике от третьих лиц, в том числе от других банков и различных государственных органов, таких как налоговые органы, НБК, АФН РК и Министерства Внутренних Дел. Если под заем предоставляется обеспечение, то Отдел Обеспечения Кредита Заемщика производит оценку предлагаемого обеспечения, в том числе оценку его стоимости, легальности и правовому обеспечению. Юридический Отдел Заемщика или внешний юрист-консультант, нанимаемый Заемщиком время от времени, изучают юридическую документацию, имеющую отношение к процессу кредитования.

В зависимости от суммы кредита/залога, пакет документов на кредит изучается соответствующим органом Заемщика по принятию решений о кредите для окончательного решения о выдаче кредита.

Процесс изучения заявления в рамках филиала аналогичен тому, который применяется в головном офисе. Если заявление подано на сумму, превышающую 500 000 долларов США, представитель соответствующего подразделения / отдела головного офиса Заемщика (согласно описанию выше) привлекается к проведению анализа и рассмотрению заявления на месте.

### **Лимит Срока Погашения**

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

<b>Характер Займа</b>	<b>Максимальный Срок Погашения</b>
Средства для оборотного капитала.....	1,5 года
Потребительские кредиты.....	3 года
Финансирование проектов .....	5 года

Межбанковский кредит.....	до 1 года
Ипотечные кредиты.....	10 лет
Ипотечные кредиты сотрудникам.....	15 лет

**Обеспечение кредита**

Для снижения кредитных рисков Заемщик требует предоставить обеспечение от получателей кредита. Обеспечение включает, но не ограничивается недвижимостью, материальные ценности и оборудование (в том числе машины и производственное оборудование, автотранспортные средства, промышленные товары, запасы продовольствия и прочие коммерческие товары), а также денежные депозиты, ценные бумаги и гарантии от финансовых организаций. Заемщик регулярно проверяет качество обеспечения. В некоторых случаях, когда стоимость имеющегося обеспечения падает, может потребоваться дополнительное обеспечение. Кроме того, условия договоров займа обычно предусматривают возможность Заемщика регулировать процентные ставки или потребовать досрочного погашения займа или его части при изменении обстоятельств, в том числе падении стоимости обеспечения.

В таблице ниже показаны суммы займа в процентном соотношении к стоимости обеспечения, на основании типа обеспечения:

Категории обеспечения	Займ/Стоимость обеспечения
	(%)
Наличные средства .....	100
Гарантии от финансовых организаций.....	100
Государственные долговые ценные бумаги.....	100
Драгоценные металлы.....	100
Недвижимость .....	60-80
Материальные ценности .....	50-60
Оборудование .....	50-70

В таблице ниже показана номинальная стоимость обеспеченных и необеспеченных суммарных коммерческих кредитов Заемщика (но без ссуд и до отчислений), а также эти суммы в процентном отношении к совокупным коммерческим кредитам на указанные даты:

	К 30 июня		К 31 декабря		2004		2003	
	2006	2005	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Обеспеченные.....	(млн.тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)
Необеспеченные.....	309 188	98,8	249 903	98,9	116 661	99,2	63 718	99,7
	3 610	1,2	2 620	1,1	932	0,8	167	0,3
<b>Итого займов.....</b>	<b>312 798</b>	<b>100,0</b>	<b>252 523</b>	<b>100,0</b>	<b>117 593</b>	<b>100,0</b>	<b>63 885</b>	<b>100,0</b>

Когда получатели кредита Заемщика соединены или связаны некоторым образом посредством обыкновенных акционеров или владения другими связанными компаниями, эти получатели кредита рассматриваются как один заемщик Заемщиком и от них требуется предоставить обеспечения друг за друга. Таким образом, при невыполнении денежных обязательств одной компанией в группе, все другие компании той же группы совместно и порознь несут ответственность за эти обязательства, и Заемщик может принудительно взыскать обеспечение, предоставленное этими другими соединенными компаниями для погашения невыполненных обязательств.

Законы Казахстана позволяют кредиторам, получившим обеспечение, отказать в праве выкупа обеспечения при невыполнении денежных обязательств посредством судебных и внесудебных процедур. Внесудебный перевод прав на залогодержателя позволяет кредитору, получившему обеспечение, изъять обеспечение в случае невыполнения денежных обязательств и провести тендер, при необходимости, для продажи этого обеспечения после уведомления за 60 дней. Залоговые документы Заемщика предоставляются и для судебной и для внесудебной передачи прав залогодержателю. Для придания искивой силы залоговый документ на недвижимое имущество и некоторые типы

движимого имущества следует зарегистрировать в местном отделе Министерства Юстиции (для недвижимого имущества и некоторых видов движимого имущества), Министерстве Внутренних Дел (для автотранспортных средств) или других соответствующих органах регистрации ( для ценных бумаг и прочего). Подобная регистрация не требуется для залоговых документов на некоторые виды движимого имущества. Тем не менее, регистрация залоговых документов на недвижимое или движимое имущество устанавливает приоритет по такому залоговому документу по сравнению с незарегистрированным документом. Заемщик требует регистрации всех своих залоговых документов.

## **Классификация Займа и Оценка Снижения Стоимости**

### ***Общая информация***

Отдел Управления Рисками Заемщика, который не привлекается к процессу утверждения кредита, несет ответственность за оценку портфеля займов Заемщика и определение отчислений и резервных средств по этим займам. Для определения достаточности отчислений и резервных средств займы классифицируются по критерию предполагаемого риска в соответствии с политикой Заемщика и требований МСФО с учетом классификации АФН РК и принципами оценки снижения стоимости. Отдел Управления Рисками также проводит оценку других активов и внебалансовых условных обязательств.

### ***Классификация согласно НБК и АФН РК и Принципы Оценки Снижения Стоимости***

До 2003 года банки классифицировали свои портфели (кредитов) и установленные отчисления на снижение стоимости в регуляторных целях согласно принципам НБК и на базе критерия, ориентированного на событие, основываясь, прежде всего, на охватываемом периоде платежа процентов заемщика и суммы займа. В январе 2003 года эти принципы были пересмотрены, и были приняты новые принципы классификации займов и требования к резервным средствам и отчислениям.

Согласно пересмотренным принципам АФН РК Отдел Управления Рисками, при классификации займа Заемщика и внебалансовых рисков, проводит детальный анализ кредита и оценку финансового положения и результатов работы получателя кредита, если эти показатели ухудшились с момента получения займа, оцениваются текущие финансовые результаты деятельности получателя кредита в отношении своевременного погашения суммы займа и процентов, при предоставлении отсрочки по выплате процентов или суммы займа или внесении других изменений в первоначальный договор займа оценивается качество и количество предоставленного обеспечения, краугольные положения при применении кредита и несанкционированное применение заемных средств. Помимо этих оценок, Отдел Управления Рисками применяет и другие аналитические методы и учитывает все микро- и макроэкономические факторы, имеющие особое отношение к экономике Казахстана, а также проводит анализ сектора промышленности.

На основании этих оценок и прочих аналитических методов Отдел Управления Рисками осуществляет классификацию займов согласно их степени риска и риска потенциальных убытков, который они могут потенциально представлять для Заемщика. В настоящее время Отдел Управления Рисками использует следующую классификацию, установленную в положениях НБК/ АФН РК:

"Стандартное" – финансовое состояние заемщика оценивается, как хорошее, и нет признаков внутренних или внешних факторов, которые позволяют предположить, что состояние заемщика ухудшится. Проценты и сумма займа погашаются в полном объеме и своевременно. Считается, что заемщик имеет возможность погасить заем в соответствии со сроками и условиями займа. Залоговый документ, предоставленный по кредиту, высоко ликвиден (это может означать поручительство правительства или гарантии банка с классом не ниже "АА" согласно оценке одного из рейтинговых агентств, обеспечение в виде наличных денег, государственные ценные бумаги или драгоценные металлы, стоимость которых покрывает 100% от размера кредита).

### ***Заемщики с Временным Ухудшением Финансового Положения***

"Сомнительный 1" – есть признаки временного ухудшения финансового положения заемщика, в том числе снижение прибыли или потери доли рынка. Тем не менее, можно



предположить, что заемщик сможет справиться с этими временными трудностями, и существует малая вероятность того, что заемщик не сможет полностью погасить проценты и суммы займа. Получатель кредита выплачивает проценты и сумму займа своевременно и в полном объеме.

"Сомнительный 2" - есть признаки временного ухудшения финансового положения заемщика, в том числе снижение прибыли или потери доли рынка. Тем не менее, можно предположить, что заемщик сможет справиться с этими временными трудностями, и существует малая вероятность того, что заемщик не сможет полностью погасить проценты и суммы займа, но при этом заемщик погашает займ с задержкой и не в полном объеме. Стоимость обеспечения покрывает 90% от размера кредита Заемщика.

#### ***Заемщики с Сильным Ухудшением Финансового Положения***

"Сомнительный 3" - есть признаки сильного ухудшения финансового положения заемщика, в том числе отрицательные результаты операционной деятельности и уменьшение ликвидности. Текущее финансовое положение заемщика вызывает опасение в возможности заемщика стабилизировать и улучшить свое текущее финансовое положение, а также вызывает сомнение возможность заемщика погасить заем и проценты полностью, но несмотря на сильное ухудшение своего финансового положения заемщик все еще выплачивает сумму займа и проценты полностью и без задержек.

"Сомнительный 4" - есть признаки сильного ухудшения финансового положения заемщика, в том числе отрицательные результаты операционной деятельности и уменьшение ликвидности. Текущее финансовое положение заемщика вызывает опасение в возможности заемщика стабилизировать и улучшить свое текущее финансовое положение и снижает возможность заемщика погасить заем и проценты полностью. Заемщик погашает заем с задержкой и не полностью. Надежность обеспечения классифицируется как удовлетворительная и покрывает не менее 100% от непогашенной задолженности заемщика (включая сумму займа и проценты) или это высоколиквидное обеспечение, стоимость которого покрывает не менее 75% от непогашенной задолженности заемщика.

"Сомнительный 5" – ухудшение финансового положения заемщика достигло критического уровня, включая значительные убытки от основной деятельности, потерю рыночной позиции, обесцененный собственный капитал, и существует вероятность того, что заемщик не сможет погасить заем и проценты по нему полностью. Надежность обеспечения классифицируется как недостаточная, и его стоимость покрывает приблизительно, но не менее 50% от непогашенной задолженности заемщика.

"Безнадежный" – При отсутствии противоречащей информации, финансовое состояние заемщика и его операции достигли той точки, где становится очевидно, что заемщик не сможет погасить заем, а стоимость обеспечения незначительна. Заем не обеспечен либо стоимость обеспечения покрывает менее 50% от непогашенной задолженности заемщика.

Классификация займов, описанная выше, используется для определения достаточности отчислений на снижение стоимости займа и достаточности отчислений на прочие активы, а также внебалансового риска в регуляторных целях в соответствии с положениями НБК и АФН РК.

Следующие ставки резервирования применяются Заемщиком для определения регуляторных отчислений:

Стандартный – от 0% до 5%

Сомнительный 1 - 5%

Сомнительный 2 - 10%

Сомнительный 3 - 20%

Сомнительный 4 - 25%

Сомнительный 5 - 50%

Безнадежный - 100%.

В таблице ниже показаны займы Заемщика согласно классификации по положениям АФН РК к 30 июня 2006 года:

Классификация займа	К 30 июня 2006 <sup>(1)</sup>	
	Общая сумма займа	Общая сумма фактически

	созданных резервных средств (миллионов тенге)	
<b>Стандартный</b>	234 078	—
Сомнительный, 1 категория (5%)	64 250	3 192
Сомнительный, 2 категория (10%)	890	63
Сомнительный, 3 категория (20%)	6 926	1 362
Сомнительный, 4 категория (25%)	1 492	366
Сомнительный, 5 категория (50%)	3 501	1 750
<b>Итого сомнительных Безнадежные займы (100%)</b>	<b>77 059</b>	<b>6 721</b>
<b>Итого</b>	<b>312 798</b>	<b>9 392</b>

(1) Получено из управленческих отчетов.

### Оценка Снижения Стоимости согласно МСФО

В целях подготовки и закрытия финансовых отчетов МСФО Заемщик делает специальные отчисления на потенциальные убытки по займу, определяемые для каждого конкретного случая, а также фактические заранее определенные отчисления с учетом стоимости обеспечения либо поручительства третьих сторон. Отчисления на снижение стоимости займов определяются как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых в будущем движений денежных средств, в том числе сумм, которые могут быть взысканы по залогу и обеспечению, обесцененных по исходной эффективной процентной ставке займа. Отчисления на снижение стоимости финансовых активов в сопроводительных консолидированных финансовых отчетах определяются на основании существующих экономических и политических условий. Заемщик не может предсказать, какие изменения в условиях произойдут в Республике Казахстан, и какое влияние эти изменения могут иметь на достаточность отчислений на снижение стоимости по финансовым активам в будущие периоды.

В таблице ниже представлена информация по суммарным займам и отчислениям по ним Заемщика в соответствии с МСФО на указанные даты:

Степень Оцененного Снижения Стоимости	К 30 июня 2006 <sup>(1)</sup>			К 31 декабря 2005 года <sup>(1)</sup>			К 31 декабря 2004 года <sup>(1)</sup>			К 31 декабря 2003 года		
	Общий размер кредита	Общие Отчисления	Размер отчисл. <sup>(1)</sup>	Общий размер кредита	Общие Отчисления	Размер отчисл. <sup>(1)</sup>	Общий размер кредита	2004 Отчисления	Размер отчисл. <sup>(1)</sup>	Общий размер кредита	2003 Отчисления	Размер отчисл. <sup>(1)</sup>
	(миллионов тенге за исключением процентов)											
Стандартный (0% - 5%)..	234 078	1 046	0,4%	189 236	—	—	107 380	2 008	1,9%	43 635	569	1,3%
Нестандартный (5% - 10%) .....	65 140	3 255	5,0%	51 230	2 597	5,1%	3 334	158	4,7%	15 486	1 000	6,5%
Неудовлетворительный (10% - 25%).....	8 418	1 728	20,5%	7 430	1 566	21,1%	1 921	403	21,0%	3 006	589	19,6%
Сомнительный (25% - 50%)..	3 501	1 738	49,6%	2 284	1 143	50,0%	2 947	1 271	43,1%	985	467	47,4%
Безнадежный (50% - 100%)	1 661	1 625	97,8%	2 343	2 343	100,0%	2 011	1 663	82,7%	773	772	99,9%
<b>Итого .....</b>	<b>312 798</b>	<b>9 392</b>	<b>3,0%</b>	<b>252 523</b>	<b>7 649</b>	<b>3,0%</b>	<b>117 593</b>	<b>5 503</b>	<b>4,7%</b>	<b>63 885</b>	<b>3 397</b>	<b>5,3%</b>

(1) Получено из управленческих отчетов.

(2) Отчисления точно определены за вычетом оценочной стоимости любых реализуемых обеспечений, которые могут быть оценены с достаточной точностью.

К 30 июня 2006 года эффективный уровень отчислений в соответствии с МСФО остался на том же уровне 3,0% по сравнению со значением к 31 декабря 2005 года, которое, в свою очередь, представляет понижение по сравнению со значением 4,7% к 31 декабря 2004 года и 5,3% к 31 декабря 2003 года, и представляло собой повышение на 0,9% от значения в 2002 году. Отчисления к 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года понизились до 3,0%, поскольку было выполнено несколько крупных платежей в погашение задолженностей от получателей кредита Заемщика на сумму 2 миллиарда тенге, которые классифицировались как "сомнительные" и "безнадежные" по состоянию на 31 декабря

2004 года. Эти заемные средства были погашены в первой половине 2005 года.

Резервные средства начисляются по внебалансовым рискам, когда существует большая вероятность убытков, чем их отсутствия. В таких случаях делается соответствующее резервирование.

### **Контроль и Списание Портфеля**

Анализ и контроль портфеля выданных займов Заемщика проводится Отделом Управления Рисками и Административным Отделом по Кредитам. Административный Отдел по Кредитам несет ответственность за ежедневный мониторинг (посредством автоматической централизованной программы) своевременного обслуживания долга по конкретному займу или внебалансового риска. Это позволяет Административному Отделу по Кредитам идентифицировать проблемные займы на ранних этапах. На основании этого сразу предпринимаются определенные шаги соответствующим отделением Кредитного Отдела, Отделом Кредитования Малых и Средних Предприятий, Отделом Среднесрочного Кредитования или Отделом по работе с физическими лицами, сообразно обстоятельствам, при возникновении проблем по погашению суммы займа или накопленных процентов. Отдел Управления Рисками просматривает и контролирует кредитные операции Заемщика еженедельно. Отдел Управления Рисками предоставляет еженедельные и ежемесячные отчеты Правлению Заемщика по всем аспектам кредитных операций Заемщика. Кроме того, проводится проверка каждого заемщика на месте представителями соответствующих отделений Кредитного Отдела, Отделом Кредитования Малых и Средних Предприятий, Отделом Среднесрочного Кредитования или Отделом по работе с физическими лицами, сообразно обстоятельствам, один раз в полугодие для оценки финансового состояния заемщика и статуса его обеспечения. Вниманию Правления Заемщика представляется любая информация по общему ухудшению надежности портфеля займов Заемщика или повышению рисков, связанных с внебалансовыми условными обязательствами.

Определение Заемщиком того, возникла ли проблема с погашением, основано на ряде объективных и субъективных критериев, в том числе изменении в обороте получателя кредита на счетах, удерживаемых Заемщиком, изменения в экономической и финансовой деятельности получателя кредита, которые вызывают подозрения в нецелевом использовании займа, заявления об изменении условий кредита, неспособность получателя кредита соблюсти условия и сроки договора займа, и отказ от заемщика в сотрудничестве для получения текущей информации. Как только возникает проблема с погашением кредита, об этом немедленно информируется Отдел Обеспечения Кредита Заемщика. Заемщик полагает, что у него есть хорошая практика по принудительному взысканию обеспечения кредита и попыток разрешить проблему взыскания обеспечения без обращения (по возможности) к судебному иску или арбитражу. В частности, Заемщик предпринимает немедленные шаги по выпуску уведомлений о невыполнении обязательств и проведении последующей продажи обеспечения либо в расчете на свои законные права либо в сотрудничестве с клиентом.

## МЕНЕДЖМЕНТ

### Менеджмент

Органы управления Заемщика состоят из Совета Директоров (наблюдательный орган) и Правления (исполнительный орган). Члены Совета Директоров и Правления не могут назначаться в качестве Внутреннего Аудитора. Департамент Внутреннего Аудита проводит аудит финансовых отчетов Заемщика до утверждения на общем собрании акционеров. Общее собрание акционеров представляет собой самый высокий корпоративный орган Заемщика. Законодательство Казахстана и Устав Банка наделяют общее собрание акционеров правом окончательного утверждения некоторых основных корпоративных решений.

Акционеры выбирают Совет Директоров и членов Департамента Внутреннего Аудита. Совет Директоров, в свою очередь, выбирает членов Правления. Совет Директоров представляет интересы акционеров и несет ответственность за общее руководство Заемщика, а также утверждает стратегические и операционные планы. Совет Директоров не выполняет никаких исполнительных функций. Общая ответственность за управление деятельностью Заемщика закреплена за Правлением. В соответствии с законодательством Казахстана, члены Совета Директоров, а также Председатель и члены Правления банков назначаются только с согласия АФН РК. АФН РК не имеет представителя в Совете Директоров или в Правлении. Процесс внутреннего контроля и ведения бухгалтерского учета Заемщика курируется Департаментом Внутреннего Аудита, который подотчетен Совету Директоров.

### Совет Директоров

Совет Директоров не вовлечен непосредственно в текущее управление и не имеет полномочий действовать от своего имени либо выполнять исполнительные функции. Полномочия Совета Директоров включают определение инвестиционной, кредитной и другой политики Заемщика, назначение Председателя и членов Правления, принятие решений по значительным контрактам (основным операциям), созыв внеочередного общего собрания акционеров и утверждение бюджета Заемщика. Действующими членами Совета Директоров являются:

<b>ФИО</b>	<b>Должность</b>	<b>Другие Важные Должности</b>
Тимур Исатаев	Председатель Совета Директоров АО АТФ Банк	Нет
Талгат Куанышев	Директор	Председатель Правления АО «АТФ Банк»
Нурлан Смагулов	Директор	Президент ТОО «Астана Моторс»
Алидар Утемуратов	Директор	Член Совета Директоров ТОО «Кар Тел», Казахстан
Huber Pandza	Независимый Директор	Нет

Служебный адрес Совета Директоров: 050000, Казахстан, Алматы, ул. Фурманова, 100.

### Правление

Правление ответственно за текущее управление и руководство деятельностью Банка. Обязанности Правления включают принятие решений по административным вопросам, реализация стратегии экономической деятельности Банка, назначение высшего руководства и представителей филиалов, утверждение всех займов, сумма которых превышает 10 миллионов долларов США, и заниматься другими вопросами, не закрепленными за Советом Директоров или общим собранием акционеров.

Правление состоит из восьми членов. Члены Правления выбираются на срок – 5 лет. Служебный адрес членов Правления: 050000, Казахстан, Алматы, ул. Фурманова, 100.

Действующие члены Правления перечислены ниже:

<b>ФИО</b>	<b>Должность</b>
Талгат Куанышев.....	Председатель
Ирина Синдонис.....	Первый Заместитель Председателя
Кайрат Рахманов.....	Исполнительный Директор
Талгат Абдухаликов.....	Исполнительный Директор
Аида Деревянко.....	Главный Бухгалтер
Надим Шайдаров.....	Исполнительный Директор
Нурлан Коссаков.....	Исполнительный Директор
Айдын Ауезканов.....	Исполнительный Директор

ФИО, возраст и прочая информация по каждому из действующих членов Правления показана ниже:

*Талгат Куанышев* (33), Председатель, окончил Казахскую Государственную Академию Менеджмента со степенью по международным финансовым отношениям. Г-н Куанышев начал работать с АО "АТФБанк" с декабря 1997 года на следующих должностях: глава отделения по долговым обязательствам Отдела Инвестиционных Операций, Заместитель Директора Коммерческого Отдела, Директор Коммерческого Отдела, Исполнительный Директор, Консультант Председателя и Первый Заместитель Председателя. Он работает на своей текущей должности с 15 августа 2006 года.

*Ирина Синдонис* (43), Первый Заместитель Председателя, окончила Финансовый Колледж в 1980 году со степенью по бухгалтерскому учету банка и Алматинский Институт Национальной Экономики в 1986 году со степенью по финансам. Г-жа Синдонис работала Исполнительным Директором Народного Сберегательного Банка Казахстана с марта 1999 года, до назначения Директором по Операциям в феврале 2000 года и Главным Бухгалтером в июне 2000 года. Г-жа Синдонис работает на своей текущей должности с момента вступления в банк Заемщика в мае 2001 года.

*Кайрат Рахманов* (40), Исполнительный Директор, окончил Казахстанский Государственный Университет Менеджмента в 1995 году со степенью по экономике. Г-н Рахманов был Заместителем Директора Операционного Отдела Алем Банк Казахстан с сентября 1993 года по февраль 1997 года. В июле 1997 года г-н Рахманов присоединился к Заемщику в качестве Директора Операционного Отдела. В январе 2002 года он занял должность Исполнительного Директора по Инвестиционной Деятельности в Народном Банке и работал на ней вплоть до июня 2004 года, после чего он вернулся к Заемщику и занял свою нынешнюю должность.

*Талгат Абдухаликов* (42), Исполнительный Директор, окончил Алматинскую Школу Менеджеров в 1998 году со степенью по финансовым и кредитным исследованиям. Г-н Абдухаликов начал свою карьеру у Заемщика в 1995 году в качестве главы отделения Ценных Бумаг и стал начальником отделения Управления Активами в 1996 году. В 1998 году г-н Абдухаликов был назначен Директором Казначейского Отдела, и он работает на своей текущей должности с января 2002 года.

*Аида Деревянко* (43), Главный Бухгалтер, окончила Финансовый Колледж в 1980 году со степенью по бухгалтерскому учету банка и Алматинский Институт Национальной Экономики в 1987 году со степенью по бухгалтерскому учету и анализу хозяйственной деятельности. Г-жа Деревянко была назначена Главным Бухгалтером Алматинского филиала Алем Банк Казахстан в 1993 году и Заместителем Главного Бухгалтера в 1991 году в Коммерческом Банке Берек. Г-жа Деревянко работает на своей текущей должности с октября 1997 года.

*Надим Шайдаров* (40), Исполнительный Директор, окончил Московский Университет в 1990 году со степенью по экономике и планированию хозяйственной деятельности. В 1997 году г-н Шайдаров был назначен Заместителем Директора по коммерческой деятельности Алматинского филиала Народного Банка, а в 1998 году он был назначен Первым Заместителем Директора Акмолинского филиала Народного Банка. Г-н Шайдаров работает на своей текущей должности с момента вступления в банк Заемщика в июле 2002 года.

*Нурлан Коссаков* (32), Исполнительный Директор, окончил Казахский Государственный Университет Менеджмента в 1994 году со степенью по Бухгалтерскому Учету и Кибернетике. Г-н Коссаков начал свою карьеру в банке Заемщика в 1997 году, как ведущий специалист Кредитного Отдела и был назначен Директором Кредитного Отдела в 2002 году. Он работает на своей текущей должности с июля 2002 года.

*Айдын Ауезканов* (29), Исполнительный Директор, окончил Казахский Государственный Университет Менеджмента в 1998 году со степенью по финансам и кредиту. Г-н Ауезканов начал свою карьеру в Европейском Банке Реконструкции и Развития, Алматы по программе малого бизнеса в Казахстане. В 2002 году он был назначен Заместителем Директора по корпоративной деятельности в Алматинском филиале ОАО "Народный Банк", в июле 2004 года президентом АО АТФ Лизинг. Г-н Ауезканов работает на своей текущей должности с июня 2006 года.

### **Корпоративное Управление**

Новый кодекс по корпоративному управлению был введен Заемщиком в 2005 году.

### **Контролер**

Действующий в настоящее время контролер – это г-жа Неучай Сатова, Главный Бухгалтер АО ОСПФ Отан. Она была выбрана в 2003 году на трехлетний срок.

### **Конфликты интересов**

Нет потенциального конфликта интересов между обязанностями членов Совета Директоров и Правления Компании и интересами Заемщика и их личными интересами и/или другими обязанностями.

### **Вознаграждение Руководству**

В соответствии с уставом Заемщика вознаграждение высшего руководства Заемщика и членов Совета Директоров и Правления определяется акционерами Заемщика.

В таблице ниже показана сумма займов, подлежащих выплате среднему и старшему руководящему составу Заемщика по состоянию на 30 сентября 2006 года:

<b>ФИО</b>	<b>К 30 сентября 2006 года</b>
	<i>(тысяч тенге)</i>
Тимур Исатаев .....	35 568
Талгат Абдухаликов .....	24 240
Аида Деревянко .....	22 435
Кайрат Рахманов .....	44 066
Надим Шайдаров .....	40 838
Итого.....	167 147

Займы сторонам, связанным с вышеуказанным старшим руководством Заемщика, составляют 1 770 миллионов тенге.

## **АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ**

### **Акционерный Капитал**

К 30 июня 2006 года выпущенный и обращающийся акционерный капитал Заемщика состоял из 17,9 миллионов обыкновенных акций с правом голоса и 3,4 миллиона привилегированных акций, каждая с номинальной стоимостью 1 000 тенге. Каждая обыкновенная акция с правом голоса дает право на один голос и равную долю в заявленных дивидендах. Привилегированные акции дают право на получение кумулятивного дивиденда, равного минимум 10% от их номинальной стоимости ежегодно и не имеют права голоса, за исключением случаев, когда Заемщик не провел оплату дивидендов по ним.

За 2005 года Заемщик признал дивиденды на сумму 348 миллионов тенге по своим привилегированным акциям и отсутствие дивидендов по своим обыкновенным акциям с правом голоса, в то время как в 2004 году он признал дивиденды на сумму 198 миллионов тенге по своим привилегированным акциям и отсутствие дивидендов по своим обыкновенным акциям с правом голоса. В 2003 году Заемщик признал дивиденды на сумму 319 миллионов тенге по своим привилегированным акциям и 694 миллиона тенге по своим обыкновенным акциям с правом голоса. В 2002 года Заемщик признал дивиденды на сумму 241 миллион тенге по своим привилегированным акциям и 1 164 миллиона тенге по своим обыкновенным акциям с правом голоса.

Акционерный капитал Заемщика увеличился на 588 миллионов тенге в 2004 году и на 903 миллиона тенге в 2003 году за счет капитализации дивидендов по своим обыкновенным акциям с правом голоса.

За 2003 год акционерный капитал Заемщика увеличился на 20 миллионов тенге за счет преобразования доли акционеров, не владеющих контрольным пакетом акций, в бывшем филиале банка Апогей Банк в обыкновенные акции с правом голоса.

В декабре 2003 года Заемщик начал предлагать вложения в акционерный капитал в виде 5 351 238 акций имеющимся и новым акционерам на общую сумму 5,4 миллиарда тенге (номинал акции 1000 тенге). Подписка на выпуск новых акций была завершена полностью к августу 2004 года.

В октябре 2004 года АФН РК утвердил дополнительное увеличение акционерного капитала Заемщика на 8,4 миллиарда тенге. Соответственно, Заемщик начал предлагать обыкновенные и привилегированные акции в октябре 2004 года, что привело к выпуску Заемщиком дополнительных 3 180 000 обыкновенных акций с правом голоса, на которые были подписаны некоторые из имеющихся акционеров, на общую сумму 3,2 миллиарда тенге. В 2005 году Заемщик увеличил свой акционерный капитал на сумму 5 229 239 тенге за счет размещения обыкновенных акций с правом голоса. 20 февраля 2006 года общее собрание акционеров Заемщика утвердило выпуск дополнительных 27 000 000 обыкновенных акций с правом голоса. 13 марта 2006 года Совет Директоров Заемщика утвердил размещение 3 120 000 обыкновенных акций с правом голоса (из 27 000 000 обыкновенных акций с правом голоса, утвержденных для выпуска). К 30 июня 2006 года были размещены 1 273 416 новых выпущенных обыкновенных акций среди существующих акционеров на общую сумму 6,37 миллиарда тенге. Смотрите раздел "- Основные заемщики".

Заемщик выпустил субординированных облигаций на сумму 131 миллион долларов США для инвесторов на внутреннем рынке на протяжении 2005 года.

Обыкновенные акции с правом голоса и привилегированные акции Заемщика включены в список "А" Казахстанской Фондовой Биржи. Среди акционеров Заемщика имеются различные промышленные компании, пенсионные фонды и частные инвесторы.

### **Основные Акционеры**

По состоянию на 30 сентября 2006 года после размещения 1 273 416 акций (из 3 120 000 акций, утвержденных к выпуску) среди существующих акционеров и последующей торговли на вторичном рынке, у Банка есть следующие акционеры, владеющие 5% или более от обращающихся и полностью оплаченных обыкновенных акций:

<b>Акционер</b>	<b>Кол-во обыкновен. акций</b>	<b>Процент от обыкновен. акций</b>
Банк Нью-Йорка (номинальный акционер) .....	3 833 959	19,44%
ООО Ринк-Инвест .....	2 729 099	13,84%
ООО Камбар .....	1 415 447	7,18%
АО Казцинк .....	1 343 949	6,82%
ООО Сапа Тас .....	1 158 110	5,87%
КМК "Астана Моторс" .....	986 000	5,00%
Прочие.....	8 253 436	41,85%
<b>Итого .....</b>	<b>19 720 000</b>	<b>100%</b>

\*К 30 сентября 2006 года предприятия, связанные с некоторыми членами Совета Директоров, владели в совокупности 2 320 972 обыкновенными акциями, что представляло собой 11,8% от акционерного капитала Заемщика (11,8% = 2320972/19720000).



Г-н Булат Утемуратов, высокопоставленный правительственный чиновник, владеет на правах собственности приблизительно 46,0% от акционерного капитала Заемщика. Г-н Утемуратов не принимает участие в управлении Заемщиком, но периодически встречается с высшим руководством Заемщика для анализа стратегии и показателей работы Заемщика. Смотрите раздел "Факторы Риска – Влияние Основного Акционера".

### ОПЕРАЦИИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

На указанные даты Заемщик имел следующие незавершенные операции с заинтересованными сторонами:

	6 месяцев, завершающихся 30 июня, 2006 года (непроверен.)			6 месяцев, завершающихся 31 декабря 2005 года (непроверен.)			6 месяцев, завершающихся 30 июня 2005 года (непроверен.)		
	Ассоции р. компани и		Ключево й руковод. состав	Ассоцир компани и		Ключево й руковод. состав	Ассоцир компани и		Ключево й руковод. состав
	Акционер ы			Акцио- неры			Акцио- неры		
Непогашенные займы, брутто, на начало периода	270,035	774,942	362,140	275,035	1,337,525	324,631	290,035	1,509,224	194,946
Займы, выпущенные за 6 месяцев	—	4,170,748	72,371	—	550,957	116,368	—	1,290,800	177,168
Погашение займов за 6 месяцев	40,293	(179,176)	(152,706)	(5,000)	(1,113,540)	(78,859)	(15,000)	(1,462,499)	(47,483)
Непогашенные займы, брутто, на конец периода	229,742	4,766,514	281,805	270,035	774,942	362,140	275,035	1,337,525	324,631
За вычетом: отчислений на снижение стоимости	—	(638)	—	—	—	—	—	—	—
Непогашенные займы, чистые, на конец периода	229,742	4,765,876	281,805	270,035	774,942	362,140	275,035	1,337,525	324,631
Процентный доход по займам	15,278	97,463	13,055	13,705	93,095	18,861	9,528	50,196	8,430
Снижение стоимости займов	—	(638)	—	—	—	—	—	—	—
Депозиты и текущие счета, на начало периода	131,937	306,328	254,820	247,087	284,395	251,881	16,797	285,906	245,853
Депозиты и текущие счета, полученные за 6 месяцев	2,096,964	503,959	389,576	30,000	79,391	97,908	275,608	31,955	27,558
Депозиты и текущие счета, погашенные за 6 месяцев	(703,436)	(295,389)	(269,963)	(145,150)	(57,458)	(94,969)	(45,318)	(33,466)	(21,530)
Депозиты и текущие счета, на	1,525,465	514,898	374,433	131,937	306,328	254,820	247,087	284,395	251,881

конец периода									
Процентный расход по депозитам									
Обязательств а и гарантии выпущенные	5,300	11,278	12,026	301	10,024	10,763	207	10,049	7,973
Обязательств а и гарантии полученные	291	6,971	8,491	761	4,365	—	586	1,545	—
Доходы в виде сборов и комиссий	1,015,000	1,019,751	1,015,400	—	572,360	400	577,62 3	—	—
	—	8	—	—	—	—	26	—	90

Все операции выше показаны при нормальных условиях.

По состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года применялись следующие процентные ставки на займы и депозиты заинтересованных сторон:

#### Займы

%

Руководство .....	10,0-15,0
Акционеры .....	10,0-15,0
Ассоциированные компании .....	10,0-23,0

#### Депозиты

Руководство .....	2,00-11,4
Акционеры .....	2,9-11,00
Ассоциированные компании .....	1,5-12,20

Заинтересованные стороны при настоящем рассмотрении означают определение, установленное в Международном Стандарте по Бухгалтерскому Учету 24. Согласно этому определению, заинтересованные стороны включают следующее:

- Предприятия, которые прямо или косвенно через одного или нескольких посредников, контролируют или контролируются или находятся под общим контролем с отчитывающимся предприятием (в том числе компании-держатели, дочерние компании и филиалы);
- Ассоциированные компании – предприятия, в которых Заемщик обладает значительным влиянием, и которые не являются дочерними компаниями или совместными предприятиями инвестора;
- Физические лица, владеющие прямо или косвенно долей в праве голоса Заемщика, что дает им значительное влияние на Заемщика, и любое лицо, на которое может оказывать влияние либо которое может влиять само на вышеуказанное лицо при сделках с Заемщиком;
- Ключевой руководящий состав, то есть, те лица, которые имеют полномочия и несут ответственность за планирование, руководство и контроль деятельности Заемщика, в том числе директора и служащие Заемщика, а также члены семей этих лиц; и
- Предприятия, в которых значительной долей права голоса владеет прямо или косвенно лицо, описанное в пунктах (с) или (d), или на которых это лицо может оказывать значительное влияние. Это включает предприятия, которыми владеют директора или основные акционеры Заемщика, а также предприятия, у которых член ключевого руководства является также членом руководства Заемщика.

При рассмотрении каждой потенциальной связи заинтересованной стороны, следует обращать внимание на сущность этой связи, а не только на ее юридическую форму.

Все операции с заинтересованными сторонами, не завершённые к датам, указанным выше, проводятся в процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности и на формальной основе, а также утверждены Советом Директоров Заемщика

К 30 июня 2006 года Заемщик владел 9,0% от выпущенного акционерного капитала

бывшей стопроцентной дочерней компании АТФ Лизинг. Соответственно, АТФ Лизинг не рассматривается как заинтересованная сторона, хотя Заемщик оказывает финансовую поддержку АТФ Лизинг (которая рассматривалась бы в качестве заинтересованной стороны, если бы Заемщик владел 10,0% от выпущенного акционерного капитала) и собирается, в среднесрочный период, повторно приобрести контрольный пакет акций в АТФ Лизинг.

## **БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА**

### **Введение**

С середины 1994 года Казахстан придерживается точной программы макроэкономической стабилизации, которая сочетает прочную бюджетную дисциплину, жесткую денежно-кредитную политику и структурные экономические реформы, что сильно снизило инфляцию и уменьшило процентные ставки.

Правительство, НБК и АФН РК также предприняли значительные структурные реформы в банковском секторе, которые были направлены на стимулирование консолидации и улучшение общей жизнестойкости системы.

### **Национальный Банк Казахстана и АФН РК**

НБК – это центральный банк Казахстана, и хотя он является независимой организацией, он подчинен Президенту. Президент имеет полномочия, помимо прочего, назначать (с утверждения Парламента) и снимать Управляющего НБК, назначать и снимать Заместителей Управляющего НБК, подтверждать ежегодный отчет НБК по рекомендации Управляющего, подтверждать концепцию и рисунок на банкноте национальной валюте и запрашивать информацию у НБК. Анвар Сайденов был назначен Управляющим НБК в 2004 году.

Основными органами управления НБК являются Исполнительный Совет и Совет Директоров. Исполнительный Совет, наивысший орган управления НБК, состоит из девяти членов, в том числе и Управляющего, пяти других представителей НБК, представителя Президента и двух представителей от Правительства.

В настоящее время основной задачей НБК является обеспечение стабильности цен в Казахстане. НБК также уполномочен разрабатывать и проводить кредитно-денежную политику, организовывать банковские системы взаиморасчетов, осуществлять валютное регулирование и контроль, содействовать обеспечению стабильности финансовой системы и защищать интересы вкладчиков коммерческих банков. После изменения законодательства в июле 2003 года было образовано АФН РК, и с 1 января 2004 года оно взяло на себя ответственность за большую часть наблюдательных и распорядительных функций в финансовом секторе, которые ранее выполнялись НБК.

АФН РК – это независимая организация, подотчетная непосредственно Президенту. Президент назначил Армана Дунаева, бывшего Министра Финансов Казахстана, Председателем АФН РК в январе 2006.

Основной задачей АФН РК является регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовыми организациями Казахстана, в том числе банками, страховыми компаниями, пенсионными фондами и управляющими компаниями пенсионных активов, а также профессиональными участниками рынка ценных бумаг. АФН РК уполномочен, помимо прочего, выдавать лицензии финансовым организациям, утверждать пруденциальные нормы для них, утверждать совместно с НБК объем финансовой отчетности для финансовых организаций и контролировать их деятельность, применять к ним санкции при необходимости, и участвовать в ликвидации финансовых организаций.

### **Банковское Дело**

#### ***Структура Банковской Системы Казахстана***

Казахстан является двухуровневой банковской системой, с НБК, представляющей собой первый уровень, и всеми прочими коммерческими банками, составляющими второй

уровень. Как правило, все кредитные организации Казахстана должны быть лицензированы и подлежат регулированию со стороны АФН РК либо до 2004 года НБК.

### ***Банковская Реформа и Надзор***

Реформа банковского сектора началась в 1995 году с введения международных пруденциальных норм, в том числе требований по достаточности капитала и коэффициентов ликвидности для регулирования и защиты банковской системы, требования прозрачности при проведении аудита банков местными и международными аудиторами, гармонизация местных методов бухгалтерского учета с МСФО, а также программ обучения персонала.

Кроме того для усиления банковского дела, стимулирования стабильности и приближения к международно принятым методам, НБК потребовал от коммерческих банков принять планы рекапитализации и корпоративного развития с целью улучшения их способности привлекать долгосрочных частных инвесторов. В 2000 году, были разработаны правила по инспекции банков и периодическому предоставлению отчетов коммерческими банками в НБК, а теперь в АФН РК. Также в 2003 году от всех банков потребовали разработку и внедрение внутренних систем управления рисками.

АФН РК контролирует соответствие нормам достаточности капитала (согласно международным стандартам, принятым Базельским Комитетом), текущие коэффициенты ликвидности, максимальные кредитные риски в отношении отдельных заемщиков и заинтересованных сторон, максимальные инвестиции в основной капитал и прочие нефинансовые активы, лимиты на условные обязательства и валютные позиции. Кроме того, АФН РК применяет специальные положения по классификации активов (аналогично Руководству Всемирного Банка по Классификации Активов), условным обязательствам и резервам для покрытия потерь от кредитов.

Целью этих реформ было приближение методов банковского надзора к международным стандартам для обеспечения более прозрачного наблюдения за уровнями капитализации банков и их подверженности финансовым рискам.

АФН РК, которое в настоящее время включает в себя то, что ранее было Департаментом Банковского Надзора НБК, будет продолжать фокусироваться на гарантии платежеспособности компаний и защите вкладчиков, в то же время поощряя банки к диверсификации их деятельности в секторе финансовых услуг (например, посредством управления пенсионными и инвестиционными фондами, а также создания лизинговых и страховых компаний).

В сентябре 1995 года НБК ввел международные пруденциальные нормы, такие как требования к достаточности капитала и коэффициенты ликвидности для регулирования и защиты банковской системы. 30 сентября 2005 года АФН РК принял Постановление (с внесенными поправками в ноябре 2005 года и в мае 2006 года), "Об утверждении правил на основании пруденциальных норм и методик по расчету пруденциальных норм для банков второго уровня", которая заменила Постановление НБК от 3 июня 2002 года. Это постановление устанавливает лимиты и правила расчета достаточности капитала, размеры кредита (риска) на отдельных заемщиков, коэффициенты ликвидности и открытые валютные позиции помимо прочих вопросов. В настоящее время утверждение пруденциальных норм, а также надзор за их выполнением входит в зону ответственности АФН РК.

НБК работает в тесном сотрудничестве с АФН РК и другими банками для улучшения общей жизнестойкости и платежеспособности банковской системы.

В ноябре 1999 года была учреждена самофинансируемая отечественная система страхования вкладов и депозитов и к 31 декабря 2005 года 33 банка, в том числе и дочерние компании иностранных банков и Заемщик, были охвачены этой системой. Страхование покрытия в настоящее время ограничено срочными вкладами частных лиц в любой валюте и валютными счетами, и работает по скользящей шкале покрытия вплоть до максимальной суммы на клиента в данном банке. С 2004 года только банки,

участвующие в отечественной системе страхования депозитов и вкладов, наделены полномочиями открывать счета и принимать вклады от физических лиц.

Действующее законодательство требует, чтобы АФН РК утверждало любое приобретение пакета акций в размере 10,0% или более (удерживаемым независимо или совместно с другим юридическим лицом) в банке Казахстана. К тому же, иностранное предприятие, владеющее 10,0% или более в банке Казахстана, должно иметь минимальный требуемый рейтинг кредитоспособности от одного из рейтинговых агентств, список которых установлен уполномоченным органом.

В ноябре 2005 года вступили в силу новые положения, касающиеся регуляторного капитала и управления рисками, в Казахстане. Эти положения представляют собой следующий шаг на пути внедрения Соглашения по Капиталу Базельского Комитета. В частности, новые положения вводят концепцию смешанного капитала, который удовлетворяет требованиям для включения в капитал первого и второго уровня, капитал третьего уровня (классифицированный субординированный долг), и операционных и рыночных рисков, а также включает правила по расчету риска в отношении производных финансовых инструментов. Далее, новые положения устанавливают сниженные коэффициенты достаточности капитала для банков, одним из чьих акционеров является банковская холдинговая компания. Эти сниженные нормы составляют 5,0% для коэффициента K1 (по сравнению с общепринятым коэффициентом 6,0%) и 10,0% для коэффициента K2 (по сравнению с общепринятым коэффициентом 12,0%). Банковская холдинговая компания – это юридическое лицо (отечественное или иностранное), которое владеет более чем 25,0% от акций с правом голоса любого банка Казахстана и получило разрешение от АФН РК на действия в качестве банковской холдинговой компании. Отдельно, АФН РК ввело более строгие требования к внутреннему управлению рисками и надзором на объединенной базе (для банков и банковских холдинговых компаний).

НБК ввел новые показатели, вступившие в силу с 14 июля 2006 года, для повышения резервных требований к банкам Казахстана с целью ограничить выпуск долговых ценных бумаг в иностранной валюте, а также снизить несоответствие сроков погашения активов и пассивов в иностранной валюте среди банков второго уровня, у которых есть значительные обязательства в долларах, хотя они предоставляют кредиты преимущественно в тенге. Новые правила повышают резервные требования к заемным средствам в валюте от нерезидентов и заемным средствам, получаемым за счет выпуска ценных бумаг и инструментов субординированного долга (независимо от местожительства) до 8,0 процентов от 6,0 процентов, хотя требования по внутренним заемным средствам от резидентов (за исключением указанных выше) остаются на уровне 6,0 процентов.

Кроме того, АФН РК ввело новые показатели, вступившие в силу 30 июня 2006 года, для ограничения банков Казахстана в отношении циркулирующего внешнего краткосрочного финансирования, которое превышает собственный капитал банка в отношении свыше 1. Однако, банкам, не соответствующим этим требованиям к 1 июля 2006 года, было дано время до 1 октября 2006 года для достижения соответствия.

### ***Коммерческие Банки***

Согласно данным НБК, к 30 июня 2006 года, было 33 коммерческих банков в Казахстане, за исключением Банка Развития Казахстана (БРК), Жилстройсбербанка и НБК по сравнению с 44 банками на конец 2001 года и 184 банками в середине 1994 года. Это снижение большей частью является результатом строгой политики НБК в отношении повышения уровня капитализации (доли собственных средств в общем капитале) и ликвидности банковской системы. В общем, снижение числа банков произошло за счет мелких и средних банков.

В 2001 году Правительство учредило БРК для предоставления среднесрочного и долгосрочного финансирования и содействия другим образом промышленным проектам в Казахстане. БРК был основан с уставным фондом в размере 30 миллиардов тенге. В

рамках коммерческого банковского сектора, БРК не рассматривается как конкурент другим банкам, поскольку он не имеет лицензии для принятия коммерческих вкладов или вкладов от физических лиц или для предоставления расчетного обслуживания корпоративных клиентов.

В ноябре 2001 года Правительство отказалось от права собственности на оставшуюся 33% долю в АО Народный Сберегательный Банк, путем приватизации этой доли на открытых торгах. В феврале 2004 года весь акционерный капитал в размере 2,1 миллиарда тенге банка “ЭксимБанк” Казахстан (бывшего государственного банка) был продан на торгах консорциуму из 11 членов. В июне 2005 года банковская лицензия, выданная АО Навруз Банк, была аннулирована АФН РК, и в настоящее время АО Навруз Банк находится в процессе ликвидации согласно требованию судебного постановления от ноября 2005 года.

24 декабря 2005 года АФН РК приняло Постановление о приостановке банковской лицензии, выданной АО Индустриальный Банк Казахстана, на шесть месяцев из-за нарушения пруденциальных норм. К 31 декабря 2005 года все коммерческие банки, лицензированные в Казахстане, соответствовали пруденциальным регуляторным требованиям по аспектам достаточности капитала, лимитам предоставления кредита (кредитного риска) отдельным заемщикам, коэффициентам ликвидности, валютным лимитам и резервным требованиям.

Финансовая позиция банков Казахстана варьируется. К 30 июня 2006 года 22 из 33 коммерческих банков (за исключением НБК, Жилстройсбербанк и БРК) имели зарегистрированный капитал в размере свыше 2 миллиардов тенге, 11 банков имели зарегистрированный капитал в размере от 1 до 2 миллиардов тенге, а 1 банк имел зарегистрированный капитал в размере от 500 миллионов тенге до 1 миллиарда тенге. Не было банков, чей зарегистрированный капитал был ниже 500 миллионов тенге; любой банк, чей капитал опустился ниже этого уровня, должен обратиться с заявлением в АФН РК для добровольной реорганизации в организацию, выполняющую только ограниченные банковские операции.

### ***Иностраный Капитал в Банковском Секторе***

Либерализация экономики в Казахстане за последние годы привела к тому, что ряд иностранных компаний, в том числе банков, начали операции в Казахстане посредством прямых инвестиций или другого участия в банковском секторе и секторе финансовых услуг. Иностраный банк не может открыть свой филиал в Казахстане. Соответственно, иностранные банки должны основать дочернюю компанию или совместное предприятие для работы в качестве банка на территории Казахстана.

К 30 июня 2006 года имелось 14 банков с иностранным участием, работающих в Казахстане, в том числе АБН АМРО Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан и HSBC Банк Казахстан. Согласно применимому законодательству, банк "с иностранным участием" определяется как банк с более чем 1/3 иностранного долевого участия. Банки с менее чем 1/3 иностранного долевого участия рассматриваются как отечественные банки.

Ряд иностранных банков открыл свои представительства в Казахстане, в том числе Dresdner Bank AG, Deutsche Bank AG, American Express Bank Ltd., Commerzbank AG, ING Bank N.V., Bankgesellschaft Berlin и Societe Generale.

### ***Промышленные Тенденции***

Согласно данным НБК, общий капитал коммерческих банков увеличился на 44,9% в 2003 году, 62,4% в 2004 году и 69,3% в 2005 году, и составил приблизительно 587,2 миллиардов тенге. За этот период общая сумма активов этих банков повысилась на 68,0% и к 31 декабря 2005 года составила приблизительно 4 515 миллиардов тенге. В 2005 году совокупные пассивы этих банков повысились на 68,6% и составили приблизительно 4 073 миллиарда тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, а их совокупный чистый доход повысился на 131,2% в 2005 году, достигнув значения 73 миллиарда тенге в 2005 году. Доля общей суммы активов банков второго уровня в ВВП Казахстана составила 61,8% к

31 декабря 2005 года по сравнению с 48,5% на конец 2004 года и 37,7% на конец 2003 года.

## **ФОРМА ЦЕННЫХ БУМАГ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕДАЧЕ; ОБЗОР ПОЛОЖЕНИЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В ЕВРОНОТЕ НА ВСЮ СУММУ ЗАЙМА**

*Информация данного раздела имеет отношение к форме, передаче и выпуску Ценных Бумаг и представляет собой краткое изложение положений, содержащихся в Глобальной Ноте на всю сумму займа, которая прилагается к Ценным Бумагам.*

### **1. Форма Ценных Бумаг**

Все Ценные Бумаги представлены в зарегистрированной форме, без прикрепленных процентных купонов. Настоящие ценные бумаги будут представлены по выгодному проценту в Глобальной Ноте, в полностью зарегистрированной форме без купонов на выплату процентов, и вклады по этим Ценным Бумагам будут внесены к или на Заключительную Дату Банком Нью-Йорка в качестве депозитария обычных акций для Оператора Евроклиринга и Clearstream, Люксембург, и зарегистрированы на имя Банка-Депозитария Нью-Йорка (номинального держателя), являющегося номинальным держателем для депозитария обычных акций.

В целях Глобальной Ноты любое упоминание в Условиях "Сертификата Ценной Бумаги" или "Сертификатов Ценной Бумаги" должно, за исключением случаев, где требуется иное по контексту, толковаться как содержащее в том числе Глобальную Ноту и проценты по ней.

### **2. Аннулирование**

Аннулирование любой Ценной Бумаги после ее погашения или продажи Эмитентом вступает в силу после ее вычета из основной суммы Ценных Бумаг в реестре Держателей Ценных Бумаг.

### **3. Платежи**

Процент (не тот, который выплачивается при погашении) по этим Ценным Бумагам, представленный в Глобальной Ноте, будет выплачиваться без предъявления, а платежи основной суммы и вознаграждения при погашении этих Ценных Бумаг будут выполняться по предъявлению и сдаче Глобальной Ноты Основному Агенту по Платежам или по его приказу или другому Агенту по Платежам и Передаче согласно информации в уведомлении, направленном Держателю Ценных Бумаг в этих целях.

### **4. Передача Ценных Бумаг**

Передача процентов по Ценным Бумагам производиться путем учета (записи) Оператора Евроклиринга и Clearstream, Люксембург и их соответствующих прямых и косвенных участников. Кроме того, держатель Ценной Бумаги может передать Ценную Бумагу только в соответствии с положениями Условия 3 (*Передача*) и согласно ограничениям в параграфе 5 ниже. Регистратор не регистрирует передачу Ценных Бумаг или обмен процентами в Глобальной Ноте на Сертификаты Ценных Бумаг за 15 календарных дней до даты платежа основной суммы или Процента по этим Ценным Бумагам.

### **5. Ограничения по Передаче Ценных Бумаг**

Считается, что каждый покупатель Ценных Бумаг, также как и последующий покупатель Ценных Бумаг при перепродаже до 40го дня после заключительной даты (здесь и далее "**период соблюдения правил размещения**"), принимая Настоящий Проспект и Ценные Бумаги, понял и согласен со следующим:

- (i) Он является или будет на момент покупки Ценных Бумаг фактическим собственником Ценных Бумаг и (а) он не будет гражданином США и он находится за пределами США (в рамках значения в Правиле S) и (b) он не является филиалом Эмитента или Заемщика или лицом, действующим от имени такого филиала.
- (ii) Он понимает, что эти Ценные Бумаги не зарегистрированы и не будут зарегистрированы согласно Закону о Ценных Бумагах и таким образом, до истечения периода соблюдения правил размещения, он не будет предлагать, продавать,



отдавать в залог или передавать другим образом эти Ценные Бумаги, за исключением оффшорных операций согласно Положению 903 или 904 Правила S, при этом каждый случай соответствует применимому закону о ценных бумагах любого штата США.

- (iii) Эмитент, Заемщик, Регистратор, Ведущий Менеджер и их филиалы, и прочие лица полагаются на достоверность и точность упомянутых выше подтверждений, заявлений и соглашений.

## 6. Уведомления

Несмотря на Условие 16 (*Уведомления*) (и без ущерба требованиям этого Условия на публикацию уведомлений в соответствии с правилами и положениями данной фондовой биржи, на которой зарегистрированы Ценные Бумаги), в то время, как все Ценные Бумаги представлены Глобальной Нотой, и Глобальная Нота вносится в депозит депозитарием обычных акций для Оператора Евроклиринга и Clearstream, Люксембург, или любой другой клиринговой системой, уведомления к Держателям Ценных Бумаг могут предоставляться посредством отправки соответствующего уведомления Оператору Евроклиринга, Clearstream, Люксембург или, в зависимости от обстоятельств, другой клиринговой системе и, в любом случае, эти уведомления должны считаться, как представленные Держателям Ценных Бумаг в соответствии с Условием 16 (*Уведомления*) на дату доставки уведомления Оператору Евроклиринга, Clearstream, Люксембург или, в зависимости от обстоятельств, другой клиринговой системе.

## 7. Собрания

Держатель Глобальной Ноты (если только Глобальная Нота не представляет только одну Ценную Бумагу) будет рассматриваться как два лица в контексте требований кворума на собрании Держателей Ценных Бумаг и, на любом подобном собрании, как имеющий один голос по каждой основной сумме Ценных Бумаг в размере 1 000 долларов США, на которые эта Глобальная Нота (удерживаемая таким образом) может быть обменена.

## 8. Обмен Процентов в Глобальной Ноте на Сертификаты Ценных Бумаг

Глобальная Нота будет подлежать обмену на сертификаты Ценных Бумаг в окончательной форме ("**Сертификаты Ценных Бумаг**") если (а) Евроклиринг или Clearstream, Люксембург закрыты и не работают в течение непрерывного периода 14 дней (не по причине официальных нерабочих дней) либо заявили о намерении навсегда прекратить свою деятельность или (б) при возникновении Случая Невыполнения Обязательств (согласно определению в Условии 11). При таких обстоятельствах эти Сертификаты Ценных Бумаг будут регистрироваться на те имена, которые Оператор Евроклиринга и Clearstream, Люксембург должны направить в письменном виде, а Заемщик заставит Регистратора уведомить держателей как можно скорее о возникновении событий, указанных в пункте (а) и (б).

В случае, если Глобальную Ноту следует обменять на Сертификаты Ценных Бумаг, Глобальная Нота должна обмениваться в полном объеме на Сертификаты Ценных Бумаг, а Заемщик, безвозмездно для держателя или держателей Глобальной Ноты, но с возмещением любых расходов, которые могут быть понесены Регистратором в отношении любого налога или другого сбора, налагаемого или взимаемого в связи с подобным обменом, обеспечит выпуск и поставку Сертификатов Ценных Бумаг Регистратору для их последующего окончательного оформления, удостоверения подлинности и отправки соответствующим Держателям Ценных Бумаг.

При обмене лицо, владеющее процентом в Глобальной Ноте, должно предоставить Регистратору (i) письменный приказ, содержащий инструкции и другую информацию, которая может потребоваться Эмитенту, Заемщику и Регистратору для подготовки, оформления и отправки этих Сертификатов Ценных Бумаг и (ii) полностью оформленный, подписанный сертификат, в основном по форме, содержащейся в Договоре о Платежном Агенте, который подтверждает, что данный держатель не осуществляет передачу своего процента в момент подобного обмена или в случае

одновременной продажи согласно Правилу S, сертификат, подтверждающий, что передача проводится в соответствии с положениями Правила S.

В дополнении к требованиям, описанным в разделе "Форма Ценных Бумаг и Ограничения при их Передаче; Обзор Положений по Ценным Бумагам в Глобальной Ноте на Всю Сумму Займа – Ограничения при Передаче", держатель Ценных Бумаг может передать Ценную Бумагу только в соответствии с положениями Условия 3.

Регистратор не регистрирует передачу Ценных Бумаг или обмен процентов в Глобальной Ноте на Сертификаты Ценных Бумаг за 15 календарных дней до даты платежа основной суммы или Процента по этим Ценным Бумагам.

## **9. Отношения Оператора Евроклинга и Clearstream, Люксембург**

Процент по Ценным Бумагам (не тот, который выплачивается при погашении) будет выплачиваться держателю, показанному в Реестре за пятнадцать дней до даты подобного платежа (здесь и далее "**День регистрации**").

Владение бездокументарными процентами по Ценным Бумагам в Операторе Евроклинга и Clearstream, Люксембург будет отражено в счетах бездокументарных процентов каждой подобной организации. Доверительное управление (бенефициарное право) Ценными Бумагами будет осуществляться через финансовые организации, являющиеся прямыми или косвенными участниками Оператора Евроклинга и Clearstream, Люксембург. Адрес Оператора Евроклинга - 1 Boulevard du Roi Albert 11, B-1210 Брюссель, Бельгия, а адрес Clearstream, Люксембург - 42 Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Люксембург.

Проценты в Глобальной Ноте будут в бездокументарной форме.

До тех пор, пока Оператор Евроклинга, Clearstream, Люксембург или номинальный держатель их общего депозитария является зарегистрированным держателем Глобальной Ноты, Оператор Евроклинга, Clearstream, Люксембург или такой номинальный держатель, в зависимости от обстоятельств, будет рассматриваться как единоличный владелец или держатель Ценных Бумаг, представленных Глобальной Нотой для всех целей, предусмотренных в Договоре о Платежном Агенте, Тростовом Договоре и Ценных Бумагах. Платежи основной суммы, процентов и Возросших Сумм (при наличии) по Глобальной Ноте будут выплачиваться Оператору Евроклинга, Clearstream, Люксембург или подобному номинальному держателю, сообразно обстоятельствам, как зарегистрированному держателю Глобальной Ноты по его предъявлению для передаточной надписи и, если не будут более выполняться платежи основной суммы или процентов по Ценным Бумагам, по предъявлению и сдаче Глобальной Ноты Регистратору или по приказу Регистратора. При платеже основной суммы сумма, выплачиваемая таким образом, должна быть индоссирована Регистратором или от его имени и от имени Эмитента на приложении к Глобальной Ноте. Ни Заемщик, ни Доверительный управляющий, ни один из Агентов или Менеджеров или филиалов любого из вышеперечисленных лиц, ни любое лицо, которое контролирует любое из ранее перечисленных лиц в силу Закона о Ценных Бумагах, не несет никакой ответственности или обязательств по любому из аспектов учетной документации, имеющей отношение к счету процентов бенефициарного права по Глобальной Ноте, или платежей, сделанных на этот счет, или за обслуживание, надзор либо анализ учетной документации, имеющей отношение к подобным процентам по бенефициарному праву.

Выплата основной суммы и вознаграждений по бездокументарным процентам в Ценных Бумагах, удерживаемым через Оператора Евроклинга или Clearstream, Люксембург будет зачисляться сообразно полномочиям, полученным Оператором Евроклинга или Clearstream, Люксембург или их общим депозитарием или его номинальным держателем от Основного Агента по Платежам и передаче, на кассовые счета клиентов Оператора Евроклинга или Clearstream, Люксембург в соответствии с правилами и процедурами применимой системы.

## **10. Торговля между владельцами счета Оператора Евроклинга и/или Clearstream,**

## **Люксембург**

Продажи на вторичном рынке бездокументарных процентов в Ценных Бумагах, удерживаемых через Оператора Евроклиринга или Clearstream, Люксембург, покупателям бездокументарного процента в Ценных Бумагах через Оператора Евроклиринга или Clearstream, Люксембург, будет проводиться в соответствии со стандартными правилами и оперативными процедурами Оператора Евроклиринга и Clearstream, Люксембург, и будет урегулироваться с использованием процедур, применимых к обычным Еврооблигациям.

## **ПОДПИСКА И ПРОДАЖА**

HSBC Bank plc и ING Bank N.V., Лондонский Филиал (здесь и далее "Менеджеры"), в соответствии с соглашением о подписке (здесь и далее "**Соглашение о Подписке**") от 8 ноября 2006 года, совместно и порознь выражают свое согласие Заемщику при соблюдении некоторых условий подписаться на Ценные Бумаги. Заемщик согласен оплатить издержки и расходы в связи с выпуском Ценных Бумаг.

Соглашение о Подписке дает право Менеджерам расторгнуть его при определенных обстоятельствах до выплаты платежа Заемщику. Заемщик согласен освободить Менеджеров от определенных обязательств, связанных с предложением и продажей Ценных Бумаг.

### **Соединенные Штаты Америки**

Ценные Бумаги не зарегистрированы и не будут зарегистрированы по Закону о Ценных Бумагах и не могут предлагаться к продаже или продаваться на территории США или на счет или в пользу граждан США, за исключением определенного вида операций, не подлежащих регистрационным требованиям Закона о Ценных Бумагах. Термины, используемые в настоящем параграфе, имеют значения, присвоенные им Правилom S.

Каждый Менеджер согласен, что, за исключением случаев, разрешенных Соглашением о Подписке, он не будет предлагать к продаже или продавать Ценные Бумаги, (а) как часть при их распределении в любое время или (б) другим образом, вплоть до истечения 40 дней с момента вступления в силу предложения и даты выпуска Ценных Бумаг, на территории США или на счет или в пользу граждан США, и что он отправит каждому дилеру, которому он продал Ценные Бумаги в период соблюдения правил размещения, подтверждение или другое уведомление с указанием ограничений по предложению и продаже Ценных Бумаг на территории США или на счет или в пользу граждан США.

В дополнении, вплоть до истечения 40 дней с момента вступления в силу предложения, предложение к продаже или продажа Ценных Бумаг на территории США дилером (так или иначе участвующем в предложении) может нарушить регистрационные требования Закона о Ценных Бумагах.

### **Великобритания**

Каждый Менеджер понял и согласен со следующим:

- (а) Он передаст или распорядится о том, чтобы передали, или будет передавать или давать указания о том, чтобы передали приглашение или предложение на участие в инвестиционной деятельности (в рамках значения Раздела 21 АФН РК), полученное им в связи с выпуском или продажей Ценных Бумаг, только при обстоятельствах, при которых Раздел 21(1) АФН РК не применим к Эмитенту или Компании; и
- (б) Он соблюдает и будет соблюдать все применимые положения АФН РК в отношении любого действия, предпринятого им по данным Ценным Бумагам, которое тем или иным образом вовлекает Великобританию.

### **Казахстан**

Каждый Менеджер согласен с тем, что он будет только делать предложения о подписке или покупке или отправлять приглашения к подписке на Ценные Бумаги или к их продаже или покупке или распространять проект или окончательный документ, имеющий отношение к подобному предложению, приглашению или продаже Ценных Бумаг в Казахстане, в соответствии с законодательством Казахстана.

### **Общая информация**

Никакие действия не предпринимались и не будут приниматься в любой юрисдикции Заемщиком или Менеджером, которые будут разрешать или подразумевать разрешение на открытую подписку на Ценные Бумаги, или владение или распространение настоящего Проспекта или другого документа с предложением в любой стране или юрисдикции, где

подобные действия потребуются. От лиц, в чьи руки попадет настоящий Проспект, Заемщик и Менеджеры требуют соблюдения всех применимых законов и положений в каждой стране или юрисдикции, в которой они покупают, предлагают или распространяют Ценные Бумаги либо владеют, распространяют или публикуют настоящий Проспект или любой другой документ с предложением, касающимся Ценных Бумаг, в любом случае за их собственный счет.

## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

*Ниже приведено общее описание некоторых налоговых аспектов, относящихся к Ценным Бумагам. Целью настоящего раздела не является полный анализ всех налоговых аспектов, имеющих отношение к Ценным Бумагам. Потенциальные покупатели Ценных Бумаг должны проконсультироваться со своими консультантами по вопросам налогообложения с учетом налогового законодательства той страны, которое может быть применимо при приобретении, владении и реализации Ценных Бумаг, а также при получении процентов, основных сумм и/или прочих платежей по Ценным Бумагам, и последствий этих действий согласно налоговому законодательству этих стран. Настоящий обзор основан на законах, действующих на момент издания настоящего Проспекта, и с соблюдением любых изменений, которые могут быть внесены позднее и введены в действие с или без обратной силы.*

### **Налогообложение Казахстана**

Согласно законодательству Казахстана, действующему в настоящий момент, платежи основной суммы и процента по Ценным Бумагам физическим лицам, не являющимся резидентами Казахстана, или юридическим лицам, которые либо не признаны в соответствии с законодательством Казахстана, либо не имеют действующего руководящего органа (рабочего органа руководства) в Казахстане, или не содержат постоянного представительства в Казахстане или иным образом не облагаются налогом в Казахстане (в совокупности именуемые здесь и далее, "**Держатели Вне Казахстана**") не будут подлежать налогообложению в Казахстане, и не требуется удержание любого налога Казахстана с этих платежей. Кроме того, прибыли, полученные Держателями Вне Казахстана от реализации, продажи, обмена или передачи Ценных Бумаг не будут облагаться налогом на прибыль Казахстана. Начиная с 1 января 2007 года, если Ценные Бумаги допущены к специальной торговой платформе регионального финансового центра города Алматы, эти прибыли не будут облагаться налогом на прибыль Казахстана только при их продаже на этой платформе.

Платежи процентов от Заемщика Эмитенту для финансирования обязательств Эмитента касательно платежей по Ценным Бумагам будут облагаться налогом на проценты и дивиденды Казахстана по ставке 15,0%. Этот налог может быть снижен согласно Налоговому Соглашению между Казахстаном и Нидерландами до ставки 10,0%, хотя нет никаких гарантий, что такая льгота может быть получена.

Платежи сборов и комиссий будут подлежать удержанию налога Казахстана по ставке 20,0%, если только эта ставка не будет снижена согласно применимому соглашению об избежании двойного налогообложения. Заемщик выражает свое согласие в соответствии с Договором о Субординированной поддержке выплатить Дополнительные Суммы (как определено в Договоре о Субординированной поддержке) в отношении любого подобного удержания налогов, при условии определенных ограничений, полностью изложенных в Условии 10. Смотрите также "Положения и Условия Ценных Бумаг."

### **Налогообложение Нидерландов**

#### ***Налог на проценты и дивиденды***

Налог на проценты и дивиденды не подлежит выплате по платежам процента и основной суммы, выполненным Эмитентом по Ценным Бумагам. Если Ценные Бумаги не погашены к Дате досрочного выкупа процента, то Ценные Бумаги могут рассматриваться как акционерный капитал в рамках налогообложения Нидерландов и, вследствие этого, прошлые и будущие проценты по Ценным Бумагам могут подлежать обложению налогом на проценты и дивиденды.

