ВАЖНОЕ УВЕДОМЛЕНИЕ

ВАЖНО: Прежде чем продолжать чтение данного документа, пожалуйста, ознакомьтесь с нижеследующим. Нижеследующие сведения распространяются на базовый проспект на данной странице (**Базовый проспект**), опубликованный АО «Банк Развития Казахстана» («**БРК**»), в связи с чем вам рекомендуется ознакомиться с ними, прежде чем приступать к чтению самого Базового проспекта, равно как и к использованию его каким бы то ни было образом. Приступая к ознакомлению с Базовым проспектом, вы соглашаетесь соблюдать приведенные ниже условия, включая любые последующие изменения к ним, доведенные нами до вашего сведения в результате этого ознакомления.
НАСТОЯЩИЙ БАЗОВЫЙ ПРОСПЕКТ НЕ МОЖЕТ ПЕРЕСЫЛАТЬСЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ ИНАЧЕ, ЧЕМ ПРЕДУСМОТРЕННЫМ НИЖЕ ОБРАЗОМ, РАВНО КАК И ВОСПРОИЗВОДИТЬСЯ КАКИМ БЫ ТО НИ БЫЛО СПОСОБОМ И В КАКОЙ БЫ ТО НИ БЫЛО ФОРМЕ. ДАННЫЙ БАЗОВЫЙ ПРОСПЕКТ МОЖЕТ БЫТЬ РАСПОСТРАНЕН В ОФШОРНЫХ ТРАНЗАКЦИЯХ К ЛИЦАМ, НЕ ЯВЛЯЮЩИМИСЯ ГРАЖДАНАМИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КАК ОПРЕДЕЛЕНО И СОГЛАСНО ПРАВИЛАМ («ПРАВИЛАМ») АКТУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США ОТ 1993 ГОДА, ДАЛЕЕ ИЗМЕНЕННОМУ («АКТУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ К КИП, ЯВЛЯЮЩИМСЯ АИ (КАЖДЫЙ, СОГЛАСНО ИЗМЕНЕНИЮ НИЖЕ) СОГЛАСНО ПРАВИЛУ 144 АКТА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПРАВИЛО 144»). ЛЮБЫЕ ПОЛНЫЕ ИЛИ ЧАСТИЧНЫЕ ПЕРЕСЫЛКА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА ЗАПРЕЩЕНЫ. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ, ИЗЛОЖЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ УВЕДОМЛЕНИИ, МОЖЕТ ПОВЛЕЧЬ ЗА СОБОЙ НАРУШЕНИЕ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, РАВНО КАК И ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.

НИЧЕГО В ДАННОМ ЭЛЕКТРОНОМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ О ПРОДАЖЕ ЦЕЫХ БУМАГ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ ИНЫХ ЮРИСДИКЦИЯХ В НАРУШЕНИЕ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА. ЛЮБЫЕ ВЫПУЩЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БУДУТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ В АКТЕ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ЗАКОНАХ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ОБЕСПЕЧЕННЫХ В ДАННОМ БАЗОВОМ ПРОСПЕКТЕ, ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ЛИЦАМ, ИЛИ В СЧЕТ ИЛИ ПОЛЬЗУ ГРАЖДАН США ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ (1) СОГЛАСНО ПРАВИЛУ 144А АКТА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛИЦО, ЯВЛЯЮЩЕЕСЯ ДЕРЖАТЕЛЕМ И ЛЮБОЕ ДРУГОЕ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ЕГО ИМЕНИ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ПОКУПАТЕЛЯ (каждый из них «КИП») В РАМКАХ ПРАВИЛА 144А И АККРЕДИТОВАННОГО ИНВЕСТОРА, КАК ОПРЕДЕЛЕНО В РАЗДЕЛЕ 2(A)(51) ЗАКОНА ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ ОТ 1940 ГОДА, КАК ИЗМЕНЕНО (каждый из них АИ), КОТОРЫЕ БУДУТ ПРЕДСТАВЛЯТЬ СОБОЙ АИ, КОТОРЫЕ ТАКЖЕ ЯВЛЯЮТСЯ КИП; (B) ОНИ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ БРОКЕРСКИМИ ДИЛЕРАМИ, КОТОРЫЕ ВЛАДЕЮТ И ИНВЕСТИРУЮТ НА ДИСКРЕЦИОННОМ ОСНОВАНИИ МЕНЕЕ, ЧЕМ 25 МИЛЛИОНАМИ ДОЛЛАРОВ США В ЦЕННЫХ БУМАГАХ САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ ЭМИТЕНТОВ; (C) ОНИ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ЧАСТЬЮ

ПЛАНОВ СЛУЖАЩИХ, ОРИЕНТИРОВАННЫХ НА УЧАСТНИКОВ, ТАКИХ КАК ПЛАН A 401(K); (D) ОНИ ДЕЙСТВУЮТ В СОБСТВЕННЫХ ИНТЕРЕСАХ ИЛИ В ИНТЕРЕСАХ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КИП, КАЖДЫЙ ИЗ КОТОРЫХ ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ АИ; (E) ОНИ НЕ СФОРМИРОВАНЫ В ЦЕЛЯХ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ЦЕННЫХ БУМАГИ ЭМИТЕНТА; (F) КАЖДЫЙ СЧЕТ НА КОТОРЫЙ ОНИ БУДУТ ПРИОБРЕТАТЬ, ИМЕЕТ ИЛИ ПЕРЕДАЕТ КАПИТАЛЬНУЮ СУММУ КАПИТАЛА ЦЕННЫХ БУМАГ В РАЗМЕРЕ 200000 ДОЛЛАРОВ США В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ; (G) ОНИ ПОНИМАЮТ, ЧТО ЭМИТЕНТ МОЖЕТ ПОЛУЧИТЬ ПЕРЕЧЕНЬ УЧАСТНИКОВ С УКАЗАНИЕМ ПОЛОЖЕНИЙ В ИХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЗ ОДНОЙ ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КНИЖНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ ЗАПИСЕЙ; И (H) ОНИ ОБЯЗАНЫ ПРЕДОСТАВЛЯТЬ УВЕДОМЛЕНИЯ ДАННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ ПО ПЕРЕДАЧАМ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМ ИНДОССАТОРАМ ИЛИ (2) В СЛУЧАЕ ОФШОРНЫХ ТРАНЗАКЦИЙ ЛИЦУ, НЕ ЯВЛЯЮЩЕМУСЯ ГРАЖДАНИНОМ США СОГЛАСНО ПРАВИЛУ 903 ИЛИ ПРАВИЛУ 904 ПРАВИЛ.

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ВАШИХ ЗАВЕРЕНИЙ: В целях соответствия Базовому проспекту или принятия решения относительно инвестиций касательно ценных бумаг вы должны быть (i) не резидентом США и получили настоящий Базовый проспект за пределами Соединенных Штатов, либо (ii) КИП, также являющимся АИ. Данный Базовый проспект будет отправлен вам по запросу и по принятию его по электронной почте и получив доступ к данному Базовому проспекту, тем самым вы подтверждаете, что вы (i) являетесь резидентом Соединенных Штатов Америки, электронных адрес, который вы предоставили нам, и куда отправленное нами данное письмо было доставлено, не находится в пределах Соединенных Штатов Америки, их территориях или владениях, и вы даете свое согласие на электронную передачу данного Базового проспекта; (ii) вы являетесь КИП, также являясь АИ, и вы даете свое согласие на электронную передачу данного Базового проспекта. Напоминаем, что данный Базовый проспект был предоставлен вам на основании того, что вы являетесь лицом, в распоряжении которого данный Базовый проспект может быть предоставлен на законном основании согласно законам юрисдикции, в которой вы находитесь, и вы не можете, либо вы являетесь уполномоченным, предоставлении данного Базового проспекта любому другому лицу.
Если юрисдикция требует, чтобы предложение было предоставлено брокером с лицензией или постоянным дилером, и любое аффилированное лицо постоянного дилера является брокером или дилером в данной юрисдикции, то предложение будет считаться выполненным данным постоянным дилером или аффилированным лицом от имени БРК в данной юрисдикции.

Ни при каких обстоятельствах данный Базовый проспект не представляет собой предложение о продаже или требовании о приобретении или продаже данных ценных бумаг в любой юрисдикции, в которой данной предложение, требование или продажа будет признана незаконной. Данный Базовый проспект может распространять исключительно среди лиц в Соединенном Королевстве Великобритании в обстоятельствах, где Раздел 21(1) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 не применяется.

Данный Базовый проспект выслан вам в электронной форме. Получатели данного Базового проспекта, желающие подписаться или приобрести ценные бумаги, должны помнить, что любое подписание или приобретение может быть осуществлено на основании информации, содержащейся в Базовом проспекте. Напоминаем вам, что документы, отправленные данным способом, могут быть изменены или переделаны в процессе

электронной передачи и, следовательно, ни дилеры, указанные в Базовом проспекте, ни какое-либо либо лицо, контролирующее его, а также директор, служащий, рабочий или его агент или аффилированное лицо не несет никакой ответственности и не принимает на себя какие-либо обязательства за какие-либо расхождения между Базовым проспектом, распространенным вам в электронном формате и копии не жестком носителе, доступном вам по запросу от компании Citigroup Global Marker Limited Deutsche Bank AG, Филиал Лондона или J.P. Morgan Securities Ltd.

АО Банк Развития Казахстана

(акционерное общество, учрежденное в Республике Казахстан)

ПРОГРАММА ПО ВЫПУСКУ СРЕДНЕСРОЧНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ на сумму 2,000,000,000 долларов США

Согласно Программе по выпуску среднесрочных ценных бумаг (**«Программа»**) на сумму 2,000,000,000 долларов США АО Банк Развития Казахстана (**«Эмитент»** или **«БРК»**) может время от времени выпускать ценные бумаги (**«Ценные бумаги»**), деноминированные в любой валюте, согласованной между БРК и соответствующим Дилером (как определено ниже). Максимальная агрегированная номинальная сумма Ценных бумаг, непогашенных по данной Программе, не должна превышать 2,000,000,000 долларов США (или ее эквивалент в других валютах, рассчитанных, как описано в Программном соглашении касательно этого), допуская повышение, указанное здесь. Ценные бумаги будут выпущены и будут в пользу измененного и подтвержденного договора о доверительном управлении от 01 декабря 2010 года (далее может быть время от времени дополнен, изменен или подтвержден) (**«Договор о доверительном управлении»**) между БРК и Deutsche Trustee Company Limited (**«Доверительным управляющим»**, чье условие будет включать любого последующего доверительного эмитента по Договору о доверительном управлении).

Данный Базовый проспект заменяет все предыдущие предложения и проспекты о покупке ценных бумаг касательно данной Программы, включая базовый проспект от 25 октября 2007 года. Любые Ценные бумаги, выпущенные после данной даты, регулируются положениями, приведенными здесь. Данный Базовый проспект не влияет на какие бы то ни было Ценные бумаги, выпущенные ранее, которые регулировались положениями соответствующих предложений или проспектов о покупке ценных бумаг, вступивших в силу на момент их выпуска.

Заявление о листинге, поданное в Орган финансовой службы (в данном значении **«Листинговый орган Великобритании»**) в его полномочии, как компетентного органа согласно Закону о финансовых услугах и рынку (далее **«ЗФУР»**) касательно Ценных бумаг, выпущенных по Программе в течение двенадцати месяцев с даты принятия данного Базового проспекта в официальный перечень Листингового органа Великобритании (**«Официальных перечень»**) и Лондонской фондовой биржи (**«Лондонская фондовая биржа»**) касательно подобных Ценных бумаг, которые должны быть приняты для осуществления торговли на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи (**«Регулируемый рынок»**). Заявление в данном Базовом проспекте относительно Ценных бумаг, которые будут «внесены в список» (и все связанные заявления) будут означать, что данные Ценные бумаги были внесены в Официальный перечень и были допущены к торговле на Регулируемом рынке. Регулируемый рынок – это регулируемый рынок, созданный в целях Директивы 2004/39/ЕС. Заявление агрегированной номинальной суммы процентов (если таковые имеются), выплачиваемые с учетом, выпускной цены и другие сроки и условия, не предоставленные здесь, но применимые в дальнейшем к каждому Траншу (как определено ниже) Ценных бумаг, будут определены в документе окончательных условий (**«Окончательные условия»**), который будет включен в Официальный перечень и будет допущен к торговле Лондонской фондовой биржей касательно Ценных бумаг, и будет предоставлен в Листинговый орган Великобритании и

Лондонскую фондовую биржу на дату или ранее даты выпуска Ценных бумаг данного Транша. Дополнительно к этому, если иное не будет определено по соглашению соответствующим Дилером (-ами) (как определено ниже) и предоставлено в Окончательных условиях, БРК будет прилагать все резонные усилия, чтобы все Ценные бумаги, выпущенные БРК по Программе, были приняты по категории «номинальные ценные бумаги» официального перечня Казахстанской фондовой биржи (**«КФБ»**) с даты (и включая дату) выпуска соответствующих Ценных бумаг в отношении подобных Ценных бумаг (**«Дата выпуска»**). Дополнительно, никакие Ценные бумаги, выпущенные БРК, могут быть выпущены и размещены без предварительного согласования с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (**«АФН»**).

Данная Программа также предусматривает выпуск Ценных бумаг на нелистинговой основе или тех, которые должны быть внесены в листинг на иных подобных или других листинговых агентствах, фондовых биржах или котировочных системах по согласованию между БРК и соответствующим Дилером (-ами).

Инвестирование в Ценные бумаги связано с высоким риском.

Смотрите «*Факторы риска*» для ознакомления определенных факторов, которые следует рассматривать в связи с инвестирование в Ценные бумаги, выпущенные по данной Программе.

Ценные бумаги не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 года с учетом последующих изменений и дополнения (именуемым в дальнейшем "**Закон США о ценных бумагах**") или законами о ценных бумагах любого штата США или другой юрисдикции, и, относительно определенных исключений, не могут быть предложены и проданы в пределах Соединенных Штатов Америки или лицам, либо в счет или пользу лиц США (согласно определению, приведенному в Положении S (**«Положение S»**)). Ценные бумаги могут быть предложены и проданы (i) в пределах Соединенных Штатов лицам, являющимся квалифицированными институциональными покупателями, определяемых Правилом 144A Положения D (именуемых в дальнейшем "**КИП**"), или аккредитованными инвесторами (каждый из них **«АИ»**), определяемых в разделе 2(a)(51) Закона об инвестиционной компании 1940 года (**«Закон об инвестиционной компании»**) с учетом изменений в зависимости от освобождения от регистрации, предоставляемого Правилом 144A (данные Ценные бумаги таким образом предложенные и проданные, **«Правило 144A о Ценных бумагах»**) и (ii) не резидентам США в оффшорных транзакциях в зависимости от Положения S (данные Ценные бумаги таким образом предложенные и проданные, **«Положение S о Ценных бумагах»**). Потенциальные покупатели данным утвердили, что продавцы Ценных бумаг могут быть освобождены от исполнения положений Раздела 5 Закона о ценных бумагах, представленных в Правиле 144A. для получения более детального описания данных и других ограничений смотрите разделы *«Подписка и продажа»* и *«Ограничения по трансфертам».*

Ценные бумаги могут быть выпущены на переходящем основании к одному или нескольким Дилерам, указанным в *«Основном описании Программы»,* и любому дополнительному Дилеру, назначаемому БРК периодически по Программе (каждый **«Дилер»** и вместе **«Дилеры»**), чье назначение может быть специальным для выпуска Ценных бумаг или на постоянной основе. Заявления в данный Базовый проспект «соответствующим Дилерам» будет в зависимости от выпуска Ценных бумаг (или

возможном выпуске), подписанных несколькими Дилерами, будет предоставлено при согласовании о подписании со всеми Дилерами относительно данных Ценных бумаг, или, в случае синдицированного выпуска Ценных бумаг, главным менеджером данного выпуска.

Организаторы

Citi **Deutsche Bank** **J.P.Morgan**

Дилеры

Citi **Deutsche Bank** **Halyk Finance** **J.P.Morgan**

Дата данного Базового проспекта 01 декабря 2010 год.

Настоящий Базовый Проспект следует читать и толковать с учетом всех поправок и дополнений к нему, а также с учетом других документов, включаемых в него в виде ссылок, а в отношении любого отдельного Транша Евронот, а также следует читать и толковать в соответствие с Окончательными Условиями. Данный Базовый проспект представляет собой базовый проспект согласно Статье 5.4 Директивы 2003/71/ЕС (**«Директивы проспекта»**).

Евроноты, выпущенные согласно Программе будут иметь минимальный номинал не менее €100,000 (или его эквиваленте в любой другой валюте). В связи с вышеуказанным и в соответствии со всеми применимыми юридическими, регулятивными и/или требованиями центрального банка, Евроноты будут выпущены в таком номинале, который может быть указана в соответствующих Окончательных Условиях.

Никто не имеет права предоставлять данные или давать заверения, которые не содержатся в настоящем Базовом Проспекте, либо находятся в противоречии с ним, либо с прочими документами, заключенными в отношении Программы, либо информацию, предоставленную Эмитентом, либо иные общественно доступные данные, а если такие данные или заверения предоставляются, то на данную информацию или заверения нельзя полагаться как на информацию или заверения, санкционированные Эмитентом, Доверительным собственником или Дилером.

Никто из Организаторов, Дилеров или Доверительных собственников не дают и не подразумевают никаких заверений или гарантий. Соответственно, ни Дилеры, ни Доверительный собственник, ни их соответствующие аффилированные лица не дают никаких гарантий или заверений, а также не принимают на себя какой-либо ответственности в отношении точности или полноты информации, содержащейся в настоящем Базовом Проспекте. Ни предоставление настоящего Базового Проспекта или любых Окончательных Условий, ни предложение, продажа или передача Евроноты, ни при каких обстоятельствах не подразумевает то, что информация, содержащаяся в настоящем Базовом Проспекте, является достоверной после даты выпуска настоящего документа или даты внесения последних поправок или дополнений в настоящий Базовый Проспект, либо что не имели место никакие неблагоприятные изменения, либо события, которые могли бы повлечь такое неблагоприятное изменение в состояние Эмитента (финансовое или какого-либо иное), при существовании более поздней даты поправок, на более поздний момент внесения таких поправок или дополнений в данный Базовый Проспект, а также что какие-либо иные сведения, предоставленные по Программе, являются достоверными в любое время после момента ее предоставления, в ином случае – после даты, указанной в документе, содержащем те же сведения.

Распространение данного Базового проспекта и Окончательных условий, а также предложения, продажа и передача Евронот может быть ограничено законом в отдельных юрисдикциях. БРК и Дилеры требуют, чтобы лица, в чье распоряжение поступает данный Базовый проспект или Окончательные условия, ознакомились и соблюдали такие ограничения. Описание определенных ограничений по предложениям, продажам и передаче Евронот, а также распределению настоящего Базового Проспекта и любых Окончательных Условий и прочих материалов, касающихся предложений, которые относятся к данным Евронотам, приводятся в главах «Ограничения по трансферту» и «Подписка и продажа». Положение S О выпуске ценных бумагах и Правило 144A О выпуске Ценных бумагах касательно Транша будет представлено в отношении отдельной глобальной ноты (**«Положение S О выпуске Глобальной евроноты»** и **«Правило 144A О выпуске Глобальной евроноты»**, соответственно и вместе **«Глобальные евроноты»**).

Данный Базовый проспект может быть передан исключительно лицам Соединенного Королевства Великобритании в случаях если раздел 21(1) ЗФУР 2000 не применяется.

Ни настоящий Базовый Проспект, ни Окончательные Условия, ни любая другая информация, предоставленная в связи с Программой, не являются предложением или приглашением на подписку или покупку Евронот и не должно рассматриваться в качестве рекомендаций БРК, Дилеров или Доверительного собственника, либо любого из них, получателю настоящего Базового Проспекта или любых Окончательных Условий в отношении того, что ему следует подписаться на Евроноту или купить ее. Считается, что каждый получатель настоящего Базового Проспекта или любых Окончательных Условий должен провести собственное расследование и произвести оценку состояния (финансового или иного) БРК. Содержание данного Базового проспекта не должно толковаться как и не должно рассматриваться как правовой, деловой или налоговый документ, и каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своим юрисконсультом и другими советниками для получения совета относительно данного.

Языком Базового проспекта является английский. Определенные законодательные ссылки и технические термины были приведены на их оригинальном языке для того, чтобы точное техническое значение было приписано к данным понятиям согласно применимому закону. В связи с листингом Евронот в КФБ, БРК обеспечит для КФБ русский перевод данного Базового проспекта (**«Перевод»**). Перевод был подготовлен БРК исключительно в целях листинга ценных бумаг, описанных в Базовом проспекте в КФБ и получения соответствующего согласия со стороны Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Точность и эквивалентность Перевода были заверены независимым переводческим агентством, нанятым БРК, и ни Дилеры, на их аффилированные лица не могут заверить, предоставить какие-либо заверения и гарантии, или принять ответственность за точность и эквивалентность данного Перевода. Базовый проспект на английском языке представляет собой аутентичную и точную версию перевода процесса принятия инвестиционных решений. В случае возникновения любых разногласий или расхождений между английской версией Базового проспекта и Переводом, или любые споры относительно перевода любого положения в английской версии или Переводе, английская версия будет считаться доминирующей.

Данный Базовый проспект был подготовлен на основании того, чтобы, за исключением применения предела п.п. (ii) ниже, любое предложение Евронот в любом Государстве-члене Европейской Экономической Арены, осуществляющем Директиву проспекта (2003/71/ЕС) (каждый именуемый **«Соответствующее государство-член»**) будет выполняться согласно освобождению по Директиве проспекта, как осуществляется в том Соответствующем государстве-члене, от требования опубликовывать проспекты предложения Евронот.

Соответственно, любое лицо, делающее или намеревающееся сделать предложение в том Соответствующем государстве-члене относительно Евронот, являющихся предметом предложения, предусмотренного соответствующими Окончательными условиями, может

сделать это только (i) в условиях, при которых не возникают никакие обязательства для БРК ил любого Дилера по публикации проспектов согласно Статье 3 Директивы проспекта или дополнительному проспекту согласно Статье 16 Директивы проспекта, в каждом случае относительно данного предложения, либо (ii) если базовый проспект для данного предложения был утвержден компетентным органом в том Соответствующем государстве-члене или, в случае соответствия, утверждено в другом Соответствующем государстве-члене и (в иных случаях) опубликован в соответствие с Директивой проспекта, обеспечивая, чтоб любой базовый проспект был затем дополнен окончательными условиями, которые определяют, что предложение может быть сделано иным способом, чем указано в Статье 3(2) Директивы проспекта в том Соответствующем государстве-члене и данное предложение сделано в период от начала до конца дат, определенных в данных целях в данном базовом проспекте или окончательных условиях. За исключение сферы применения п.п. (ii) выше, ни БРК, ни какой-либо Дилер не уполномочены и не имеют право давать полномочия делать какие-либо предложения по Евронотам при обстоятельствах, в которых возникает обязательство БРК или любого из Дилеров публиковать или дополнять базовый проспект для данного предложения.

НИ ЕВРОНОТЫ, НИ ВЫГОДНЫЕ ПРОЦЕНТЫ НЕ УТВЕРЖДАЮТСЯ ИЛИ ОТМЕНЯЮТСЯ КОМИССИЕЙ США ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ, ЛЮБОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ ИЛИ ИНЫМИ РЕГУЛЯТОРНЫМИ ОРГАНАМИ, А ТАКЖЕ НЕ ИМЕЮТ ДАЛЬНЕЙШИХ ПОЛНОМОЧИЙ ПО ПРИСУЖДЕНИЮ ИЛИ ОТМЕНЕ ПРЕИМУЩЕСТВ ЕВРОНОТ ИЛИ ТОЧНОСТИ ИЛИ АДЕКВАТНОСТИ ДАННОГО БАЗОВОГО ПРОСПЕКТА. ЛЮБАЯ ОБРАТНАЯ РЕПРЕЗЕНТАЦИЯ ЯВЛЯЕТСЯ УГОЛОВНЫМ НАРУШЕНИЕМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ.

СТАБИЛИЗАЦИЯ

В связи с выпуском любого Транша Евронот, Дилер или Дилеры (любые) именуемые Стабилизационными менеджерами (или лицами действующими от имени любых Стабилизационных менеджеров) в применимых Окончательных Условиях могут перераспределять Евроноты или влиять на транзакции в целях поддержки рыночной стоимости Евронот на уровне более высоком, чем уровень, который мог бы в ином случае превалировать. Однако нет гарантии, что стабилизирующий менеджер (или лица, действующие от имени стабилизирующего менеджера) будет совершать действия по стабилизации. Любая стабилизация может начаться на дату или после даты, в которой осуществлено публичное разглашение окончательных условий при предложении соответствующего Транша Евронот, и если начата, то может быть закончена в любое время, но она должна закончиться не позднее, чем более ранняя дата из 30 дней после даты выпуска соответствующего Транша Евронот и 60 дней после даты распределения соответствующего Транша Евронот. Любая стабилизация или перераспределение должны проводиться соответствующим Стабилизирующим менеджером (-ами) (или лицами, действующими от любого из Стабилизирующего менеджера (-ов)) согласно всем применимым законам и правилам.