#### ***Налоги на прибыль и на прирост капитала***

Настоящий параграф не описывает налоговые последствия в Нидерландах при приобретении, владении и реализации Ценных Бумаг, если держатель Ценных Бумаг или, в случае если держатель является физическим лицом, лица, связанные с держателем

(термин, предусмотренный законом), и некоторые их родственники по крови или браку по прямой линии (в том числе приемные дети) имеют или признаются, как имеющие, право на долю в прибыли (термин, предусмотренный законом) в Эмитенте.

В сущности говоря, держатель ценных бумаг в компании рассматривается как владеющий правом на долю прибыли в этой компании, если подобный держатель, один, или, в случае физических лиц, вместе со своим партнером (термин, предусмотренный законом), прямо или косвенно владеет долей в размере 5,0% или более от общего выпущенного и обращающегося капитала в виде определенного класса акций этой компании; или владеет правами на приобретение, прямо или косвенно, этой доли; или владеет правом на участие в прибыли этой компании пропорционально 5,0% или более в ежегодной прибыли компании и/или 5,0% или более от выручки при ликвидации компании. Подразумеваемое право на долю прибыли повышается, если это право на долю прибыли (или его часть) реализовано или считается реализованным на основании непризнания.

### ***Резиденты Нидерландов***

В общем, если держатель ценной бумаги – юридическое лицо, которое является или считается резидентом Нидерландов в целях налогообложения налогом на доходы корпораций, любой платеж по Ценным Бумагам или прибыль, полученная при реализации или условной реализации Ценных Бумаг, подлежит удержанию налога на доходы корпораций по ставке 29,6% (ставка налога на доходы корпораций в размере 25,5% применима в отношении налогооблагаемых прибылей до 22 689 евро, первая группа за 2006 год). Обратите внимание, что эти ставки будут снижены до 29,1% и 24,5% соответственно с 1 января 2007 года. Предложение по дальнейшему снижению вышеуказанных налоговых ставок и изменения налогооблагаемых групп к 1 января 2007 года (20,0% для первой группы до 25 000 евро, 23,5% для суммы от 25 001 до 60 000 евро и 25,5% для суммы 60 001 евро и выше) в настоящее время находится на рассмотрении в парламенте Нидерландов.

Специальный пенсионный фонд Нидерландов в принципе не подлежит обложению налогом на доходы корпораций Нидерландов. Специальный инвестиционный фонд Нидерландов ("*fiscale beleggingsinstelling*") подлежит обложению налогом на доходы корпораций по специальной ставке ноль процентов.

Если держатель ценных бумаг является физическим лицом, резидентом или предположительно резидентом Нидерландов в целях обложения подоходным налогом Нидерландов (в том числе нерезидент держатель, являющийся физическим лицом, который сделал выбор в пользу применения правил Закона о Подоходном Налоге Нидерландов от 2001 года таким образом, как они применяются к резидентам Нидерландов), любой платеж по Ценным Бумагам или прибыль, полученная при реализации или условной реализации Ценных Бумаг подлежит налогообложению по ставке прогрессивного подоходного налога (максимальная ставка - 52%), если:

- (a) Ценные Бумаги связаны с предприятием, от которого держатель Ценных Бумаг получает долю прибыли, как владелец или как лицо, имеющее совместное право на чистый капитал этого предприятия, не являясь при этом акционером, как определено в Законе о Подоходном Налоге Нидерландов от 2001 года; или
- (b) держатель ценных бумаг рассматривается, как осуществляющий деятельность в отношении Ценных Бумаг, которая выходит за пределы управления обычных активов ("*normaal vermogensbeheer*"), или получающий прибыль от Ценных Бумаг, которая (в противном случае) подлежит налогообложению как прибыль от другой деятельности ("*resultaat uit overige werkzaamheden*").

Если вышеуказанные условия в пункте (a) и (b) не применимы к держателю – физическому лицу Ценных Бумаг, такой держатель не будет облагаться налогом ежегодно на подразумеваемый доход в размере 4% от его чистых инвестиционных активов за год по ставке подоходного налога 30%. Чистые инвестиционные активы за год –

это среднее значение от справедливой рыночной стоимости инвестиционных активов за вычетом допустимых пассивов на начало того года. Ценные Бумаги включены в категорию инвестиционных активов. Возможно наличие необлагаемого налогом минимума. Фактические прибыли, полученные от Ценных Бумаг таким образом, не подлежат обложению подоходным налогом Нидерландов.

### ***Нерезиденты Нидерландов***

Держатель Ценных Бумаг не подлежит налогообложению Нидерландов в части подоходного налога или налога на прирост капитала в отношении любого платежа по Ценным Бумагам или в отношении прибыли, полученной при реализации или условной реализации Ценных Бумаг, при условии, что:

- (a) этот держатель не является резидентом или не считается резидентом Нидерландов, либо не является физическим лицом, которое выбрало применение правил Закона о Подоходном Налоге Нидерландов от 2001 года таким образом, как они применяются к резидентам Нидерландов; и
- (b) этот держатель не имеет доли в предприятии или условном предприятии (термин, предусмотренный законом), которое целиком или частично управляется фактически на территории Нидерландов или представлено путем постоянного представительства, условного постоянного представительства или постоянного представителя в Нидерландах, при условии, что Ценные Бумаги связаны с этим предприятием или его частью; и
- (c) в случае, если держатель является физическим лицом, этот держатель не осуществляет никакой деятельности в Нидерландах в отношении Ценных Бумаг, которая выходит за пределы обычного управления оборотными активами ("*normaal vermogensbeheer*") и не получает прибыли от Ценных Бумаг, которая (в противном случае) подлежит налогообложению как прибыль от другой деятельности в Нидерландах ("*resultaat uit overige werkzaamheden*").

Держатель Ценных Бумаг не будет подлежать налогообложению в части подоходного налога и налога на прирост капитала в Нидерландах только при оформлении, передаче и/или принудительном взыскании Ценных Бумаг или при исполнении Эмитентом своих обязательств по Ценным Бумагам.

### ***Налоги на дарение и наследство***

#### ***Резиденты Нидерландов***

Налоги на дарение или наследство взимаются в Нидерландах при передаче Ценных Бумаг путем дарения или в случае смерти держателя Ценных Бумаг, который является резидентом или условным резидентом Нидерландов в момент дарения или смерти держателя.

#### ***Нерезиденты Нидерландов***

Налоги на дарение или наследство не взимаются в Нидерландах при передаче Ценных Бумаг путем дарения или в случае смерти держателя Ценных Бумаг, который не является резидентом или не считается резидентом Нидерландов, за исключением следующего:

- (a) этот держатель в момент дарения или в момент смерти владел предприятием или долей предприятия, которое целиком или частично управляется или управлялось фактически на территории Нидерландов или имело постоянное представительство или постоянного представителя в Нидерландах, при условии, что Ценные Бумаги связаны с этим предприятием или его частью; или
- (b) в случае дарения ценной бумаги физическим лицом, которое на момент дарения не было резидентом или не считалось резидентом Нидерландов, при условии, что это физическое лицо умирает в течение 180 дней с момента дарения, и на момент смерти является или считается резидентом Нидерландов.



В целях налогообложения в части налогов на дарение и наследство Нидерландов среди прочего лицо голландской национальности будет считаться резидентом Нидерландов, если оно было резидентом Нидерландов в любой момент десятилетнего периода, предшествующего дате дарения или смерти. Кроме того, в целях обложения налогом на дарение среди прочего лицо не голландской национальности будет считаться резидентом Нидерландов, если оно являлось резидентом Нидерландов в любой момент двенадцатимесячного периода, предшествующего дате дарения. Применимые соглашения о налогообложении могут перевесить положения о подразумеваемом местожительстве.

#### ***Прочие налоги и сборы***

Никакие НДС, сборы за регистрацию, таможенные пошлины, гербовые сборы по ценным бумагам или прочие аналогичные оформительские сборы, кроме судебных сборов, не будут выплачиваться держателями Ценных Бумаг в отношении или в связи с выпуском Ценных Бумаг или при платеже процентов или основной суммы Эмитентом по этим Ценным Бумагам.

#### ***Директива Европейского Союза по Налогообложению Дохода от Накопления Сбережений***

ЕС приняло Директиву (2003/48/ЕС) касательно налогообложению дохода от накопления сбережений. С 1 июля 2005 года от государств-членов ЕС требуется предоставлять в налоговые управления прочих государств-членов ЕС детальную информацию по платежам процентов и прочем аналогичном доходе, выплачиваемом физическому лицу в другом государстве-члене ЕС, за исключением Австрии, Бельгии и Люксембурга, которые применяют систему удержания (налога) за переходной период (если только за этот период они не выберут что-либо иное). Ряд третьих стран и регионов принял аналогичные меры.

#### **Налогообложение Европейского Союза**

ЕС приняло Директиву (2003/48/ЕС) касательно налогообложению дохода от накопления сбережений. С 1 июля 2005 года от Государств-Членов ЕС требуется предоставлять в налоговые ведомства прочих Государств-Членов ЕС детальную информацию по платежам процентов и прочем аналогичном доходе, выплачиваемом физическому лицу в другом Государстве-Члене ЕС, за исключением Австрии, Бельгии и Люксембурга, которые применяют систему удержания (налога) за переходной период (если только за этот период они не выберут что-либо иное). Ряд третьих стран и регионов принял аналогичные меры.

## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Было направлено заявление в Орган по допуску ценных бумаг Великобритании для внесения Ценных Бумаг в Официальный Список и для допуска Ценных Бумаг на торги на рынке ценных бумаг высшего качества с фиксированной ставкой процента Лондонской Фондовой Биржи.
2. Глобальная Нота, выпущенная по этим Ценным Бумагам была принята для клиринга через систему Евроклиринга и Clearstream, Люксембург с Общим Кодом 027461824 и кодом ISIN XS0274618247.
3. Заемщик и Эмитент получили все необходимые разрешения, утверждения и т.п. в Казахстане и Нидерландах в связи с Договором о Субординированной поддержке, самим Договором о Субординированной поддержке и выпуском и исполнением обязательств по Ценным Бумагам. Выпуск Ценных Бумаг и вступление в силу Договора о Субординированной поддержке было санкционировано правлением Эмитента путем принятого должным образом решения от 25 апреля 2006 года и утверждено решением Общего Собрания Акционеров Эмитента от 25 апреля 2006 года. Вступление в силу Договора о Субординированной поддержке со стороны Заемщика было санкционировано решением совета директоров от 22 мая 2006 года.
4. Не было (i) значительных изменений в финансовом или торговом положении Заемщика и его дочерних компаний, рассматриваемых в целом, с 30 июня 2006 года либо в финансовом или торговом положении Эмитента с момента его регистрации в качестве юридического лица и (ii) значительного изменения к худшему в планах Группы с 31 декабря 2005 года или в планах Эмитента с момента его регистрации в качестве юридического лица.
5. Не велись и не ведутся никакие государственные, судебные или арбитражные процессы в отношении Эмитента или Заемщика (в том числе такие процессы, которые находятся в процессе рассмотрения, либо об угрозе начала которых Эмитент и Заемщик извещены) за последние 12 месяцев, которые могут или могли в недавнем прошлом значительно повлиять на финансовое положение или доходность Эмитента и/или Заемщика и его филиалов, рассматриваемых в целом.
6. Ни Эмитент ни Заемщик не заключали никакие контракты помимо нормального ведения хозяйственной деятельности, которые могли привести к появлению денежных обязательств или прав на получение выплат от Эмитента или Заемщика, что могло отрицательно сказаться на их возможности провести платежи по Договору о Субординированной поддержке или по Ценным Бумагам, в зависимости от обстоятельств.
7. До тех пор, пока Ценные Бумаги находятся в обращении, копии следующих документов могут быть проверены во время нормальных часов работы в указанном офисе каждого Платежного Агента:
  - (a) Договор о Платежном Агенте;
  - (b) Договор о Субординированной поддержке;
  - (c) Тростовый Договор;
  - (d) Соглашение о Подписке;
  - (e) уставные документы Заемщика; и
  - (f) уставные документы Эмитента.
8. До тех пор, пока Ценные Бумаги находятся в обращении, копии следующих документов на английском языке можно бесплатно получить во время нормальных часов работы в Указанном Офисе каждого Платежного Агента:

- (a) проверенные Консолидированные Финансовые Отчеты Заемщика, подготовленные в соответствии с МСФО за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 и по состоянию на вышеуказанные даты; и
  - (b) Непроверенные Промежуточные Финансовые Отчеты Заемщика, подготовленные в соответствии с Международным стандартом по бухгалтерскому учету IAS 34 за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2006 года.
9. Общие расходы и издержки, связанные с выпуском Ценных Бумаг, в том числе оценка совокупных затрат на разрешение о допуске Ценных Бумаг к торгам на рынке ценных бумаг высшего качества с фиксированной ставкой процента Лондонской Фондовой Биржи, приблизительно составляют 1 380 300 долларов США.
10. Независимыми аудиторами Заемщика является компания Ernst & Young. Консолидированные финансовые отчеты Заемщика за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, которые включены в настоящий Проспект, были проверены аудиторами компании Ernst & Young. Аудиторское заключение Ernst & Young's показано на странице F-4 настоящего Проспекта. Ни эта компания, ни ее сотрудники не имеют никакой материальной заинтересованности в отношении к Эмитенту.

## УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

### **Консолидированные Финансовые Отчеты по состоянию на и за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года**

Аудиторский Отчет Независимого Аудитора.....	F-4
Балансовый Отчет .....	F-5
Отчет о прибылях и убытках.....	F-6
Отчет об изменении в собственном капитале.....	F-7
Отчеты о движении денежных средств.....	F-9
Примечания к финансовым отчетам.....	F-11

### **Непроверенные Промежуточные Сокращенные Консолидированные Финансовые Отчеты по состоянию и за шесть месяцев, заканчивающихся к 30 июня 2006 года**

Аудиторский Отчет Независимого Аудитора .....	F-54
Консолидированный балансовый отчет .....	F-55
Промежуточный Сокращенный Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	F-56
Промежуточный Сокращенный Консолидированный отчет об изменении в собственном капитале .....	F-57
Промежуточный Сокращенный Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	F-59
Примечания к промежуточным сокращенным консолидированным финансовым отчетам .....	F-61

*АТФБанк*  
**Консолидированные Финансовые**  
**Отчеты**  
*31 декабря 2005, 2004 и 2003 года*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТЫ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

#### ФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ:

Консолидированный Балансовый Отчет.....	F-5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	F-6
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	F-7
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	F-9

#### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННЫМ ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ:

1. Основная деятельность.....	F-11
2. Основание для подготовки.....	F-11
3. Краткое изложение учетной политики.....	F-14
4. Денежные средства и денежные эквиваленты.....	F-20
5. Облигаторные резервы.....	F-20
6. Суммы, причитающиеся от кредитных организаций.....	F-21
7. Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток.....	F-21
8. Инвестиционные Ценные Бумаги.....	F-22
9. Коммерческие кредиты и ссуды.....	F-23
10. Отчисления на снижение стоимости и резервные средства.....	F-24
11. Недвижимость и оборудование.....	F-25
12. Страховые резервы.....	F-25
13. Налоги на прибыль.....	F-26
14. Инвестиции в ассоциированные компании.....	F-28
15. Суммы, причитающиеся Правительству и НБК.....	F-29
16. Суммы, причитающиеся кредитным организациям.....	F-29
17. Суммы, причитающиеся клиентам.....	F-30
18. Выпущенные долговые ценные бумаги.....	F-31
19. Субординированный долг.....	F-31
20. Собственный капитал.....	F-31
21. Финансовые обязательства и дополнительные условны обязательства.....	F-32
22. Доходы в виде комиссий и сборов.....	F-33
23. Доходы от операций страхования.....	F-34
24. Оплата труда, административные и прочие операционные расходы.....	F-34
25. Базовая и разводненная прибыль на акцию.....	F-35
26. Политика управления рисками.....	F-35
27. Справедливая стоимость денежных активов и пассивов.....	F-48
28. Достаточность капитала.....	F-49
29. Операции с заинтересованными сторонами.....	F-50
30. Последующие события.....	F-51

АТФБанк

Отчет независимых аудиторов



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Настоящим заявляем Акционерам и Совету Директоров АТФБанка и его дочерних компаний, что:-

Мы провели аудит сопроводительных консолидированных балансовых отчетов АТФБанка и его дочерних компаний (совокупно именуемых здесь и далее "Группа") по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 года, и взаимосвязанных консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств к концу вышеуказанных финансовых лет. За эти финансовые отчеты несет ответственность руководство Группы. В наш объем ответственности входило только выражение своего мнения по данным финансовым отчетам на основании проведенного нами аудита.

Аудит был проведен нами в соответствии с Международными Стандартами по Бухгалтерскому Учету (IAS). Согласно этим стандартам требовалось, чтобы мы запланировали и провели аудит в целях получения достаточных гарантий того, что в этих финансовых отчетах отсутствует существенное искажение информации. Аудит также включает изучение на выборочной основе документов, подтверждающих суммы и данные в финансовых отчетах. Кроме того, аудит включает оценку применяемых принципов бухгалтерского учета и важные расчетные данные (сметные предположения), подготовленные руководством, а также оценку совокупного представления финансовых отчетов. Полагаем, что наш аудит обеспечил обоснованную базу для вынесения нами мнения.

По нашему мнению, финансовые отчеты, которые указаны выше, представляют точные данные во всех существенных отношениях по консолидированному финансовому положению Группы к 31 декабря 2005 и 2004 года, а консолидированные результаты деятельности банка и движение его денежных средств к концу указанных ранее финансовых лет соответствует Международным Стандартам Финансовой Отчетности (МСФО).

Ernst & Young Казахстан

24 марта, 2006 год

Алматы, Казахстан

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ

К 31 декабря 2005 года

	Примечания	2005	2004	2003
(тысяч тенге)				
<b>Активы</b>				
Денежные средства и денежные эквиваленты .....	4	33,049,949	14,047,880	5,835,819
Облигаторные резервы.....	5	4,264,255	2,389,710	1,775,133
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток	6	3,391,378	3,511,038	----
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся для продажи.....	8	33,015,441	707,475	----
- удерживаемые до погашения.....	8	—	26,008,120	----
Коммерческие кредиты и ссуды .....	9,10	244,874,389	112,090,157	60,487,547
Недвижимость и оборудование .....	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 .....		4,761,137	2,016,365	919,221
<b>Общая сумма активов.....</b>		<b>359,068,943</b>	<b>173,901,896</b>	<b>95,639,647</b>
<b>Пассивы</b>				
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК	15	9,260,442	3,340,948	3,445,225
Суммы, причитающиеся кредитным организациям ..	16	83,643,375	38,762,706	33,637,685
Суммы, причитающиеся клиентам .....	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
Резервные средства .....	10	283,270	253,679	158,964
Прочие пассивы .....		1,228,607	535,404	534,742
<b>Общая сумма пассивов.....</b>		<b>331,524,391</b>	<b>155,721,907</b>	<b>87,297,414</b>
<b>Собственный 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
Добавочный капитал сверх номинала .....		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>Связанная с акционерами материнской компании....</b>		<b>27,354,690</b>	<b>18,179,989</b>	<b>8,342,233</b>
Доля меньшинства .....		189,862	—	----
<b>Совокупный собственный капитал.....</b>		<b>27,544,552</b>	<b>18,179,989</b>	<b>8,342,233</b>
<b>Итого пассивов и собственного капитала.....</b>		<b>359,068,943</b>	<b>173,901,896</b>	<b>95,639,647</b>

**Финансовые обязательства и условные обязательства** 21

**Подписано и утверждено для публикации от имени Совета Банка**

*Тимур Иссатаев*

*Председатель Совета*

*Аида Деревянко*

*Главный Бухгалтер*

*24 марта, 2006 года*

*Сопроводительные примечания на страницах от F-11 до F-51 – это неотъемлемая часть настоящих консолидированных финансовых отчетов.*



## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года

	Примечания	2005	2004	2003
<i>(тысяч тенге)</i>				
<b>Процентный доход</b>				
Займы .....		21,690,614	10,992,017	6,655,362
Ценные Бумаги .....		1,964,704	1,465,739	1,115,935
Кредитные организации .....		766,093	185,902	112,307
		24,421,411	12,643,658	7,883,604
<b>Расход на уплату процентов</b>				
Вклады .....		(5,146,252)	(2,794,551)	(2,126,092)
Заемные средства.....		(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)
		(16,137,346)	(5,807,918)	(3,226,362)
<b>Чистый процентный доход .....</b>		<b>8,284,065</b>	<b>6,835,740</b>	<b>4,657,242</b>
Снижение стоимости активов, приносящих % доход	10	(2,101,002)	(2,894,106)	(1,693,954)
		6,183,063	3,941,634	2,963,288
Доход в виде сборов и комиссий .....	22	3,190,309	2,349,227	1,635,435
Расход в виде сборов и комиссий .....	22	(463,393)	(428,114)	(219,780)
<b>Сборы и комиссии.....</b>		<b>2,726,916</b>	<b>1,921,113</b>	<b>1,415,655</b>
Доход за вычетом убытков от финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток		61,470	455,832	307,734
Доход за вычетом убытков от имеющихся к продаже ценных бумаг .....		5,040	15,460	—
Доходы от операций с драг. металлами за вычетом убытков		(7,579)	1,533	35,160
Доход за вычетом убытков от иностранной валюты:				
- биржевые операции .....		1,239,560	780,724	527,928
- курсовая разница.....		(45,837)	(121,799)	(76,186)
Доходы от операций страхования .....	23	1,009,964	810,282	436,630
Доля дохода от ассоциированных компаний .....	14	39,708	49,787	—
Прочий доход.....		585,860	60,752	79,021
<b>Непроцентный доход.....</b>		<b>2,888,186</b>	<b>2,052,571</b>	<b>1,310,287</b>
Зарплата 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)
Начисление износа и амортизационные отчисления	11	(590,023)	(378,321)	(251,008)
Налоги, кроме налога на прибыль .....		(402,720)	(311,180)	(219,568)
Прочие резервные средства .....	10	(134,482)	(82,961)	(127,992)
Понесенные страховые убытки .....	12	(430,863)	(332,520)	(133,305)
<b>Непроцентный расход .....</b>		<b>(6,970,866)</b>	<b>(5,288,582)</b>	<b>(3,474,018)</b>
<b>Прибыль до налогообложения.....</b>		<b>4,827,299</b>	<b>2,626,736</b>	<b>2,215,212</b>
Расходы по налогу на прибыль .....	13	(771,077)	(306,894)	(759,199)
<b>Чистая прибыль .....</b>		<b>4,056,222</b>	<b>2,319,842</b>	<b>1,456,013</b>
<b>Связанная с:</b>				
Акционерный капитал материнской компании .....		4,045,552	2,319,842	1,456,013
Доля меньшинства.....		10,670	—	—
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, (тенге) ..</b>	<b>25</b>	<b>235</b>	<b>224</b>	<b>248</b>

*Сопроводительные примечания на страницах от F-11 до F-51 – это неотъемлемая часть настоящих консолидированных финансовых отчетов.*

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За год, заканчивающийся 31 декабря, 2005 года

Связанный с акционерами материнской компании

	Акционер. капитал- Обычные акции	Акционер. капитал - Привилег. акции	Добавочный капитал	Казнач. акции	Общие Резервы	Нераспред. прибыль	Резерв переоценки имеющ.для продажи бумаг	Резерв по переводу в валюту	Итого	Доля меньшинства	Итого собствен. капитала
					<i>(тысяч тенге)</i>						
К 31 декабря, 2002 год.....	2,700,000	400,000	193,306	(26)	465,325	1,384,212	—	—	5,142,817	—	5,142,817
Чистый доход .....	—	—	—	—	—	1,456,013	—	—	1,456,013	—	1,456,013
Итого дохода .....	—	—	—	—	—	1,456,013	—	—	1,456,013	—	1,456,013
Приобретение доли меньшинства - перевод доли .....	20,180	—	8,545	—	—	—	—	—	28,725	—	28,725
Капитализир дивиденды.....	902,782	—	—	—	—	(902,782)	—	—	—	—	—
Объявленные дивиденды.....	—	—	—	—	—	(159,314)	—	—	(159,314)	—	(159,314)
Продажа казначейских акций.....	—	—	—	26	—	—	—	—	26	—	26
Объявленные дивиденды - привилегированные акции.....	—	—	—	—	—	(240,807)	—	—	(240,807)	—	(240,807)
Объявленные дивиденды - обычные акции .....	—	—	—	—	—	(101,837)	—	—	(101,837)	—	(101,837)
Доля участия в капитале.....	716,561	1,500,000	49	—	—	—	—	—	2,216,610	—	2,216,610
К 31 декабря, 2003 год.....	4,339,523	1,900,000	201,900	—	465,325	1,435,485	—	—	8,342,233	—	8,342,233
Чистый доход .....	—	—	—	—	—	2,319,842	—	—	2,319,842	—	2,319,842
Итого дохода .....	—	—	—	—	—	2,319,842	—	—	2,319,842	—	2,319,842
Капитализир дивиденды.....	588,078	—	—	—	—	(588,078)	—	—	—	—	—
Объявленные дивиденды.....	—	—	—	—	—	(106,246)	—	—	(106,246)	—	(106,246)
Объявленные дивиденды - привилегированные акции.....	—	—	—	—	—	(319,000)	—	—	(319,000)	—	(319,000)
Доля участия в капитале.....	7,943,160	—	—	—	—	—	—	—	7,943,160	—	7,943,160
К 31 декабря, 2004 год.....	12,870,761	1,900,000	201,900	—	465,325	2,742,003	—	—	18,179,989	—	18,179,989

Связанный с акционерами материнской компании

	Акционер. капитал- Обычные акции	Акционер. капитал - Привилег. акции	Добавочный капитал	Казнач. акции	Общие Резервы	Нераспред. прибыль	Резерв переоценки имеющ. для продажи бумаг	Резерв по переводу в валюту	Итого	Доля меньшинства	Итого собствен. капитала
К 31 декабря, 2004 год.....	12,870,761	1,900,000	201,900	—	465,325	2,742,003	—	—	18,179,989	—	18,179,989
<i>(тысяч тенге)</i>											
Изменения в справедлив.стоимости имеющихся для продажи ценных бумаг за вычетом налогов.....	—	—	—	—	—	—	(139,269)	—	(139,269)	1,117	(138,152)
Реализов.изменение в справедлив. стоимости имеющихся к продаже ценных бумаг.....	—	—	—	—	—	—	(5,040)	—	(5,040)	—	(5,040)
Курсовая разница .....	—	—	—	—	—	—	—	3,934	3,934	1,388	5,322
Итого доходов и расходов, признанных непосредственно в капитале.....	—	—	—	—	—	—	(144,309)	3,934	(140,375)	2,505	(137,870)
Чистая прибыль .....	—	—	—	—	—	4,045,552	—	—	4,045,552	10,670	4,056,222
Итого прибыли.....	—	—	—	—	—	4,045,552	(144,309)	3,934	3,905,177	13,175	3,918,352
Переводы .....	—	—	—	—	359,971	(359,971)	—	—	—	—	—
Доля меньшинства, возникающая при приобретении доч.компании	—	—	—	—	—	—	—	—	—	176,687	176,687
Доля участия в капитале .....	3,729,239	1,500,000	40,285	—	—	—	—	—	5,269,524	—	5,269,524
<b>К 31 декабря, 2005 год.....</b>	<b>16,600,000</b>	<b>3,400,000</b>	<b>242,185</b>	<b>—</b>	<b>825,296</b>	<b>6,427,584</b>	<b>(144,309)</b>	<b>3,934</b>	<b>27,354,690</b>	<b>189,862</b>	<b>27,544,552</b>

Сопроводительные примечания на страницах от F-11 до F-51 – это неотъемлемая часть настоящих консолидированных финансовых отчетов.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
<b>Денежные потоки от операционной деятельности:</b>			
Чистая прибыль до налогообложения и с долей меньшинства	4,827,299	2,626,736	2,215,212
Изменения в:			
Начисление износа и амортизационные отчисления .....	590,023	378,321	251,008
Доход от ассоциированных компаний .....	(39,708)	(49,787)	—
Снижение стоимости активов, приносящих % доход .....	2,101,002	2,894,106	1,693,954
Прочие снижения стоимости и резервные средства .....	134,482	82,961	127,992
Резервные средства на страховые выплаты, и изменения в резерве незаработанной страховой премии .....	682,759	526,610	238,645
Потери при продаже недвижимости и оборудования .....	6,177	9,333	15,018
Нереализованный курсовой убыток/(прибыль) .....	49,293	299,148	(383,134)
Нереализованный доход по ценным бумагам .....	97,944	(285,195)	(147,068)
Доход от приобретения дочерней компании .....	(4,938)	—	—
Операционная прибыль до изменений в чистых операционных активах....	8,444,333	6,482,233	4,011,627
(Увеличение) уменьшение в операционных активах:			
Облигаторные резервы .....	(1,874,545)	(614,577)	(545,096)
Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток .....	(17,698,416)	15,115,732	(8,769,507)
Коммерческие кредиты и ссуды .....	(129,123,278)	(60,072,156)	(29,275,926)
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций .....	573,177	(3,604,613)	—
Прочие активы .....	(1,993,625)	(913,208)	(310,554)
(Увеличение) уменьшение в операционных пассивах:			
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	5,796,669	(104,277)	2,010,056
Краткосрочные займы, полученные от кредитных организаций .....	43,055,567	3,022,214	16,936,237
Суммы, причитающиеся клиентам .....	44,384,127	26,191,216	14,571,708
Оплаченные претензии за вычетом перестрахования .....	(361,744)	(326,579)	(124,785)
Прочие пассивы .....	867,575	(14,337)	191,537
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налогообложения..	(47,930,160)	(14,838,352)	(1,304,703)
Выплаченный налог на прибыль .....	(452,625)	(739,902)	(1,019,297)
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности .....</b>	<b>(48,382,785)</b>	<b>(15,578,254)</b>	<b>(2,324,000)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>			
Полученные наличные средства при приобретении дочерних компаний .....	709,272	—	—
Выплаченные наличные средства при приобретении дочерних и ассоциированных компаний .....	(300,859)	(212,540)	—
Покупка недвижимости и оборудования .....	(2,245,635)	(1,374,922)	(800,276)
Доход от продажи недвижимости и оборудования .....	31,184	10,614	42,802
Покупка нематериальных активов .....	(859,343)	(282,828)	(25,890)
Покупка имеющихся для продажи ценных бумаг .....	(228,744,506)	(7,100,717)	—
Доход от продажи ценных бумаг, имеющихся для продажи .....	217,250,143	6,275,169	—
Покупка удерживаемых до погашения ценных бумаг .....	(12,081,688)	(47,139,565)	—
Доход от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения .....	17,611,133	20,748,458	—
<b>Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности .....</b>	<b>(8,630,299)</b>	<b>(29,076,331)</b>	<b>(783,364)</b>



	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности:</b>			
Полученный субординированный долг .....	17,511,564	—	—
Погашенный субординированный долг .....	—	(1,199,871)	(95,852)
Выпущенные долговые ценные бумаги .....	53,095,947	42,477,951	2,848,226
Доля участия в капитале .....	5,269,524	7,943,160	2,216,610
Продажа (покупка) казначейских акций .....	—	—	26
Выплаченные дивиденды (Примечание 20) .....	(198,000)	(410,246)	(366,846)
Долгосрочные заемные средства, полученные от кредитн.организаций	—	4,680,683	—
<b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности .....</b>	<b>75,679,035</b>	<b>53,491,677</b>	<b>4,602,164</b>
Влияние колебаний валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты .....	336,118	(625,031)	(136,971)
<b>Чистое изменение в денежных средствах и денежных эквивалентах .....</b>	<b>19,002,069</b>	<b>8,212,061</b>	<b>1,357,829</b>
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года ..</b>	<b>14,047,880</b>	<b>5,835,819</b>	<b>4,477,990</b>
<b>Денежные средства и денеж.эквиваленты на конец года (Прим. 4)</b>	<b>33,049,949</b>	<b>14,047,880</b>	<b>5,835,819</b>
<b>Дополнительная информация:</b>			
Полученный процент .....	21,804,662	11,971,787	7,073,820
Выплаченный процент .....	12,728,151	4,438,669	3,169,065

*Сопроводительные примечания на страницах от F-11 до F-51 – это неотъемлемая часть настоящих консолидированных финансовых отчетов.*



## **1. Основная деятельность**

АТФБанк и дочерние компании (здесь и далее "**Группа**") предоставляют банковские услуги корпоративным клиентам и физическим лицам, а также услуги по страхованию в Казахстане. Материнская компания Группы, АТФБанк (здесь и далее "**Банк**"), зарегистрирована в виде открытой акционерной компании и имеет домицилий в Республике Казахстан.

Банк работает по общей лицензии на ведение банковской деятельности, выданной 2 сентября 2005 года, Агентством Республики Казахстан по Регулированию и Надзору за Финансовыми Рынками и Финансовыми Организациями, которое также разрешило Банку проводить операции с драгоценными металлами и иностранными валютами. У Банка также имеются лицензии на операции с ценными бумагами и депозитарные услуги от Национального Банка Республики Казахстан, выданные 27 ноября 2003 года.

Банк принимает вклады от клиентов, предоставляет кредиты, переводит платежи в Казахстане и за границу, обменивает валюту и предоставляет другие банковские услуги своим корпоративным клиентам и физическим лицам. У Банка есть три дочерних компании и одна ассоциированная компания (Примечание 2). Зарегистрированный юридический адрес Банка: Республика Казахстан, Алматы, ул.Фурманова, 100.

Банк включен в первичный листинг на Казахстанской Фондовой Бирже и часть его долговых ценных бумаг также допущена к официальным торгам на Фондовой Бирже Люксембурга. К 31 декабря 2005 и 2004 года у Группы было тридцать семь и тридцать шесть филиалов, расположенных по всему Казахстану, соответственно.

## **2. Основание для Подготовки**

### ***Общая информация***

Настоящие консолидированные финансовые отчеты были подготовлены в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности ("МСФО"). Настоящие финансовые отчеты представлены в тысячах тенге ("KZT"), за исключением значений на акцию и если не указано иначе. KZT применяется в качестве функциональной валюты Банка, поскольку акционеры, руководители и сотрудники регулятивных органов измеряют эффективность деятельности Банка в KZT. Кроме того, KZT, будучи национальной валютой Республики Казахстан, является той валютой, которая отражает экономический смысл основных событий и обстоятельств, имеющих отношение к Банку. Операции в другой валюте рассматриваются как операции в иностранной валюте. Финансовые отчеты дочерних компаний, находящихся вне Казахстана, переводятся в KZT с учетом влияния пересчета валют, признанного в отчете об изменениях в собственном капитале. KZT является также валютой представления отчетности Группы.

Данные консолидированные финансовые отчеты подготовлены согласно правилам учета по фактическим затратам за истекший период, измененным для измерения финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток и ценных бумаг, имеющих для продажи.