УВЕДОМЛЕНИЕ РЕЗИДЕНТАМ НЬЮ-ХЭМПШИРА

НИ ФАКТ, ЧТО ЗАЯВЛЕНИЕ НА РЕГИСТРАЦИЮ ИЛИ ЗЯВЛЕНИЕ НА ПОЛУЧЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ БЫЛО ЗАПОЛНЕНО СОГЛАСНО ГЛАВЕ 421 В СВОДА ПЕРЕСМОТРЕННЫХ ЗАКОНОВ НЬЮ-ХЭМПШИРА (**«СПЗ»**) В ШТАТЕ НЬЮ-ХЭМПШИР, НИ ФАКТ, ЧТО ЦЕННАЯ БУМАГА ДЕЙСТВИТЕЛЬНО ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ИЛИ ЛИЦО ПОЛУЧИЛО ЛИЦЕНЗИЮ В ШТАТЕ НЬЮ-ХЭМПШИР НЕ ЯВЛЯЮТСЯ РЕШЕНИЕМ СЕКРЕТАРЯ ШТАТА НЬЮ-ХЭМПШИР О ТОМ, ЧТО ЛЮОЙ ДОКУМЕНТ, ЗАПОЛНЕННЫЙ СОГЛАСНО СПЗ 421 В ЯВЛЯЕТСЯ ПОДЛИННЫМ, ПОЛНЫМ И ФАЛЬШИВЫМ. НИКАКОЙ ПОДОБЫЙ ФАКТ, НИ ФАКТ, ЧТО ОСВОБОЖДЕНИЕ ИЛИ ИСКЛЮЧЕНИЕ ПРЕДСТАВЛЕНО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ИЛИ ТРАНЗАКЦИЯ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО СЕКРЕТАРЬ ШТАТА ПРЕДОСТАВИЛ ЛЮБЫМ СПОСОБОМ ПРЕИМУЩЕСТВО ИЛИ КВАЛИФИКАЦИИ, ЛИБО РЕКОМЕНДОВАЛ ИЛИ ПРЕДОСТАВИЛ УТВЕРЖДЕНИЕ ЛЮБОМУ ЛИЦУ, ЦЕННОЙ БУМАГЕ ИЛИ ТРАНЗАКЦИИ. ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ИЛИ НАМЕРЕНИЕ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ЛЮБОЙ РЕПРЕЗЕНТАЦИИ, НЕСООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ПОЛОЖЕНИЯМ ДАННОГО ПАРАГРАФА, ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМ, ПОТРЕБИТЕЛЯМ ИЛИ КЛИЕНТАМ ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПРОСПЕКТА 230 СЛУЖБЫ ВНУТРЕННИХ ДОХОДОВ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ

СОГЛАСНО ПРОСПЕКТУ 230 ВНУТРЕННЕЙ НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ, МЫ ДАННЫМ ИНФОРМИРУЕМ ВАС О ТОМ, ЧТО ПРИВЕДЕННОЕ ЗДЕСЬ ОПИСАНИЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ПОЛОЖЕНИЙ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ИЛИ НЕ НАПИСАНО ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ И ДАННОЙ ОПИСАНИЕ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНО КАКИМ-ЛИБО НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОМ В ЦЕЛЯХ ИЗБЕЖАНИЯ ОБЛОЖЕНИЯ КАКИМ-ЛИБО ШТРАФОМ, КОТОРЫМ МОЖЕТ БЫТЬ ПОДВЕРГНУТ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИК СОГЛАСНО КОДЕКСУ СЛУЖБЫ ВНУТРЕННИХ ДОХОДОВ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ. ДАННОЕ ОПИСАНИЕ БЫЛО НАПИСАНО В ЦЕЛЯХ ОКАЗАНИЯ ПОДДЕРЖКИ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИЛИ МАРКЕТИНГА ЦЕННЫХ БУМАГ. НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКИ ДОЛЖНЫ ОБРАТИТЬСЯ ЗА СОВЕТОМ ОТНОСИТЕЛЬНО КАЖДОГО ИЗ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА К НЕЗАВИСИМОМУ НАЛОГОВОМУ СОВЕТНИКУ.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ

БРК должен удерживать свои счета в соответствие с соответствующими законами и правилами, действующими в Республике Казахстан (**«Казахстан»**) и положениям НБК (как определено ниже). Данные законы и положения требуют, чтобы счета БРК были подготовлена в Тенге (как определено ниже) и в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (**«МСФО»**), как провозглашено Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (**«МСБУ»**). Соответственно, аудированные консолидированные финансовые отчетности БРК, содержащиеся в данном Базовом проспекте, включающем примечания к ним, за и на год, закончившийся 31

декабря 2009 года, включающий в себя сравнительные данные на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, а также на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года включающий в себя сравнительные данные на и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года (**«Аудированные годовые финансовые отчетности»**) были подготовлены в Тенге и в соответствие с МСБУ.

Неаудированные консолидированные промежуточные финансовые отчетности БРК, содержащиеся в данном Базовом проспекте, включающем в себя примечания, на 30 сентября 2010 года и за девять месяцев, завершенных 30 сентября 2010 года, включающий в себя сравнительные данные на и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года и за девять месяцев, завершенных 30 сентября 2009 года (**«Неаудированные промежуточные финансовые отчетности»** и вместе с Аудированными годовыми финансовыми отчетностями – **«Финансовые отчетности»**) были подготовлены в Тенге в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (**«МСФО»**), IAS 34 *Промежуточный финансовый отчет*. Неаудированные промежуточные финансовые отчетности были подготовлены на той же основе, что и Аудированные годовые финансовые отчетности и, по мнению управления, включают все корректировки, включающие в себя обычные и периодические корректировки, необходимые для предоставления ясной картины промежуточных результатов.

Инвесторы должны помнить, что БРК не опубликовывал никакие финансовые отчетности ни на какую дату и ни за какой период после 30 сентября 2010 года. Влияние условий местного и глобального рынка на БРК, также влияние тех условий на потребителей и партнеров БРК может означать, что фактическое финансовое положение и результаты деятельности БРК как на год, так и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года или на любую дату и за любой период, может быть материально и крайне отличаться от финансового положения и результатов, представленных на дату и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года. Соответственно, инвесторы не должны предполагать, что финансовое положение и результаты, представленные на дату и за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, являются точным определением фактического финансового положения или результатов на дату и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года или на дату и за любой период после. Смотрите "*Дискуссия управления и анализ результатов деятельности и финансового положения "*.

Аудиторы БРК предоставили квалифицированные мнения относительно Аудированных годовых финансовых отчетностей, и предыдущие аудиторы БРК также предоставили квалифицированное мнение относительно Аудированных консолидированных годовых финансовых отчетностей как на дату, так и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Аудиторы БРК предоставили неквалифицированный обзорный отчет относительно Неаудированных промежуточных финансовых отчетностей на дату и за период, закончившийся 30 сентября 2010 года

Основанием для квалифицированных мнений, предоставленных относительно Аудированных годовых финансовых отчетностей и аудированных консолидированных годовых финансовых отчетностей БРК на дату и за год, закончившийся 31 декабря 2007

года, по утверждению настоящих и предыдущих аудиторов БРК, соответственно, было то, что относительно определенных производных финансовых инструментов иностранной валюты, представленные как хеджи в заявленных финансовых отчетностях, аудиторы не смогли дать четкий ответ на вопрос: был ли завершен документ по проверке эффективности перспективных хеджей на дату начала отношений (дата документов по хеджу) для квалификации данных производных финансовых инструментов в учете хеджирования согласно IAS 39 *Финансовые инструменты: Признание о оценка* в период с 09 октября 2007 по 26 августа 2008 года.

Управление БРК полагает, что с 2007 года, когда обусловленные транзакции были изначально составлены, БРК разработал более усложненные процессы и процедуры ведения учета, нанял более опытный и квалифицированный персонал во избежание возникновения подобных результатов. Смотрите "*Фактор риска—Риск, связанный в БРК—Сокращение квалифицированного персонала*". Согласно недавно принятой политике ведения учета БРК все экстраординарные транзакции, которые по определению данной политики включает все производные транзакции, представляются и рассматриваются АЛКО, куда входит в качестве его члена Управляющий директор, выполняющий функции бухгалтера и операционного отдела банка. Если учет хеджирования не применяется, то производные финансовые инструменты будут классифицироваться, как «финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыль или убытки», и доход будет увеличен на 517.4 миллиона тенге чистого налога в период с 01 января до 26 августа 2008 года, в сравнении с уменьшением на 3,139.6 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Для получения более подробной информации касательно применения учета хеджирования смотрите Примечание 29(в) к аудированным годовым консолидированным финансовым отчетностях БРК на год и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года и Примечание 28(в) к аудированным годовым консолидированным финансовым отчетностях БРК на год и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Валюты

В данном Базовом проспекте:

 "**EUR**", "**Евро**" или "**€**" означает единую валюту, введенную на начале третьей стадии Европейского экономического и монетарного союза согласно Договору, учреждающему Европейское сообщество с его изменениями;

 "**Тенге**" или "**KZT**" означает Казахстанский тенге, законную валюту Республики Казахстана; и

 "**$ США**" или "**Доллары США**" означает доллары Соединенных Штатов Америки, законную валюту Соединенных Штатов Америки.

Исключительно для удобства данный Базовый проспект представляет конверсию определенных сумм в Тенге в эквиваленте в Долларах США по определенным курсам. Если иное не было определено, любое консолидированный отчет данных о финансовой позиции в Долларах США, переведенной из Тенге по применимому обменному курсу на

дату предоставления данного консолидированного отчета по финансовой позиции (или, если такой курс не предоставляет на данную дату, то на следующую дату) и предоставления данных по любому доходу в Долларах США, конвертированных из Тенге по среднему обменному курсе, применимому на данный период, относительно которого составляется данный отчет о доходах, в каждом случае, рассчитанном в соответствие с опубликованными обменными курсами для Доллара США на КФБ, согласно отчету Национального Банка Казахстана (**«НБК»**). Данные конвертации не являются отражательными для конвертации в соответствие в МСБУ, и они не должны толковаться как репрезентация того, что суммы в Тенге были или могут быть конвертированы в Доллары США по тому или иному обменному курсу. В нижеследующей таблице приведены котировка Тенге на конец периода, средний курс, низший и наивысший курс, каждый из которых приведен в Тенге, основываясь на котировочном обменом курсе Тенге к Доллару США КФБ согласно отчету НБК:

Период	**Конец периода**	**Средний(1)**	**Высший**	**Низший**
(Тенге/$США1.00)				
Год, закончившийся 31 декабря 2007	120.30	122.55	127.00	118.79
Год, закончившийся 31 декабря 2008	120.77	120.30	120.87	119.48
Год, закончившийся 31 декабря 2009	148.36	147.50	151.40	120.79
3 месяца, закончившиеся 31 марта 2010	147.11	147.70	148.46	146.89
6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010	147.46	146.81	147.46	146.41
9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010...	147.47	147.41	147.78	147.12

_____

Примечание:

(1) Средний обменный курс, представленный НБК на каждый день соответствующего периода. Обменный курс Тенге к Доллару США согласно отчету НБК на 25 ноября 2010 года составил 147.28 Тенге за 1.00$ США.

Вышеуказанные курсы могут отличаться от фактических курсов, применимых при подготовке финансовых отчетностей БРК или другой финансовой информации, предоставленной в данном Базовом проспекте. Представление о том, что суммы в Теге в данном Базовом проспекте могли быть конвертированы в Доллары США по определенному курсу или полностью. Флуктуации в обменных курсах Тенге к Доллару США не являются индикативами флуктуаций, которые могут иметь место в будущем.

Округление

Определенные суммы, представленные в Базовом проспекте должны быть округлены; соответственно, цифры, приведенные как итоговые в определенных таблицах, не обязательно будут суммой цифр, предшествующих им.

Данные о рынке и промышленности

Определенные статистические данные и рыночная информация, представленная в данном Базовом проспекте по таким темам, как Банковский сектор Казахстана и Экономика Казахстана в общем и связанные темы были получены, если иное не определяет здесь, из документов и иных публикаций, выполненных МСФО, НБК и Национальные статическим агентством Казахстана (**«НСА»**).

БРК в точности воспроизвел данную информацию и, поскольку БРК понимает и выяснил из информации, опубликованной данными третьими сторонами, БРК не упустил ни одного факта, который мог бы повлечь искажение данной информации или неточности. Тем не менее, потенциальные инвесторы должны очень внимательно изучить данную информацию. Так как в данном Базовом проспекте была использована информация третьей стороны, то здесь был указан и источник данной информации. Потенциальные инвесторы должны отметить, что некоторые оценки БРК основываются на данной информации. Ни БРК, ни его Дилеры не имеют право заверять цифры, рыночные данные или иную информацию, на основании которых основывались исследования третьих сторон.

Официальные данные, опубликованные Казахстанскими правительственными или региональные агентствами, в значительной степени менее полные или исследованные, чем более развитыми странами. Далее, официальная статистика, включая данные, предоставленные МСФО, НБК и НСА, может предоставляться на различных основаниях в сравнении с основаниями, применимыми в более развитых странах. Если иное не определено, макроэкономические данные, включенные в данный Базовый проспект, были получены из статистических данных, опубликованных НСА. Смотрите "*Факторы риска — Факторы риска, связанные с Казахстаном – Официальная статистика*". Любые дискуссии относительно вопросов, связанных с Казахстанским банковским сектором, экономикой и иными связанными темами, а также иными участниками в банковском секторе Казахстана в данном Базовом проспекте, являются не совсем точными, так как остается вопрос о полноте или достоверности доступной официальной и общественной информации.

Требования к отчетности SEC

Финансовая информация, содержащаяся в данном Базовом проспекте, может не соответствовать требованиям к отчетности SEC. Соответствие с данными требованиями может повлечь за собой модификацию или исключение определенных финансовых оценок, включая конвертацию Тенге в Доллары США в любой период, отличной от даты и за период в девять месяцев, закончившийся 30 сентября 2010 года, и презентацию определенной другой информации, не содержащейся здесь.

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Определенные положения, содержащиеся здесь, могут содержать перспективные положения, которые включают определенные риски и неточности. В определенных данных перспективных положениях используются термины, такие как "предполагается",

“ожидается”, “может”, “ожидаемо”, “намеревается”, “будет”, “будет продолжать”, “следует”, “могло быть”, “стремится”, “приблизительно” или “предполагать” или подобные выражения, отрицательные или другие вариации, а также сравнительная терминология. Данные перспективные положения содержат все вопросы, не являющиеся историческими фактами. Они появляются в нескольких местах по всему Базовому проспекту и включают в себя положения относительно намерений, мнения или текущие ожидания БРК, помимо других понятий, результатов деятельности БРК, финансового положения, ликвидности, проспектов, роста, стратегий и промышленности, в которой он работает. По своей природе перспективные положения включают в себя риски и неточности, так как они относятся в событиям и зависят от обстоятельств, которые могут иметь места, но могут и не иметь места в будущем.

Потенциальные инвесторы должны помнить, что перспективные положения не будущего состояния не являются гарантией будущих результатов, и что фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность БРК, а также развитие отрасли и экономики, в которой он ведет деятельность, могут существенным образом отличаться от предложений, которые содержаться или к которым подводят перспективные положения, содержащиеся в данном Базовом проспекте; эти результаты или развитие отраслей не могут отражать результаты или развитие отраслей последующих периодов. Важными факторами, которые могут повлечь эти различия, являются, кроме прочего:

 стабильность банковского сектора в Казахстане;

 ожидаемый рост деятельности БРК;

 предположение в отношении результатов проектов, осуществляемых для повышения эффективности затрат и для увеличения ликвидности доходов; и

 оценки и финансовые целевые показатели увеличения и диверсификации состава кредитного портфеля БРК.

Факторы, могущие привести к существенной разнице между фактическими результатами и предположениями БРК, сформулированы в положениях, содержащихся в данном Базовом проспекте, и включают, кроме прочего, следующее:

 влияние глобального финансового кризиса;

 общие экономические и коммерческие условия и товарная цена;

 уровень спроса на товар или услуги БРК;

 факторы конкуренции в отраслях, в которых ведут деятельность БРК и его клиенты;

 изменения в положениях Правительства Казахстана (**«Правительство»**);

 изменение в требованиях по налогообложению, включая изменения налоговых ставок, введение новых налоговых законов и пересмотр толкования налогового законодательства;

 колебания процентных ставок и другие меняющиеся условия на фондовых рынках;

 колебания обменных курсов валют;

 изменение экономического и политического характера на международных рынках, включая изменения, вносимые правительством;

 военные действия и ограничения возможности перевода капитала через границы; и

 сроки и влияние других неточностей, связанных с будущими действиями.

В разделах данного Базового проспекта, озаглавленных “Факторы риска”, “Выборочная финансовая информация и другие данные”, “Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового состояния руководством ” “Выборочная статистическая и иная информация” and “Деятельность” содержат более полное рассмотрение факторов, которые могут сказаться на будущих результатах БРК и на отрасли и экономику, в которой он ведет свою деятельность. Принимая во внимание данные риски, факторы неопределенности и предположения, перспективные события, содержащиеся в данном Базовом проспекте, возможно не осуществятся.

Банк не обязан и не берет на себя какое-либо обязательство обновлять или корректировать любое перспективные положения, будь то в результате получения новой информации, будущих событий или иного. Все последующие письменные или устные перспективные положения, источником которых может считаться БРК или лица, действующие от его имени, недвусмысленно надлежит полностью толковать в контексте заявлений предупреждающего характера, упомянутых выше, которые содержатся в том или ином разделе настоящего Базового проспекта.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

БРК не обязан предоставлять периодические отчеты по Разделу 13 или 15 Закона США о биржах 1934 года с его изменениями (**«Закон о биржах»**). Так как БРК не является компанией, обязанной предоставлять отчет по разделу 13 или 15(d) Закона о биржах, или освобожденной от предоставления отчета согласно Правилу 12 g 3 - 2(b), БРК по запросу обеспечит для каждого держателя или бенефициарного владельца Нот, являющихся «блокированными ценными бумагами» (в значении Правила 144(a) (3) Закона о биржах) и для каждого потенциального покупателя, определенного таким держателем или бенефициарным владельцем, относительно передачи или предполагаемой передачи любых Нот, необходимой информацией согласно Правилу 144A(d)(4) Закона о биржах. Смотрите “*Условия выпуска Евронот – Отказ от залога и договоренности*”.

Заявление об Ответственности

Данный Базовый Проспект включает базовый проспект в целях Директивы Проспекта и в целях предоставления информации в отношении БРК, которая в соответствии с характером БРК и Евронот является необходимой для предоставления возможности инвесторам сделать информированную оценку активов и обязательств, финансовой позиции, прибылей и убытков и перспектив БРК. БРК принимает на себя ответственность за информацию содержащуюся в данном Базовом Проспекте. Насколько БРК известно (который предпринял все разумные меры для обеспечения этого), информация, содержащаяся в

данном Базовом Проспекте соответствует фактам и не содержит упущений могущих повлиять на значимость такой информации.
Информация в данном Базовом Проспекте, содержащаяся под заголовком «Факторы риска» и «Банковский сектор в Казахстане» и другие макроэкономические данные, которые приведены в данном Базовом Проспекте, были взяты из документов и других публикаций Национального Статистического Агентства Казахстана (далее – НСА) и Национального Банка Казахстана (далее – НБК), МСФО. БРК принимает ответственность за достоверное репродуцирование таких выдержек, насколько он осведомлен и может определять из информации публикуемой такими источниками, что никакие факты, способные сделать такую информацию неточной и вводящей в заблуждение, не были упущены.

ДОПОЛНЕНИЕ К ДАННОМУ БАЗОВОМУ ПРОСПЕКТУ

БРК соглашается, в связи в листингом Евронот, что существуют значительно новые факторы, материальные ошибки или неточности относительно информации, содержащейся в данном Базовом проспект, который может повлиять на оценку любых Евронот, включение которых резонно потребуют инвесторы, и буду резонно ожидать появление их в данном Базовом проспекте в целях осуществления информированной оценки активов и пассивов, финансового состояния, доходов и убытков и проспектов БРК, и прав по соответствующим Евронотам, БРК подготовит или обеспечит подготовку дополнения к данному Базовому проспекту или, возможно, опубликует новый проспект для применения относительно того или иного последующего выпуска листинговых Евронот БРК.

ПРИВЕДЕНИЕ В ИСПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ СУДОВ ЗАРУБЕЖНЫХ ГОСУДАРСТВ
БРК является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Казахстана, и все его должностные лица и директора и прочие отдельные лица, упомянутые в настоящем Базовом Проспекте, являются резидентами Казахстана. Все активы БРК или их основная часть, а также большинство данных лиц находятся в Казахстане. В результате, невозможность приведения в исполнение судебные решения, вынесенные против данных лиц в судах юрисдикции иной, чем Казахстанская, и на основании законов такой иной юрисдикции или вводить в силу против любого из данных лиц в судах Казахстана решения, вынесенные в юрисдикции, иной, чем Казахстанская, включая судебные решения, вынесенные в отношении Договоров доверительного управления в судах Англии.
Евроноты и Договор доверительного управления регулируются английским правом, и БРК согласился в отношении Евронот и Договоров доверительного управления с тем, что разногласия, возникающие в связи с ними, подлежат рассмотрению в Лондоне, Англии или по усмотрению Доверительного Собственника, при определенных обстоятельствах, по усмотрению держателя Евронот, в арбитражном суде Лондона в Англии. Смотрите Условие 23 «Условия выпуска Евронот».

Суды Казахстана не будут вводить в силу никакие решения, вынесенные судом страны иной, чем Казахстан, если не существует действующего договора между данной страной и Казахстаном, в котором предусмотрено взаимное введение в силу судебных решений, в таком случае введение в силу данных решений возможно только в соответствии с условиями такого договора. Между Казахстаном и Англией не существует такого действующего договора. Однако, и Казахстан, и Англия являются участниками Нью-йоркской Конвенции 1958 года о признании и введении в

действие решений арбитражного суда, и, соответственно, арбитражные суды будут признаны и ведены в действие в Казахстане, обеспечивая условия для соответствия положениям той Конвенции.

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

СТАБИЛИЗАЦИЯ.....iii
ИЗВЕЩЕНИЕ РЕЗИДЕНТАМ НЬЮ-ХЭМПШИРА.....iii
ЦИРКУЛЯР НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ США 230 ИНСТРУКЦИИ…….....iii
ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ..... iv
ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ…..... vi
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ..... vii
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ..... vii
ДОПОЛНЕНИЕ К ДАННОМУ БАЗОВОМУ ПРОСПЕКТУ..... vii
ПРИВЕДЕНИЕ В ИСПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ СУДОВ ЗАРУБЕЖНЫХ ГОСУДАРСТВ..... vii
ОСНОВНОЕ ОПИСАНИЕ ПРОГРАММЫ……..... 1
ФАКТОРЫ РИСКА..... 4
КАПИТАЛИЗАЦИЯ..... 18
ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ..... 19
ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ РУКОВОДСТВОМ……..... 22
ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ..... 37
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ..... 64
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ..... 70
УПРАВЛЕНИЕ…..... 80
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО, ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР И СВЯЗАННАЯ СТОРОНА ТРАНЗАКЦИЙ…….87
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ 89
УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ЕВРОНОТ……. 92
ФОРМА ОКОНЧАТЕЛЬНЫХ УСЛОВИЙ..... 115
КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ ОТНОСИТЕЛЬНО ЕВРОНОТ ГЛОБАЛЬНЫХ ФОРМ..... 126
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ..... 132
ОГРАНИЧЕНИЯ ПЕРЕДАЧИ..... 139
ФОРМА ЕВРОНОТ……..... 142
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА..... 143
ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ..... 145
ИНДЕКС ФИНАНСОВЫХ ПОЛОЖЕНИЙ..... F-1

ОСНОВНОЕ ОПИСАНИЕ ПРОГРАММЫ

Данное общее описание Программы не претендует на полноту и может оцениваться в полном объеме только с учетом остальной части документа, изложенной в настоящем Базовом Проспекте. Слова и выражения, определенные в главе "Формы Евронот", или "Условия Выпуска Евронот", приведенные ниже, имеют значение, придаваемое данным терминам в данном кратком изложении.

Эмитент	АО Банк Развития Казахстана.
Организатор	Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, J.P. Morgan Securities Ltd.
Дилеры	Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, АО Дочерняя организация Халык Банка Казахстана "Халык Финанс", J.P. Morgan Securities Ltd. И любые другие Дилеры, назначенные в соответствие с данным Программные соглашением.
Доверительный управляющий	Deutsche Trustee Company Limited.
Основное платежный агент	Deutsche Bank AG, London Branch.
Листинговый агент Люксембурга	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
Платежный агент США	Deutsche Bank Trust Company Americas.
Листинговый агент США	Deutsche Bank Trust Company Americas.
Размер	2,000,000,000 долларов США (или его эквивалент в любой другой валюте, исчисляемый в соответствие с положениями Программного соглашения), выпускаемые в обращение единожды. БРК может увеличить сумму Программы в любое время в соответствие в Программным соглашением.
Выпуск	Евроноты буду выпускаться в Сериях. Каждая серия может представлять собой один или несколько Траншей, выпущенных в различные даты. Евроноты каждой Серии будут подлежать соблюдению идентичных условий, за исключением того, что дата выпуска и сумма первоначальной выплаты процентов могут отличаться между различными Траншами. Евроноты каждого Транша будут все подлежать соблюдению идентичных условий во всех отношениях, за исключением того, что Транш может включать в себя Евроноты разного достоинства. Каждый Транш будет подлежать соблюдению Окончательных условий, которые, исключительно для данного Транша, дополнят Условия выпуска Евронот и данный Базовый проспект, и должен читаться в сочетании в данным Базовым проспектам. Условия и положения, применимые к любому определенному Траншу Евронот, - это Условия выпуска Евронот с учетом дополнений, изменений или замен соответствующими Окончательными условиями.
Согласование с АФН	Ни одна Евронота не может быть выпущена БРК без предварительного согласования с АФН для выпуска данных Евронот в соответствие с законодательством зарубежных стран и размещения данных Евронот за пределами Казахстана (**«Согласование с АФН»**).
Формы Евронот	Каждая из Серий Евронот будет выпущена исключительно в листинговой форме. Положение S о ценных бумагах и Правило 144A о ценных бумагах будут изначально представлены Положением S о Глобальной Евроноте и Правилом 144A о Глобальной Евроноте, соответственно. Глобальные Евроноты будут подлежать обмену на Постоянные Евроноты (как здесь определено) при ограниченных обстоятельствах, определенных в Глобальных Евронотах.
Клиринговые системы	DTC (в случае Правила 144A о ценных бумагах), если иное не оговорено, Clearstream, Luxembourg и Euroclear (в случае Положения S о ценных бумагах), если иное не оговорено, и данная клиринговая система по согласованию между БРК, Основным платежным агентом, Доверительным управляющим и соответствующим Дилером.

Валюты	Евроноты могут деноминированы в любой валюте или валюта в соответствие со всеми действующими правовыми, регуляторными, также требованиями центрального банка. Выплаты по Евронотам по соглашению могут быть выполнены в или привязаны к любой валюте или валютам, отличной от валюты, в которой деноминированы данные Евроноты.
Статус Евронот	Евроноты являются прямым общим, безоговорочным и необеспеченным обязательством БРК, которое классифицируется в правах наравне со всеми прочими настоящими и будущими необеспеченными обязательствами БРК, за исключением единственно тех обязательств, которые могут обеспечиваться обязательными положениями применимого законодательства, являющего обязательным, и общего применения.
Стоимость эмиссии	Евроноты могут быть выпущены по любой стоимости и на основании либо полного, либо частичного погашения как предусмотрено в соответствующих Окончательных условиях.
Сроки погашения	Все сроки погашения устанавливаются с учетом соблюдения всех применимых правовых, регуляторных требований, а также требований центрального банка.
Погашение Евроноты могут погашаться по номиналу или по иной Сумме погашения (указанной подробно в виде формул, индекса или иного), которая может указываться в соответствующих Окончательных условиях. Евроноты могут погашаться двумя или более взносами в сроки и в порядке, устанавливаемом в соответствующих Окончательных условиях.	
Добровольное погашение	Евроноты могут погашаться до их установленного срока погашения по усмотрению БРК (полностью либо частично), и/или Держатели Евронот в размере (если таковой вообще имеет место), предусмотренном в соответствующих Окончательных условиях.
Погашение в силу налогов	Преждевременное погашение разрешается единственно в силу налоговых обязательств, как предусмотрено в 1 Условии 11.2 "*Условия выпуска Евронот*".
Вознаграждение (интересе)	Евроноты могут быть процентными или беспроцентными (как предусмотрено в Окончательных условиях). Вознаграждение (интерес) (если таковые имеют место) могут нарастать по фиксированной ставке, либо по плавающей процентной ставке, либо иной плавающей ставке, либо индексируется, и методика исчисления процентов может меняться в зависимости от даты выпуска и срока погашения соответствующей Серии (как предусмотрено в Окончательных условиях).
Номиналы	Евроноты могут выпускаться по таким номиналам, которые могут оговариваться в соответствующих Окончательных условиях (**«Определенный номинал»**), при условии, что Определенный номинал не будет меньше 100,000 Евро или его эквивалента в других валютах. Однако, поскольку Евроноты представлены Глобальной Евронотой, и соответствующие клиринговые системы допускают, то Евроноты должны быть подлежащими продаже в номинальных суммах минимум 100,000 Евро и кратных целых любой более маленькой суммы, определенной в соответствующих Окончательных условиях. Вознаграждения (интересы) в Правиле 144A о ценных бумагах будет сохраняться в сумме не менее 200,000 Евро или его эквивалента в другой валюте. Евроноты (включая Евроноты с номиналом в Фунтах стерлингах) со сроком погашения менее одного года, а также те, в отношении которых эмиссионная прибыль должна приниматься БРК в Соединенном Королевстве