### ***Изменения в учетной политике***

Правление комитета по международным стандартам финансовой отчетности ("**IASB**") разработала несколько новых МСФО и отредактировала некоторые международные стандарты бухучета (МСБУ). МСФО 3 "Слияния компаний" заменил МСБУ 22 "Слияния компаний" и SIC-9, SIC-22 и SIC-28. МСФО 3 "Слияния компаний" и МСБУ 36 "Обесценение активов" (отредактировано в 2004 году) постоянно применяются для всех приобретений, которые имели место к или после 31 марта 2004 года.

С 1 января 2005 года вступили в силу МСФО 2 "Выплаты на основе долевых инструментов", МСФО 4 "Договоры Страхования", МСФО 5 "Долгосрочные активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность", а также пятнадцать отредактированных МСБУ.

*МСФО 3 "Слияния компаний" и МСБУ 36 "Обесценение активов" (отредактировано в 2004 году)* МСФО 3 применяется для бухгалтерского учета при слиянии компаний, по которым дата соглашения о слиянии компаний приходится к или после 31 марта 2004 года. После приобретения Группа первоначально измеряет идентифицируемые активы и пассивы, а также условные обязательства, приобретенные по справедливой стоимости на дату приобретения, таким образом, обуславливающих долю дочерних компаний в приобретенной компании, заявленных как доля меньшинства в чистой справедливой стоимости этих позиций.

Нематериальные активы (гудвилл), приобретенные при слиянии компаний, признаются в виде активов и первоначально измеряются по стоимости, представляющей собой излишек стоимости слияния компаний от доли компании-приобретателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, пассивов и условных обязательств, признанных в соответствии с МСФО 3.

Нематериальные активы (гудвилл), связанные с приобретениями после 31 марта 2004 года, не амортизируются, но пересматриваются на предмет снижения стоимости ежегодно или чаще, если события или изменения в обстоятельствах показывают, что учетная стоимость могла снизиться. К дате приобретения любой гудвилл, приобретенный после 31 марта 2004 года, относится к каждому из активов, генерирующих денежные средства, от которых ожидается прибыль в результате синергии от слияния. Снижение стоимости



определяется путем оценки возмещаемой суммы

F-11

актива, генерирующего денежные средства, к которым имеет отношение гудвилл. Там, где возмещаемая сумма актива, генерирующего денежные средства, ниже, чем учетная стоимость, признается убыток от обесценения.

Кроме того, для слияния компаний, по которым дата соглашения пришлась до 31 марта 2004 года, внедрение МСФО 3 и МСБУ 36 привело к приостановке Группой амортизации гудвилля и ежегодной проверке на снижение стоимости активов, генерирующих денежные средства, с 1 января 2005 года (за исключением возникновения событий в течение года, из-за которых требуется более частая проверка гудвилля).

#### *МСБУ 27 "Консолидированная и Отдельная Финансовая Отчетность"*

Доли меньшинства в чистых активах дочерних компаний Группы представлены в собственном капитале, отдельно от собственного капитала материнской компании.

#### *МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и измерение"*

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих для продажи, признаются непосредственно в собственном капитале, а именно в отчете об изменениях в собственном капитале.

Влияние заново изданного руководства по бухгалтерскому учету на Группу было незначительным.

#### *Толкования МСФО и IFRIC (международный комитет по интерпретации финансовой отчетности), которые до сих пор не вступили в силу*

Группа не применяет следующие МСФО и Толкования Международного Комитета по Интерпретации Финансовой Отчетности (IFRIC), которые были изданы, но все еще не вступили в силу:

МСБУ 19 (с внесенными поправками от 2004 года) "Вознаграждения работникам";

МСБУ 21 (с внесенными поправками от 2005 года) "Влияние изменений обменных курсов валют";

МСБУ 39 (с внесенными поправками от 2005 года) "Финансовые инструменты: Признание и Измерение";

МСФО 6 "Разведка и оценка запасов полезных ископаемых";

МСФО 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";

IFRIC 4 "Определение наличия в сделке отношений аренды";

IFRIC 5 "Права на Доли, возникающие в связи с Фондами Списания, Восстановления и Экономической Реабилитации";

IFRIC 6 "Обязательства, возникающие в связи с Участием в Специализированном Рынке – Отходы Электротехнического и Электронного Оборудования";

IFRIC 7 "Применение Подхода, Требующего Пересчета Финансовой Отчетности в соответствии с МСБУ 29 "Финансовая Отчетность в условиях Гиперинфляции".

Группа ожидает, что внедрение перечисленных выше стандартов не окажет значительного влияния на финансовые отчеты Группы в период первоначального применения.

#### **Консолидированные Дочерние Компании**

Консолидированные финансовые отчеты охватывают следующие дочерние компании:

Дочерняя компания	Доля %		Страна	Дата регистрации	Деятельность	Дата приобретения
	2005	31 декабря 2004				
АО АТФ Полис .....	100,0%	100,0%	100,0%	Казахстан	Декабрь 1999 год	Декабрь 1999 год
ОАО ЭнергоБанк .....	73,9%	—	—	Киргистан	Август, 1991	Банк Май-Сентябрь 2005 год
Сибирь Банк .....	100,0%	—	—	Россия	Ноябрь, 1992 год	Банк Ноябрь 2005 год

За 2004 год Банк приобрел долю 34,4% от акционерного капитала ОАО ЭнергоБанк, которая была учтена согласно методу оценки долевого участия до 30 апреля 2005 года. 1 мая 2005 года Банк приобрел контроль над деятельностью ОАО ЭнергоБанк, достигнув большинства в совете акционеров и назначив нового председателя Совета, после чего последовало принятие решения о приобретении дополнительной доли 18,1% акционерного капитала ЭнергоБанк в конце июля 2005 года. Банк начал консолидацию ОАО ЭнергоБанк со своими финансовыми отчетами с 1 мая 2005 года. На конец 2005 года

Банк повысил свою долю в акционерном капитале до 73,9% за счет дополнительного вклада в акционерный капитал ОАО ЭнергоБанк, что составило сумму 135 378 тенге.

К дате покупки, расчетная справедливая стоимость чистых активов ОАО ЭнергоБанк по состоянию на 1 мая 2005 года составила:

<b>1 мая 2005 года</b>	
Денежные средства и денежные эквиваленты.....	638,223
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций .....	371,632
Имеющиеся для продажи ценные бумаги .....	129,849
Займы клиентам .....	1,663,097
Недвижимость, оборудование и нематериальные активы .....	195,490
Прочие активы .....	74,959
Суммы, причитающиеся кредитным организациям .....	(154,680)
Суммы, причитающиеся клиентам.....	(2,340,283)
Прочие пассивы .....	(45,850)
<b>Чистые активы .....</b>	<b>532,437</b>
За вычетом доли меньшинства .....	(349,066)
Доля в чистых активах к дате получения контроля/приобретения .....	(183,371)
Выплаченное вознаграждение .....	—
(Недостача)/ Излишек доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и пассивов к выплаченному вознаграждению .....	—

Банк приобрел 100% акционерного капитала ЗАО ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь (Россия) 2 ноября 2005 года.

К дате покупки, расчетная справедливая стоимость чистых активов ЗАО ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь (Россия) составила:

<b>2 ноября 2005 года</b>	
Денежные средства и денежные эквиваленты .....	71,049
Займы клиентам.....	147,637
Недвижимость, оборудование и нематериальные активы .....	2,909
Прочие активы.....	35,609
Суммы, причитающиеся клиентам .....	(181,256)
Прочие пассивы .....	(12,311)
<b>Чистые активы .....</b>	<b>63,637</b>
Сумма вознаграждения при покупке, выплаченная наличными средствами .....	(58,699)
Излишек доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и пассивов к выплаченному вознаграждению, признанному в отчете о прибылях и убытках .....	4,938

К дате покупки обоих дочерних компаний, расчетная справедливая стоимость их чистых активов приблизительно равнялась учетной стоимости.

Финансовые результаты ОАО ЭнергоБанк с 1 мая 2005 года (даты приобретения) до 31 декабря 2005 года составили 52 599 тенге чистой прибыли. Финансовые результаты ЗАО ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь со 2 ноября 2005 года (даты приобретения) до 31 декабря 2005 года составили 964 тенге чистого убытка. После консолидации Банком в своем финансовом отчете о прибылях и убытках финансовых результатов ОАО ЭнергоБанк и ЗАО ОКБ (Омский Коммерческий Банк) Сибирь, начиная с 1 января 2005 года, доход и чистая прибыль составили 40 843 665 тенге и 4 771 148 тенге соответственно.

### **Ассоциированная компания, учтенная по методу оценки долевого участия**

Следующие ассоциированные компании были учтены по методу оценки долевого участия и включены в прочие активы:

Ассоциированная компания	Доля, % 31 декабря		Страна	Деятельность	Доля в чистой прибыли		
	2005	2004			2005	2004	2003
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	—

Выше показана доля прибыли от ассоциированных компаний в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, завершающийся 31 декабря 2005 года, включая прибыль от ОАО ЭнергоБанк в размере 22 713 тенге, которая была учтена по методу оценки долевого участия за первые четыре месяца 2005 года.

### **3. Краткое изложение учетной политики**

#### **Дочерние Компании**

Консолидированы те дочерние компании, которые представляют собой юридические лица, в которых Группа имеет долю более половины от права голоса, или другим образом имеет полномочия для осуществления контроля их деятельности. Дочерние компании консолидированы с даты, на которую контроль перешел к Группе и не консолидированы с момента утраты контроля. Все внутригрупповые операции, балансы и нерезализованная прибыль по операциям между компаниями группы удалены; нерезализованные убытки также удалены, если только во время операции не будут предоставлены документы, подтверждающие снижение стоимости переданных активов. При необходимости учетная политика дочерних компаний была изменена для гарантии согласованности с политикой, принятой Группой.

#### **Приобретение Дочерних Компаний**

Метод покупки бухгалтерского учета применяется для учета приобретения дочерних компаний Банком. Приобретенные идентифицируемые активы, пассивы и условные обязательства, принятые при слиянии компаний, измеряются первоначально по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от размера доли меньшинства.

Излишек суммы вознаграждения при покупке над долей Банка по справедливой стоимости чистых активов записывается как гудвилл. Если стоимость приобретения ниже доли Банка по справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, то эта разница признается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Доля меньшинства представляет долю в Дочерней компании, которой не владеет Группа. Доля меньшинства представлена в консолидированном балансовом отчете внутри собственного капитала, отдельно от собственного капитала материнской компании.

#### **Увеличение доли участия в капитале дочерних компаний**

Разница между учетной стоимостью чистых активов, связанных с долей в приобретенных дочерних компаниях, и вознаграждением, выплаченным за такое повышение, относится на дебет или на кредит Нераспределенной Прибыли.

#### **Признание Финансовых Инструментов**

Группа признает финансовые активы и пассивы в своем балансовом отчете, тогда и только тогда, когда она становится частью договорных положений инструмента. Финансовые активы и пассивы признаются посредством учета на дату сделки.

Финансовые активы и пассивы признаются по справедливой стоимости плюс (в случае финансового актива или финансового пассива не по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток) транзакционные издержки, которые напрямую связаны с приобретением или выпуском финансового актива или финансового пассива. Учетная политика для последующего повторного измерения этих позиций описана в соответствующих учетных политиках, представленных ниже. Ценные бумаги, которые не имеют установленного срока погашения, объявлены по балансовой стоимости за вычетом отчислений на снижение стоимости, если только не имеется других подходящих и применимых методов приемлемой оценки их справедливой стоимости.

#### **Зачет**

Финансовые активы и финансовые пассивы зачитываются, а чистая стоимость показывается в балансовом отчете тогда, когда существует юридическое действительное право зачитывать признанные суммы и планируется урегулировать их на основании чистого метода, или реализовать активы и покрыть пассивы одновременно.

### ***Заинтересованные Стороны***

Стороны считаются заинтересованными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать значительное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При рассмотрении каждой возможной взаимосвязи заинтересованных сторон, следует обращать внимание на сущность связи, а не только на ее правовую форму.

### ***Денежные Средства и Денежные Эквиваленты***

Денежные средства и денежные эквиваленты признаются и измеряются по справедливой стоимости от полученного вознаграждения. Денежные средства и денежные эквиваленты состоят из кассовой наличности, сумм, причитающихся от НБК – исключая облигаторные резервы, и сумм, причитающиеся от кредитных организаций, со сроком платежа в течение девяноста дней от даты их выпуска и без контрактных обязательств.

### ***Облигаторные Резервы***

Облигаторные резервы представляют собой обязательные резервные депозиты и денежные средства, которые не предназначены для финансирования ежедневных операций Банка и не рассматриваются как часть денежных средств и денежных эквивалентов в целях консолидированного отчета о движении денежных средств.

### ***Суммы, Причитающиеся от Финансовых Организаций***

В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности Группа размещает текущие счета или депозиты на различные сроки в других банках. Суммы, причитающиеся от финансовых организаций, с установленным сроком платежа впоследствии измеряются по амортизированной стоимости с применением метода фактической процентной ставки. Те суммы, у которых нет установленного срока платежа, занесены по первоначальной стоимости. Суммы, причитающиеся от финансовых организаций, вносятся за вычетом отчислений на снижение стоимости.

### ***Соглашения Обратного РЕПО и РЕПО и Кредитование под Ценные Бумаги***

Соглашения о продаже и обратной покупке ("репо") рассматриваются как финансовые операции с обеспечением. Ценные бумаги, проданные по соглашениям о продаже и обратной покупке, сохраняются в балансовом отчете и, в случае, если приобретатель имеет право по контракту или обычному праву продать или перезакладывать их, переносятся как заложенные ценные бумаги по соглашениям о продаже и обратной покупке. Соответствующий пассив показывается среди сумм, причитающихся кредитным организациям ли клиентам. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям о перепродаже ("обратное репо") записываются, как суммы, причитающиеся от кредитных организаций или как займы клиентам, в зависимости от обстоятельств. Разница между ценой продажи и выкупной ценой рассматривается как процент, который накапливается на протяжении срока действия соглашений репо с применением метода фактического дохода.

Ценные бумаги, отданные в ссуду контрагентам, сохраняются в консолидированных финансовых отчетах. Ценные бумаги, взятые займы, не записываются в консолидированных финансовых отчетах, если только они не продаются третьим сторонам, и в этом случае покупка и продажа записываются в прибыли за вычетом убытков от торговых ценных бумаг в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Обязательство по их возврату записывается по справедливой стоимости как торговое обязательство.

### ***Финансовые Активы по Справедливой Стоимости, включая Прибыль или Убыток***

Была введена новая категория финансовых инструментов, а именно "Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток". Эта категория включает торговые финансовые активы, приобретенные в целях их продажи в краткосрочный период. Эти активы измеряются по справедливой стоимости с отражением прибыли или убытков при повторном измерении справедливой стоимости в чистой прибыли или чистом убытке. Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии измеряются повторно по справедливой стоимости на основании их рыночной цены. При определении рыночной цены, все финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, оцениваются по последней цене торгов. Непосредственно связанные с ними транзакционные издержки списываются в расход при их появлении.

### ***Инвестиционные Ценные Бумаги***

Группа классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги по двум категориям:

- Ценные бумаги с установленным сроком платежа и установленными либо детерминированными платежами, по которым менеджмент имеет позитивные намерения и возможность удерживать их до срока погашения, классифицируются как ценные бумаги, которые держатся до даты погашения. Группа не классифицирует финансовые активы, как удерживаемые до срока погашения, если Группа за текущий финансовый год либо в течение двух предшествующих финансовых лет продала, передала или использовала опцион пут на продажу более чем значительной части инвестиций, удерживаемых до погашения, до их срока погашения; и
- Ценные бумаги, которые не классифицируются Банком, как удерживаемые до погашения, либо финансовые активы по справедливой стоимости, включая их прибыль или убыток, включены в портфель ценных

бумаг, имеющих для продажи.

F-15

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений своего менеджмента в момент их приобретения. Доли ассоциированных и дочерних компаний, удерживаемые Банком исключительно с намерением их будущей реализации также классифицируются, как имеющиеся для продажи. Инвестиционные ценные бумаги первоначально признаются в соответствии с вышеизложенной политикой, а впоследствии повторно определяются с применением следующих принципов:

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до даты погашения – по амортизированной стоимости с применением метода фактической процентной ставки. Отчисления на снижение стоимости рассчитываются отдельно в каждом конкретном случае.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся для продажи, повторно измеряются впоследствии по справедливой стоимости, которая равна рыночной стоимости на дату представления балансового отчета.

Прибыли и убытки, проистекающие из изменений в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся для продажи, признаются в собственном капитале компании, как изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся для продажи, за период возникновения подобных изменений. При реализации или снижении стоимости этих ценных бумаг, сопутствующее накопленное изменение справедливой стоимости включается в отчет о прибылях и убытках, как прибыль за вычетом убытков от ценных бумаг, имеющихся для продажи.

Поскольку было продано ценных бумаг, удерживаемых до даты погашения, на значительную сумму за отчетный период, Банку запрещено классифицировать любые ценные бумаги, как удерживаемые до даты погашения, вплоть до 1 января 2008 года согласно МСФО.

### ***Займы Клиентам***

Займы, выданные Группой путем предоставления денежных средств непосредственно заемщику, относятся к категории займов, созданных Группой, и первоначально записываются в соответствии с политикой признания финансовых инструментов. Разница между номинальной суммой выданного вознаграждения и справедливой стоимостью займов, выпущенных на условиях, не схожих с рыночными, признается в период предоставления займа и первоначально отражается как займы клиентам по справедливой стоимости в отчете о прибыли и убытках. Займы клиентам с установленным сроком погашения впоследствии измеряются по амортизированной стоимости с применением метода фактической процентной ставки. Те займы, у которых нет установленного срока погашения, заносятся по первоначальной стоимости. Кредиты и ссуды клиентам заносятся за вычетом отчислений на снижение стоимости.

### ***Налогообложение***

Текущее начисление налога на прибыль рассчитывается в соответствии с положениями Республики Казахстан и прочих налоговых ведомств и городов, где у Группы есть филиалы, отделения или дочерние компании.

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается посредством метода обязательств, который основан на временной разнице в дате представления балансового отчета между налогооблагаемой базой активов и пассивов и их учетной стоимостью для представления финансовой отчетности.

Отсроченные обязательства по налогу на прибыль признаются по налогооблагаемой временной разнице:

- за исключением тех случаев, когда отсроченные обязательства по налогу на прибыль проистекают из амортизации гудвилля или первоначального отражения актива или пассива при операции, которая не является слиянием компаний и во время проведения операции не оказывает отрицательное влияние ни на учетную прибыль, ни на прибыль или убыток, подлежащий налогообложению; и
- в отношении налогооблагаемой временной разницы с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и долевую собственность в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда срок восстановления временной разницы можно проконтролировать, и есть вероятность того, что временная разница не восстановится в обозримом будущем.

Отсроченные активы по налогу на прибыль признаются по вычитаемой временной разнице, переносу неиспользованных налоговых активов и неиспользованных налоговых убытков на будущий период, в той степени, в которой есть вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, по которой могут быть использованы вычитаемая временная разница, перенос неиспользованных налоговых активов и неиспользованных налоговых убытков на будущий период:

- кроме случаев, когда отсроченные активы по налогу на прибыль, относящиеся к временной разнице, проистекают из первоначального отражения актива или пассива в финансовой отчетности при операции, которая не является слиянием компаний и во время проведения операции не оказывает отрицательное влияние ни на учетную прибыль, ни на прибыль или убыток, подлежащий налогообложению; и
- в отношении вычитаемой временной разницы, связанной с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и долевую собственность в совместных предприятиях, отсроченные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть вероятность, того, что временная разница восстановится в обозримом будущем, и будет иметься налогооблагаемая прибыль, по которой может быть использована временная разница.

Балансовая стоимость отсроченных активов по налогу на прибыль пересматривается по каждой дате представления балансового отчета, и снижается до тех пределов, где нет больше вероятности того, что будет иметься достаточная налогооблагаемая прибыль для применения всей или части отсроченного налога на прибыль. Отсроченный налог на прибыль и отсроченные обязательства по налогу на прибыль измеряются по тем налоговым ставкам, которые, предположительно, будут применяться в тот период, когда реализуется актив или погашаются денежные обязательства, на основании налоговых ставок (и налогового законодательства), которые приняты в законодательном порядке либо действуют фактически на дату представления балансового отчета.

Республика Казахстан также имеет различные действующие налоги, которыми облагается деятельность Группы. Эти налоги включаются как статья (отдельная позиция) в отчет о прибылях и убытках.

### ***Инвестиции в Ассоциированные Компании***

Инвестиции Группы в ассоциированные компании учитываются согласно методу оценки долевого участия при представлении отчетности. Ассоциированная компания – это юридическое лицо, на которое Группа имеет значительное влияние и которое не является ни дочерней компанией, ни совместным предприятием Группы (обычно, инвестиции составляют от 20% до 50% в капитале компании). Инвестиции в ассоциированные компании заносятся в балансовый отчет по первоначальной стоимости плюс изменения после приобретения в доле Группы в чистых активах ассоциированной компании за вычетом снижения стоимости.

### ***Отчисления на Снижение Стоимости Финансовых Активов***

Группа определяет отчисления на снижение стоимости финансовых активов там, где есть вероятность того, что Группа не сможет собрать основную сумму займа и проценты в соответствии с оговоренными в договоре сроками по соответствующим выпущенным займам, ценным бумагам, которые держатся до даты погашения, и прочим финансовым активам, которые заносятся по первоначальной стоимости и амортизированной стоимости. Отчисления на снижение стоимости финансовых активов определяются как разность между балансовой стоимостью и действительным значением ожидаемых в будущем движений наличности, в том числе сумм, которые могут быть взысканы от обеспечения кредита и гарантий в форме залога, и которые учитываются по исходной фактической процентной ставке финансового инструмента. Для инструментов, у которых нет установленного срока платежа, ожидаемые в будущем движения наличности учитываются за периоды, во время которых Группа ожидает реализации финансового инструмента.

Отчисления основаны на собственном анализе убыточности Группы и оценке менеджментом уровня убытков, которые на данный момент являются неотъемлемыми для активов, по каждому классу кредитного риска, исходя из возможности погашения долга и статистике возврата средств соответствующего заемщика. Отчисления на снижение стоимости финансовых активов в сопроводительных консолидированных финансовых отчетах определены на основании существующих экономических и политических условий. Группа не способна предсказать, какие изменения в этих условиях произойдут в Казахстане, и какое влияние окажут эти изменения на достаточность подобных отчислений на снижение стоимости финансовых активов в будущем.

Изменения в отчислениях показываются в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Когда заем не подлежит инкассации, он списывается на соответствующее отчисление на снижение стоимости. Если значение снижения стоимости впоследствии понижается из-за события, случившегося после списания, обратное движение этого отчисления проводится по кредиту соответствующего снижения стоимости финансовых активов в отчете о прибылях и убытках.

### ***Недвижимость и Оборудование***

Недвижимость и помещение заносятся по первоначальной стоимости за вычетом накопленных амортизационных отчислений. Амортизационные отчисления с активов в процессе строительства и тех, которые еще не введены в эксплуатацию, начинаются начисляться с момента готовности активов для их целевого использования. Амортизационные отчисления рассчитываются с применением метода амортизации на основе равномерных отчислений за нижеуказанные расчетные сроки службы:

	Годы
Здания и сооружения.....	25
Мебель, принадлежности и оборудование .....	8
Транспортные средства .....	7
Компьютеры.....	5

Благоустройство арендованной собственности амортизируется за срок аренды соответствующего арендованного имущества. Балансовые стоимости недвижимости и оборудования пересматриваются к дате составления каждого балансового отчета для оценки того, занесены ли они в отчетность сверх их возмещаемой суммы, и там, где балансовые стоимости превышают их расчетную возмещаемую сумму, активы списываются. Снижение стоимости отражается за соответствующий период и включается в административные и операционные расходы.

Расходы, имеющие отношение к ремонту и реконструкции, записываются на дебет и включаются в административные и операционные расходы, если только они не дают право на капитализацию.





### ***Суммы, причитающиеся Правительству, НБК, Кредитным Организациям и Клиентам***

Суммы, причитающиеся Правительству, НБК, Кредитным Организациям и Клиентам первоначально заносятся в соответствии с признанной политикой финансовых инструментов. Впоследствии, эти причитающиеся суммы определяются по амортизационной стоимости и разница между чистым доходом (выручкой) и выкупной стоимостью отражается в отчете о прибылях и убытках за период действия заемных средств с применением метода фактической процентной ставки. Если Группа выкупает свое собственное долговое обязательство, оно удаляется с балансового отчета и разница между балансовой стоимостью пассива и выплаченным вознаграждением отражается в отчете о прибылях и убытках.

### ***Выпущенные Долговые Ценные Бумаги***

Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой облигации, выпущенные Группой. Они учитываются согласно принципам аналогичным тем, которые применяются для сумм, причитающихся кредитным организациям и клиентам.

### ***Резервные Средства***

Резервные средства отражаются тогда, когда Группа имеет текущие правовые обязательства или обязательства, взятые на себя добровольно, в результате предыдущих событий, и есть вероятность того, что потребуется выплата денежных средств, включающих экономические выгоды, для урегулирования этих обязательств, и при этом можно провести достоверную оценку этого обязательства.

### ***Пенсионные и Другие Обязательства по Выплате Пособий***

У Группы нет никаких пенсионных соглашений, помимо государственной пенсионной системы Республики Казахстан, которая предусматривает текущие взносы работодателя, рассчитанные как процентное соотношение от текущих платежей по заработной плате до вычета налогов; эта статья расхода относится на дебет за тот период, когда заработана соответствующая заработная плата. У Группы не предусмотрены пенсионные пособия или другие значительные скомпенсированные пособия, требующие накопления.

### ***Акционерный Капитал***

Акционерный капитал, добавочный капитал сверх номинала и казначейские акции отражаются по справедливой стоимости от полученного или выплаченного вознаграждения. Покупки казначейских акций заносятся по номинальной стоимости с премией или скидкой, занесенной в виде добавочного капитала. Прибыли и убытки при продаже казначейских акций записываются на дебет или кредит добавочного капитала сверх номинала.

Внешние издержки, непосредственно связанные с выпуском новых акций, исключая случаи слияния компаний, списываются из собственного капитала за вычетом соответствующих налогов на прибыль. Непогашаемые привилегированные акции классифицируются как собственный капитал.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в виде снижения собственного капитала за период, в котором они объявлены. Дивиденды, которые объявлены после даты предоставления балансового отчета, рассматриваются как последующее событие согласно МСБУ 10 "События после Даты Представления Балансового Отчета", и раскрываются соответственно.

### ***Условные обязательства***

Условные обязательства не признаются в балансовом отчете, но раскрываются, если только не существует малая вероятность выбытия денежных средств при производстве расчетов. Вероятные активы не признаются в балансовом отчете, но раскрываются при возможности притока экономических выгод.

### ***Признание Доходов и Расходов***

Процентные доходы и расходы признаются по методу начисления и рассчитываются с применением фактической процентной ставки. Комиссии и прочие доходы признаются тогда, когда соответствующие операции завершены. Комиссии за открытие займа по займам, выданным клиентам, (когда они составляют значительную сумму) откладываются (совместно с сопутствующими прямыми затратами) и признаются в виде поправки к реальной доходности займов. Непроцентные расходы признаются в момент выполнения операции.

### ***Перевод Иностранных Валют***

Переводы иностранных валют учитываются по обменным курсам валюты, действующим на момент выполнения операции. Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, переводятся в тенге Казахстана по рыночному курсу обмена на момент представления балансового отчета. Прибыли и убытки, проистекающие из перевода иностранной валюты, признаются в отчете о прибылях и убытках в виде прибылей за вычетом убытков от иностранной валюты (курсовая разница).

### ***Доходы от Операций Страхования***

Доходы (убытки) от операций страхования включают чистые премии по подписанным страховым договорам и комиссиям, полученным по переданному перестрахованию, за вычетом чистого изменения в резерве незаработанной страховой премии.

При вступлении в силу контракта, премии заносятся в письменном виде и получают *пропорционально* за период действия сопутствующего страхового покрытия. Резерв незаработанной страховой премии



представляет собой часть принятых премий, относящихся к неистекшим срокам страхового покрытия, и вносится в резервы на страховые выплаты в сопутствующем консолидированном балансовом отчете.

Убытки и регулирование убытков относятся на дебет доходов, возникающих при переоценке резервов на страховые выплаты и расходы по регулированию убытков, и вносятся с прочими расходами в сопутствующий консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Комиссии, полученные по контрактам переданного перестрахования, заносятся в виде дохода к дате подписания договора перестрахования и считаются имеющими исковую силу.

#### ***Резервы на Убытки при Страховании и Расходы по Регулированию Убытка***

Резервы на страховые убытки и расходы по регулированию убытков включаются в сопутствующий консолидированный балансовый отчет и основываются на расчетной сумме, выплачиваемой по страховым выплатам, о которых было сообщено до даты предоставления балансового отчета, и которые до сих пор не урегулированы (погашены), и оценке понесенных, но не заявленных убытков, относящихся к отчетному периоду.

Из-за отсутствия предшествующего опыта, резерв понесенных, но не заявленных убытков ("IBNR") был установлен, как равный ожидаемому коэффициенту убыточности по каждому роду деятельности, умноженному на стоимость страхового покрытия за вычетом фактически заявленных убытков.

Методы определения такой оценки и установления результирующих резервов постоянно пересматриваются и обновляются. Результирующее регулирование убытков отражается в текущем отчете о прибылях и убытках.

#### ***Перестрахование***

В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности Группа передает риск перестрахования перестраховщикам. Такие соглашения о перестраховании обеспечивают расширение сферы деятельности, позволяют руководству контролировать риск потенциальных убытков, проистекающих из страховых рисков, и обеспечивают дополнительные возможности роста.

Активы перестрахования включают сальдо, причитающееся от компаний по перестрахованию, по оплаченным и неоплаченным убыткам и расходам по регулированию убытков, и возвращаемые части страховой премии по переданному перестрахованию. Суммы, полученные от перестраховщиков, оцениваются по методу, который согласуется с пассивом по страховым выплатам, связанным с политикой перестрахования.

Активы перестрахования заносятся по первоначальной стоимости, если только не существует право зачета, и включаются в сопутствующие консолидированные балансовые отчеты по позиции прочие активы.

Договоры о перестраховании оцениваются для гарантии того, что риск андеррайтеров, определенный как обоснованная возможность значительного убытка, и временной риск, определенный как обоснованная возможность значительного колебания распределения по времени потоков денежных средств, передаются Группой перестраховщику.

#### ***Отчетность с Раскрытием Показателей Направлений Деятельности***

Деятельность Группы высоко интегрирована и, главным образом, представляет собой один отраслевой сегмент, а именно банковский сектор, который составляет более 95% от деятельности Группы. Соответственно в целях стандарта МСБУ 14 "Отчетность с Раскрытием Показателей Направлений Деятельности", Группа рассматривается как один сегмент коммерческой деятельности. Активы Группы сосредоточены, прежде всего, в Республике Казахстан, и большая часть дохода и чистой прибыли Группы получается из операций в Республике Казахстан, или имеющих отношение к ней.

#### ***Погрешности при Калькуляции***

Ключевые исходные предположения, касающиеся будущих и прочих ключевых источников погрешности при калькуляции на дату представления балансового отчета, которые несут в себе значительный риск, который может стать причиной существенного изменения в балансовой стоимости активов и пассивов в течение следующего финансового года, рассмотрены ниже.

#### ***Отчисления на снижение стоимости займов и дебиторских задолженностей***

Банк регулярно пересматривает свои займы и дебиторские задолженности для оценки снижения стоимости. Банк использует свое компетентное суждение для расчета суммы убытка от обесценения в случае, когда у заемщика финансовые затруднения, и там, где имеется мало статистических данных прошлого периода по тому же самому заемщику. Аналогично Банк рассчитывает изменения в будущих потоках денежных средств на основании характерных данных, указывающих, что существуют неблагоприятные изменения в платежном статусе заемщиков в отраслевых, национальных или местных экономических условиях, которые согласуются с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство использует расчеты, основываясь на анализе убыточности за прошлый период по активам с характеристиками кредитного риска и объективным данным по снижению стоимости, аналогичным тем, которые имеются в группе займов и дебиторских задолженностей. Банк использует свое компетентное суждение для регулирования объективных данных по группе займов и дебиторских задолженностей для отражения текущих обстоятельств.



### **Пассив Страховых Убытков, Проистекающих из Договоров Страхования**

Для договоров страхования, расчеты должны проводиться по ожидаемой конечной стоимости страховых выплат, заявленных на дату представления балансового отчета, и по ожидаемой конечной стоимости страховых выплат, понесенных, но не заявленных (IBNR) на дату представления балансового отчета. Может пройти много времени до тех пор, пока конечная стоимость страховых убытков сможет быть установлена с определенностью и для некоторых видов учетной политики, понесенные, но не заявленные убытки составляют большую часть резервов на страховые выплаты в балансовом отчете. Основным методом, принятый руководством для оценки стоимости известных убытков и понесенных, но не заявленных убытков, - это применение тенденций урегулирования убытков за прошлые периоды с целью прогнозирования будущих тенденций урегулирования убытков. К каждой дате представления отчетности оценки убытков за прошлые периоды переоцениваются на предмет достаточности, и вносятся изменения в резервные средства. В общие резервные средства на страховые убытки не вносится поправка по временной стоимости денег.

#### **4. Денежные Средства и Денежные Эквиваленты**

Денежные средства и денежные эквиваленты состояли из следующего к 31 декабря:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Корреспондентские счета в других банках .....	12,834,827	9,671,876	1,617,342
Корреспондентские счета в НБК .....	9,043,005	565,265	262,132
Кассовая наличность.....	7,271,337	3,310,114	2,476,142
Краткосрочные депозиты в других банках .....	3,900,780	—	478,036
Срочные депозиты в НБК.....	—	500,625	1,002,167
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты .....</b>	<b>33,049,949</b>	<b>14,047,880</b>	<b>5,835,819</b>

Процентные ставки и сроки платежа по срочным депозитам показаны ниже:

	2005		2004		2003	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа	%	Срок платежа
Краткосроч. депозиты в других банках.	7,0%	2006	—	—	8,0%-15,1%	2004
Срочные депозиты в НБК.....	—	—	2,5%	2005	4%	2004

К 31 декабря 2005 года первая десятка банков контрагентов составляла 63,16% (74,3% и 28,0% соответственно в 2004 и 2003 году) от общей суммы денежных средств и денежных эквивалентов и представляла собой 75,8% (58,0% и 20,0% соответственно в 2004 и 2003 году) от общего собственного капитала Группы.

К 31 декабря 2005 года первая десятка банков контрагентов составляла 95,4% (96,0% и 83,0% соответственно в 2004 и 2003 году) от общей суммы корреспондентских счетов в других банках и представляла собой 75,8% (51% и 16,0% соответственно в 2004 и 2003 году) от собственного капитала Группы.