	либо те, выпуск которых находится в каком-либо ином противоречии с разделом 19 ЗУФР будут иметь минимальный номинал в 100,000 Фунтов стерлингов (или его эквиваленте в другой валюте).
Отказ от залога и договоренности	Евроноты имеют, помимо прочего, преимущество отказа от залога и договоренностей, относящихся к соблюдению законодательного акта по учреждению БРК, подробное описание чего приводится в Условии 6 «*Условия выпуска Евронот*».
Перекрестное невыполнение обязательств	Евроноты пользуются правом по перекрестному невыполнению обязательств, как описано в Условии 14.3 *« Условия выпуска Евронот»*.
Налогообложение	Все выплаты по платежам относительно Евронот будут осуществляться без уплаты подоходного налога в Казахстане, если удержание не требуется по закону. В таком случае БРК будет выплачивать (с учетом Условия 12 "*Условия выпуска Евронот*") такие дополнительные суммы, которые возникают в результате того, что Держатель Евроноты, получающий такие суммы, которые он получил в отношении данных Евронот, если бы удержание не производилось.
Реденоминация	Применимые Окончательные условия могут утверждать, что Евроноты могут быть реденоминированы в Евро в соответствие с Условием 23 " *Условия выпуска Евронот* ".
Регулирующее право	Английское право.
Листинг	Заявка была подана по Евронотам, выпускаемым в обращение в соответствии с Программой, на их листинг в Основном листинге и допуск к торговле на Регулируемом рынке. Данный Базовый проспект и любое дополнение будет доступен исключительно для листинга Евронот на Официальном листинге и допуска Евронот к торговле на Регулируемом рынке в течение двенадцати месяцев от даты выпуска данного Базового проспекта. Программа также допускает, чтобы Евроноты были выпущены на нелистинговой основе за пределами Казахстана или на листинговой основе на подобных или иных листинговых службах, фондовых биржах или котировочных системах за пределами Казахстана по согласованию между БРК и соответствующим Дилером. Дополнительно, БРК будет подавать заявки в КФБ относительно Евронот, выпущенных по данной Программе для листинга на КФБ, хотя нет гарантии, что данный листинг будет получен. Дополнительно, если иное не оговорено с соответствующим Дилером и представлено в Окончательных условиях, БРК будет использовать разумные усилия, чтобы добиться, чтобы все Евроноты, выпущенные БРК по данной Программе, были допущены к категории "номинальным долговым ценным бумагам" официального листинга на КФБ, хотя нет гарантии, что данный листинг будет достигнут.
Ограничение по продаже	Описание отдельных ограничений по предложениям, продажам и передаче Евронот и по распространению материалов эмиссии в Соединенных Штатах Америки, Объединенном Королевстве, Казахстане и Японии. Смотрите "*Подписка и продажа*".
Факторы риска	Инвестирование в Евроноты подвержено высокому уровню риска, о чем инвесторы должны четно понимать. Сюда входит: факторы риска, связанные в БРК, факторы риска, связанные с Казахстаном и факторы риска, связанные с Евронотами. Смотрите «*Факторы риска*».

ФАКТОРЫ РИСКА

Следующие факторы могут повлиять на способность БРК выполнять свои обязательства по данным Нотам. Некоторые из данных факторов являются условными, которые могут иметь место, а могут и не иметь, и БРК не намерен предоставлять описание вероятности возникновения данных факторов.
Перед принятием инвестиционных решений, потенциальные инвесторы должны тщательно рассмотреть, вместе с другими моментами относительно данного Базового Проспекта, следующие риски, связанные с инвестированием в Казахстанские предприятия и инвестированием в ценные бумаги, выпущенные БРК (такие как Ноты), которые являются материальными при оценке рыночных рисков, связанных с Нотами, выпущенными по Программе. Потенциальные инвесторы должны уделить особенное внимание факту, что БРК функционирует в правовой и нормативной среде в Казахстане, которая в некоторых отношениях отличается от среды, превалирующей в других странах.
Потенциальные инвесторы должны отметить, что риски, описанные ниже, могут быть рисками не только для БРК. Существуют также риски, которые БРК рассматривает, как материальные. Однако, существуют дополнительные риски, которые БРК в настоящий момент рассматривает, как нематериальные или которые ещё не известны, и любой из данных рисков может оказать влияние, как указано выше.

Факторы риска, связанные с БРК

Рост Ссудного портфеля

Ссуды, предоставленные клиентам за минусом резерва под обеспечение, в последние годы увеличились, продемонстрировав рост в размере 56,9% по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению по состоянию на 31 декабря с 7,3% в 2009 году, и 143,4% в 2008 году. Этот значительный рост размера ссудного портфеля БРК привел к увеличению финансового риска и вызвало потребность в продолжительном и усовершенствованном мониторинге качества кредитов и достаточности уровня формирования резервов руководством, так же как и продолжительное и ускоренное улучшение программы контроля кредитных рисков БРК. Невозможность выполнения данных задач могло привести к значительным убыткам по обесценению. БРК в прошлом имел опыт несения значительных убытков по обесценению, в частности, год, закончившийся 31 декабря 2009 года, когда убыток от обесценения составил 73,414.1 миллион Тенге, по сравнению с тем же периодом в 2008 году, когда убыток составил 10,230.0 миллионов Тенге. Нет гарантии, что подобный убыток от обесценения не будет иметь места в будущем, и данные риски по убыткам от обесценения возрастут в связи с ростом самого ссудного портфеля. Смотрите «*Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового состояния руководством – Результаты деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года – Убытки от обесценения*».

Непрерывный рост ссудного портфеля БРК обусловлен доступностью средств, распределённых государством для финансирования особых проектов развития, возможностью БРК определить подходящего корпоративного гаранта для таких проектов развития, а также возможностью БРК привлечь и удержать квалифицированных работников и обучать новых работников проводить мониторинг качества активов. Отсутствие у БРК таких проектов могут повлиять на возможность БРК увеличить размер и поддерживать качество его ссудного портфеля и, соответственно, привести к

существенному отрицательному воздействию на деятельность, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы БРК.

Концентрация ссудного портфеля

БРК был учрежден (помимо прочего) для предоставлении кредита и оказания прочих банковских услуг на преференциальной процентной ставке для определенных секторов экономики Казахстана с целью оказания поддержки правительственных задач по развитию. Как результат данной задачи, ссудный портфель БРК периодически характеризуется концентрацией в одном или нескольких отдельных экономических секторах. На 30 сентября 2010 года непогашенная ссуда 15 клиентов составила 61.4% от общего объема ссудного портфеля БРК, предоставленного клиентам. Наибольшая часть данных кредитов была предоставлена (i) горнодобывающей, металлургической отрасли и отрасли минеральных ресурсов, (ii) сельскохозяйственному сектору, и (iii) нефтяному и газовому секторам в размере 22,9%, 14,7% и 11,9% соответственно, от общего объема ссудного портфеля, предоставленного клиентам на 30 сентября 2010 года.
Директивная природа кредитной деятельности БРК время от времени приводит к тому, что БРК несет продолжающиеся концентрированные риски потенциальных убытков в отношении определенных промышленностей или экономических секторов, а также определенных заемщиков, и что, в конечном итоге, может привести к негативному эффекту диверсификации общего судного портфеля БРК. В результате возникновения данных концентраций, БРК может понести более значимые убытки в своем ссудном портфеле, чем если бы ссудный портфель БРК был более диверсифицированным, и наоборот, нанесет негативный материальный ущерб деятельности, финансовому положению, результатам деятельности и перспективам БРК.

Государственная собственность

БРК был учрежден в качестве основного механизма Правительства в поддержку экономического развития и экспорта в недобывающих отраслях экономики Казахстана, и в настоящее время он является частью программы глобального индустриального развития. АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (**«Самрук-Казына»** или **«Партнерская компания»**) является единственным акционером БРК, который в свою очередь полностью принадлежит Государству.
Правительство постановило, что Самрук-Казына будет поддерживать конкурентные отношения с БРК, и не будет влиять на его политику, касающуюся финансирования и предоставления займов. Несмотря на это, Самрук-Казына, в соответствии с его правами акционера, имеет право определять все вопросы, требующие голосования акционеров, включая выборы Совета Директоров БРК (**«Совет директоров»**), который является руководящим органом БРК, ответственным за утверждение кредитных решений по проектам, общая стоимость которых превышает 50,000,000 Долларов США, и финансовой стратегии БРК.

Как национальный фонд благосостояния Казахстана, с целью поддержки и разностороннего развития экономики Казахстана, интересы Самрук-Казына могут не сходиться с интересами инвесторов БРК, и нет никакой уверенности, что Самрук-Казына будет иметь влияние на БРК таким образом, чтобы оно подходило БРК или Акционерам. Кроме того, Правительственный контроль может замедлить процесс принятия решений БРК и может подвергнуть БРК риску бюрократии и неэффективности, обычно приписываемой компаниям, контролируемым государством. Кроме того, ввиду того, что Самрук-Казына управляется Правительством, существует риск, что любое изменение в

правительстве Казахстана может также привести к изменению политики Самрук-Казына, и такая новая политика может находиться в противоречии с интересами БРК и Акционеров.

Нет никакой уверенности в том, что Правительство РК или Самрук-Казына не изменит свой политический курс в отношении БРК, что может привести к существенным отрицательным изменениям действующей стратегии и управления БРК, либо оказать существенное влияние на способность БРК работать на получение коммерческой прибыли.

Недостаточность информации и Оценка риска

Казахстанская система сбора и опубликования статистических данных об экономике Казахстана в общем или по конкретным отраслям экономики, и сведений о корпорациях и финансах по компаниям и другим хозяйственным предприятиям не является настолько всесторонней, как информационные системы многих стран с устойчивой рыночной экономикой. Таким образом, статистические данные, сведения о корпорациях и финансах, в том числе финансовая отчетность, прошедшая аудиторскую проверку, имеющаяся в наличии у БРК в отношении его потенциальных корпоративных заемщиков и других клиентов, затрудняют оценку кредитного риска, включая оценку обеспечения. Отсутствие точной статистической информации, сведений по корпорациям и финансам, могут повлечь за собой понижение правильности оценки БРК кредитного риска, тем самым, увеличивая риск дефолта заемщика и уменьшая вероятность того, что БРК сможет взыскать соответствующую ссуду или, что соответствующее обеспечение имеет стоимость соизмеримую с обеспечением кредита. Далее и в частности, БРК финансирует долгосрочные проекты развития, по которым имеется незначительная предварительная информация или история, на которую можно положиться. Соответственно, БРК подвергается более значительным рискам по сравнению с коммерческими банками.

Казахстанские коммерческие предприятия в сотрудничестве с Experian и международное справочное агентство по кредитам учредили в Казахстане в 2004 году справочное кредитное бюро для предоставления информации о потенциальных заемщиках. Однако, справочное кредитное бюро это еще не сформировавшийся бизнес, и Банк может продолжать ограничивать информацию, которая составляет основу решений о предоставлении займов.

Кредитный риск
БРК реализовал конкретную политику кредитного риска. Однако, по причине того, что кредитный портфель БРК состоит из среднесрочных кредитов до долгосрочных, и в наличии имеется мало исторического опыта и сведений по таким кредитам, нет никакой уверенности в том, что кредитная политика БРК будет достаточной для уменьшения риска, связанного с такого рода кредитованием на развивающихся рынках, как рынок Казахстана. В то время как Казахстанская экономика управляется ценами на товары общего потребления, клиенты работающих в индустриях, которые чувствительны к флуктуациям цены товаров общего потребления, находят свое финансовое состояние затронутыми этим, в результате на возможность таких клиентов своевременно и полностью погасить кредит, предоставленный БРК, могут быть оказаны негативные влияния.

Проблемные кредиты

Относительно высокий процент, 25,8%, непогашенных займов, предоставленных клиентам, классифицируются, как проблемные (то есть просрочка по данным кредитам составляет более 90 дней) по состоянию на 30 сентября 2010 года, вследствие постоянного

влияния глобального финансового кризиса на Казахстан. Помимо этого пять из десяти крупных кредитов являются проблемными, и один из них был реструктуризирован в убыток для БРК. В общем, тот факт, что кредитный портфель сконцентрирован на относительно крупных инфраструктурных и промышленных проектах, и принимая во внимание роль БРК, как банка развития, БРК подвергается более значительному риску в связи с появлением проблемных кредитов по сравнению с коммерческими банками. Хотя руководство БРК верит, что оно сделало значительный шаг в реструктуризации некоторых проблемных кредитов, и что качество кредитов его ссудного портфеля повышается, нет никакие гарантий, что руководство сможет реструктуризировать все или большинство проблемных кредитов, и что данная реструктуризация корректно направлена на проблемы, на которые данная реструктуризация должна быть направлена, что может сократить уровень возмещения убытков в отношении данных проблемных кредитов и негативно сказаться на деятельности, финансовом положении, результатах деятельности и перспективах БРК.