#### **5. Облигаторные Резервы**

Облигаторные резервы представляют собой корреспондентский счет в НБК, размещенный в виде облигаторных резервов на сумму 4 260 089, 2 389 710 и 1 775 133 тенге по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года соответственно, и корреспондентский счет в Центральном Банке России на сумму 4 166 тенге (в 2004 и 2003 году на счету был ноль).

Согласно законодательству Казахстана, от Группы требуется сохранять облигаторные резервы достаточную сумму, которая подсчитывается как процентное соотношение от определенных пассивов Группы. Эти резервы должны храниться либо в виде беспроцентных вкладов в НБК, либо в виде золота или наличных денежных средств и поддерживать их на основании среднего ежемесячного сальдо от общей суммы депозитов в НБК и наличных денежных средств. Использование этих средств, следовательно, связано с определенными ограничениями.



## 6. Суммы, причитающиеся от кредитных организаций

Суммы, причитающиеся от кредитных организаций к 31 декабря, включают следующее:

	2005	2004	2003
		(тысяч тенге)	
Срочные вклады.....	3,235,378	1,548,577	—
Займы местным кредитным организациям .....	156,000	783,389	—
Корреспондентские счета в других банках .....	—	1,180,322	—
	3,391,378	3,512,288	—
За вычетом отчислений на снижение стоимости .....	—	(1,250)	—
<b>Суммы, причитающиеся от кредитных организаций .....</b>	<b>3,391,378</b>	<b>3,511,038</b>	<b>—</b>

К 31 декабря 2005 года ежегодная процентная ставка, полученная Банком по срочным вкладам, составляла от 7,1% до 10,0% в год (в 2004 году от 3,60% до 14,00%). Сроки платежа по депозитам в 2006-2010 году (в 2004 году – февраль и май 2005 года). Корреспондентские счета в других банках представляют собой суммы ограниченного применения, удерживаемые в другом банке-контрагенте в виде обеспечения по аккредитивам.

К 31 декабря 2004 года межбанковские срочные вклады включали 1 306 781 тенге (84% от срочных вкладов), размещенные в одном российском банке.

## 7. Финансовые Активы по Справедливой Стоимости, Включая Прибыль или Убыток

Финансовые Активы по Справедливой Стоимости, Включая Прибыль или Убыток состояли из следующего к 31 декабря:

	2005	2004	2003
		(тысяч тенге)	
Ценные бумаги 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
Глобальной Ноты Республики Казахстан .....	2,226,444	3,125,184	—
Облигации местных финансовых организаций .....	1,413,021	499,400	556,067
Корпоративные облигации .....	466,888	83,976	83,565
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР .....	673,887	—	—
Суверенные облигации Республики Казахстан .....	—	—	4,239,264
Вложения в акционерный капитал .....	—	—	415,688
<b>Финансовые Активы по Справедливой Стоимости, Включая Прибыль или Убыток .....</b>	<b>26,379,619</b>	<b>8,650,301</b>	<b>23,890,146</b>

Согласно соглашениям репо (об обратной покупке) .....

2005	2004	2003
10,004	3,989,005	1,241,553

Процентные ставки и сроки платежа по финансовым активам по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток показаны ниже:

	2005		2004		2003	
	Срок платежа	%	Срок платежа	%	Срок платежа	%
Ценные бумаги НБК .....	3.0%-4.0%	2006	5.1%	2005	4.9%-5.5%	2004
Казнач. векселя Министерства Финансов...	3.5%-7.0%	2006-2013	4%-8.3%	2005-2013	3.8%-16.8%	2004-2013
Казначейские векселя США .....	5.4%	2031	—	—	4.3%-5.4%	2013-2031
Глобальной Ноты Республики Казахстан..	11.1%	2007	11.1%	2007	—	—
Облигации местных финан. организаций	7.5%-15.0%	2006-2015	8.5%-12.0%	2006-2009	6.3%-9.0%	2007-2009
Корпоративные облигации .....	8.0%-10.4%	2006-2012	8.0%-13.0%	2005-2010	8.0%-13.0%	2005-2010
Государств.ценные бумаги стран ОЭСР	4.6%	2008	—	—	—	—
Суверен.облигации Республики Казахстан	—	—	—	—	11.2%-13.6%	2004-2007



## 8. Инвестиционные ценные бумаги

Имеющиеся для продажи ценные бумаги к 31 декабря включали следующее:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР .....	10,033,843	—	—
Казначейские векселя Министерства Финансов .....	9,855,912	—	—
Облигации иностранных 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	—	—
Ценные бумаги НБК .....	128,102	—	—
	33,015,441	707,475	

Процентные ставки и сроки платежа по этим ценным бумагам показаны ниже:

	2005		2004		2003	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа	%	Срок платежа
Государств. ценные бумаги стран ОЭСР	3.5%-4.2%	2007-2008	—	—	—	—
Казнач. векселя Министерства Финансов .....	4.1%-8.9%	2006-2010	—	—	—	—
Облигации иностранных финан. организаций	3.5%-8.1%	2008-2014	—	—	—	—
Корпоративные облигации .....	7.0%-9.0%	2006-2014	—	—	—	—
Казначейские векселя США .....	3.5%-4.2%	2006-2011	5.37%	2031	—	—
Облигации местных финан. организаций .....	5.0%-9.0%	2007-2013	—	—	—	—
Суверен. облигации Республики Киргистан.	5.1%-13.9%	2006	—	—	—	—
Ценные бумаги НБК .....	1.8%-3.1%	2006	—	—	—	—

По состоянию на 31 декабря 2005 года ценные бумаги на общую сумму 4 731 713 тенге были заложенные в виде обеспечения под межбанковские заемные средства.

Удерживаемые до погашения ценные бумаги включали следующее:

	2005		2004		2003	
	Учетная стоимость	Номиналь. стоимость	Учетная стоимость	Номиналь. стоимость	Учетная стоимость	Номиналь. стоимость
Ценные бумаги НБК .....	—	—	21,674,595	22,020,830	—	—
Казнач. векселя Министерства Финансов.	—	—	1,325,137	1,300,000	—	—
Казначейские векселя США .....	—	—	3,008,388	2,990,000	—	—
	—	—	26,008,120	26,310,830		

Процентные ставки и сроки платежа по этим ценным бумагам показаны ниже:

	2005		2004		2003	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа	%	Срок платежа
Ценные бумаги НБК .....	—	—	2.8%-5.1%	2005	—	—
Казнач. векселя Министерства Финансов	—	—	5.7%-6.4%	2006-2011	—	—
Казначейские векселя США .....	—	—	4.3%	2012-2014	—	—

## 9. Коммерческие кредиты и ссуды

Коммерческие кредиты и ссуды состояли из следующего к 31 декабря:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Коммерческие кредиты.....	251,385,322	117,016,420	63,481,410
Ссуды.....	1,137,874	577,135	403,340
	252,523,196	117,593,555	63,884,750
За вычетом отчислений на снижение стоимости.	(7,648,807)	(5,503,398)	(3,397,203)
<b>Коммерческие кредиты и ссуды.</b>	<b>244,874,389</b>	<b>112,090,157</b>	<b>60,487,547</b>

Общий портфель коммерческих кредитов Группы сконцентрирован в следующих основных секторах к 31 декабря:

	2005	%	2004	%	2003	%
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
- Продажа и покупка зерна.....	4,750,804	1.9	1,756,685	1.5	815,378	1.3
- Продажа и покупка 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
Сфера услуг.....	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 промышленность.....	2,492,672	1.0	2,390,743	2.0	354,624	0.6
Нефтегазовая промышленность.....	2,331,378	0.9	3,123,715	2.7	1,134,458	1.8
Химическая промышленность.....	1,694,110	0.7	776,564	0.7	862,879	1.4
Коммуникации.....	723,044	0.3	1,866,056	1.6	517,762	0.8
Индустрия развлечений.....	639,559	0.3	264,287	0.2	217,078	0.3
Прочее.....	19,689,667	7.7	8,390,597	7.1	5,024,524	7.9
	<b>252,523,196</b>	<b>100.0</b>	<b>117,593,555</b>	<b>100.0</b>	<b>63,884,750</b>	<b>100.0</b>

К 31 декабря 2004 года первая десятка заемщиков составляла 24,7% от общей суммы коммерческих кредитов и ссуд Группы (в 2004 году – 19,79%, в 2003 году – 20,3%).

## 10. Отчисления на снижение стоимости и резервные средства

Колебания в отчислениях на снижение стоимости показаны ниже:

	Займы клиентам	Причитающиеся	
		от Банков	Итого
<i>(тысяч тенге)</i>			
31 декабря, 2002 год.....	(1,595,876)	—	(1,595,876)
Списания со счета.....	(1,693,954)	—	(1,693,954)
Списания активов, пришедших в негодность.....	642,314	—	642,314
Взысканные средства.....	(749,687)	—	(749,687)
31 декабря, 2003 год.....	(3,397,203)	—	(3,397,203)
Списания со счета.....	(2,892,856)	(1,250)	(2,894,106)
Списания активов, пришедших в негодность.....	1,141,021	—	1,141,021
Взысканные средства.....	(354,360)	—	(354,360)
31 декабря, 2004 год.....	(5,503,398)	(1,250)	(5,504,648)
(Списания со счета)/Возврат средств.....	(2,102,252)	1,250	(2,101,002)
Списания активов, пришедших в негодность.....	2,729,875	—	2,729,875
Взысканные средства.....	(2,640,115)	—	(2,640,115)
Влияние пересчета валют.....	(132,917)	—	(132,917)
<b>По состоянию на 31 декабря 2005 года.....</b>	<b>(7,648,807)</b>	<b>—</b>	<b>(7,648,807)</b>

Колебания в отчислениях для прочих резервов показаны ниже:

	Прочие активы	Аккредитивы и гарантии
31 декабря, 2002 год.....	(4,838)	(109,037)
Списания со счета.....	(78,065)	(49,927)
Списания активов, пришедших в негодность.....	1,910	—
Взысканные средства.....	(3,195)	—
31 декабря, 2003 год.....	(84,188)	(158,964)
Списания со счета.....	11,754	(94,715)
Списания активов, пришедших в негодность.....	4,916	—
Взысканные средства.....	(2,089)	—
31 декабря, 2004 год.....	(69,607)	(253,679)
Списания со счета.....	(105,513)	(28,969)
Списания активов, пришедших в негодность.....	12,758	—
Взысканные средства.....	(86)	(622)
<b>По состоянию на 31 декабря 2005 года.....</b>	<b>(162,448)</b>	<b>(283,270)</b>

## 11. Недвижимость и оборудование

Изменения в недвижимости и оборудовании Группы за год показаны ниже:

Первоначальная стоимость	Земля и				СР	Итого
	Строения	Транспорт. средства	Компьютеры	Прочие активы		
	<i>(тысяч тенге)</i>					
К 31 декабря, 2002 год.....	1,187,354	239,603	206,351	553,756	—	2,187,064
Прирост основных средств .....	199,416	77,112	120,336	403,412	—	800,276
Выбытие основных средств.....	(42,676)	(8,152)	(17,487)	(23,954)	—	(92,269)
К 31 декабря, 2003 год.....	1,344,094	308,563	309,200	933,214	—	2,895,071
Прирост основных средств .....	546,540	91,324	163,873	463,202	109,983	1,374,922
Выбытие основных средств.....	(12,288)	(7,698)	(17,791)	(15,060)	—	(52,837)
К 31 декабря, 2004 год.....	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
Прирост основных средств .....	1,176,036	241,641	173,522	654,227	209	2,245,635
Выбытие основных средств.....	(24,624)	(17,028)	(25,214)	(39,186)	—	(106,052)
<b>К 31 декабря, 2005 год.....</b>	<b>3,160,192</b>	<b>626,127</b>	<b>626,444</b>	<b>2,032,182</b>	<b>110,192</b>	<b>6,555,137</b>
<b>Начисленный износ</b>						
К 31 декабря, 2002 год.....	(80,316)	(53,972)	(114,332)	(180,071)	—	(428,691)
Списания со счета.....	(38,023)	(32,167)	(58,148)	(92,800)	—	(221,138)
Выбытие основных средств .....	2,987	4,525	13,450	13,487	—	34,449
К 31 декабря, 2003 год.....	(115,352)	(81,614)	(159,030)	(259,384)	—	(615,380)
Списания со счета.....	(58,957)	(47,958)	(85,348)	(126,228)	—	(318,491)
Выбытие основных средств .....	1,978	4,072	15,729	11,110	—	32,889
К 31 декабря, 2004 год.....	(172,331)	(125,500)	(228,649)	(374,502)	—	(900,982)
Списания со счета.....	(82,982)	(75,617)	(122,125)	(201,708)	—	(482,432)
Выбытие основных средств .....	3,775	15,218	21,173	28,525	—	68,691
<b>К 31 декабря, 2005 год.....</b>	<b>(251,538)</b>	<b>(185,899)</b>	<b>(329,601)</b>	<b>(547,685)</b>	<b>—</b>	<b>(1,314,723)</b>
<b>К 31 декабря, 2005 год.....</b>	<b>2,908,654</b>	<b>440,228</b>	<b>296,843</b>	<b>1,484,497</b>	<b>110,192</b>	<b>5,240,414</b>
К 31 декабря, 2004 год.....	1,706,015	266,689	226,633	1,006,854	109,983	3,316,174
К 31 декабря, 2003 год.....	1,228,742	226,949	150,170	673,830	—	2,279,691

Начисление износа и амортизационные начисления в консолидированных отчетах о прибылях и убытках также включают амортизацию нематериальных активов на сумму 107 591 тенге, 59 830 тенге и 29 870 тенге за 2005, 2004 и 2003 год соответственно.

## 12. Страховые резервы

Страховые резервы включали следующее к 31 декабря:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Резерв незаработанной премии, доля участия в перестраховании.....	3,534,096	153,696	166,961
Резервы на страховые убытки, доля участия в перестраховании.....	3,159	2,561	22,862
	3,537,255	156,257	189,823
Общие незаработанные премии .....	(4,122,331)	(490,035)	(309,210)
Резервы на страховые убытки .....	(95,192)	(25,475)	(39,844)
	(4,217,523)	(515,510)	(349,054)
<b>Чистые страховые резервы .....</b>	<b>(680,268)</b>	<b>(359,253)</b>	<b>(159,231)</b>



Резервы устанавливаются на основании информации, доступной на текущий момент, включая уведомления о потенциальных убытках, ожидающих урегулирования, информацию об аналогичных страховых убытках за прошлые периоды и прецедентное право. Резервы на страховые убытки, понесенные, но не заявленные, актуарно определяются по отраслям торговли или промышленности и основываются на статистических данных о страховых убытках за период, типичный по развитию ущерба по классам и подклассам экономической деятельности, предыдущем опыте Группы и имеющихся данных. В то время как руководство считает, что общий резерв на страховые убытки и сопутствующие перестраховочные возмещения точно установлен на основании информации, доступной руководству, конечные обязательства могут изменяться в результате последующей информации и событий, что может привести к изменениям в предусмотренных суммах.

Любые изменения в суммах резервных средств будут отражены в финансовой отчетности за период, в течение которого эти изменения стали известны и были оценены (определены).

Изменения в резервах на страховые убытки за 2005 год показаны ниже:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Резервы на страховые убытки, 1 января .....	25,475	39,835	30,120
Резервы на страх. убытки, доля перестраховщика, 1 января.	( 2,561)	(22,862)	(21,658)
<b>Чистые резервы на страховые убытки, 1 января.....</b>	<b>22,914</b>	<b>16,973</b>	<b>8,462</b>
Плюс понесенные убытки.....	430,863	332,520	133,305
За вычетом выплаченных убытков .....	(361,744)	(326,579)	(124,785)
<b>Чистые резервы на страховые убытки, 31 декабря.....</b>	<b>92,033</b>	<b>22,914</b>	<b>16,982</b>

Изменения в резервах на незаработанные страховые премии за 2005 год показаны ниже:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Общие резервы на незаработанные премии, 1 января.....	490,035	309,210	107,012
Резервы на незаработанные премии, доля участия в перестраховании, 1 января .....	(153,696)	(166,961)	(70,103)
<b>Чистые резервы на незаработанные премии, 1 января.....</b>	<b>336,339</b>	<b>142,249</b>	<b>36,909</b>
Изменения в резервах на незаработанные премии .....	3,632,296	180,825	202,198
Изменения в резервах на незаработанные премии, доле участия в перестраховании.....	(3,380,400)	13,265	(96,858)
<b>Изменения в резервах на незаработанные премии, чистая сумма .....</b>	<b>251,896</b>	<b>194,090</b>	<b>105,340</b>
<b>Резервные средства на незаработанные премии, чистая сумма</b>	<b>588,235</b>	<b>336,339</b>	<b>142,249</b>

### 13. Налоги на прибыль

Позиции расходов по налогу на прибыль за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Текущее начисление налога.....	256,095	1,016,822	844,986
Текущие налоги за предыдущие периоды .....	—	(280,733)	—
Отсроченное начисление налога (льготы) .....	514,982	(429,195)	(85,787)
<b>Расходы по налогу на прибыль .....</b>	<b>771,077</b>	<b>306,894</b>	<b>759,199</b>



Выверка между резервов на уплату налога на прибыль в сопроводительных финансовых отчетах и прибылью до налогообложения, умноженной на официальную налоговую ставку 30%, за финансовые годы, заканчивающиеся 31 декабря, показана ниже:

	2005	2004	2003
	(тысяч тенге)		
<b>Прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО ..</b>	4,827,299	2,626,736	2,215,212
Официальный налог на прибыль .....	30%	30%	30%
Налог на прибыль, вычисленный по официальной налоговой ставке .....	1,448,190	788,020	664,563
<b>Невычитаемые расходы:</b>			
Невычитаемые отчисления .....	—	(167,500)	189,161
Процент по вкладам .....	494,316	97,470	240,000
Невычитаемые торговые затраты .....	303,381	82,341	62,331
Прочее, чистая сумма .....	21,838	63,349	4,866
<b>Доход, необлагаемый налогом:</b>			
Государственные ценные бумаги .....	(389,256)	(409,598)	(355,078)
Прибыль по долгосрочным займам, выданным на модернизацию материалов и оборудования .....	(1,063,960)	(135,280)	(62,505)
Прочее .....	(60,657)	(37,518)	—
Прибыль дочерних компаний, облагаемая налогом по различной ставке .....	17,225	25,610	15,861
<b>Расходы по налогу на прибыль .....</b>	<b>771,077</b>	<b>306,894</b>	<b>759,199</b>

За 2003 год банк изменил свои расчеты налогов за предыдущий год в размере 280 733 тысяч тенге для принятия более целесообразной позиции в отношении возможности удержания некоторых отчислений на снижение стоимости. За 2004 год налоговые органы внесли уточнения в налоговый кодекс по этим позициям, таким образом, предусмотрел включение этих отчислений в виде удержаний. Соответственно Банк отрегулировал свой налог на прибыль за 2004 год.

Отложенные налоговые активы и пассивы включают следующее:

	2005	2004	2003
	(тысяч тенге)		
<b>Налоговый эффект по вычитаемой временной разнице:</b>			
Резервные средства на обесценение займа .....	—	422,938	—
Списанные активы и резервы на прочие убытки .....	306,508	334,805	161,048
<b>Отложенные налоговые активы .....</b>	<b>306,508</b>	<b>757,743</b>	<b>161,048</b>
<b>Налоговый эффект по вычитаемой временной разнице:</b>			
Основные средства .....	(272,498)	(208,913)	(75,261)
Ассоциированные компании, учтенные по методу оценки долевого участия .....	(34,010)	(23,242)	—
Прочее .....	—	(10,606)	—
<b>Отложенные налоговые пассивы .....</b>	<b>(306,508)</b>	<b>(242,761)</b>	<b>(75,261)</b>
<b>Отложенные налоговые активы .....</b>	<b>—</b>	<b>514,982</b>	<b>85,787</b>

В Казахстане в настоящее время действует ряд законов, относящихся к различным налогам, начисляемым республиканскими и региональными правительственными органами. Применимые налоги включают налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, ряд налогов с оборота, социальные налоги и прочее. Внедренные положения часто неясны или далеки от реальности, и установлено мало прецедентов по ним. Часто существуют различные мнения по юридическому толкованию среди правительственных министерств и организаций и внутри них; таким образом, возникают неопределенности и зоны конфликта. Налоговые декларации, наряду с другими областями правового соответствия (например, по вопросам таможенного и валютного контроля) подлежат рассмотрению и изучению рядом полномочных органов, которые по закону могут



налагать суровые штрафы, пени и процентные начисления. Эти факты приводят к тому, что

F-27

налоговые риски в Казахстане более значительны, чем те, которые обычно присутствуют в других странах с более развитой налоговой системой.

Руководство полагает, что Группа сохраняет значительное соответствие с налоговыми законами, применимыми к ее деятельности; тем не менее, остается риск, что соответствующие полномочные органы могут поменять свое мнение в отношении вопросов толкования.

#### 14 Инвестиции в ассоциированные компании

К 31 декабря инвестиции в ассоциированные компании включали следующее:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Сальдо на начало периода.....	313,143	—	—
Затраты на приобретение .....	—	263,356	—
Доля чистой прибыли.....	39,708	49,787	—
Переводы сумм по причине приобретения и полной консолидации.....	(183,371)	—	—
<b>Инвестиции в ассоциированные компании.....</b>	<b>169,480</b>	<b>313,143</b>	<b>—</b>

Полный список ассоциированных компаний смотрите в примечании 2.

Ниже приведен краткий обзор финансовых отчетов ассоциированных компаний к 31 декабря 2005 года и за предыдущий год:

	2005	2004	
	НПФ Отан	НПФ Отан	Энергобанк
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Денежные средства и денежные эквиваленты .....	25,833	37,854	305,916
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций	—	—	770,284
Инвестиционные ценные бумаги .....	376,486	333,306	164,452
Комиссионные к получению .....	38,202	16,581	—
Займы клиентам.....	—	—	1,631,392
Причитающиеся от кредитных организаций .....	45,181	55,232	—
Материалы и оборудование и нематериальные активы	16,932	14,386	193,680
Прочие активы .....	11,137	3,311	11,844
Суммы, причитающиеся кредитным организациям ..	—	—	(218,774)
Суммы, причитающиеся клиентам .....	—	—	(2,355,993)
Задолженность по налогам .....	(2,708)	(5,065)	—
Прочие пассивы .....	(11,025)	(9,062)	(47,387)
<b>Чистые активы.....</b>	<b>500,038</b>	<b>446,543</b>	<b>455,414</b>

Отчет о прибылях и убытках за годы, заканчивающиеся 31 декабря, представлен ниже:

	2005	2004	
	НПФ Отан	НПФ Отан	ЭнергоБанк
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Процентный доход .....	—	—	295,695
Процентный расход.....	—	—	(67,757)
Чистый процентный доход .....	—	—	227,938
Обесценение активов, приносящих процентный доход	—	—	(28,770)
Сборы и комиссии, чистая сумма .....	251,261	258,186	83,098
Административные и прочие операционные расходы	(153,203)	(90,000)	(224,228)
Прибыль до налогообложения.....	98,058	168,186	58,038
Расходы по налогу на прибыль .....	(28,120)	(14,696)	(21,733)
<b>Чистая прибыль.....</b>	<b>69,938</b>	<b>153,490</b>	<b>36,305</b>

## 15. Суммы, причитающиеся Правительству и НБК

К 31 декабря суммы, причитающиеся Правительству Республики Казахстан и НБК, состояли из следующего:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Европейский Банк Реконструкции и Развития .....	6,349,854	—	—
Срочные депозиты от НБК .....	2,059,333	2,028,667	2,006,500
Банк Реконструкции Германии .....	678,806	906,549	922,694
Местные муниципальные органы .....	143,644	341,961	342,624
Всемирный Банк .....	28,805	63,771	173,407
<b>Суммы, причитающиеся Правительству и НБК.....</b>	<b>9,260,442</b>	<b>3,340,948</b>	<b>3,445,225</b>

За 2005 год Банк получил “пропускной” заем по программе ЕБРР. Банк будет выдавать займы компаниям, занимающимся экспортом изготовленных товаров. Кредитная линия включает проценты в размере от 5,0% до 7,4%, а сроки платежа по кредиту – с 2006 по 2010 год. Банк берет на себя кредитные риски в отношении займов, предоставленных на земные средства, полученные от ЕБРР.

К 31 декабря 2005 года у Группы имелись срочные вклады от НБК, выраженные в тенге, с процентной ставкой – 6% (в 2004 году - 6%, в 2003 году – 6,5%) за год и сроком платежа по этим вкладам 6 июля 2006 года (в 2004 году – 6 июля 2005 года, в 2003 году – 5 февраля 2004 года).

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года суммы, причитающиеся Правительству, включали заем, полученный по программе совместного финансирования развития малого бизнеса на основании рамочного соглашения с Банком Реконструкции Германии. Остаток, непогашенный к 31 декабря 2005 года, составлял 4 269 491 евро (в 2004 году – 5 118 853 евро, в 2003 году – 5 119 534 евро), а сроки платежа были между 2005 годом и декабрем 2009 года. Процентная ставка по этой задолженности составляет 5% в год, и выплачивается раз в полгода. Банк берет на себя кредитные риски в отношении займов, предоставленных на земные средства, полученные от Банка Реконструкции Германии.

Группа принимает участие в программе развития малого и среднего бизнеса, финансируемой местными правительственными органами Атырау, Алматы и Караганды. Сроки платежа займа приходятся на период между 2006 и 2007 годом, а процентная ставка составляет до 5,78% (в 2004 и 2003 году - 7%) ежегодно.

К 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года у Группы имелся кредит от Всемирного Банка, полученный через Министерство Финансов, и направленный на финансирование определенного типа компаний по программе поддержки сельского хозяйства. Сроки погашения кредита приходятся на период от 2005 года до декабря 2007 года, а процентная ставка составляет 2,86% (в 2004 году – 2,05%, в 2003 году – 1,63%) ежегодно. Банк берет на себя кредитные риски в отношении займов, предоставленных на земные средства, полученные от Всемирного Банка.

## 16. Суммы, причитающиеся кредитным организациям

Суммы, причитающиеся кредитным организациям, включали следующее к 31 декабря:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Займы от иностранных банков в долларах США .....	45,615,180	20,652,412	22,438,351
Срочные вклады от 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 (расчетные) счета .....	1,316,521	1,329,573	5,502
Займы от иностранных банков в шведских кронах ("SEK") ..	27,731	—	—
Соглашения об обратном выкупе (репо) .....	10,004	3,702,954	1,120,071
Однодневные депозиты .....	—	—	958,565
<b>Суммы, причитающиеся кредитным организациям .....</b>	<b>83,643,375</b>	<b>38,762,706</b>	<b>33,637,685</b>

Процентные ставки и сроки погашения показаны ниже:

	2005		2004		2003	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа	%	Срок платежа
Займы от иностранных банков в \$ США.....	4.6%-8.8%	2006-2009	2.8%-6.1%	2005-2009	1.7%-4.8%	2004-2009
Срочные вклады от местных банков						
-в долларах США .....	4.25%-6.5%	2006	3.0%	2005	3.25%	2004
-в тенге.....	0.5%-8.0%	2006	9.7%	2005	8.0%	2004
Займы от иностранных банков в евро .....	2.8%-5.3%	2006-2010	2.9%-6.0%	2005	2.8%-6%	2004
Займы от Фонда Развития Малого Бизнеса						
Казахстана .....	3.6%-6.1%	2005-2008	5.2%-10.19%	2004-2007	5.2%-10.1%	2004-2007
Займы от иностранных банков в шведских кронах	4.3%-4.4%	2006	—	—	—	—
		4 января,		19 января,		5 января,
Соглашения об обратном выкупе (репо).....	7.0%	2006	3.7%-7.0%	2006	0.5%-3.0%,	2004

### 17. Суммы, причитающиеся клиентам

Суммы, причитающиеся клиентам, включали остаток на текущих счетах клиентов, срочные вклады и прочие долговые обязательства, и были проанализированы по состоянию на 31 декабря:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Текущие счета клиентов:			
Корпоративные клиенты.....	45,312,597	18,825,197	15,334,203
Физические лица.....	4,767,713	2,307,351	1,396,432
Срочные вклады:			
Корпоративные клиенты.....	43,340,168	34,163,151	19,556,674
Физические лица.....	22,292,017	12,739,805	7,854,609
Удерживаемые под обеспечение аккредитивов и гарантий	969,360	711,324	683,857
<b>Суммы, причитающиеся клиентам.....</b>	<b>116,681,855</b>	<b>68,746,828</b>	<b>44,825,775</b>

К 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года первая десятка самых больших клиентов составляла приблизительно 34,7%, 42,9% и 47,5% соответственно из общей суммы, причитающейся клиентам. Анализ сумм, причитающихся клиентам по секторам, смотрите ниже:

	2005	%	2004	%	2003	%
	<i>(тысяч 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 коммуникации .....	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
Нефтегазовый сектор .....	9,829,115	8.4	12,902,086	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 отраслям .....	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.....	1,170,019	0.9	2,977,156	4.2	634,095	1.4
<b>Итого.....</b>	<b>116,681,855</b>	<b>100.0</b>	<b>68,746,828</b>	<b>100.0</b>	<b>44,825,775</b>	<b>100.0</b>

## 18. Выпущенные долговые ценные бумаги

Обращающиеся ценные бумаги к 31 декабря включали следующее:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Ценные бумаги в долларах США .....	94,751,991	39,189,711	—
Ценные бумаги в тенге .....	4,531,640	4,533,136	2,919,723
	99,283,631	43,722,847	2,919,723
Собственные облигации, удерживаемые Группой.....	—	—	(71,497)
	99,283,631	43,722,847	2,848,226
За вычетом неамортизированной стоимости выпуска.....	(853,786)	(415,710)	—
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги.....</b>	<b>98,429,845</b>	<b>43,307,137</b>	<b>2,848,226</b>

Процентные ставки и сроки платежа по этим долговым ценным бумагам показаны ниже:

	2005		2004		2003	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа	%	Срок платежа
Ценные бумаги в \$ США...	8.1%-9.3%	2007-2012	8.5%-8.8%	2007-2009	—	—
Ценные бумаги в тенге .....	8.5%	2008	8.5%	2008	8.5%	2008

В соответствии с условиями ценных бумаг в долларах США от Банка требуется поддерживать определенные финансовые показатели, в частности по ликвидности, достаточности капитала и размерам кредита (одному заемщику). Руководство полагает, что Банк сохраняет эти показатели к 31 декабря 2005 и 2004 года.

## 19. Субординированный долг

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Ценные бумаги в тенге .....	17,624,356	—	—
Субординированные облигации в долларах США .....	1,346,525	1,343,551	1,497,743
Собственные субординированные облигации в \$ США, удерживаемые Группой .....	(1,069,274)	(1,083,856)	—
	17,901,607	259,695	1,497,743
За вычетом неамортизированной стоимости выпуска .....	(122,133)	—	—
<b>Субординированный долг.....</b>	<b>17,779,474</b>	<b>259,695</b>	<b>1,497,743</b>

Процентные ставки и сроки платежа субординированного долга, находящегося в обращении показаны ниже:

	2005		2004		2003	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа	%	Срок платежа
Ценные бумаги в тенге.....	8.5%	2012-2014	—	—	—	—
Субординированные облигации в долларах США .....	9.0%	2007	9.0%	2007	9.0%	2007

## 20. Собственный капитал

К 31 декабря 2005 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включал 16 600 000 обыкновенных акций и 3 400 000 привилегированных акций, которые были полностью оплачены к концу года (к 31 декабря 2004 года – 12 870 761 и 1 900 000 акций, к 31 декабря 2003 года – 4 339 523 и 1 900 000 акций). Номинальная стоимость каждой акции 1 тенге. Каждая обыкновенная акция дает право на один голос и равную долю в объявленных дивидендах. Привилегированные акции дают право на получение кумулятивного дивиденда, равного минимум 10% ежегодно и не имеют права голоса.

Привилегированные акции дают держателю право участвовать в общем собрании акционеров без права голоса, за исключением случаев, когда принимаются решения по реорганизации и ликвидации

Банка, и предлагается внесение изменений и правок в устав Банка, которые ограничивают права держателей привилегированных акций. Привилегированная акция не дает право погашения или обмена, но приносит кумулятивные дивиденды на каждую акцию в размере, минимум, 10% от номинальной стоимости. Если Банк не выплатит дивиденды, либо не имеет прибыли за любой финансовый год, держатели привилегированных акций имеют право голосовать на общем собрании акционеров. Владельцы привилегированных акций имеют право на дивиденды не меньше чем дивиденды, объявленные по обыкновенным акциям.

За 2005 год Банк выплатил дивиденды по привилегированным акциям, которые были объявлены в 2004 году. За 2004 год Банк объявил и выплатил дивиденды по привилегированным акциям на сумму 319 000 тенге. В мае 2004 года и в соответствии с решением общего собрания акционеров Банк объявил дивиденды на сумму 694 324 тенге по обыкновенным акциям (в 2003 году – 1 163 933 тенге по обыкновенным акциям), часть из которой была направлена на увеличение акционерного капитала посредством капитализации дивидендов в размере 588 078 тенге (в 2003 году – 902 782 тенге), а оставшаяся сумма 106 246 тенге (в 2003 году – 159 314 тенге) была выплачена как налог на доход в виде процентов и на дивиденды.

Платежи по дивидендам включают следующее:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Объявленные дивиденды.....	—	106,246	261,151
Объявленные дивиденды по привилегированным акциям.....	—	319,000	240,807
Неуплаченные объявленные дивиденды по привилегированным акциям.....	—	(198,000)	(183,000)
Платежи по ранее объявленным дивидендам по привилегированным акциям.	198,000	183,000	47,888
	<u>198,000</u>	<u>410,246</u>	<u>366,846</u>

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Объявленные дивиденды.....	—	106,246	261,151
Число обыкновенных акций к дате объявления дивидендов .....	—	9,783,043	4,339,523
Дивиденды на одну обыкновенную акцию, тенге.....	—	11	60
Дивиденды, объявленные по привилегированным акциям ....	—	319,000	240,807
Число привилегированных акций к дате объявления дивидендов .....	—	1,900,000	1,900,000
Дивиденды на одну привилегированную акцию, тенге.....	—	168	127

## 21. Принятые и условные обязательства

### *Экономическая среда*

Экономика Казахстана, хотя и рассматривается, как имеющая рыночный статус с начала 2002 года, продолжает проявлять некоторые характеристики, показательные для переходной экономики. К этим характерным признакам относятся более высокая по сравнению с нормальной инфляция за прошлые периоды и недостаток ликвидности на рынках капитала в прошлом, а также наличие валютного контроля, что приводит к тому, что национальная валюта становится неликвидной за пределами Казахстана. На продолжительный успех и стабильность экономики Казахстана значительное влияние будет оказывать непрерывная работа правительства в отношении экономических реформ, реформ правовой базы и реформ контролирующих органов.

### *Правовая среда*

В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности Группа подвержена правовым действиям и искам в отношении к ней. Руководство полагает, что конечные денежные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких действий или исков, не окажут значительное неблагоприятное влияние на финансовое положение или результаты будущих операций Группы.



## Финансовые обязательства и условные (непредвиденные) обязательства

К 31 декабря финансовые и условные обязательства Группы включали следующее:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Обязательства по неиспользованной части кредита .....	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 резервных средств .....	(283,270)	(253,679)	(158,964)
За вычетом обеспечения в виде наличных денег .....	(969,360)	(711,324)	(683,857)
<b>Финансовые и условные обязательства .....</b>	<b>50,683,716</b>	<b>38,110,026</b>	<b>16,050,991</b>

Финансовые гарантии – это условные обязательства, выпущенные Группой в качестве гарантии финансовых результатов деятельности клиента третьей стороне. Кредитный риск, присутствующий при выпуске гарантий, по существу, аналогичен тому, который имеется при предоставлении других кредитов клиентам.

Группа применяет принципы, аналогичные тем, которые применяются при оценке необходимых отчислений на убытки по другим схемам кредитования, во время оценки вероятности убытков по гарантии. Документарный аккредитив представляет собой операцию финансирования Группой клиента, в которой клиент обычно выступает как покупатель/импортер товаров, а бенефициар – это продавец/экспортер. Кредитный риск ограничен, поскольку поставляемые товары служат обеспечением для данной операции. Группа требуется предоставлять обеспечение для поддержки кредитных финансовых инструментов, когда это считается необходимым. Удерживаемое обеспечение различно, но может включать вклады в банке, государственные ценные бумаги и т.п.

К 31 декабря 2005 года первая десятка гарантий составляла 61,7% (в 2004 году – 70,3%, в 2003 году - 67%) от общей суммы финансовых гарантий и представляла собой 33,7% (в 2004 году - 63%, в 2003 году - 51%) от общего собственного капитала Группы. К 31 декабря 2005 года первая десятка аккредитивов составляла 63,5% (в 2004 году – 80,7%, в 2003 году - 84%) от общей суммы документарных аккредитивов и представляла собой 8,3% (в 2004 году – 22,7%, в 2003 году - 30%) от общего собственного капитала Группы.

### Страхование

Группа в 2005 году приобрела страховое покрытие на страхование имущества, транспортных средств в виде автомобильного страхования, которое является обязательным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и страхование ответственности работодателя.

## 22. Доходы в виде сборов и комиссий

Доходы в виде сборов и комиссий за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включали следующее:

	2005	2004	2003
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Расчетные операции .....	1,009,357	690,824	510,818
Сделки за наличные .....	773,621	480,589	311,468
Гарантии .....	458,198	385,934	248,500
Валютные операции...	434,099	334,779	262,339
Дебетные/кредитные карточки	251,009	199,113	149,636
Управление проектами.....	49,467	48,196	24,467
Инкассирование наличности	40,664	25,779	20,598
Комиссии за перестрахование	26,506	26,177	8,071
Депозитарные услуги .....	14,488	33,119	23,446
Банковские референции ...	118,408	113,068	62,799
Прочее .....	14,492	11,649	13,293
<b>Доходы в виде сборов и комиссий.</b>	<b>3,190,309</b>	<b>2,349,227</b>	<b>1,635,435</b>



F-33

Расходы в виде сборов и комиссий за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включали следующее:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Дебетные/кредитные карточки .....	(143,506)	(115,739)	(83,785)
Расчетные операции.....	(95,956)	(75,704)	(42,747)
Страхование .....	(69,479)	(48,693)	(7,162)
Комиссии за перестрахование .....	(48,343)	(73,276)	(11,357)
Валютные операции.	(41,977)	(20,426)	(20,935)
Ценные бумаги .....	(36,215)	(29,640)	(29,058)
Гарантии.....	(678)	(1,739)	(11,357)
Депозитарные услуги.....	(617)	(22,198)	(8,580)
Прочее .....	(26,622)	(40,699)	(4,799)
<b>Расходы в виде сборов и комиссий.</b>	<b>(463,393)</b>	<b>(428,114)</b>	<b>(219,780)</b>

### 23. Доходы от операций страхования

Доходы от операций страхования за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включали следующее:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Принятые премии, брутто .....	5,261,030	1,245,081	925,951
Доля переданного страхования .....	(3,999,170)	(240,709)	(383,981)
Изменения в незаработанных страховых премиях, нетто .....	(251,896)	(194,090)	(105,340)
	1,009,964	810,282	436,630

### 24. Оплата труда, административные и прочие операционные расходы

Оплата труда, административные и прочие операционные расходы включают следующее:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Заработная плата и вознаграждения.....	(2,618,989)	(2,220,820)	(1,392,073)
Отчисления в социальные фонды.....	(339,090)	(208,898)	(266,238)
Прочие платежи .....	(88,924)	(51,707)	(27,453)
<b>Заработная плата и вознаграждения .....</b>	<b>(3,047,003)</b>	<b>(2,481,425)</b>	<b>(1,685,764)</b>
Реклама.....	(535,795)	(231,593)	(166,300)
Расходы на аренду.....	(311,765)	(236,931)	(78,728)
Услуги связи.....	(267,188)	(241,777)	(176,004)
Техническое обслуживание и ремонт .....	(233,251)	(163,354)	(66,820)
Командировочные расходы.....	(222,809)	(145,950)	(96,400)
Канцелярские принадлежности, 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)
Представительские расходы.....	(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)
Убытки от продажи недвижимости и оборудования .....	(6,177)	(9,333)	(15,018)
Штрафные санкции.....	(2,183)	(41,437)	(1,396)
Таможенные платежи – валютные операции.....	—	—	(17,132)
Прочее .....	(289,249)	(368,383)	(151,369)
<b>Административные и прочие операционные расходы.....</b>	<b>(2,365,775)</b>	<b>(1,702,175)</b>	<b>(1,056,381)</b>

У Группы нет никаких пенсионных соглашений, помимо государственной пенсионной системы Республики Казахстан. Эта система предусматривает текущие взносы работодателя, рассчитанные как процентное соотношение от текущих платежей по заработной плате до вычета налогов, и взнос, удерживаемый у работника; эта статья расхода относится на дебет консолидированного отчета о прибылях и убытках за тот период, когда работником заработана соответствующая заработная плата.

Оплата труда, включая сопутствующие отчисления в социальные фонды, и вознаграждения, выплачиваемые членам Совета Акционеров и Правлению, за 2005 год составили 150 880 тенге и 15 804 тенге соответственно (в 2004 году – 146 185 тенге и 110 045 тенге; в 2003 году – 139 359 тенге и 66 923 тенге).

Договора аренды Группы подлежат ежегодному обновлению.

## 25. Базовая и разводненная прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли за год, связанной с акционерным капиталом материнской компании, на средневзвешенное число акций участия, находившихся в обращении за год. У Банка не имеется никаких прав на дополнительную квоту, а также нет обратимых долговых ценных бумаг или долевых инструментов.

Ниже показана прибыль, связанная с акционерным капиталом материнской компании, и данные по акциям, использованные при подсчете базовой и разводненной прибыли на акцию:

	2005	2004	2003
	<i>(тысяч тенге)</i>		
Чистая прибыль, связанная с акционерным капиталом материнской компании.....	4,045,552	2,319,842	1,456,013
Средневзвешенное число акций участия.....	17,236,682	10,337,468	5,853,078
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге).....</b>	<b>235</b>	<b>224</b>	<b>248</b>

Акции участия включают обыкновенные и привилегированные акции, которые имеют право участвовать в равной степени с обыкновенными акциями в распределении чистой прибыли. За предыдущий год базовая и разводненная прибыль на акцию была пересчитана путем возврата дивидендов на привилегированные акции, которые были вычтены ранее из чистой прибыли, связанной с акционерным капиталом материнской компании. Показанные до этого суммы составляли 194 тенге и 208 тенге в 2004 и 2003 году соответственно.

## 26. Политика управления рисками

Управление рисками является фундаментальным аспектом банковского дела и неотъемлемым элементом деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, - это те, которые имеют отношение к кредитованию, ликвидности и рыночным колебаниям процентной ставки и валютного курса. Краткое описание политики управления рисками Группы в отношении перечисленных рисков смотрите ниже.

### *Кредитный риск*

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск того, что контрагент не сможет погасить денежные обязательства в полном объеме при наступлении срока платежа. Группа структурирует уровни кредитного риска, беря на себя обязательства по определению лимитов риска, приемлемых в отношении к одному заемщику, или группе заемщиков, а также по отраслям промышленности и географическим регионам. Эти риски периодически отслеживаются и подлежат ежегодному анализу, или анализу на более частой основе. Лимиты на уровень кредитного риска по отдельному заемщику и отраслям промышленности утверждаются ежемесячно Советом Директоров.

Размеры кредита одному заемщику, в том числе банкам и брокерам, далее ограничиваются посредством подуровней лимитов, охватывающих балансовые и внебалансовые риски, которые устанавливаются Кредитным Комитетом, собрания которого проводятся раз в неделю. Фактические риски в отношении к лимитам контролируются ежедневно.

Подверженность кредитному риску регулируется при помощи регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков соблюсти денежные обязательства по процентам и основной сумме займа и путем изменения лимитов кредитования, когда это целесообразно. Подверженность кредитному риску также частично контролируется путем получения обеспечения и гарантий от корпоративных клиентов и физических лиц.

Кредитные обязательства гарантируют то, что средства будут предоставлены клиенту при необходимости. Гарантии и резервные аккредитивы, которые представляют собой безотзывные гарантии того, что Группы проведет платежи в случае, если клиент не может соблюсти свои обязательства третьей стороне, подвержены тем же кредитным рискам, что и займы. Документарные и товарные аккредитивы, которые представляют собой письменные обязательства

Группы от имени клиента, дающие право третьей стороне получить тратты к оплате Группой в размере оговоренной суммы в соответствии со специальными положениями и условиями,

F-35

часто полностью или частично покрываются средствами на вкладе клиентов и, следовательно, не несут в себе кредитный риск.

В отношении обязательств по неиспользованной части кредита Группа потенциально подвержена убыткам в сумме, равной общей сумме этих обязательств. Однако, фактически возможная убытков ниже, поскольку большая часть этих обязательств зависит от определенных условий, установленных в договорах займа.

## Концентрация

Концентрация по географическим регионам денежных активов и пассивов показана ниже по состоянию на 31 декабря:

2005 год

	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны, не входящие в ОЭСР	Итого
			(тысяч тенге)	
Денежные средства и денежные эквиваленты ..	28,781,748	3,311,618	956,583	33,049,949
Облигаторные резервы.....	4,260,089	—	4,166	4,264,255
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций	641,388	670,165	2,079,825	3,391,378
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток .....	23,397,717	2,981,902	—	26,379,619
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся для продажи .....	15,128,356	17,626,930	260,155	33,015,441
Коммерческие кредиты и ссуды.....	249,875,037	—	2,648,159	252,523,196
Страховые резервы, доля участия в перестрахов.	3,537,255	—	—	3,537,255
Текущие налоговые активы .....	385,626	—	—	385,626
Прочие активы .....	2,482,712	1,308,666	47,194	3,838,572
	328,489,928	25,899,281	5,996,082	360,385,291
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	2,910,588	6,349,854	—	9,260,442
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	29,078,895	54,474,451	90,029	83,643,375
Суммы, причитающиеся клиентам .....	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 пассивы.....	799,883	383,326	45,398	1,228,607
	173,647,068	155,105,836	2,488,217	331,241,121
	154,842,860	(129,206,555)	3,507,865	29,144,170



2004 год

	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны, не входящие в ОЭСР	Итого
			(тысяч тенге)	
Денежные средства и денежные эквиваленты ..	4,404,706	9,314,205	328,969	14,047,880
Облигаторные резервы .....	2,389,710	—	—	2,389,710
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций	1,939,181	—	1,573,107	3,512,288
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток .....	8,650,301	—	—	8,650,301
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся для продажи .....	—	707,475	—	707,475
—				26,008,120
- удерживаемые до погашения .....	22,999,732	3,008,388	—	117,593,555
—				156,257
Коммерческие кредиты и ссуды .....	117,593,555	—	—	180,294
Страховые резервы, доля участия в перестрахов.	156,257	—	—	1,752,712
Текущие налоговые активы .....	180,294	—	—	—
Прочие активы .....	1,449,118	162,282	141,312	—
	159,762,854	13,192,350	2,043,388	174,998,592
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	3,340,948	—	—	3,340,948
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	8,290,062	30,396,448	76,196	38,762,706
Суммы, причитающиеся клиентам .....	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 пассивы .....	535,404	—	—	535,404
	86,221,583	69,170,449	76,196	155,468,228
	73,541,271	(55,978,099)	1,967,192	19,530,364





2003 год

	Казахстан	Страны ОЭСР	Страны, не входящие в ОЭСР	Итого
	(тысяч тенге)			
Денежные средства и денежные эквиваленты...	4,026,497	1,682,542	126,780	5,835,819
Облигаторные резервы .....	1,775,133	—	—	1,775,133
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток .....	21,043,959	2,846,187	—	23,890,146
Коммерческие кредиты и ссуды .....	63,884,750	—	—	63,884,750
Страховые резервы, доля участия в перестрахов.	189,823	—	—	189,823
Текущие налоговые активы .....	176,480	—	—	176,480
Прочие активы .....	761,252	149,106	93,051	1,003,409
	91,857,894	4,677,835	219,831	96,755,560
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	3,445,225	—	—	3,445,225
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	8,718,165	24,761,512	158,008	33,637,685
Суммы, причитающиеся клиентам .....	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 пассивы .....	461,883	72,822	37	534,742
	62,146,071	24,834,334	158,045	87,138,450
	29,711,823	(20,156,499)	61,786	9,617,110

В таблицах выше не включены отчисления на снижение стоимости займов, суммы, причитающиеся от кредитных организаций и прочие активы на сумму 7 811 255 тенге, 5 574 255 тенге и 3 481 391 тенге по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года соответственно.

#### Валютный риск

Группа подвержена влиянию колебаний в действующих обменных курсах иностранных валют на свое финансовое положение и движение денежных средств. Совет Директоров устанавливает лимиты на уровень риска валют (в основном, доллара США), по филиалам и в целом. Эти лимиты также согласуются с минимальными требованиями НБК. Подверженность Группы валютному риску показана ниже.



Денежные активы и пассивы группы были выражены в следующей валюте на 31 декабря:

2005 год

	Тенге	Свободно конвертир. валюты	Другие иностр. валюты	Итого
	(тысяч тенге)			
Денежные средства и денежные эквиваленты ....	17,920,130	14,285,973	843,846	33,049,949
Облигаторные резервы .....	4,260,089	—	4,166	4,264,255
Суммы, причитающиеся от кредит.организаций	1,141,388	2,092,634	157,356	3,391,378
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл.прибыль и убыток .....	21,128,026	5,251,593	—	26,379,619
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся для продажи.....	13,708,312	19,046,974	260,155	33,015,441
Коммерческие кредиты и ссуды .....	78,360,518	173,231,096	931,582	252,523,196
Страховые резервы, доля участия в перестрахов.	3,537,255	—	—	3,537,255
Текущие налоговые активы .....	385,626	—	—	385,626
Прочие активы .....	2,408,674	1,429,898	—	3,838,572
	142,850,018	215,338,168	2,197,105	360,385,291
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	2,202,978	7,057,464	—	9,260,442
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	9,244,443	74,394,490	4,442	83,643,375
Суммы, причитающиеся клиентам.....	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 пассивы.....	662,323	523,089	43,195	1,228,607
	115,409,067	214,108,691	1,723,363	331,241,121
Чистая позиция.....	27,440,951	1,229,477	473,742	29,144,170

2004 год

	Тенге	Свободно конвертир. валюты (тысяч тенге)	Другие иностран. валюты	Итого
Денежные средства и денежные эквиваленты ..	2,720,697	10,984,261	342,922	14,047,880
Облигаторные резервы.....	2,389,710	—	—	2,389,710
Суммы, причитающиеся от кредит. организаций	324,304	3,177,631	10,353	3,512,288
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток.....	5,480,615	3,169,686	—	8,650,301
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся для продажи.....	—	707,475	—	707,475
- удерживаемые до погашения.....	22,999,732	3,008,388	—	26,008,120
Коммерческие кредиты и ссуды.....	36,562,232	81,031,323	—	117,593,555
Страховые резервы, доля участия в перестрах.	156,257	—	—	156,257
Текущие налоговые активы .....	180,294	—	—	180,294
Прочие активы .....	1,628,885	6,844	116,983	1,752,712
	72,442,726	102,085,608	470,258	174,998,592
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК.....	2,370,628	970,320	—	3,340,948
Суммы, причитающиеся кредит. организациям .	3,928,834	34,785,689	48,183	38,762,706
Суммы, причитающиеся клиентам.....	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 пассивы .....	532,524	2,880	—	535,404
	51,011,290	104,112,871	344,067	155,468,228
Чистая позиция .....	21,431,436	(2,027,263)	126,191	19,530,364

F  
F-41

2003 год

	Тенге	Свободно конвертир. валюты	Другие валюты	Итого
	<i>(тысяч тенге)</i>			
Денежные средства и денежные эквиваленты				
Облигаторные резервы .....	2,505,834	3,179,105	150,880	5,835,819
Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток.....	1,775,133	—	—	1,775,133
Коммерческие кредиты и ссуды.....	17,045,965	6,844,181	—	23,890,146
Страховые резервы, доля участия в перестрах. .....	21,490,000	42,394,750	—	63,884,750
.....	189,823	—	—	189,823
Текущие налоговые активы.....	176,480	—	—	176,480
Прочие активы .....	848,748	154,546	115	1,003,409
	<u>44,031,983</u>	<u>52,572,582</u>	<u>150,995</u>	<u>96,755,560</u>
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	2,349,123	1,096,102	—	3,445,225
Суммы, причитающиеся кредит. организациям	4,500,746	29,136,939	—	33,637,685
Суммы, причитающиеся клиентам .....	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 пассивы .....	442,517	92,225	—	534,742
	<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>

В таблицах выше не включены отчисления на снижение стоимости займов, суммы, причитающиеся от кредитных организаций и прочие активы на сумму 7 811 255 тенге, 5 574 255 тенге и 3 481 391 тенге по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года соответственно. Значительная часть чистой позиции Группы в свободно конвертируемой валюте – доллары США.

#### **Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки возникает из вероятности того, что изменения в процентной ставке окажут неблагоприятное воздействие на оценочную стоимость финансовых инструментов.

Группа подвержена риску изменения процентной ставки в результате несовпадения по срочности пассивов и активов, а также разрыва в сумме активов и пассивов и внебалансовых инструментов, по которым наступили сроки платежа или пересмотра цен в указанный период. Группа контролирует этот риск посредством согласования переоценки активов и пассивов при помощи стратегий управления рисками.

Процентные ставки, полученные и понесенные Группой по своим активам и пассивам, описываются в сопутствующих примечаниях к финансовой отчетности.



Большая часть активов и пассивов Группы подвергается переоценке в течение одного года. Помимо этого, в соответствии с условиями, оговоренными в контракте со своими клиентами, Группа имеет право провести переоценку значительной части своих активов и пассивов, сроки платежа которых превышают один год. Соответственно, влияние риска изменения процентной ставки ограничено. По состоянию на 31 декабря нижеуказанных периодов, фактические средние процентные ставки в валюте по денежным финансовым инструментам, приносящим процентный доход, были следующими:

	2005		2004		2003	
	Тенге	Иностран. валюта	Тенге	Иностран. валюта	Тенге	Иностран. валюта
Суммы, причитающиеся от кредит. организаций	5.1%	4.8%	4.3%	5.1%	4.2%	2.9%
Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток .....	3.1%	4.7%	5.1%	6.3%	5.5%	5.2%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся для продажи .....	3.5%	4.3%	—	4.1%	—	—
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения .....	—	—	3.7%	3.2%	—	—
Коммерческие кредиты и ссуды .....	13.3%	12.2%	13.1%	13.9%	14.7%	13.9%
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК	3.3%	4.8%	3.1%	4.3%	3.9%	4.6%
Суммы, причитающиеся кредит. организациям .	2.9%	4.2%	3.9%	4.0%	5.2%	3.7%
Суммы, причитающиеся клиентам .....	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 регулярно контролирует колебания своей процентной ставки и, следовательно, не считает, что она сильно подвержена риску изменения процентной ставки или последующему риску денежного потока.

В таблицах ниже показан анализ банковских активов и пассивов, сгруппированных на основании срока, оставшегося от даты предоставления балансового отчета до даты пересмотра цен согласно контракту, который показывает, как будто цены активов и пассивов могут быть пересмотрены в течение одного месяца для того, чтобы руководство смогло ликвидировать эти ценные бумаги за короткий период.

#### 2005 год

	По требованию	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев		Свыше 5 лет	Итого
				до 1 года	От 1 до 5 лет		
<i>(тысяч тенге)</i>							
Денежные средства и денежные эквиваленты	29,149,169	3,900,780	—	—	—	—	33,049,949
Облигаторные резервы .....	—	—	—	—	—	4,264,255	4,264,255
Суммы, причитающиеся от кред. организаций	—	65,982	625,135	2,030,096	670,165	—	3,391,378
Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток .	—	13,181,205	—	2,568,585	7,514,314	3,115,515	26,379,619
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся для продажи .....	—	—	303,732	9,678,615	19,262,666	3,770,428	33,015,441
Коммерческие кредиты и ссуды .....	—	5,465,005	7,182,429	92,010,943	117,124,487	30,740,332	252,523,196
Резервы на страховые убытки, доля участия в перестраховании .....	3,537,255	—	—	—	—	—	3,537,255
Налоговые активы .....	—	—	385,626	—	—	—	385,626
Прочие активы .....	1,042,144	2,412,921	3,962	24,113	355,432	—	3,838,572
	<b>33,728,568</b>	<b>25,025,893</b>	<b>8,500,884</b>	<b>106,312,352</b>	<b>144,927,064</b>	<b>41,890,530</b>	<b>360,385,291</b>
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	—	581	—	6,667,688	2,592,173	—	9,260,442
Суммы, причитающиеся кредит. организациям	—	20,856,094	12,370,565	49,737,910	678,806	—	83,643,375
Суммы, причитающиеся клиентам .....	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 убытки .....	4,217,523	—	—	—	—	—	4,217,523
Прочие пассивы .....	659,130	490,817	1,817	58,986	17,857	—	1,228,607
	<b>54,956,963</b>	<b>36,700,787</b>	<b>20,805,624</b>	<b>85,345,971</b>	<b>86,472,633</b>	<b>46,959,143</b>	<b>331,241,121</b>
Чистая позиция .....	<b>(21,228,395)</b>	<b>(11,674,894)</b>	<b>(12,304,740)</b>	<b>20,966,381</b>	<b>58,454,431</b>	<b>(5,068,613)</b>	<b>29,144,170</b>
Накопленный разрыв .....	<b>(21,228,395)</b>	<b>(32,903,289)</b>	<b>(45,208,029)</b>	<b>(24,241,648)</b>	<b>34,212,783</b>	<b>29,144,170</b>	





2004 год

	От 3 месяцев						Итого
	По требованию	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	
	(тысяч тенге)						
Денежные средства и денежные эквиваленты	13,547,255	500,625	—	—	—	—	14,047,880
Облигаторные резервы	—	—	—	—	—	2,389,710	2,389,710
Суммы, причитающиеся от кредит. организаций....	—	71,855	1,268,769	2,151,664	20,000	—	3,512,288
Финансовые активы по справедливой стоимости							
вкл. прибыль или убыток	—	—	—	1,624,778	6,963,588	61,935	8,650,301
Инвестиционные ценные бумаги:							
-имеющиеся 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 кредиты и ссуды.....	—	6,416,233	7,479,362	32,655,260	62,341,415	8,701,285	117,593,555
Резервы на страховые убытки, доля участия в перестраховании	156,257	—	—	—	—	—	156,257
Налоговые активы.....	—	—	180,294	—	—	—	180,294
Прочие активы .....	197,456	1,390,483	6,382	59,251	33,549	65,591	1,752,712
	13,900,968	8,698,419	16,206,110	50,575,022	70,379,941	15,238,132	174,998,592
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	—	22,501	4,390	2,181,045	1,133,012	—	3,340,948
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	—	—	—	37,856,155	906,551	—	38,762,706
Суммы, причитающиеся клиентам .....	21,132,548	19,346,902	3,907,468	11,763,174	10,979,395	1,617,341	68,746,828
Выпущенные долговые ценные бумаги...	—	—	—	—	43,307,137	—	43,307,137
Субординированный долг	—	—	—	—	259,695	—	259,695
Резервы на страховые убытки .....	515,510	—	—	—	—	—	515,510
Прочие пассивы .....	370,339	139,314	789	9,001	15,961	—	535,404
	22,018,397	19,508,717	3,912,647	51,809,375	56,601,751	1,617,341	155,468,228
Чистая позиция.....	(8,117,429)	(10,810,298)	12,293,463	(1,234,353)	13,778,190	13,620,791	19,530,364
Накопленный разрыв	(8,117,429)	(18,927,727)	(6,634,264)	(7,868,617)	5,909,573	19,530,364	

2003 год

	От 3 месяцев						
	По требованию	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	(тысяч тенге)						
Денежные активы: Денежные средства							
и денежные эквиваленты	4,355,616	1,323,802	156,401	—	—	—	5,835,819
Облигаторные резервы	—	—	—	—	—	1,775,133	1,775,133
Финансовые активы по справедливой стоимости							
вкл. прибыль или убыток	415,688	498,250	3,814,132	6,609,584	12,483,014	69,478	23,890,146
Коммерческие кредиты и ссуды .....	—	2,083,382	6,953,567	24,384,909	25,085,456	5,377,436	63,884,750
Резервы на страховые убытки, доля участия в перестраховании							
	189,823	—	—	—	—	—	189,823
Налоговые активы .....	—	—	176,480	—	—	—	176,480
Прочие активы .....	116	611,998	96,349	55,073	25,372	214,501	1,003,409
	4,961,243	4,517,432	11,196,929	31,049,566	37,593,842	7,436,548	96,755,560
Денежные пассивы:							
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК.....							
	—	7,400	2,006,500	36,395	472,236	922,694	3,445,225
Суммы, причитающиеся кредитным организациям							
Суммы, причитающиеся клиентам.....	16,730,635	7,188,692	2,673,013	10,005,363	8,224,184	3,888	44,825,775
Выпущенные долговые ценные бумаги...							
Субординированный долг	—	—	—	14,787	1,482,956	—	1,497,743
Резервы на страховые убытки .....							
	349,054	—	—	—	—	—	349,054
Прочие пассивы.....	85,598	420,488	7,767	20,813	76	—	534,742
	17,165,287	12,416,383	6,693,780	35,986,047	13,950,371	926,582	87,138,450
Чистая позиция.....	(12,204,044)	(7,898,951)	4,503,149	(4,936,481)	23,643,471	6,509,966	9,617,110
Накопленный разрыв	(12,204,044)	(20,102,995)	(15,599,846)	(20,536,327)	3,107,144	9,617,110	

В таблицах выше не включены отчисления на снижение стоимости займов, суммы, причитающиеся от кредитных организаций и прочие активы на сумму 7 811 255 тенге, 5 574 255 тенге и 3 481 391 тенге по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года соответственно.

#### **Риск потери ликвидности**

Риск потери ликвидности соотносится с наличием достаточных средств для соблюдения обязательств по изъятию депозитов и прочих финансовых обязательств, связанных с финансовыми инструментами на момент наступления срока платежа по ним. Для контроля риска потери ликвидности Группа проводит ежедневный мониторинг ожидаемых потоков денежных средств за будущий период по операциям с клиентами и банковским операциям, что является частью процесса управления активами/пассивами. Правление устанавливает лимиты на минимальное соотношение денежных средств с наступающим сроком погашения, имеющихся в наличии для соблюдения обязательств по изъятию депозитов, и минимального уровня межбанковских и прочих заемных средств, которые должны быть доступны для покрытия изымаемых депозитов при непредвиденном уровне запроса.

В таблицах ниже показан анализ банковских активов и пассивов, сгруппированных на основании срока, оставшегося от даты предоставления балансового отчета до срока платежа согласно контракту, за исключением торговых и имеющихся для продажи ценных бумаг, которые включены в колонку “По требованию”, поскольку они могут применяться Банком при нехватке краткосрочной ликвидности.



Контрактные сроки платежа по денежным активам и пассивам к 31 декабря показаны ниже:

2005 год

	По требованию	До 1 месяца	От 3 месяцев			От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
			до 1 месяца	до 3 месяцев	до 1 года			
<i>(тысяч тенге)</i>								
Денежные средства и денежные эквиваленты	29,149,169	3,900,780	—	—	—	—	—	33,049,949
Облигаторные резервы	—	—	—	—	—	4,264,255	—	4,264,255
Суммы, причитающиеся от кредит. организаций....	—	65,982	625,135	2,030,096	670,165	—	—	3,391,378
Финансовые активы по справедливой стоимости								
вкл. прибыль или убыток	26,379,619	—	—	—	—	—	—	26,379,619
Инвестиционные ценные бумаги: -имеющиеся для продажи....	33,015,441	—	—	—	—	—	—	33,015,441
Коммерческие кредиты и ссуды .....	—	5,465,005	7,182,429	92,010,943	117,124,487	30,740,332	—	252,523,196
Страховые резервы, доля участия в перестрах.....	3,537,255	—	—	—	—	—	—	3,537,255
Текущие налог. активы	—	—	385,626	—	—	—	—	385,626
Прочие активы.....	1,042,144	2,412,921	3,962	24,113	355,432	—	—	3,838,572
	93,123,628	11,844,688	8,197,152	94,065,152	118,150,084	35,004,587	—	360,385,291
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК.....	—	581	—	6,667,688	2,592,173	—	—	9,260,442
Суммы, причитающиеся кредит. организациям	1,316,776	28,904,750	716,640	43,631,100	9,074,109	—	—	83,643,375
Суммы, причитающиеся клиентам.....	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 пассивы.....	659,130	490,817	1,817	58,986	17,857	—	—	1,228,607
	56,273,739	44,749,443	9,151,699	79,239,161	94,867,936	46,959,143	—	331,241,121
Чистая позиция.....	36,849,889	(32,904,755)	(954,547)	14,825,991	23,282,148	(11,954,556)	—	29,144,170
Накопленный разрыв	36,849,889	3,945,134	2,990,587	17,816,578	41,098,726	29,144,170	—	

F-46

2004 год

	От 3 месяцев						Итого
	По требованию	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	
	(тысяч тенге)						
Денежные средства и денежные эквиваленты	13,547,255	500,625	—	—	—	—	14,047,880
Облигаторные резервы	—	—	—	—	—	2,389,710	2,389,710
Суммы, причитающиеся от кредит. организаций....	—	71,855	1,268,769	2,151,664	20,000	—	3,512,288
Финансовые активы по справедливой стоимости							
вкл. прибыль или убыток	8,650,301	—	—	—	—	—	8,650,301
Инвестиционные ценные бумаги:							
-имеющиеся для продажи..	707,475	—	—	—	—	—	707,475
-удерживаемые по погашения	—	319,223	7,271,303	14,084,069	1,021,389	3,312,136	26,008,120
Коммерческие кредиты и ссуды	—	6,416,233	7,479,362	32,655,260	62,341,415	8,701,285	117,593,555
Страховые резервы, доля участия в перестрах....	156,257	—	—	—	—	—	156,257
Текущие налог. активы	—	—	180,294	—	—	—	180,294
Прочие активы.....	197,456	1,390,483	6,382	59,251	33,549	65,591	1,752,712
	23,258,744	8,698,419	16,206,110	48,950,244	63,416,353	14,468,722	174,998,592
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК.....	—	22,501	4,390	2,181,045	1,133,012	—	3,340,948
Суммы, причитающиеся кредит. организациям	1,329,573	3,752,643	406,184	22,978,695	9,396,154	899,457	38,762,706
Суммы, причитающиеся клиентам.....	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 пассивы .....	370,339	139,314	789	9,001	15,961	—	535,404
	23,347,970	23,261,360	4,318,831	36,931,915	65,091,354	2,516,798	155,468,228
Чистая позиция.....	(89,226)	(14,562,941)	11,887,279	12,018,329	(1,675,001)	11,951,924	19,530,364
Накопленный разрыв	(89,226)	(14,652,167)	(2,764,888)	9,253,441	7,578,440	19,530,364	

2003 год

	От 3 месяцев							Итого
	По требованию	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	до 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет		
	(тысяч тенге)							
Денежные активы: Денежные средства и денежные эквиваленты	4,355,616	1,323,802	156,401	—	—	—	5,835,819	
Облигаторные резервы	—	—	—	—	—	1,775,133	1,775,133	
Финансовые активы по справедливой стоимости вкл. прибыль или убыток	23,890,146	—	—	—	—	—	23,890,146	
Коммерческие кредиты и ссуды.....	—	2,083,382	6,953,567	24,384,909	25,085,456	5,377,436	63,884,750	
Страховые резервы, доля участия в перестрах....	189,823	—	—	—	—	—	189,823	
Текущие налог. активы	—	—	176,480	—	—	—	176,480	
Прочие активы .....	116	611,998	96,349	55,073	25,372	214,501	1,003,409	
	28,435,701	4,019,182	7,382,797	24,439,982	25,110,828	7,367,070	96,755,560	
Денежные пассивы:								
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	—	7,400	2,006,500	36,395	472,236	922,694	3,445,225	
Суммы, причитающиеся кредит. организациям	964,068	2,628,406	3,993,266	21,356,437	4,423,023	272,485	33,637,685	
Суммы, причитающиеся клиентам .....	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 пассивы.....	85,598	420,488	7,767	20,813	76	—	534,742	
	18,129,355	10,244,986	8,680,546	31,433,795	17,450,701	1,199,067	87,138,450	
Чистая позиция .....	10,306,346	(6,225,804)	(1,297,749)	(6,993,813)	7,660,127	6,168,003	9,617,110	
Накопленный разрыв	10,306,346	4,080,542	2,782,793	(4,211,020)	3,449,107	9,617,110		

В таблицах выше не включены отчисления на снижение стоимости займов, суммы, причитающиеся от кредитных организаций и прочие активы на сумму 7 811 255 тенге, 5 574 255 тенге и 3 481 391 тенге по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года соответственно.

Анализ разрыва в сроках платежа между активами и пассивами не отражает стабильности текущих счетов клиентов за прошлые периоды, чья ликвидация происходила за более долгий период, чем тот, который показан в таблице выше. Таблица основана на праве этих счетов снимать деньги со счета по требованию.