Концентрация источников финансирования

БРК зависит в основном от кредитов, предоставленных банками и другими финансовыми институтами, для его финансирования. По состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов финансирование от банков и других финансовых институтов в процентном соотношении общих пассивов БРК составило 78,3%, 74,1%, 49,0% и 40,3% соответственно. Многие факторы могут повлиять на способность БРК получить подобные займы, включая среди прочего условие Казахстана и сектора международных банков, контроля капитала, которые зависят от желания международных институтов финансироваться специальные проекты, а также фактических и осознанных условий в Казахстане. Смотрите «*Риски, связанные с Казахстаном*». Соответственно, нет никаких гарантий, что БРК будет способен продолжить удовлетворять все или часть своих требований по финансированию посредством сумм, предоставленных банками и другими финансовыми институтами. Так как банки и другие финансовые институты не желают или не способны продолжить предоставление достаточного финансирования БРК, БРК может стать не смочь получить доступ к альтернативным источникам финансирования в целях компенсирования недостатка в финансировании. Следовательно, любое сокращение объема данного финансирования, предоставленного для БРК, может негативно повлиять на деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы БРК.

Процентный риск

БРК подвержен риску, который возникает в результате несовпадений процентных ставок по процентным обязательствам и процентным активам. Время от времени сроки погашения активов и пассивов БРК не сбалансированы, и, соответственно, повышение или понижение процентных ставок может негативно повлиять на процентную маржу и результаты деятельности БРК. Так как цены на пассивы БРК в будущем будут пересматриваться чаще, чем на активы, в случае если процентная ставка будет повышена, то расходы по процентам БРК увеличатся быстрее, чем прибыль по процентам, что может негативно повлиять на процентные маржи и результат в вопросе ликвидности. Согласно кредитной политике БРК, данный процентный риск передается конечному заемщику путем кредитования на идентичных условиях, однако БРК может не всегда придерживаться этого. Кроме того, в октябре 2008 года, было утверждено Банковское Правило (**«Банковское правило»**), для того чтобы запретить банкам изменять процентные ставки в одностороннем порядке. Эти поправки имеют обратную силу и относятся к любым соглашениям о займах, которые вступают до и после их принятия. Возможность БРК

уменьшать процентные риски, чрезвычайно ограничена, и на его финансовое состояние может быть оказано ощутимое негативное влияние. Кроме того, нестабильность движения процентных ставок может негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние, результаты операций и перспективы БРК.

Риск Иностранной валюты

БРК так же подвержен эффекту флуктуации превалирующих валютных ставок на финансовые позиции и денежные потоки. БРК устанавливает лимиты по валютным рискам (в первую очередь в долларах США) и заключает форвардные и своп сделки в целях хеджирования валютного риска. Некоторые денежные потоки БРК генерируются в долларах США, любые будущие движения в валютной ставке между Тенге и Долларом США могут негативно повлиять на текущую стоимость тенговых денежных активов и обязательств БРК и на возможность БРК реализовывать инвестиции в не денежные активы, в Тенге.

Дополнительно, по линии политики БРК по уменьшению влияния валютных флуктуаций, ссудный портфель БРК состоит из не-Тенговых кредитов, в частности, кредитов, предоставленных в Долларах США. Соответственно, любое повышение уровня Тенге по отношению к Доллару США может привести в повышению стоимости для БРК и его клиентов и может негативно повлиять на деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы БРК.

В дополнение, многие из заемщиков БРК имеют доходы, генерируемые в Тенге, и любое снижение в валютной ставке тенге к доллару США, возможно, негативно повлияет на финансовое состояние и, в результате, на возможность таких заемщиков своевременно и полностью погашать займы, деноминированные в Долларах США выданные БРК.

На дату выпуска данного Базового проспекта БРК подвергается риску обменных операций, в частности, он продолжает достигать международные рынки ссудных ценных бумаг и иностранной валюты, синдицированных и билатеральных ссудных рынков. Соответственно, будущие изменения в котировке иностранных валют, которые могут быть нестабильными в период национальной или глобальной финансовой неустойчивости, такой как в последний период экономического беспорядка, могут негативно повлиять на деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы БРК

Регулирование

Деятельность БРК регулируется Конституцией Республики Казахстан, Законами Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» от 25 апреля 2001 года, поправленного 13 февраля 2009 года, (**«Закон БРК»**), «О Национальном Фонде Благосостояния» от 13 февраля 2009 года, другими нормативно-правовыми актами Республики Казахстан, международными договорами (соглашениями), подписанными Республикой Казахстан, Меморандумом о кредитной политике АО «Банка развития Казахстана», от 18 июня 2009 года (**«Меморандум Кредитной политики»**), Уставом, который был утвержден в новой формулировке решением единственного акционера БРК АО «НФБ «Самрук-Казына» от 12 марта 2009 года в соответствии с исправленным Законом БРК (**«Устав»**) и другими соответствующими законами и постановлениями. Нет никакой уверенности в том, что данный режим не изменится и что Правительство не введет другого положения или политику, в том числе правовые толкования существующих банковских или прочих положений, относящихся или влияющих на налогообложение,

процентные ставки, инфляцию, биржевой контроль, либо не предпримет иные меры, которые могли бы негативно отразиться на деятельности БРК, его финансовом положении или результатах операций, либо неблагоприятно повлиять на рыночные цены и ликвидность Нот.

Риск Информационных систем

В ходе ведения своего бизнеса БРК опирается на информационные системы. Любое невыполнение, прерывание или нарушение защиты этих систем могло бы вызвать невозможность, или прерывание управления БРК рисками, системами, создаваемыми в результате этих займов, ошибки в бухгалтерском учёте и записях. БРК, на дату данного Базового Проспекта, не имеет отдельной вне банка системы хранения информации. Если информационная система БРК даёт сбой, она может оказаться неспособной своевременно удовлетворять потребности некоторых потребителей. Более того, временное закрытие информационной системы БРК может привести к издержкам БРК, связанным с поиском информации и проверкой. Невозможно гарантировать, что такие сбои и разъединения не возникнут. Соответственно, возникновение любых сбоев или разъединений и невозможность, соответствующим образом освоить какую бы то ни было систему, могло бы привести к отрицательному влиянию на деятельность, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы БРК. Не принимая во внимание данный фактор риска, данный фактор риска не должен учитываться как фактор, подтверждающий, что БРК не способен исполнять собственные обязательства, как компания с ценными бумагами, допущенными к Официальному Листингу.

Недостаток Квалифицированного Персонала

В финансовом секторе Казахстана имеется существенный недостаток квалифицированного персонала, в частности, в таких сферах, как управление рисками и брокерские услуги. В данном отношении руководство БРК верит, что недостаток квалифицированного персонала, способствующий данному обстоятельству, дает стимул для квалифицированных аудиторских опций, выпущенных касательно Аудированных годовых финансовых отчетностей. Смотрите «*Предоставление финансовой и другой информации*». Если недостаток квалифицированного персонала продолжает существовать, это может сказаться на способности БРК к предложению желаемого уровня и объёма услуг, контроля и поддержания качества его активов, которое в свою очередь, может оказать воздействие на финансовое состояние БРК и результаты его операций. В дополнение, недостаток квалифицированного персонала может побудить БРК к предложению дополнительных стимулов, удержанию существующего и набору дополнительного персонала, который может тем самым увеличить операционные расходы.

Расширение новых географических пространств и новых сфер бизнеса

Согласно стратегии долгосрочного корпоративного развития БРК, БРК имеет намерение расширение географического пространства, в частности, в странах, граничащих с Казахстаном, таких как Китай, Россия и другие страны Содружества Независимых Государств (**«СНГ»**) для увеличения финансирования международных проектов, в частности, с привлечением казахстанского производственного сектора и развития Казахстанской инфраструктуры и транспортной способности. Это подвергнет БРК рискам, связанным с новыми условиями деятельности, такими как различные правовые и регулирующие нормы и отсутствие предварительного опыта ведения бизнеса за пределами Казахстана. Также БРК намерен расширить свою деятельность в новых линиях своей деятельности, связанных с финансированием крупных проектов, таких как снабжение

проектов финансирования, мезонинное финансирование и оказание консалтинговых услуг. Нет никакой гарантии, что усилия БРК расшириться географически или в плане новых линий деятельности будут успешными, и что БРК надлежащим образом оценит, и будет управлять связанными с ним рисками. Происхождение любого из этих рисков может оказать существенное отрицательное воздействие на финансовое положение БРК и результаты его деятельности.

В соответствии с долгосрочной корпоративной стратегией развития БРК, начиная с 2013 года, БРК планирует увеличить финансирование на соседних рынках, для поддержания международных проектов, которые технологически связаны с производственным оборудованием в Казахстане и способствовали бы развитию инфраструктурной основы и принесли потенциал национальной экономики.

БРК также намерен расширить деятельность в новых сферах, связанных с финансированием крупномасштабных инвестиционных проектов, для внесения дополнительного частного капитала в проекты и помочь клиентам в проектном управлении риском – проектное финансирование, мезонинное финансирование, консалтинговые услуги при привлечении дополнительного долгового капитала, и т.д.

Долгосрочные Проекты

Основная сфера деятельности БРК - это финансирование больших и долгосрочных проектов инфраструктуры, которое означает, что БРК подвергается риску, что проект не будет успешным. Макроэкономические и политические риски, присущие вновь возникающим экономикам будут иметь значительное влияние на успех или неудачу этих проектов, и на начало проекта очень трудно прогнозировать все факторы, которые могут повлиять в долгосрочном плане. Основным риском является то, что проект не будет закончен по графику, или в рамках суммы проекта, или то и другое будет иметь место одновременно. Также существует риск, что предусмотренное залоговое обеспечение будет недостаточным для покрытия стоимости займов. Возникновение любого из этих факторов может привести к негативному материальному воздействию на финансовое положение или результаты деятельности БРК.

Риск Факторы, касающиеся Республики Казахстан

Зарождающиеся рынки

Спад, имеющий место в последние годы, вследствие влияния глобального финансового кризиса на международных и местных рынках капитала привел к снижению ликвидности и повышению премии по кредитным рискам определенным участникам рынка и привело к сокращению доступного финансирования. Компании, находящиеся в странах с зарождающимися рынками, таких как Казахстан, могут более «восприимчивы» данным спадам и понижениям доступа к кредитам или повышению стоимости финансирования, что может привести к финансовым затруднениям.

Помимо этого доступ к кредитам для организация, осуществляющих свою деятельность в пределах зарождающихся рынков, в значительной степени зависят от степени доверенности инвесторов на подобных рынках относительно всех, так и любого из этих факторов, чье влияние на степень доверенности (например, снижение кредитных рейтингов, влияние государственного или центрального банка на один рынок) может сказаться на цене или доступность финансирования для предприятий в сфере любого из этих рынков. В частности, строительные рынки и рынки недвижимости в Казахстане крайне нестабилен вследствие сокращения доступного финансирования, что в свою

очередь повлекло повышение уровня риска для казахстанских банков, действующих на строительном рынке и рынке недвижимости, и сделало данные банки более «чувствительными» к дефолтам вследствие воздействия данных макроэкономических факторов. Инвесторы на зарождающихся рынках, таких как Казахстан, должны помнить, что данные рынки подвергаются значительным рискам по сравнению с более развитыми рынками, включая в некоторых случаях значительные правовые, экономические и политические риски. Инвесторы должны также отметить для себя, что зарождающиеся экономики, например, экономика Казахстана, часто изменяются, и что информация, приведенная в данном Базовом проспекте, может обновляться довольно быстро. Соответственно, инвесторы должны быть очень внимательны при оценке рисков и должны решить для себя, являются ли инвестиции приемлемыми в свете данных рисков. В общем, инвестирование в зарождающиеся рынки допустимо лишь для квалифицированных инвесторов, которые полностью оценивают значимость данных рисков. Инвесторы должны проконсультироваться со своими юрисконсультами и финансовыми советниками перед тем, как инвестировать в Евроноты.

Как имело место в прошлом, финансовые проблемы или повышение ощутимых рисков, связанных с инвестирование в зарождающиеся экономики, может привести к снижению объема иностранного инвестирования в Казахстан и негативно отразиться на экономике Казахстана. Помимо этого, компании, осуществляющие свою деятельность в зарождающихся рынках, могут столкнуться с крайней ограниченностью ликвидности, так как иностранные источники финансирования закрыты или минимизированы. Поэтому Казахстанская экономика относительно стабильна, финансовый спад в любом из зарождающихся рынков страны, в частности в странах СНГ или регионах Центральной Азии, ощущающие значительную политическую нестабильность (включая терроризм), может серьезно подорвать деятельность БРК. Любое из подобных подрывов может негативно сказаться на деятельности, перспективах, финансовом положении, движение наличных средств или результаты деятельности БРК.

Казахстанский банковский сектор

Мировая экономика и глобальная финансовая система в последние годы испытывают период существенной турбулентности и нестабильности, в частности, очень серьезный упадок финансовых рынков во всем мире, которые начались в августе 2007 и существенно ухудшившиеся в сентябре 2008 года с неблагоприятными последствиями для многих больших глобальных коммерческих и инвестиционных банков, страховых компаний и других финансовых учреждений. Этот упадок строго воздействовал на общие уровни ликвидности и доступности кредита вместе со сроками его действительности. Правительства всего мира, включая Казахстанское, стремились ввести ликвидность в банковские системы и рекапитализировать свои банковские секторы для уменьшения риска системной неплатежеспособности и увеличения уверенности в финансовые рынки.