Долгосрочные займы и возможность овердрафта, в основном, не используются в Казахстане. Тем не менее, на рыночной площадке Казахстана выдается много краткосрочных кредитов с возможностью продления срока действия займов при наступлении первоначального срока платежа. По существу, окончательный срок платежа активов может отличаться от анализа, представленного ниже. Кроме того, анализ разрыва в сроках платежа между активами и пассивами не отражает стабильности текущих счетов за прошлые периоды. Их ликвидация происходила за более долгий период, чем тот, который показан в таблице выше. В то же время финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, и имеющиеся для продажи инвестиционные ценные бумаги показаны "по требованию", при этом реализация таких активов по требованию зависит от условий финансового рынка. Ценные бумаги со значимой позицией не могут быть ликвидированы за короткий период без неблагоприятного воздействия на цену.

## 27. Справедливая стоимость Денежных Активов и Пассивов

Предоставлена следующая информация по расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с МСБУ 32 "Финансовые инструменты: Раскрытие и Представление информации". Справедливая стоимость определена как сумма, при которой инструмент можно обменять в ходе текущей операции между знающими согласными сторонами по принципу

незаинтересованности, за исключением случаев ликвидационной распродажи или принудительной реализации.

F-48



Поскольку не существует легкодоступного рынка для большей части финансовых инструментов Банка, необходимо компетентное суждение при получении справедливой стоимости на основании текущих экономических условий и специальных рисков, присущих инструменту. Оценки, представленные в настоящем документе, не обязательно показывают суммы, которые Группа может получить при рыночном обмене от продажи своих активов в виде конкретного инструмента.

#### **Суммы, причитающиеся Кредитным Организациям**

Для активов со сроком платежа не позднее месяца балансовая стоимость приближается к справедливой стоимости из-за относительно короткого срока платежа по этим финансовым инструментам. Для более долгосрочных активов, применимые процентные ставки отражают рыночные процентные ставки.

#### **Коммерческие Кредиты и Ссуды**

Была сделана оценка путем дисконта планируемых потоков денежных средств за будущие периоды от займов физическим лицам с учетом расчетного срока их платежа и с применением действующих рыночных процентных ставок к концу соответствующего года.

#### **Суммы, причитающиеся Клиентам**

Для остатков на счетах со сроком платежа не позднее месяца балансовая стоимость приближается к справедливой стоимости из-за относительно короткого срока платежа по этим финансовым инструментам. Для более долгосрочных депозитов, приносящих фиксированный процент, и прочих заемных средств, расчетная справедливая стоимость основана на дисконтированном потоке денежной наличности с применением процентных ставок по новым задолженностям с аналогичным оставшимся сроком платежа.

В таблице ниже суммированы балансовые и справедливые стоимости этих финансовых активов и пассивов, не представленных в балансовом отчете Группы по справедливой стоимости.

	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость		
	2005	2004	2003	2005	2004	2003
	(тысяч тенге)					
<b>Финансовые активы:</b>						
От кредитных организаций	3,391,378	3,511,038	—	3,576,137	3,840,559	—
Коммерческие кредиты и ссуды.....	244,874,389	112,090,157	60,487,547	241,097,912	112,096,500	64,553,436
<b>Финансовые пассивы:</b>						
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК .....	9,260,442	3,340,948	3,445,225	8,865,167	3,155,581	3,431,905
Суммы, причитающиеся кредитным организациям .....	83,643,375	38,762,706	33,637,685	82,449,740	37,038,416	33,856,029
Суммы, причитающиеся клиентам	116,681,855	68,746,828	44,825,775	114,188,856	67,055,508	43,084,436
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 от банков сохранять коэффициент достаточности капитала на уровне 12% от активов, взвешенных по риску, который подсчитывается на основании статутного учета. К 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года коэффициенты достаточности капитала Банка, подсчитанные согласно описанию выше, превышали установленный официальный минимум.

Коэффициенты достаточности капитала Группы, устанавливаемые на основе международного риска, подсчитаны в соответствии с рекомендациями Соглашения по капиталу Базельского Комитета по Банковскому Надзору, изданному в 1988 году, с последующими внесенными поправками, за исключением поправки об объединении рыночных рисков. Эти подсчитанные коэффициенты к 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года составляли 12,4%, 11,1% и 13,6% соответственно. Значения коэффициентов превышают минимальный коэффициент 8%, рекомендованный Базельским Соглашением по Капиталу.

## 29. Операции Заинтересованных Сторон

К 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года балансы Группы с заинтересованными сторонами включали следующее:

	2005		2004		2003	
	Балансы заинтерес. сторон	Общая Категория Актива или Пассива	Балансы заинтерес. сторон	Общая Категория Актива или Пассива	Балансы заинтерес. сторон	Общая Категория Актива или Пассива
	(тысяч тенге)					
Кредиты и ссуды.....	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	
Ассоциированные компании ..	774,942		1,509,224		332,679	
Суммы, задолженные заказчиком	693,085	116,681,855	548,556	68,746,828	448,197	44,825,775
Акционеры .....	131,937		16,797		191,582	
Руководство .....	254,820		245,853		92,866	
Ассоциированные компании ..	306,328		285,906		163,749	
Обязательства и гарантии.....	262,518	51,936,346	1,998	39,075,029	—	16,893,812
Акционеры .....	761		466		—	
Руководство .....	12,791		—		—	
Ассоциированные компании ..	248,966		1,532		—	

	2005		2004		2003	
	Операции с заинтерес. сторонами	Общая категория	Операции с заинтерес. сторонами	Общая категория	Операции с заинтерес. сторонами	Общая категория
	(тысяч тенге)					
Займы с процентным доходом	225,147	21,690,614	213,139	10,992,017	87,298	6,655,362
Акционеры .....	27,613		31,879			38,882
Руководство .....	31,435		23,985			9,476
Ассоциированные компании...	166,099		157,275			38,940
Доход в виде сборов и комиссий .....	83	3,190,309	—	2,349,227	—	1,635,435
Акционеры .....	—	—	—			—
Руководство .....	—	—	—			—
Ассоциированные компании..	83	—	—			—
Депозиты с процентным расходом..	30,353	5,146,252	21,039	2,794,551	10,887	2,126,092
Акционеры .....	361		486			5,383
Руководство .....	16,476		6,872			4,999
Ассоциированные компании..	13,516		13,681			505

Следующие операции с заинтересованными сторонами, включенные в таблицу выше, остаются непогашенными к 31 декабря:

- Операции с ассоциированными компаниями, такие как: займы – в том числе вопросы резервирования, финансовая помощь без уплаты процентов, депозиты, размещенные в Банке, а также гарантии и аккредитивы объектам инвестиций, и взаимные инвестиции.
- Операции с акционерами, в том числе: займы – включая вопросы резервирования, депозиты, размещенные в Банке, а также гарантии и аккредитивы.
- Операции с Советом Директоров, в том числе: займы – включая вопросы резервирования, депозиты, размещенные в Банке, общее вознаграждение, выплаченное за год.

К 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года займы и депозиты заинтересованным лицам, и от них, были предоставлены / приняты по следующим процентным ставкам:

<b>Займы:</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 .....	2.86-8.72
Ассоциированные компании .....	3.00-10.00

### **30. Последующие события**

Впоследствии Банк принял решение увеличить акционерный капитал ЗАО ОКБ (Омский коммерческий Банк) Сибирь на сумму 1 409 995 тенге.

АТФ Банк  
Непроверенные Промежуточные  
Сокращенные Консолидированные  
Финансовые Отчеты

*30 июня, 2006 год*



## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНЫХ СОКРАЩЕННЫХ ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТОВ

Консолидированный Балансовый Отчет .....	F-55
Промежуточный Сокращенный Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках .....	F-56
Промежуточный Сокращенный Консолидированный Отчет об Изменении в Собственном Капитале .....	F-57
Промежуточный Сокращенный Консолидированный Отчет о Движении Денежных Средств .....	F-59
Примечания к Промежуточным Сокращенным Консолидированным Финансовым Отчетам .....	F-61

**Ernst & Young LLP**  
Furmanov Street, 240 G  
Almaty 050059, Kazakhstan  
Tel: 7 (3272) 58-5960  
Fax: 7 (3272) 58-5961  
[www.ey.com/kazakhstan](http://www.ey.com/kazakhstan)

**ТОО "Эрнст энд Янг"**  
Казахстан, 050059 Алматы  
ул. Фурманова, 240 Г Тел.:  
7 (3272) 58-5960  
Факс: 7(3272)58-5961

## **ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ПРОМЕЖУТОЧНЫХ СОКРАЩЕННЫХ КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТОВ**

Настоящим заявляем Акционерам и Совету Директоров АО АТФ Банк, что: -

### *Введение*

Мы провели обзор сопроводительных промежуточных консолидированных балансовых отчетов АО АТФБанк и его дочерних компаний (совокупно именуемых здесь и далее "Банк") по состоянию на 30 июня 2006 года, и взаимосвязанных промежуточных сокращенных консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за указанный шестимесячный период вместе с пояснительными примечаниями. За подготовку и представление этих промежуточных сокращенных консолидированных финансовых отчетов в соответствии с Международным Стандартом Бухгалтерского Учета МСБУ 34, *Промежуточная Финансовая Отчетность* ("МСБУ 34") несет ответственность руководством Банка. В наш объем ответственности входило только предоставление заключения по этим промежуточным сокращенным консолидированным финансовым отчетам на основании проведенного нами обзора.

### *Объем работ*

Обзор был проведен нами в соответствии с Международным Стандартом по Обзорной Проверке 2410, "Обзор Промежуточной Финансовой Информации, Выполненный Независимым Аудитором Юридического Лица". Обзор промежуточной финансовой информации состоит из запроса сведений, в основном, у лиц, несущих ответственность по финансовым и бухгалтерским вопросам, и применения аналитических и прочих процедур обзора. Обзор существенно меньше по объему, чем аудит, проводимый в соответствии с Международным Стандартом Аудита и, соответственно, не позволяет нам быть уверенными в том, что мы были осведомлены обо всех значительных вопросах, которые могли бы быть идентифицированы при аудите. Следовательно, мы не можем выражать свое мнение, как при аудите.

### *Заключение*

На основании нашего обзора, можно отметить, что мы не заметили ничего, что позволяло бы предположить, что настоящие промежуточные сокращенные консолидированные финансовые отчеты подготовлены не в соответствии со стандартом МСБУ 34.

9 августа, 2006 год

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ  
БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ по состоянию на 30 июня 2006 года**

(тысяч тенге)

	Примечания	30 июня, 2006 (непроверенный)	31 декабря, 2005
<b>Активы</b>			
Денежные средства и денежные эквиваленты	3	36,439,374	33,049,949
Облигаторные резервы	4	4,383,360	4,264,255
Суммы, причитающиеся от кредитных организаций	5	10,437,052	3,391,378
Финансовые активы по справедливой стоимости, вкл. прибыль и убыток	6	69,693,836	26,379,619
Имеющиеся для продажи инвестиц. ценные бумаги	7	21,427,000	33,015,441
Коммерческие кредиты и ссуды	8,9	303,406,254	244,874,389
Недвижимость и оборудование		5,994,717	5,240,414
Страховые резервы, доля участия в перестраховании		5,500,880	3,537,255
Текущие налоговые активы		496,019	385,626
Отсроченные налоговые активы		44,496	-
Инвестиции в ассоциированные компании	11	235,950	169,480
Прочие активы		4,083,924	4,761,137
<b>Общая сумма активов</b>		<b>462,142,862</b>	<b>359,068,943</b>
<b>Пассивы</b>			
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК	12	8,388,040	9,260,442
Суммы, причитающиеся кредитным организациям	13	104,688,607	83,643,375
Суммы, причитающиеся клиентам	14	159,129,020	116,681,855
Страховые резервы		6,285,440	4,217,523
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	128,564,032	98,429,845
Субординированный долг	16	17,807,017	17,779,474
Резервные средства	9	178,990	283,270
Прочие пассивы		1,122,374	1,228,607
<b>Общая сумма пассивов</b>		<b>426,163,520</b>	<b>331,524,391</b>
<b>Собственный капитал:</b>			
Акционерный капитал:			
- обыкновенные акции	17	22,967,080	16,600,000
- привилегированные акции	17	3,400,000	3,400,000
		242,185	242,185
Добавочный капитал сверх номинала	17	404,645	684,921
Резервы		8,843,863	6,427,584
		35,857,773	27,354,690
Нераспределенная прибыль		121,569	189,862
<b>Связанная с акционерами материнской компании</b>		<b>35,979,342</b>	<b>27,544,552</b>
<b>Доля меньшинства</b>		<b>462,142,862</b>	<b>359,068,943</b>
<b>Совокупный собственный капитал</b>			
<b>Итого пассивов и собственного капитала</b>			

Финансовые обязательства и условные обязательства 18

Подписано и утверждено для публикации от имени Совета Директоров Банка

Талгат Куанышев

Председатель Совета

Аида Деревянко

Главный Бухгалтер

9 августа, 2006 год

*Сопроводительные примечания на страницах от F-61 до F-75 – это неотъемлемая часть настоящих  
непроверенных промежуточных сокращенных консолидированных финансовых отчетов.*





**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О  
ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ****За шесть месяцев, заканчивающихся к 30 июня 2006 года***(тысяч тенге)*

	<i>Шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня</i>		
	<i>Примечания</i>	<i>2006 (непроверенный)</i>	<i>м2005 (непроверенный)</i>
<b>Процентный доход</b>			
Займы		18,415,766	8,771,022
Ценные Бумаги		1,541,201	873,115
Кредитные организации		503,602	257,012
		20,460,569	9,901,149
<b>Расход на уплату процентов</b>			
Вклады			
Заемные средства		(3,471,348)	(2,106,566)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(3,657,081)	(1,094,865)
Субординированный долг		(5,384,790)	(3,002,395)
		(763,294)	(194,407)
		(13,276,513)	(6,398,233)
<b>Чистый процентный доход</b>			
Снижение стоимости активов, приносящих % доход		7,184,056	3,502,916
		(2,092,283)	(1,121,141)
		5,091,773	2,381,775
Доход в виде сборов и комиссий			
Расход в виде сборов и комиссий	19	2,093,424	1,428,243
<b>Сборы и комиссии</b>	19	(211,649)	(183,387)
Доход за вычетом убытков от финансовых активов по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток		1,881,775	1,244,856
Доход за вычетом убытков от имеющихся для продажи ценных бумаг		(192,578)	90,988
Доход за вычетом убытков от иностранной валюты:			
- биржевые операции		(24,193)	20,889
- курсовая разница		822,424	503,965
Заработанные страховые премии, за вычетом перестрахования		(31,483)	(71,891)
Доля дохода от ассоциированных компаний	11	664,259	410,675
Прочий доход		14,749	33,189
<b>Непроцентный доход</b>		112,102	32,105
Зарплата и вознаграждения		1,365,280	1,019,920
Административные и прочие операционные расходы	20	(2,526,737)	(1,411,691)
Начисление износа и амортизационные отчисления	20	(1,408,538)	(1,230,236)
Налоги, кроме налога на прибыль		(395,439)	(253,212)
Возврат резервных средств/ Прочие резервные средства		(201,187)	(150,346)
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	9	138,343	(75,348)
		(322,793)	(237,712)
<b>Непроцентный расход</b>			
		(4,716,351)	(3,358,545)
<b>Прибыль до налогообложения</b>			
Расходы по налогу на прибыль		3,622,477	1,288,006
<b>Чистая прибыль</b>	10	(872,378)	(273,692)
		2,750,099	1,014,314
Связанная с:			
Акционерный капитал материнской компании			
Доля меньшинства		2,737,088	1,015,544
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, (тенге)</b>		13,011	(1,230)
	21	131,3	64,4

*Сопроводительные примечания на страницах от F-61 до F-75 – это неотъемлемая часть настоящих непроверенных промежуточных сокращенных консолидированных финансовых отчетов.*

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ****За шесть месяцев, заканчивающихся к 30 июня 2006 года***(тысяч тенге)*

## Связанный с акционерами материнской компании

	Акционер. капитал- Обычные акции	Акционер. капитал - Привилег. акции	Добавочный капитал	Общие Резервы	Нераспред прибыль	Резерв переоценки ценных бумаг	Резерв по переводу в валюту	Итого	Доля меньшинства	Итого собствен. капитала
	<i>(тысяч тенге)</i>									
<b>1 января, 2006 года</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
Изменения в справедлив.стоимости имеющихся для продажи ценных бумаг за вычетом налогов	-	-	-	-	-	(247,453)	-	(247,453)	-	(247,453)
Реализов.изменение в справедлив. стоимости имеющихся для продажи ценных бумаг	-	-	-	-	-	24,193	-	24,193	-	24,193
Перевод иностранной валюты	-	-	-	-	-	-	(57,296)	(57,296)	(13,576)	(70,872)
Итого доходов и расходов за период, признанных непосредственно в капитале	-	-	-	-	-	(223,260)	(57,296)	(280,556)	(13,576)	(294,132)
Чистая прибыль	-	-	-	-	2,737,088	-	-	2,737,088	13,011	2,750,099
Итого прибыли	-	-	-	-	2,737,088	(223,260)	(57,296)	2,456,532	(565)	2,455,967
Доля участия в капитале	6,367,080	-	-	-	-	-	-	6,367,080	-	6,367,080
Переводы	-	-	-	280	(280)	-	-	-	-	-
Дивиденды – привилегиров. акции (Прим. 17)	-	-	-	-	(348,000)	-	-	(348,000)	-	(348,000)
Дивиденды дочерних компаний миноритарным акционерам	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,616)	(8,616)
Приобретение доли меньшинства в существующи дочерних компаний	-	-	-	-	27,471	-	-	27,471	(59,112)	(31,641)
<b>30 июня, 2006 год (непроверенный)</b>	<b>22,967,080</b>	<b>3,400,000</b>	<b>242,185</b>	<b>825,576</b>	<b>8,843,863</b>	<b>(367,569)</b>	<b>(53,362)</b>	<b>35,857,773</b>	<b>121,569</b>	<b>35,979,342</b>

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ  
(продолжение)****За шесть месяцев, заканчивающихся к 30 июня 2006 года***(тысяч тенге)*

Связанный с акционерами материнской компании

	Акционер. капитал- Обычные акции	Акционер. капитал - Привилег. акции	Добавочный капитал	Общие Резервы	Нераспред прибыль	Резерв переоценки ценных бумаг	Резерв по переводу в валюту	Итого	Доля меньшинства	Итого собствен. капитала
	<i>(тысяч тенге)</i>									
<b>1 января, 2005 года</b>	12,870,761	1,900,000	201,900	465,325	2,742,003	—	—	18,179,989	—	18,179,989
Изменения в справедлив.стоимости имеющихся для продажи ценных бумаг за вычетом налогов	—	—	—	—	—	162,055	—	162,055	(631)	161,424
Реализов.изменение в справедлив. стоимости имеющихся для продажи ценных бумаг	—	—	—	—	—	(20,889)	—	(20,889)	—	(20,889)
Перевод иностранной валюты	—	—	—	—	—	—	1,674	1,674	12,000	13,674
Итого доходов и расходов за период, признанных непосредственно в капитале	—	—	—	—	—	141,166	1,674	142,840	11,369	154,209
Чистая прибыль	—	—	—	—	1,015,544	—	—	1,015,544	(1,230)	1,014,314
Итого прибыли	—	—	—	—	1,015,544	141,166	1,674	1,158,384	10,139	1,168,523
Доля участия в капитале	1,297,724	1,500,000	40,285	—	—	—	—	2,838,009	—	2,838,009
Переводы	—	—	—	359,971	(359,971)	—	—	—	—	—
Доля меньшинства, возникающая при приобретении дочерних компаний	—	—	—	—	—	—	—	—	349,066	349,066
<b>30 июня, 2005 год (непроверенный)</b>	14,168,485	3,400,000	242,185	825,296	3,397,576	141,166	1,674	22,176,382	359,205	22,535,587

F

*Сопроводительные примечания на страницах от F-61 до F-75 – это неотъемлемая часть настоящих непроверенных промежуточных сокращенных консолидированных финансовых отчетов.*

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О  
ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ****За шесть месяцев, заканчивающихся к 30 июня 2006 года***(тысяч тенге)*

	<i>Шесть месяцев, завершающихся 30 июня,</i>	
	<i>2006</i>	<i>2005</i>
	<u><i>(непроверенный)</i></u>	<u><i>(непроверенный)</i></u>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности:</b>		
Чистая прибыль до налогообложения и с долей меньшинства		
Изменения в:		
Начисление износа и амортизационные отчисления	3,622,477	1,288,006
Доход от ассоциированных компаний	395,439	253,212
Снижение стоимости активов, приносящих % доход (Возврат резервных средств) /Прочие резервные средства	(14,749)	(33,189)
Резервные средства на страховые выплаты, и изменения в резерве незаработанной страховой премии	2,092,283	1,121,141
Потери при продаже недвижимости и оборудования	(138,343)	75,348
Нереализованный курсовой убыток	272,458	198,486
Нереализованный убыток/ (прибыль) по ценным бумагам	25,666	2,973
Нереализованный убыток/ (прибыль) по ценным бумагам	47,694	51,892
<b>Операц. прибыль до изменений в чистых операц.активах</b>	<b>148,387</b>	<b>(38,094)</b>
<b>(Увеличение) уменьшение в операционных активах:</b>		
Облигаторные резервы	6,451,312	2,919,775
Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток	(119,105)	(58,490)
Коммерческие кредиты и ссуды	(44,918,853)	1,778,667
Причитающиеся от других банков и кредит. организаций	(83,191,264)	(45,559,986)
Прочие активы	(7,728,744)	(1,298,458)
<b>(Увеличение) уменьшение в операционных пассивах:</b>	<b>529,806</b>	<b>192,700</b>
Суммы, причитающиеся Правительству и НБК		
Краткосрочные займы, полученные от кредитн. организаций	(129,720)	821,526
Суммы, причитающиеся клиентам	16,423,768	15,031,989
Прочие пассивы	47,007,878	34,937,551
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налогообложения</b>	<b>(215,169)</b>	<b>(23,955)</b>
Выплаченный налог на прибыль	(65,890,091)	8,741,319
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>(1,027,267)</b>	<b>(667,580)</b>
	<b>(66,917,358)</b>	<b>8,073,739</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>		
Чистые налич.средства при приобретении дочерних компаний		
Приобретение доли меньшинства в дочерней компании	—	638,223
Повышение доли в ассоциированной компании	(31,641)	—
Покупка недвижимости и оборудования	(51,721)	—
Доход от продажи недвижимости и оборудования	(1,141,072)	(792,871)
Покупка нематериальных активов	52,738	32,879
Покупка имеющихся для продажи ценных бумаг	(54,548)	(371,396)
Доход от продажи ценных бумаг, имеющихся для продажи	(1,344,440)	(94,880,723)
Покупка удерживаемых до погашения ценных бумаг	10,591,433	66,744,901
Доход от погашения бумаг, удерживаемых до погашения	—	(12,081,688)
<b>Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>	<b>8,020,749</b>	<b>(23,099,542)</b>

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О  
ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)****За шесть месяцев, заканчивающихся к 30 июня 2006 года***(тысяч тенге)*

	<i>Шесть месяцев, завершающихся 30 июня,</i>	
	<i>2006</i>	<i>2005</i>
	<i>(непроверенный)</i>	<i>(непроверенный)</i>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности:</b>		
Полученный субординированный долг	—	7,659,844
Погашенный субординированный долг	<b>59,380</b>	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	<b>43,486,058</b>	26,701,188
Доля участия в капитале	<b>6,367,080</b>	2,839,665
Выплаченные дивиденды	<b>(356,616)</b>	—
Долгосроч.заемные средства, выплаченные кредит. организациям	<b>(2,894,111)</b>	(19,494,115)
Долгосроч.заемные средства, полученные от кредит. организаций	<b>16,993,750</b>	14,567,198
<b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности</b>	<b>63,655,541</b>	32,273,780
Влияние колебаний валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	<b>(1,369,507)</b>	556,657
<b>Чистое изменение в денежных средствах и денежных эквивалентах</b>	<b>3,389,425</b>	17,804,634
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года</b>	<b>33,049,949</b>	14,047,880
<b>Денежные средства и эквиваленты на конец года (Прим. 3)</b>	<b>36,439,374</b>	31,852,514
<b>Дополнительная информация:</b>		
Полученный процент	<b>17,456,029</b>	9,108,242
Выплаченный процент	<b>12,287,335</b>	3,896,558

*Сопроводительные примечания на страницах от F-61 до F-75 – это неотъемлемая часть настоящих непроверенных промежуточных сокращенных консолидированных финансовых отчетов.*



**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ***(тысяч тенге)***1. Основная деятельность**

АТФБанк и дочерние компании (здесь и далее "**Группа**") предоставляют банковские услуги корпоративным клиентам и физическим лицам, а также услуги по страхованию в Казахстане. Материнская компания Группы, АТФБанк (здесь и далее "**Банк**"), зарегистрирована в виде открытой акционерной компании, оформлена в качестве юридического лица и имеет домицилий в Республике Казахстан.

Банк работает по общей лицензии на ведение банковской деятельности, выданной 3 февраля 2006 года, Агентством Республики Казахстан по Регулированию и Надзору за Финансовыми Рынками и Финансовыми Организациями, которое также разрешило Банку проводить операции с драгоценными металлами и иностранными валютами. У Банка также имеются лицензии на операции с ценными бумагами и депозитарные услуги от Национального Банка Республики Казахстан (здесь и далее "**НБК**"), выданные 27 ноября 2003 года.

Банк принимает вклады от клиентов, предоставляет кредиты, переводит платежи в Казахстане и за границу, обменивает валюту и предоставляет другие банковские услуги своим корпоративным клиентам и физическим лицам. У Банка есть четыре дочерних компании и одна ассоциированная компания (Примечание 2). Зарегистрированный юридический адрес Банка: Республика Казахстан, Алматы, ул. Фурманова, 100.

Банк включен в первичный листинг на Казахстанской Фондовой Бирже и часть его долговых ценных бумаг также допущена к официальным торгам на Фондовой Бирже Люксембурга. К 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года у Группы было сорок два и тридцать семь филиалов, расположенных по всему Казахстану, соответственно.

**2. Основание для Подготовки****Общая информация**

Настоящие промежуточные сокращенные консолидированные финансовые отчеты за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2006 года, были подготовлены в соответствии с Международным Стандартом Бухгалтерского Учета 34 "Промежуточная финансовая отчетность" ("IAS 34") и представлены в тысячах тенге, поскольку тенге является валютой представления отчетности Группы, за исключением значений на акцию и если не указано иначе.

Соответственно, они не включают всей информации, требуемой по стандартам МСФО для полных финансовых отчетов. Финансовые результаты за шестимесячный период к 30 июня 2006 года не обязательно показывают результаты, которые могут ожидать за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 года.

Учетная политика и методы расчетов, использованные при подготовке настоящих промежуточных сокращенных консолидированных финансовых отчетов, по существу, такие же, как и те, что применялись при подготовке годовой бухгалтерской отчетности за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года.

Настоящие промежуточные сокращенные консолидированные финансовые отчеты должны изучаться совместно с полной финансовой отчетностью по состоянию на 31 декабря 2005 года и соответствующими показателями в них.

При подготовке финансовой отчетности от руководства потребовалось сделать предварительные оценки и высказать предположения, что неблагоприятно повлияло на значения в отчетности. Первичные оценки, которые имеют отношения к отчислениям на снижение стоимости займа и отложенные налоги, основаны на информации, имевшейся к дате представления финансовой отчетности. Следовательно, фактические результаты, могут отличаться от этих оценок.





ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 2. Основание для Подготовки (продолжение)

## Основные Принципы Бухгалтерского Учета

Учетная политика, принятая при подготовке настоящих промежуточных сокращенных консолидированных финансовых отчетов, согласуется с той, которая соблюдалась при подготовке годовой бухгалтерской отчетности Группы за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года, за исключением принятия следующих поправок, обязательных для годовой отчетности с 1 января 2006 года:

- МСБУ 39 – *Финансовые инструменты: Признание и Измерение ("IAS 39") – Поправка по контрактам на финансовую гарантию* – которая добавлена к объему стандарта МСБУ 39 для включения упомянутых контрактов на финансовую гарантию. Поправка предназначена для обработки контрактов на финансовую гарантию эмитентом. Внесенные поправкой в МСБУ 39 контракты на финансовую гарантию первоначально признавались по справедливой стоимости и повторно измерялись по более высокой сумме, определенной в соответствии с МСБУ 37 *Резервные Средства, Условные Обязательства и Вероятные Активы*, а первоначально признанная сумма меньше, когда это целесообразно, накопленной амортизации в соответствии с МСБУ 18 *Доход*;
- МСБУ 39 – *Поправка на хеджирование прогнозируемых внутрикорпоративных сделок* – которая внесена в стандарт МСБУ 39 для того, чтобы иметь возможность классифицировать валютный риск при высоко вероятных внутрикорпоративных сделках, как хеджируемую статью при страховании от потерь движения денежных средств, при условии, что сделка выражена в валюте, не являющейся функциональной валютой юридического лица, вступающего в сделку, и валютный риск неблагоприятно подействует на финансовую отчетность;
- МСБУ 39 – *Поправка по опции справедливой стоимости* – которая ограничивает применение этой опции для обозначения финансовых активов или денежных обязательств, как измеряемых по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток.

Принятие этих поправок не повлияло отрицательно на результаты деятельности Группы или ее финансовое положение.

## Повышение доли участия в капитале дочерней компании

Настоящие промежуточные сокращенные консолидированные финансовые отчеты включают следующие дочерние предприятия:

Дочернее предприятие	Доля, %		Страна	Дата регистрации	Сфера деятельности	Дата приобретения
	30 июня, 2006	31 декабря, 2005				
АТФ Полис	100.0%	100.0%	Казахстан	Декабрь 1999	Страхование	Декабрь 1999
ОАО ЭнергоБанк	85.91%	73.9%	Киргистан	Август 1991	Банк	Май-Сентябрь 2005
ЗАО Сибирь Банк	100.0%	100.0%	Россия	Ноябрь 1992	Банк	Ноябрь 2005
ATF Capital B.V.	100.0%	—	Нидерланды	Апрель 2006	Финансы	Апрель 2006

26 апреля 2006 года Банк учредил новую дочернюю компанию ATF Capital B.V. По состоянию на 30 июня 2006 года Банк владел 100% от акционерного капитала ATF Capital B.V..

За первые шесть месяцев 2006 года Банк увеличил свою долю в АО ЭнергоБанк на 12,01% с 73,9% до 85,91% по состоянию на 1 января и 30 июня 2006 года соответственно путем капитализации дивидендов на сумму 20 027 тенге, приобретения акций на вторичном рынке на сумму 31 641 тенге и вклада в акционерный капитал в размере 148 568 тенге.

## Ассоциированная компания, учтенная по методу оценки долевого участия в чистой прибыли

Ассоциированная компания ниже учитывалась по методу долевого участия:

Ассоциированная компания	Доля, %		Страна	Сфера деятельности	За 6 месяцев	
	30 июня, 2006	31 декабря, 2005			2006	2005
Национальный Пенсионный Фонд Отан	31.42%	24.3%	Казахстан	Пенсионный Фонд	16,995	14,749

Доля прибыли от ассоциированных компаний в настоящем промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев до 30 июня 2005 года включает прибыль от ОАО ЭнергоБанк в размере 23 828 тенге, которая учитывалась по методу долевого участия за первые четыре месяца 2005 года.



ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 3. Денежные Средства и Денежные Эквиваленты

Денежные средства и денежные эквиваленты включали следующее:

	<i>30 июня, 2006</i> <i>(непроверенный)</i>	<i>31 декабря,</i> <i>2005</i>
Корреспондентский счет в НБК	<b>16,357,086</b>	9,043,005
Краткосрочные депозиты в других банках	<b>9,358,134</b>	3,900,780
Кассовая наличность	<b>5,498,625</b>	7,271,337
Корреспондентские счета в других банках	<b><u>5,225,529</u></b>	12,834,827
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты</b>	<b><u>36,439,374</u></b>	33,049,949

К 30 июня 2006 года первая десятка банков – контрагентов составляла 56,2% (31 декабря 2005 года – 63,2%) от общей суммы денежных средств и денежных эквивалентов и представляла собой 56,9% (31 декабря 2005 года - 75.8%) от общего собственного капитала Группы.

К 30 июня 2006 года первая десятка банков – контрагентов составляла 94,9% (31 декабря 2005 года – 95,4%) от общей суммы корреспондентских счетов в других банках.

## 4. Облигаторные резервы

Облигаторные резервы представляют собой корреспондентский счет, удерживаемый АО АТФ Банк в НБК на сумму 4 376 869 тенге и 4 260 089 тенге по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года соответственно, и корреспондентский счет, удерживаемый ЗАО Сибирь Банк в Банке России на сумму 6 491 тенге (31 декабря 2005 года – 4 166 тенге).

От кредитных организаций требуется сохранять беспроцентный денежный депозит (облигаторный резерв) в НБК, сумма которого зависит от уровня средств, привлекаемых кредитной организацией. Возможность банка снять со счета этот депозит сильно ограничена официальным законодательством.

## 5. Суммы, Причитающиеся от Кредитных Организаций

Суммы, причитающиеся от кредитных организаций, включают следующее:

	<i>30 июня, 2006</i> <i>(непроверен.)</i>	<i>31 декабря,</i> <i>2005</i>
Срочные депозиты	<b>9,010,598</b>	3,235,378
Займы местным кредитным организациям	<b><u>1,426,454</u></b>	156,000
<b>Суммы, причитающиеся от кредитных организаций</b>	<b>10,437,052</b>	3,391,378

К 30 июня 2006 года депозиты в двух кредитных организациях, основанных ОЭСР, были заложены как обеспечение под заемные средства Группы на сумму 1 775 475 тенге (31 декабря 2005 года – ноль).