Этот упадок рынка также сопровождался замедлением во многих экономиках, включая Казахстанскую. Казахстанский банковский сектор в значительной степени пострадал от ограниченности доступа к международному финансированию оптовых консолидированных долгов и снижению депозитов. Ранее Банки в Казахстане рассчитывали в большой степени на международные долговые рынки, как источник финансирования. Высокая зависимость от финансирования рынка капитала представляет существенную угрозу рефинансирования, как для отдельных банков, так и для банковской системы в целом. Финансирование оптовой торговли сейчас в значительной степени подорожало.

НБК и Правительство предприняли шаги для защиты Казахстанского банковского сектора от недавних спадов на финансовых рынках, включая предоставление краткосрочной поддержки ликвидности, вложение в местные коммерческие банки временной доступа к денежным оборотам национальных компаний, предприятий и акционерных обществ, которые полностью или частично принадлежат государству или контролируются НБК, и учреждение Правительством Фонда стрессовых активов для покупки сомнительных активов коммерческих банков. В случае если НБРК и Правительство отозвали свою поддержку ликвидности, это привело бы к полной пониженной ликвидности в Казахстанском банковском секторе.

Система казахстанского банковского сектора до сих пор остается под давлением банков, пытающихся восстановить левередж посредством частичных выплат и реструктуризации долга. Хотя АО «БТА Банк» (**«БТА Банк»**), АО «Альянс Банк» (**«Альянс Банк»**) и АО «Темир Банк» (**«Темир Банк»**) успешно завершили реструктуризацию, полностью исключить дефолты и необходимость в долговой реструктуризации данных и других банков не возможно, и БРК также подвержен рискам неспособности осуществлять свою деятельность, как банк, в частности, если БРК потребуется или будет вынужден играться роль в реструктуризации после данного упадка. Это может повлиять на способность БРК получить поддержку от Правительства, в случае необходимости, так как источники Правительства могут быть ограничены, и Правительство будет вынуждено размещать свои фонды выборочно. Полный объем и последствия рисков, которым подвергается БРК, очень сложно прогнозировать и защитить от того факта, что данные риски в полном объеме или частично не могут контролироваться БРК и могут усугубить жесткость финансового кризиса.

Внутреннее управление и Законы о распространении информации

Законы и правила о внутреннем управлении, применяемые в БРК, - это, в первую очередь, Закон БРК, Закон Фонда национального благосостояния, Закон об Акционерном обществе и другие законы Республики Казахстан. Режим внутреннего управления в Казахстане менее развит, чем в Соединенных Штатах Америки и Соединенном Королевстве Великобритании, и ответственности членов Совета директоров и Совета управления БРК (**«Совет управления»**) согласно закону Казахстана отличаются от ответственностей, применимых к корпорациям, учрежденным в Соединенных Штатах Америки, Соединенном Королевстве Великобритании или других юрисдикциях.

Основной задачей законов о ценных бумагах Соединенных Штатов Америки, Соединенного Королевства Великобритании и многих других стран является способствование предоставлению полной и правдивой информации о материальном состоянии корпорации. Хотя БРК подчиняется некоторым требованиям о предоставлении информации согласно закону Казахстана, эти требования менее жесткие по сравнению с требованиями в Соединенных Штатах Америки, Соединенном Королевстве Великобритании или некоторых других юрисдикциях, и поэтому общественно-доступная информация о БРК ограничена по сравнению с тем, если бы БРК был учрежден в Соединенных Штатах Америки, Соединенном Королевстве Великобритании или других некоторых юрисдикциях.

Правительство заявило о том, что оно намеревается продолжить проведение реформы правил внутреннего управления, которым подчиняется БРК, а также и все другие акционерные общества, с целью увеличения объема раскрытия информации и прозрачности корпоративного сектора в будущем, чтобы стимулировать рост и

стабильность. Однако, Правительство не всегда сможет проводить данную политику в будущем или данная политика, если будет проводиться дальше, может не иметь ожидаемого успеха. Невозможно точно спрогнозировать влияние данной политики в будущем на последующее правовое развитие.

Размещение активов и деятельность БРК

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С тех пор Казахстан претерпел значительные перемены, от страны с однопартийной политической системой и командным централизованным экономическим управлением до страны, ориентированной на демократические рыночные отношения. Переходный период отмечен политической нестабильностью и напряженностью, застойной экономикой, отмеченной высокой инфляцией и неустойчивостью местной валюты и быстрыми, но неполными изменениями в правовой среде.

С 1992 года Казахстан активно реализует программу экономических реформ, направленных на становление свободной рыночной экономики посредством приватизации государственных предприятий и сокращения объема вмешательства государства в экономику, и опережает в этом отношении многие другие страны СНГ, так как приватизация была практически завершена. Как это бывает в условиях переходной экономики, нет уверенности в том, что эти реформы, а также все другие, описание которых приводится в данном Базовом Проспекте, будут продолжаться и в том, что данные реформы, достигнут все намеченные цели или какие-либо из них.

Казахстан находится в зависимости от близлежащих государств в плане доступа к мировым рынкам по ряду основных статей экспорта, включая нефть, сталь, медь, пшеницу, природный газ, железную руду, алюминий, уголь, свинец, и цинк. И, таким образом, Казахстан зависим от хороших взаимоотношений с соседними странами для обеспечения возможности экспорта и получения доступа к этим путям, что могло бы неблагоприятно повлиять на экономику Казахстана. Более того, неблагоприятные экономические факторы на региональных рынках могут неблагоприятно сказаться на Казахстанской экономике.

Согласно данным, собранным НСА, ВВП вырос в неизменном выражении после принятия политики плавающего валютного курса в апреле 1999г., на 13.5% в 2001г., 9.8% в 2002г., 9.2% в 2003г., 9.4% в 2004г., 9.4% в 2005г., 10.7% в 2006г. и 8.9% в 2007г. В 2008 году темп роста ВВП снизился на 3.3% и в 2009 году повысился лишь на 1.2% в результате высокого уровня безработицы, сниженной корпоративной доходности, увеличения корпоративных, личных показателей банкротства и повышения процентных ставок. Это в свою очередь может уменьшить способность заемщиков погашать ссуды, вызвать дальнейшее падение цен на жилую или коммерческую недвижимость или другие активы, таким образом, уменьшая ценность имущественного залога, обеспечивающего многие банковские кредиты, увеличивая списание средств и отрицательно затрагивая способность и готовность компаний и людей размещения депозитов во внутренние банки. Хотя ВВП повысился на 8% за первые шесть месяцев 2010 года, закончившиеся 30 июня 2010 года, по сравнению с тем же самым периодом в 2009г, данные риски для постепенного экономического «выздоровления» в Казахстане остаются.

Факторы за пределами Казахстана также влияют на экономику Казахстана, особенно финансирование банковского сектора. Например, в феврале 2009 года Standard&Poor Rating Services, подразделение McGraw Hill Companies Inc. (**«S&P»**) понизила кредитные рейтинги пяти казахстанских самых крупных банков, тогда как Moody's Investor Services

Inc. (**«Moody's»**) понизила рейтинги банковского финансирования шести банков. Другие рейтинговые службы также понизили некоторых казахстанских банков. Рейтинговые агентства заявили, что данные понижения стали последствиями возросшего негативного влияния глобального экономического кризиса на экономику Казахстана и его финансовые институты, особенный рост качества активов и проблемы ликвидности и неспособности казахстанских банков рефинансировать их крупные иностранные оптовые задолженности вследствие девальвация Тенге в феврале 2009 года. Некоторые коммерческие банки в Казахстане столкнулись с трудностями в рефинансировании подлежащего погашению международного займа, и в результате были вынуждены оформить краткосрочные займы в НБК, что привело к значительно снижению объема предоставляемых займов. Согласно условиям законодательства о финансовой стабильности, принятого Правительством в феврале 2009 года два казахстанских самых крупных банка, БТА Банк и Альянс Банк, были успешно национализированы Правительством вслед за новым законом финансовой стабильности и завершили недавно важные программы реструктурирования. Не ясно, какое воздействие будет оказано на перспективы других участников банковского сектора Казахстана и его клиентов, включая БРК. Малые и средние предприятия также подверглись данному влиянию, тогда как более крупные компании и национализированные предприятия далее получали доступ к оффшорному финансированию хотя и на более ограниченном основании и менее выгодных условиях.
В апреле 2005 года Moody's изменила свой взгляд на независимый рейтинг Казахстана с негативного на стабильный, основанный на анализе доказательств того, что экономический спад оказался менее значимым, чем ожидался и, что Правительство выйдет относительно невредимым из серьезного банковского кризиса Казахстана. Любое дальнейшее понижение независимого рейтинга Казахстана приведет к понижению рейтингов и БРК. Понижение независимого кредитного рейтинга Казахстана и проблемы ликвидности в казахстанской экономике могут оказать негативное влияние на экономическое развитие, что, в свою очередь, негативно скажется на деятельности, финансовом состоянии, результатах деятельности БРК.

Валютная политика

Национальной валютой Казахстана является Тенге, которая были принята в ноябре 1993 года. Несмотря на то, что Тенге конвертируется для транзакций на валютные счета, он не является полностью конвертируемой валютой для транзакций капитальных счетов. После того, как НБК принял политику плавающей валютной ставки Тенге в апреле 1999 года, Тенге повергался значительной флуктуации до его девальвации НКБ в феврале 2009 года, хотя Тенге в основном повышался в цене по сравнению с Долларом США за предыдущие декады. Обменный курс также подвергается влиянию уровней инфляции в Казахстане, так как высокий уровень инфляции может привести к обесценению валюты.
4 февраля 2009 года НБК девальвировал Тенге на 18% по сравнению с долларом США, 143.98 Тенге за 1.00 Доллар США частично благодаря давлению на платежный баланс Казахстана в результате снижения цен на сырьевые товары (в частности на нефть и газ). Девальвация Тенге была также предназначена, для увеличения конкурентоспособности Казахстанского экспорта. На 31 декабря 2009 года, официальный обменный курс KZT/USD, по данным Казахстанской Фондовой Биржи (**"КФБ"**), составил KZT 148.36 за $1,00 США, отразив обесценивание Тенге по сравнению с долларом США на 22.8% начиная с 31 декабря 2008 года. Официальный обменный курс Тенге к Доллару США оставался относительно стабильным в течение 2010 года; на 30 июня 2010 года официальный обменный курс, который котировался на КФБ по отчету НБК, составил 147.46 Тенге за 1.00 Доллар США, тогда как на 30 сентября 2010 года официальный

обменный курс, который котировался на КФБ по отчету НБК, составил 147.47 Тенге за 1.00 Доллар США. На ноябрь 2010 года официальный обменный курс KZT/USD, по данным КФБ, составил KZT 147.28 за $1,00 США.

Дальнейшая девальвация или обесценивание Тенге по сравнению с Долларом США или другой иностранной валютой может оказать отрицательное влияние на БРК во многих отношениях, включая, помимо прочего, повышение фактической стоимости для БРК финансирования активов, деноминированных в Долларах США, и создание трудностей для казахстанских заемщиков в обслуживании займов, деноминированных в Долларах США. Развитие любого из данных факторов может в свою очередь негативно отразиться на деятельности, финансовом состоянии, результатах деятельности и перспектив БРК.

Зависимость экономики от экспорта нефти

Страны региона Центральной Азии, включая Казахстана, чья экономика и государственный бюджет зависят от экспорта нефти, нефтепродуктов и других товаров, а также от импорта капитального оборудования и значительных иностранных инвестиций в проекты развития инфраструктуры, могут подвергаться влиянию вследствие нестабильности цен на нефть и другие товары торговых цен, а также вследствие их устойчивого падения, фрустрации или отказа от проектов по развитию инфраструктуры по причине политической или экономической нестабильности. Помимо этого любые флуктуации цены Доллара США относительно других валют могут также привести к нестабильности доходов от экспорта нефти, деноминированного в Долларах США. Перенасыщение рынка нефтью иди другими товарами на мировых рынках или общее ухудшение экономик любых значимых рынков нефти или других товаров, а также ослабление Доллара США относительно других валют может негативно отразиться на Казахстанской экономике, что в свою очередь приведет к негативного влиянию на деятельность, перспективы, финансовое положение, движение денежных средств или результаты деятельности БРК.

Зависимость от экспортной торговли и товарных цен

Поскольку на Казахстан отрицательно влияют низкие товарные цены, особенно относительно нефтяного и газового секторов, и экономическая нестабильность в мире, Правительство выдвинуло экономическую реформу, поддержало иностранные инвестиции в страну и диверсификацию экономики. Несмотря на эти усилия, слабая потребность на внешних рынках и низкие товарные цены, особенно относительно нефтегазовой промышленности, могут оказать негативное влияние на экономику Казахстана в будущем, которое может существенно сказаться на бизнесе, финансовом состоянии, результатах операции и перспектив БРК.

Повышение стоимости деятельности, как показатель восстановления товарного сектора Казахстана

Так как товарный сектор в Казахстане восстанавливается, возможно, что операционная стоимость Казахстанских компаний будет расти вместе с их восстановлением. Операционная стоимость, такая как затраты на труд, аренда, затраты на оборудование и заводы могут возрасти в результате увеличения расходов для осуществления деятельности в дано секторе. Повышение стоимости повлияет на размер прибыли данных компаний и может негативно сказаться на способности при обслуживании кредитов, предоставленных БРК, которые в свою очередь повлечен негативные воздействия на деятельность, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы БРК. В результате БРК

может столкнуться со снижением прибыльности, что негативно отразиться на обслуживании своих пассивов, включая Евроноты

Восстановление после глобального финансового кризиса

После значительного воздействия глобального финансового кризиса, случившегося в 2007 году, казахстанская экономика находится в процессе восстановления. Для достижения полного восстановления необходимы кредитоспособные заемщики, а диверсификация экономики - для стимулирования экономического роста. Казахстанская экономика в наибольшей степень подверглась влиянию последствий глобального финансового кризиса, и только после реструктуризации многочисленных займов многих самых крупных банков Казахстана, и сейчас казахстанская экономика восстанавливается после данного глобального финансового кризиса. Без кредитоспособных заемщиков возвраты по займам БРК будут ограничены, что приведет к снижению его прибыльности.