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 6. Финансовые Активы по Справедливой Стоимости, Включая Прибыль или Убыток

Финансовые активы по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток, состоят из следующего:

	30 июня, 2006 (непроверены й)	31 декабря, 2005
<b>Долговые ценные бумаги:</b>		
Ценные бумаги НБК		
Казначейские векселя США	40,531,777	13,181,205
Облигации местных финансовых организаций	10,375,358	2,308,014
Казначейские векселя Министерства Финансов	5,597,031	1,413,021
Облигации иностранных финансовых организаций	5,151,859	6,110,160
Корпоративные облигации	3,346,618	-
Глобальной Ноты Республики Казахстан	2,773,217	466,888
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	1,913,227	2,226,444
	-	673,887
<b>Долевые ценные бумаги</b>	<b>69,689,087</b>	<b>26,379,619</b>
Корпоративные акции		
Акции местных финансовых организаций	2,822	-
	1,927	-
	4,749	-
<b>Финансовые Активы по Справед.Стоимости, Включая Прибыль или Убыток</b>	<b>69,693,836</b>	<b>26,379,619</b>
<b>Согласно соглашениям репо (об обратной покупке)</b>		
Заложенные как обеспечение под межбанковские заемные средства	3,684,491	10,004
	450,141	-

Процентные ставки и сроки платежа по финансовым активам по справедливой стоимости, включая прибыль или убыток показаны ниже:

	30 июня, 2006 (непроверенный)		31 декабря, 2005	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
Ценные бумаги НБК	2.8-3-2%	2006	3.0%-4.0%	2006
Казначейские векселя США	4.5%-5.2%	2006-2036	5.4%	2031
Облигации местных финансовых организаций	7.0%-15.0%	2006-2015	7.5%-15.0%	2006-2015
Казначейские векселя Министерства Финансов	3.8%-6.7%	2006-2014	3.5%-7.0%	2006-2013
Облигации иностранных финансовых организаций	4.5%-9.5%	2006-2011	-	-
Корпоративные облигации Глобальной Ноты Республики Казахстан	4.9%-13-0%	2006-2016	8.0%-10.4%	2006-2012
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	11.1%	2007	11.1%	2007
	—	—	4.6%	2008

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 7. Имеющиеся Для Продажи Инвестиционные Ценные Бумаги

Имеющиеся для продажи ценные бумаги состоят из следующего:

	<i>30 июня, 2006</i> <i>(непроверен.)</i>	<i>31 декабря,</i> <i>2005</i>
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	8,847,386	10,033,843
Облигации иностранных финансовых организаций	6,263,008	5,438,745
Корпоративные облигации	2,140,866	3,691,141
Казначейские векселя Министерства Финансов	2,123,755	9,855,912
Облигации местных финансовых организаций	1,820,180	1,453,202
Суверенные облигации республики Киргизстан	187,596	260,154
Государственные облигации России	44,209	-
Казначейские векселя США	-	2,154,342
Ценные бумаги НБК	-	128,102
	<b>21,427,000</b>	<b>33,015,441</b>
<b>Согласно соглашениям репо (об обратной покупке)</b>	<b>5,881,433</b>	-
<b>Заложены как обеспечение под межбанковские заемные средства</b>	<b>3,965,594</b>	4,731,713

Процентные ставки и сроки платежа по этим ценным бумагам показаны ниже:

	<i>30 июня, 2006 (непроверен.)</i>		<i>31 декабря, 2005</i>	
	<i>%</i>	<i>Срок платежа</i>	<i>%</i>	<i>Срок платежа</i>
Государственные ценные бумаги стран ОЭСР	3.5%-4.1%	2007-2008	3.5%-4.2%	2007-2008
Облигации иностранных финансовых организаций	3.5%-13.2%	2008-2021	3.5%-8.1%	2008-2014
Корпоративные облигации	7.5%-9.9%	2010-2017	7.0%-9.0%	2006-2014
Казначейские векселя Министерства Финансов	3.4%-8.3%	2006-2010	4.1%-8.9%	2006-2010
Облигации местных финансовых организаций	5.0%-9.0%	2007-2014	5.0%-9.0%	2007-2013
Суверенные облигации республики Киргизстан	7.5%	2006-2008	5.1%-13.9%	2006
Государственные облигации России	8.1%	2010	-	-
Казначейские векселя США	-	-	3.5%-4.2%	2006-2011
Ценные бумаги НБК	-	-	1.8%-3.1%	2006

## 8. Коммерческие Кредиты и Ссуды

Коммерческие кредиты и ссуды состоят из следующего:

	<i>30 июня, 2006</i> <i>(непроверен.)</i>	<i>31 декабря,</i> <i>2005</i>
Коммерческие кредиты	311,101,463	251,385,322
Ссуды	1,696,524	1,137,874
	<b>312,797,987</b>	<b>252,523,196</b>
За вычетом отчислений на снижение стоимости (Прим. 9)	<b>(9,391,733)</b>	<b>(7,648,807)</b>
Коммерческие кредиты и ссуды	<b>303,406,254</b>	<b>244,874,389</b>

F-65

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 8. Коммерческие Кредиты и Ссуды (продолжение)

Общий портфель коммерческих кредитов Группы сконцентрирован в следующих секторах:

	<i>30 июня, 2006</i> <i>(непроверенный)</i>	%	<i>31 декабря,</i> <i>2005</i>	%
Оптовая торговля:	<b>55,589,636</b>	<b>17.8</b>	46,855,912	18.6
-Оборотный капитал	<b>43,648,979</b>	<b>14.0</b>	34,516,206	13.7
- Продажа и покупка бензина	<b>5,811,311</b>	<b>1.9</b>	4,046,702	1.6
- Продажа и покупка зерна	<b>4,659,478</b>	<b>1.5</b>	4,750,804	1.9
- Сельское хозяйство	<b>1,365,353</b>	<b>0.3</b>	2,223,669	0.9
- Производство и продажа муки	<b>104,515</b>	<b>0.1</b>	1,318,531	0.5
Физические лица	<b>58,798,849</b>	<b>18.8</b>	42,208,255	16.7
Строительство	<b>40,208,692</b>	<b>12.8</b>	29,328,396	11.6
Сфера услуг	<b>34,145,399</b>	<b>10.9</b>	32,186,042	12.7
Пищевая промышленность	<b>25,218,429</b>	<b>8.1</b>	25,641,601	10.2
Розничная торговля	<b>16,523,440</b>	<b>5.3</b>	10,330,050	4.1
Сельское хозяйство	<b>15,478,254</b>	<b>4.9</b>	13,558,870	5.4
Транспорт	<b>9,297,754</b>	<b>3.0</b>	5,876,032	2.3
Гостиничный бизнес	<b>7,761,208</b>	<b>2.4</b>	7,652,057	3.0
Недвижимость	<b>6,457,208</b>	<b>2.1</b>	3,637,970	1.4
Текстильная промышленность	<b>4,942,885</b>	<b>1.6</b>	5,197,151	2.1
Нефтегазовая промышленность	<b>3,729,996</b>	<b>1.2</b>	2,331,378	0.9
Коммуникации	<b>3,120,078</b>	<b>1.0</b>	723,044	0.3
Химическая промышленность	<b>2,554,087</b>	<b>0.8</b>	1,694,110	0.7
Горнодобывающая	<b>2,155,160</b>	<b>0.7</b>	2,492,672	1.0
Металлургия	<b>2,148,198</b>	<b>0.7</b>	2,480,430	1.0
Индустрия развлечений	<b>666,705</b>	<b>0.2</b>	639,559	0.3
Прочее	<b>24,002,009</b>	<b>7.7</b>	19,689,667	7.7
	<b>312,797,987</b>	<b>100.0</b>	252,523,196	100.0

К 30 июня 2006 года первая десятка заемщиков составляла 21,0% от общей суммы коммерческих кредитов и ссуд Группы (в 2005 году – 24,7%). Сумма накопленных процентов по обесценивавшимся займам составляла 2 660 956 тенге (в 2005 году- 1 438 406 тенге).

## 9. Отчисления на Снижение Стоимости и Резервные Средства

Колебания в отчислениях на снижение стоимости показаны ниже:

	<i>Причитающиеся</i> <i>от Кредитных</i> <i>Организаций</i>	<i>Займы</i> <i>клиентам</i>	<i>Итого</i>
31 декабря, 2004 год			
(Списания со счета)/Возврат средств	(1,250)	(5,503,398)	(5,504,647)
Списания активов, пришедших в негодность	908	(1,122,049)	(1,121,141)
Приобретение дочерних компаний	-	603,183	603,183
30 июня, 2005 год (непроверенный)	(342)	(6,123,649)	(6,123,990)
31 декабря, 2005 год			
Списания со счета	-	(7,648,807)	(7,648,807)
Списания активов, пришедших в негодность	-	<b>(2,092,283)</b>	<b>(2,092,283)</b>
Взысканные средства	-	<b>544,380</b>	<b>544,380</b>
Влияние пересчета валют	-	<b>(188,797)</b>	<b>(188,797)</b>
30 июня, 2006 год (непроверенный)	-	<b>(6,226)</b>	<b>(6,226)</b>
	-	<b>(9,391,733)</b>	<b>(9,391,733)</b>



F-66

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 9. Отчисления на Снижение Стоимости и Резервные Средства (продолжение)

Колебания в отчислениях для прочих резервов показаны ниже:

	<i>Аккредитивы и</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Total</i>
31 декабря, 2004 год	(253,679)	(69,607)	(323,286)
Списания со счета (непровер.)	(51,677)	(23,671)	(75,348)
Списания активов	30	26,778	26,808
Взысканные средства	-	(1,265)	(1,265)
Приобретение дочер.компаний	(13,178)	(83)	(13,261)
30 июня, 2005 (непровер.)	(318,504)	(67,848)	(386,352)
31 декабря, 2005 год	(283,270)	(162,448)	(445,718)
Возврат средств (непровер.)	<b>104,280</b>	<b>34,063</b>	<b>138,343</b>
Списания активов	-	<b>208</b>	<b>208</b>
Взысканные средства	-	<b>(3,000)</b>	<b>(3,000)</b>
Влияние пересчета валют	-	<b>22</b>	<b>22</b>
30 июня, 2006 год (непровер.)	<b>(178,990)</b>	<b>(131,155)</b>	<b>(310,145)</b>

## 10. Налоги на Прибыль

Позиции расходов по налогу на прибыль показаны ниже:

	<i>30 июня, 2006</i>	<i>30 июня, 2005</i>
	<i>(непроверен.)</i>	<i>(непроверен.)</i>
Текущее начисление налогов	(916,875)	(369,420)
Отсроченное начисление налогов (льготы)	<u>44,497</u>	<u>95,728</u>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b><u>(872,378)</u></b>	<b><u>(273,692)</u></b>

В Казахстане в настоящее время действует ряд законов, относящихся к различным налогам, начисляемым республиканскими и региональными правительственными органами. Применимые налоги включают налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, ряд налогов с оборота, социальные налоги и прочее. Внедренные положения часто неясны или далеки от реальности, и установлено мало прецедентов по ним. Часто существуют различные мнения по юридическому толкованию среди правительственных министерств и организаций и внутри них; таким образом, возникают неопределенности и зоны конфликта. Налоговые декларации, наряду с другими областями правового соответствия (например, по вопросам таможенного и валютного контроля) подлежат рассмотрению и изучению рядом полномочных органов, которые по закону могут налагать суровые штрафы, пени и процентные начисления. Эти факты приводят к тому, что налоговые риски в Казахстане более значительны, чем те, которые обычно присутствуют в других странах с более развитой налоговой системой.

Руководство полагает, что Группа сохраняет значительное соответствие с налоговыми законами, применимыми к ее деятельности; тем не менее, остается риск, что соответствующие полномочные органы могут поменять свое мнение в отношении вопросов толкования.

## 11. Инвестиции в Ассоциированные Компании

Инвестиции в ассоциированные компании включают следующее:

Сальдо, 1 января, 2005 год	313,143
Доля чистой прибыли (непроверен.)	33,189
Переводы сумм по причине приобретения и полной консолидации	(183,371)
Сальдо, 30 июня, 2005 год	162,961
Доля чистой прибыли (непроверен.)	6,519
Сальдо, 31 декабря, 2005 год	169,480
Дополнительные инвестиции в ассоциированные компании	<b>51,721</b>
Доля чистой прибыли (непроверен.)	<b><u>14,749</u></b>
<b>Сальдо, 30 июня, 2006 год</b>	<b>235,950</b>

Смотрите также примечание 2.

F-67

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 12. Суммы, Причитающиеся Правительству и НБК

К 31 декабря суммы, причитающиеся Правительству Республики Казахстан и НБК, состояли из следующего:

	30 июня, 2006 (непроверенный)	31 декабря, 2005
Европейский Банк Реконструкции и Развития	4,680,569	6,349,854
Срочные депозиты от НБК	3,041,611	2,059,333
Банк Реконструкции Германии	572,137	678,806
Местные муниципальные органы	71,802	143,644
Всемирный Банк	21,921	28,805
<b>Суммы, причитающиеся Правительству и НБК</b>	<b>8,388,040</b>	<b>9,260,442</b>

## 13. Суммы, Причитающиеся Кредитным Организациям

Суммы, причитающиеся кредитным организациям, включают следующее:

	30 июня, 2006 (unaudited)	31 декабря, 2005
Текущие (расчетные) счета	1,250,615	1,316,521
Займы от иностранных банков	76,200,730	54,474,706
Срочные вклады от местных банков	16,087,301	25,873,655
Соглашения об обратном выкупе (репо)	10,070,390	10,004
Займы от Фонда Развития Малого Бизнеса Казахстана	724,769	1,968,489
Займы от местных банков	354,802	-
<b>Суммы, причитающиеся кредитным организациям</b>	<b>104,688,607</b>	<b>83,643,375</b>

Процентные ставки и сроки платежа показаны ниже:

	30 июня, 2006 (непроверенный)		31 декабря, 2005	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа
Займы от иностранных банков	0.1%-9.04%	2006-2011	2.8%-8.8%	2006-2010
Срочные вклады от местных банков	2.5%-8.0%	2006-2007	0.5%-8.0%	2006
Соглашения об обратном выкупе (репо)	5.3%-6.3%	2007-2009	7.0%	4 января, 2006
Займы от Фонда Развития Малого Бизнеса Казахстана	5.2%-6.1%	2006-2007	3.6%-6.1%	2005-2008
Займы от местных банков	4.8%-6.6%	2007	-	-

К 31 декабря 2005 года у Банка имелся вклад от банка Казахстана на сумму 6 699 тенге, который был размещен на корреспондентском счету того же банка. Эта операция была закрыта в январе 2006 года.

## 14. Суммы, Причитающиеся Клиентам

Суммы, причитающиеся клиентам, включали остаток на текущих счетах клиентов, срочные вклады и прочие долговые обязательства, и были проанализированы следующим образом:

	30 июня, 2006 (непроверен.)	31 декабря, 2005
<b>Текущие счета клиентов:</b>		
Юридические лица	46,857,535	45,312,597
Физические	6,161,296	4,767,713
<b>Срочные вклады:</b>		
Юридические лица	67,378,542	43,340,168
Физические лица	37,792,591	22,292,017
<b>Удерживаемые под обеспечение аккредитивов и гарантий</b>	<b>939,056</b>	<b>969,360</b>
<b>Суммы, причитающиеся клиентам</b>	<b>159,129,020</b>	<b>116,681,855</b>

F-68

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 14. Суммы, Причитающиеся Клиентам (продолжение)

К 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года десять самых больших клиентов Группы составляли приблизительно 40,9% и 34,7% соответственно от общей суммы, причитающейся клиентам. Анализ сумм, причитающихся клиентам, по секторам смотрите ниже:

	30 июня, 2006 (непроверен.)	%	31 декабря, 2005	%
Физические лица	43,953,887	27.6	27,059,730	23.2
Транспорт и коммуникации	16,706,403	10.5	16,452,172	14.1
Финансовая деятельность	15,322,143	9.6	22,732,814	19.5
Нефтегазовый сектор	15,030,682	9.4	9,829,115	8.4
Производство	12,654,447	8.0	5,298,539	4.5
Металлургия	12,419,305	7.8	687,294	0.6
Строительство	9,802,971	6.2	6,901,757	5.9
Торговля	9,392,417	5.9	7,034,755	6.0
Услуги, предоставляемые отраслям	8,266,106	5.2	2,606,483	2.2
Не кредитные финансовые компании	7,905,043	5.0	13,046,107	11.2
Образование	1,932,305	1.2	1,145,610	1.0
Исследования и разработки	1,678,077	1.1	651,489	0.6
Сельское хозяйство	1,473,790	0.9	897,766	0.8
Энергетика	1,352,099	0.8	1,143,948	1.0
Правительство	130,670	0.1	24,257	0.1
Прочее	1,108,675	0.7	1,170,019	0.9
<b>Итого</b>	<b>159,129,020</b>	<b>100.0</b>	<b>116,681,855</b>	<b>100.0</b>

## 15. Выпущенные долговые ценные бумаги

Находящиеся в обращении ценные бумаги включали следующее:

	30 июня, 2006 (непроверен.)	31 декабря, 2005
Ценные бумаги в долларах США	125,153,560	94,751,991
Ценные бумаги в тенге	4,531,680	4,531,640
Прочие выпущенные облигации	9,224	-
За вычетом неамортизированной стоимости выпуска	129,694,464 (1,130,432)	99,283,631 (853,786)
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>128,564,032</b>	<b>98,429,845</b>

Процентные ставки и сроки платежа по этим долговым ценным бумагам показаны ниже:

	30 июня, 2006(непроверен.)		31 декабря, 2005	
	%	Срок платежа	%	Срок платежа
Ценные бумаги в долларах США	8.1%-9.3%	2007-2016	8.1%-9.3%	2007-2012
Ценные бумаги в тенге	8.5%	2008	8.5%	2008
Прочие выпущенные облигации	9-3%	2007	-	—

В соответствии с условиями ценных бумаг в долларах США от Банка требуется поддерживать определенные финансовые показатели, в частности по ликвидности, достаточности капитала и размерам кредита (одному заемщику). Руководство полагает, что Банк сохраняет эти показатели к 30 июня 2006 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 16. Субординированный Долг

	<i>30 июня, 2006 (непроверен.)</i>	<i>31 декабря, 2005</i>
Ценные бумаги в тенге	<b>17,670,744</b>	17,624,356
Субординированные облигации в долларах США	<b>1,195,917</b>	1,346,525
Собственные субординиров. облигации в \$ США, удерживаемые Группой	<b>(947,247)</b>	(1,069,274)
	<b>17,919,414</b>	17,901,607
За вычетом неамортизированной стоимости выпуска	<b>(112,397)</b>	(122,133)
<b>Субординированный долг</b>	<b>17,807,017</b>	17,779,474

Субординированные ценные бумаги к 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года представляли собой необеспеченные облигации Группы и имели второстепенное право по платежу в отношении всех существующих и будущих долговых обязательств с преимущественным правом и некоторых других обязательств Группы.

## 17. Собственный капитал

К 30 июня 2006 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включал 17 873 416 обыкновенных акций и 3 400 000 привилегированных акций, которые были полностью оплачены к концу года (в 2005 году – 16 600 000 и 3 400 000 акций). Каждая обыкновенная акция дает право на один голос и равную долю в объявленных дивидендах. Привилегированные акции дают право на получение кумулятивного дивиденда, равного минимум 10% ежегодно и не имеют права голоса.

Привилегированные акции дают держателю право участвовать в общем собрании акционеров без права голоса, за исключением случаев, когда принимаются решения по реорганизации и ликвидации Банка, и предлагается внесение изменений и поправок в устав Банка, которые ограничивают права держателей привилегированных акций. Привилегированная акция не дает право погашения или обмена, но приносит кумулятивные дивиденды на каждую акцию в размере, минимум, 10% от номинальной стоимости. Если Банк не выплатит дивиденды, либо не имеет прибыли за любой финансовый год, держатели привилегированных акций имеют право голосовать на общем собрании акционеров. Владельцы привилегированных акций имеют право на дивиденды не меньше чем дивиденды, объявленные по обыкновенным акциям.

В апреле 2006 года собрание акционеров объявило дивидендов по привилегированным акциям на сумму 348 000 тенге, которые были выплачены в мае текущего года.

**Основные свойства и цель других резервов***Общие резервы*

Общие резервы выделяются из нераспределенной прибыли за предыдущие период, которая не была распределена согласно решению общего собрания акционеров.

*Резервы на переоценку имеющихся для продажи ценных бумаг*

Эти резервы заносятся в счет изменений справедливой стоимости имеющихся для продажи ценных бумаг.

*Резервы на пересчет валюты*

Резерв на пересчет валюты отражает влияние пересчета валюты на финансовую отчетность дочерних компаний, которые расположены вне Казахстана, с учетом того, что финансовая отчетность ведется в тенге.

## 18. Принятые и Условные Обязательства

**Экономическая среда**

Экономика Казахстана, хотя и рассматривается, как имеющая рыночный статус с начала 2002 года, продолжает проявлять некоторые характеристики, показательные для переходной экономики. К этим характерным признакам относятся более высокая по сравнению с нормальной инфляция за прошлые периоды и недостаток ликвидности на рынках капитала, а также наличие валютного контроля, что приводит к тому, что национальная валюта становится неликвидной за пределами Казахстана. На продолжительный успех и стабильность экономики Казахстана значительное влияние будет оказывать непрерывная работа правительства в отношении экономических реформ, реформ правовой базы и реформ контролирующих органов.





ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 18. Принятые и Условные Обязательства (продолжение)

## Правовая среда

В процессе осуществления обычной хозяйственной деятельности Группа подвержена правовым действиям и искам в отношении к ней. Руководство полагает, что конечные денежные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких действий или исков, не окажут значительное неблагоприятное влияние на финансовое положение или результаты будущих операций Группы.

## Финансовые обязательства и условные (непредвиденные) обязательства

Финансовые обязательства и условные обязательства Группы включают следующее:

	<i>30 июня, 2006</i> <i>(непроверен.)</i>	<i>31 декабря,</i> <i>2005</i>
Обязательства по неиспользованной части кредита	<b>58,670,365</b>	33,305,967
Гарантии	<b>21,627,340</b>	15,029,449
Аккредитивы	<b>3,534,683</b>	3,600,930
	<b>83,832,388</b>	51,936,346
За вычетом резервных средств	<b>(178,990)</b>	(283,270)
За вычетом обеспечения в виде наличных денег	<b>(939,056)</b>	(969,360)
<b>Финансовые и условные обязательства</b>	<b>82,714,342</b>	50,683,716

Финансовые гарантии – это условные обязательства, выпущенные Группой в качестве гарантии финансовых результатов деятельности клиента третьей стороне. Кредитный риск, присутствующий при выпуске гарантий, по существу, аналогичен тому, который имеется при предоставлении других кредитов клиентам.

Группа применяет принципы, аналогичные тем, которые применяются при оценке необходимых отчислений на убытки по другим схемам кредитования, во время оценки вероятности убытков по гарантии. Документарный аккредитив представляет собой операцию финансирования Группой клиента, в которой клиент обычно выступает как покупатель/импортер товаров, а бенефициар – это продавец/экспортер. Кредитный риск ограничен, поскольку поставляемые товары служат обеспечением для данной операции. Группа требуется предоставлять обеспечение для поддержки кредитных финансовых инструментов, когда это считается необходимым. Удерживаемое обеспечение различно, но может включать вклады в банке, государственные ценные бумаги и т.п.

К 30 июня 2006 года первая десятка гарантий составляла 53,9% (в 2005 году – 61,7%) от общей суммы финансовых гарантий и представляла собой 32,4% (в 2005 году - 33,7%) от общего собственного капитала Группы. К 30 июня 2006 года первая десятка аккредитивов составляла 78,9% (в 2005 году – 63,5%) от общей суммы документарных аккредитивов и представляла собой 7,8% (в 2005 году – 8,3%) от общего собственного капитала Группы.

## 19. Доходы в виде Сборов и Комиссий

Доходы в виде сборов и комиссий за шестимесячный период к 30 июня включали следующее:

	<i>2006</i> <i>(непроверен.)</i>	<i>2005</i> <i>(непроверен.)</i>
Расчетные операции	<b>580,353</b>	402,365
Сделки за наличные	<b>553,490</b>	317,023
Гарантии	<b>271,641</b>	261,471
Валютные операции	<b>260,135</b>	191,371
Дебетные/кредитные карточки	<b>162,706</b>	108,403
Управление проектами	<b>66,685</b>	29,212
Инкассирование наличности	<b>29,363</b>	15,806
Депозитарные услуги	<b>26,125</b>	5,885
Банковские референции Комиссии за перестрахование	<b>12,648</b>	19,288
Прочее	<b>13,817</b>	8,193
<b>Доходы в виде сборов и комиссий</b>	<b>116,461</b>	69,226
	<b>2,093,424</b>	1,428,243

F-71

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 19. Доходы в виде Сборов и Комиссий (продолжение)

Доходы в виде сборов и комиссий за шестимесячный период к 30 июня указанного года включали следующее:

	<b>2006</b> <b>(непроверен.)</b>	<b>2005</b> <b>(непроверен.)</b>
Дебетные/кредитные карточки	(85,282)	(69,819)
Расчетные операции	(45,633)	(43,542)
Ценные бумаги	(32,269)	(18,217)
Валютные операции	(12,792)	(16,045)
Комиссии за перестрахование	(7,248)	(18,437)
Депозитарные услуги	(1,417)	(50)
Сделки за наличные	(871)	(1,446)
Гарантии	(359)	(326)
Прочее	(25,778)	(15,505)
<b>Расходы в виде сборов и комиссий</b>	<b>(211,649)</b>	<b>(183,387)</b>

## 20. Оплата Труда, Административные и Прочие Операционные Расходы

Оплата труда, административные и прочие операционные расходы включают следующее:

	<b>2006</b> <b>(непроверен.)</b>	<b>2005</b> <b>(непроверен.)</b>
Заработная плата и вознаграждения	(2,185,904)	(1,208,031)
Отчисления в социальные фонды	(250,977)	(150,349)
Отпускные	(21,481)	(9,900)
Прочие платежи	(68,375)	(43,411)
<b>Заработная плата и вознаграждения</b>	<b>(2,526,737)</b>	<b>(1,411,691)</b>
Реклама	(256,986)	(253,622)
Расходы на аренду	(198,996)	(156,484)
Услуги связи	(151,708)	(120,046)
Техническое обслуживание и ремонт	(150,932)	(95,373)
Командировочные расходы	(141,573)	(102,426)
Канцелярские принадлежности	(136,440)	(59,881)
Благотворительность	(59,512)	(29,068)
Расходы по страхованию	(39,487)	(24,955)
Транспортные расходы	(44,212)	(28,169)
Системы безопасности и охрана	(30,880)	(20,776)
Представительские расходы	(26,983)	(20,711)
Убытки от продажи недвижимости и оборудования	(25,666)	(2,973)
Профессиональные услуги	(15,130)	(27,144)
Прочее	(130,033)	(288,608)
<b>Административные и прочие операционные расходы</b>	<b>(1,408,538)</b>	<b>(1,230,236)</b>

У Группы нет никаких пенсионных соглашений, помимо государственной пенсионной системы Республики Казахстан. Эта система предусматривает текущие взносы работодателя, рассчитанные как процентное соотношение от текущих платежей по заработной плате, и взнос, удерживаемый у работника; эта статья расхода относится на дебет консолидированного отчета о прибылях и убытках за тот период, когда работником заработана соответствующая заработная плата.

Договора аренды Группы подлежат ежегодному обновлению.



ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 21. Базовая и Разводненная Прибыль на Аксию

Прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли за год, связанной с акционерным капиталом материнской компании, на средневзвешенное число акций участия, находившихся в обращении за год. У Банка не имеется никаких прав на дополнительную квоту, а также нет обратимых долговых ценных бумаг или долевых инструментов.

Ниже показана прибыль, связанная с акционерным капиталом материнской компании, и данные по акциям, использованные при подсчете базовой и разводненной прибыли на акцию:

	<i>30 июня, 2006</i> <i>(непроверен.)</i>	<i>30 июня, 2005</i> <i>(непроверен.)</i>
Чистая прибыль, связанная с акционерным капиталом материнской компании	2,737,088	1,015,544
Средневзвешенное число акций участия в базовой и разводненной прибыли на акцию	<u>20,841,561</u>	<u>15,760,875</u>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>	<b>131.3</b>	<b>64.4</b>

Акции участия включают обыкновенные и привилегированные акции, которые имеют право участвовать в равной степени с обыкновенными акциями в распределении чистой прибыли.

## 22. Достаточность Капитала

НБК требует от банков сохранять коэффициент достаточности капитала на уровне 12% от активов, взвешенных по риску, который подсчитывается на основании статутного учета. К 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года коэффициенты достаточности капитала Банка, подсчитанные согласно описанию выше, превышали установленный официальный минимум.

Коэффициенты достаточности капитала Группы, устанавливаемые на основе международного риска, подсчитаны в соответствии с рекомендациями Соглашения по капиталу Базельского Комитета по Банковскому Надзору, изданному в 1988 году, с последующими внесенными поправками, за исключением поправки об объединении рыночных рисков. Эти подсчитанные коэффициенты к 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года составляли 15,3% и 12,4% соответственно. Значения коэффициентов превышают минимальный коэффициент 8%, рекомендованный Базельским Соглашением по Капиталу.

## 23. Операции Заинтересованных Сторон

В соответствии с МСБУ 24 "Раскрытие Информации по Заинтересованной Стороне" Стороны считаются заинтересованными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать значительное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При рассмотрении каждой возможной взаимосвязи заинтересованных сторон, следует обращать внимание на сущность связи, а не только на ее правовую форму.

Заинтересованные стороны могут заключать сделки, которые не могут заключать незаинтересованные стороны, и операции между заинтересованными сторонами могут осуществляться на таких условиях, сроках и на такие суммы, которые различаются от сумм, сроков и условий операций с незаинтересованными сторонами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

(тысяч тенге)

## 23. Операции Заинтересованных Сторон (продолжение)

Объем операций с заинтересованными сторонами, непогашенные сальдо на конец года, и сопутствующие расходы и доходы за период показаны ниже:

	6 месяцев до 30 июня, 2006 (непроверен.) Ассоциир.		6 месяцев до 31 декабря, 2005 (непроверен.) Ассоциир.		6 месяцев до 30 июня, 2005 (непроверен.) Ассоциир.					
	Акционеры компании	Руководство	Акционеры компании	Руководство	Акционеры компании	Руководство	Акционеры компании	Руководство		
Непогашенные займы, брутто, начало периода	<b>270,035</b>	<b>774,942</b>	<b>362,140</b>	275,035	1,337,525	324,631	290,035	1,509,224	194,946	
Займы, выпущен. за 6 месяцев	–	<b>4,170,748</b>	<b>72,371</b>	–	550,957	116,368	–	1,290,800	177,168	
Платежи по займам за 6 месяцев	<b>(40,293)</b>	<b>(179,176)</b>	<b>(152,706)</b>	(5,000)	(1,113,540)	(78,859)	(15,000)	(1,462,499)	(47,483)	
Непогашенные займы, брутто, конец периода	<b>229,742</b>	<b>4,766,514</b>	<b>281,805</b>	270,035	774,942	362,140	275,035	1,337,525	324,631	
За вычетом: отчислений на снижение стоимости	–	<b>(638)</b>	–	–	–	–	–	–	–	
Непогашенные займы, нетто, конец периода	<b>229,742</b>	<b>4,765,876</b>	<b>281,805</b>	270,035	774,942	362,140	275,035	1,337,525	324,631	
Процентный доход по займам	<b>15,278</b>	<b>97,463</b>	<b>13,055</b>	13,705	93,095	18,861	9,528	50,196	8,430	
Обесценение займов	–	<b>(638)</b>	–	–	–	–	–	–	–	
Депозиты и текущие счета, начало периода	<b>131,937</b>	<b>306,328</b>	<b>254,820</b>	247,087	284,395	251,881	16,797	285,906	245,853	
Депозиты и текущие счета, полученные за 6 месяцев	<b>2,096,964</b>	<b>503,959</b>	<b>389,576</b>	30,000	79,391	97,908	275,608	31,955	27,558	
Депозиты и текущие счета, выплаченные за 6 месяцев	<b>(703,436)</b>	<b>(295,389)</b>	<b>(269,963)</b>	(145,150)	(57,458)	(94,969)	(45,318)	(33,466)	(21,530)	
Депозиты и текущие счета, конец периода	<b>1,525,465</b>	<b>514,898</b>	<b>374,433</b>	131,937	306,328	254,820	247,087	284,395	251,881	
Процентный расход по депозитам	<b>5,300</b>	<b>11,278</b>	<b>12,026</b>	301	10,024	10,763	207	10,049	7,973	
Обязательства и гарантии, выданные	<b>291</b>	<b>6,971</b>	<b>8,491</b>	761	4,365	–	586	1,545	–	
Обязательства и гарантии, полученные	<b>1,015,000</b>	<b>1,019,751</b>	<b>1,015,400</b>	–	572,360	400	577,623	–	–	
Доход в виде сборов и комиссий	–	<b>8</b>	–	–	–	–	26	–	90	



ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНЫМ СОКРАЩЕННЫМ КОНСОЛИДИРОВАННЫМ  
ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ*(тысяч тенге)*

## 23. Операции Заинтересованных Сторон (продолжение)

Совокупная оплата труда и прочие вознаграждения, выплаченные членам Совета Акционеров и Правления, за шесть месяцев 2006 года составили 96 996 тысяч тенге (в 2005 году – 90 972 тенге).

Процентные ставки и сроки платежа по займам и депозитам, полученным от заинтересованных сторон, и выданные им, по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года показаны ниже:

<b>Займы:</b>	<i>% в тенге</i>	<i>% в иностран. валюте</i>	<i>Срок платежа</i>
Руководство	10.0-14.0	10.0-15.0	2006-2020
Акционеры	10.0	15.0	2006
Ассоциирова нные компании	10.0-23.0	10.0-21.0	2011-2020
Руководство	2.0-11.4	4.0-10.0	2005-2020
<b>Вклады:</b>	2.9-11.0	—	2006
Руководство	3.0-12.2	1.5-10.5	2006-2017
Акционеры			
Ассоциирова нные компании			





### **ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА**

ATF Capital B.V.  
Schouwburgplein 30-34  
3012 CL Роттердам  
Нидерланды

### **ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЗАЕМЩИКА**

АО АТФБанк  
Ул. Фурманова, 100  
Алматы, 050000  
Казахстан

### **АУДИТОРЫ ЗАЕМЩИКА**

Ernst & Young LLP  
Ул. Фурманова, 240  
Алматы, 050059  
Казахстан

### **ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ**

*Руководству и Доверительному управляющему по  
законодательству Великобритании*

White & Case  
5 Old Broad Street  
Лондон EC2N 1DW  
Великобритания

*Руководству по законодательству Казахстана*

White & Case Kazakhstan LLP  
Ул. Амангельды, 64  
Алматы, 050012  
Казахстан

*Банку по законодательству Великобритании и  
Казахстана*

Bracewell & Giuliani L.L.P.  
Ул. Амангельды, 57  
Алматы, 050012  
Казахстан

*Эмитенту по законодательству Нидерландов*

NautaDutilh N.V.  
Weena 750  
3014 DA Роттердам  
Нидерланды

**РЕГИСТРАТОР**

Банк Нью-Йорка  
One Canada Square  
Лондон E14 5AL  
Великобритания

**ОСНОВНОЙ АГЕНТ ПО ПЛАТЕЖАМ И ПЕРЕДАЧЕ**

Банк Нью-Йорка  
One Canada Square  
Лондон E14 5AL  
Великобритания

**ПОПЕЧИТЕЛЬ**

Банк Нью-Йорка  
One Canada Square  
Лондон E14 5AL  
Великобритания