Неопределенный результат реализации экономических реформ

Потребность в существенных инвестициях во многих предприятиях побуждала реализацию Правительственной программы приватизации. Программа исключила определенные предприятия, считающиеся Правительством стратегически существенными, хотя имели место главные приватизации на ключевых участках, такие как полные или частичные распродажи определенных крупных нефтяных и газовых производителей, добывающих компаний и национальную телекоммуникационную компанию.
Однако остается потребностью в существенных инвестициях во многие секторы экономики Казахстана, и существуют области, в которых экономические показатели в частном секторе все еще ограничены несоответствующей инфраструктурой бизнеса. Далее, существенный размер теневой экономики (или черный рынок) в Казахстане может оказать негативное влияние на выполнение реформ и препятствовать эффективному сбору налогов. Правительство заявило, что оно намеревается рассмотреть эти проблемы, улучшив инфраструктуру бизнеса и систему сбора налогов, и продолжить процесс приватизации. Однако нет никакой гарантии, что эти меры будут эффективны, и любая неудача осуществить их может существенно и негативно оказать влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты операций и перспектив БРК.

Регулирование, налогообложение и правовая система
Несмотря на то, что с 1995 года было принято множество законов (включая новый налоговые кодексы, введенные в действие с 01 января 2002 года по 01 января 2009 года (**«Налоговый кодекс»**), законов, связанных с иностранным арбитражем и иностранными инвестициями, дополнительного регулирования банковского сектора и другие правовые документы, где охвачены такие вопросы, как обмен ценными бумагами, экономическое партнерство и компании, а также государственное реформирование предприятия и приватизация) правовая система в Казахстане все ещё считается развивающейся по сравнению со странами с установленными рыночными экономиками.
Правовая система, служащие правовой системы и прочие Правительственные работники в Казахстане не могут быть полностью независимы от внешних социальных, экономических и политических факторов. Существует множество случаев несоответствующих выплат общественным служащим, следовательно, административные решения и решения судов было трудно предсказать.
Более того, вследствие неточного определения в казахстанском законодательстве о коммерческой деятельности, в частности, в недавно принятом налоговом кодексе,

правовые и налоговые власти могут принимать произвольное решение и давать оценки налоговой ответственности подвергнуть сомнению более ранние решения и налоговые оценки, чем создают сложность для компаний в определении наличия ответственности за дополнительные налоги, штрафы и вознаграждения. В результате данных неточностей, включая, в частности, двусмысленности касательно решений, указанных в Налоговом кодексе 2009 года, а также нехватки установленных систем прежнего или подобного правового толкования, правовые и налоговые риски, имеющиеся в процессе осуществления деятельности в Казахстане, значительно существенны по сравнению с рисками в иных юрисдикциях с более развитой правовой и налоговой системой.

Также ожидается, что налоговое законодательство в Казахстане продолжит развиваться, которое может привести к введению дополнительных налогов, подлежащих к выплате. Дополнительное налоговое подвергание могло иметь ощутимое негативное воздействие на бизнес, финансовое состояние, результаты операций и перспектив компаний, работающих в Казахстане, включая БРК.

Налоговый кодекс 2009 был принят в конце 2008 года, и вступил в силу 1 января 2009 года. Налоговый кодекс 2009 года предусматривает льготные тарифы на определенные налоги, включая на корпоративный подоходный налог с 30% в 2008 году до 20% в 2009, 2010, 2011 и 2012 годах (и далее до 17.5% в 2013 и 15% в 2014 гг.). 13 июля 2010 года Правительство Казахстана повторно представило экспортную таможенную пошлину на сырую нефть по курсу $20 США за тонну. За 2007 год уровень составил 0 Долларов США за тонну. Закон вступил в силу 16 августа 2010 года. Правительство указало, что этот уровень может увеличиться, возможно, в значительной степени, ближе к среднесрочному периоду.

В Налоговом кодексе 2009 года был также пересмотрен налог на сверхприбыль. В то время, как прежний налог на сверхприбыль основывался на внутренней норме прибыли каждой области, новый налог на сверхприбыль основан на доходах и расходах подлежащих вычету для каждой области как определено в соответствии с Казахстанским налоговым учетом, и колебаниями от 0 до 60%, основанных на соотношении дохода к расходу каждой области. Правление БРК ожидает, что новый налог на сверхприбыль будет менее обременителен относительно областей с низким соотношением дохода к расходу, но выше относительно областей с высоким соотношением дохода к расходу.

БРК ожидает, что будут дополнительные меры по увеличению доходов, которые могут привести к существенным дополнительным налогам, подлежащими оплате. Дополнительное налоговое подвергание может иметь ощутимое негативное воздействие на бизнес, финансовое состояние, результаты операций и перспектив компаний БРК, работающих в Казахстане. Налоговый кодекс 2009 года представил многочисленные изменения в существующую налоговую систему, и не ясно, как этот новый законопроект будет интерпретироваться и применяться.

Кроме того, высшие Правительственные чиновники, не могут быть полностью независимы от внешних экономических сил, вследствие слаборазвитой регулирующей системы контроля, позволяющей производить незаконные выплаты без расследования. Правительство заявило, что оно верит в длительную реформу процессов корпоративного управления и должно пытаться усилить дисциплину и прозрачность корпоративного сектора, для стремления к росту и стабильности. Однако не может быть никакой гарантии, что Правительство продолжит такую политику, или что такая политика, если продолжится,

в конечном счете, окажется успешной. Поэтому, невозможно предсказать результат будущих законодательных действий на деятельность, финансовое состояние, результаты деятельности и перспектив БРК.
В результате этих неясностей, а также отсутствия системы прецедентов и единой интерпретации и законодательных актов, налоговые риски, связанные деятельностью в Казахстане в основном более значительные, чем в странах с более развитой налоговой системой. Налоговая система Казахстана до сих пор находится на переходной стадии, и нет уверенности в том, что не будет применены новые налоги и пошлины или новые налоговые ставки во время действия Программы. Дальнейшие изменения, связанные с режимом удержания налога у источника, возможно, дадут право БРК выкупить Ноты до наступления срока их погашения.

Развивающийся Рынок Ценных Бумаг

Рынок ценных бумаг в Казахстане менее развит по сравнению с рынком ценных бумаг в Соединенных Штатах Америки или Соединенном Королевстве Великобритании и прочих стран Западной Европы, что может препятствовать развитию Казахстанской экономики. Организованный рынок ценных бумаг был основан в Казахстане в 1990-годы, и поэтому порядок совершения сделок с использованием ценных бумаг, расчетных операций и регистрация ценных бумаг может сопрягаться с правовой неопределенностью, техническими трудностями и задержками. Несмотря на значительные перемены последних лет, включая инициативу развить Алматы как региональный финансовый центр, предстоит еще многое сделать для окончательного формирования полноценной правовой и нормативной базы, необходимой для эффективного функционирования современного рынка капитала. В частности, механизмы правовой защиты от рыночных махинаций и махинаций внутреннем рынке в Казахстане слабо развиты и не работают в полную силу по сравнению с Соединенными Штатами Америки или Соединенным Королевством Великобритании и другими странами Западной Европы, а существующие законы и правила применяются непоследовательно. Кроме того, инвесторы имеют в своем распоряжении меньше общедоступных сведений о казахстанских субъектах, таких как БРК, в отношении ценных бумаг, выпускаемых или гарантированных подобными субъектами, чем имеются у инвесторов в предприятиях, учрежденных в Соединенных Штатах Америки или Соединенном Королевстве Великобритании и других странах Западной Европы. Вышеуказанные факторы могут ослабить иностранные инвестиции в Казахстан, воспрепятствовать развитию экономики Казахстана.

Президент Республики Казахстан

После распада Советского Союза многие бывшие Советские Республики испытали время политической нестабильности, общественных беспорядков, военных действий и массовых изменений в правительствах или инцидентов насилия. Президенту Казахстана, Нурсултану Назарбаеву, 70 лет и он у власти с тех пор, как Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991г. Под руководством Президента Назарбаева утвердились фонды рыночной экономики, включая приватизацию государственных активов, либерализацию средств управления капиталом, налоговых реформ и развития пенсионной системы. В Конституции мая 2007 года и затем ее изменения в 2010 году введено понятие первого президента, и установлено, что первый президент (то есть нынешний президент) имеет множество привилегий и позволяться баллотироваться на данный пост неограниченное количестве раз. Следующие национальные выборы будут проводиться в 2012 году.
Комментаторы Казахстана предполагают, что существует политическая борьба между потенциальными преемниками Президента Назарбаева, и существует беспокойства

относительно возможного династической преемственности. Если по какой-либо причине он не окажется в состоянии завершить свой текущий срок полномочий, или если на следующих выборах будет избран новый президент, политическая ситуация и экономика Казахстана могут стать нестабильными, а инвестиционный климат в Казахстане ухудшиться, который ощутимо негативно скажется на бизнесе, финансовом состоянии, результатах операций и перспектив БРК. Так как в настоящее время отсутствует явный преемник, стоит вопрос о потенциальной причине относительно нестабильности в Казахстане. Если будет выбран будущий президент с иными политическими взглядами, то бизнес режим в Казахстане может измениться. По результатам парламентских выборов, проведенных в 2007 году, политическая партия «Нур-Отан», возглавляемая Президентом Назарбаевым, стала единственной партией, представленной в Мажилисе, нижней палате Парламента. Политическая нестабильность в Казахстане или изменения в ее характере, налоговые или регуляторные режимы или другие изменения могут отрицательно воздействовать на деятельность, перспективы, финансовое положение, движение денежных потоков или результаты деятельности БРК.

Официальная статистика

Официальная статистика и прочие данных, опубликованные казахстанскими властями, могут быть неполными или достоверными по сравнению с данными касательно более развитых стран. Официальные данные и прочая информация может быть предоставлена, основываясь на иные источники по сравнению с источниками, применимыми в более развитых странах. БРК самостоятельно не заверяет данные официальные статистические данные и прочие данные, а дискуссия относительно Казахстана в данном Базовом проспекте может быть требует проверки относительно вопросов полноты или достоверности данной информации. Инвесторы должны помнить, что некоторая статистическая информация и прочая информация, содержащаяся в данном Базовом проспекте, была взята из официальных правительственных источников и не были подготовлена в связи с выпуском данного Базового проспекта.
Помимо этого определенная информация, содержащаяся в данном Базовом проспекте, основывается на знаниях и исследованиях руководства БРК, при использовании информации, полученной из неофициальных источников. БРК в точности воспроизводит информацию, и, так как БРК осознает и способность понять из информации, опубликованной данными третьими сторонами, БРК не упустил ни одного факта, который мог бы исказить или неточно передать воспроизводимую информацию. Тем не менее, будущим инвесторам рекомендуется внимательно изучить эти данные. Однако, данная информация не заверяется независимо, и поэтому требует проверки относительно вопросов полноты или достоверности данной информации, которая не была подготовлена в связи с выпуском данного Базового проспекта.

Факторы риска, связанные с Нотами

Отсутствие вторичного рынка по нотам

Ноты, выпущенные по данной Программе, могут не иметь установленные вторичные рынки после из выпуска в оборот, и данные рыки могут никогда не развиться. Если рынок развивается, то он может быть неликвидным. Поэтому инвесторы не смогут легко продать свои Ноты, или смогут продать их по прибыльной цене по сравнению с подобными инвестициями, где существует развитый вторичный рынок. Это особенно касается Нот, особенно восприимчивые к процентной ставке, валюте или рыночным рискам, предусмотрены специально для особенных инвестиционных задач или стратегий, или

которые были структурированы для соответствия инвестиционным требованиям ограниченных категорий инвесторов. Данные типы Нот будут иметь более ограниченный вторичный рынок и будут более нестабильными в цене по сравнению со стандартными долговыми ценными бумагами. Неликвидность может повлечь за собой негативное воздействие на рыночную стоимость Ноты. Заявка была подана по Нотам на их листинг в Основном листинге и допуск к торговле на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи. Дополнительно, если иное не оговаривается с соответствующим Дилером и не предусматривается в Окончательных условиях, БРК будет прилагать все резонные усилия, чтобы все Ценные бумаги, выпущенные БРК по Программе, были приняты по категории «номинальные ценные бумаги» официального перечня Казахстанской фондовой биржи (**«КФБ»**) с даты (и включая дату) выпуска соответствующих Ценных бумаг в отношении подобных Ценных бумаг (**«Дата выпуска»**); никакие Ценные бумаги, выпущенные БРК, могут быть выпущены и размещены без предварительного согласования с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (**«АФН»**). Нет никаких гарантий, что подобные листинги или декларации будут получены, а если получены, то активность вторичного рынка будет развиваться или будет стабильной. Ликвидность рынка Нот будет зависеть от числа держателей Нот, интерес дилеров ценных бумаг в создании рынка Нот и может претерпевать влияние политического, экономического, социального и другого развития, как Казахстана, так и других стран с развивающимся рынком. Соответственно, никаких гарантий развития или ликвидности Нот не может быть предоставлено.

Ноты, как подходящим видом капиталовложений

Общее

Каждый потенциальный инвестор в Ноты должен определить соответствие такого капиталовложения в свете собственного положения. В частности, каждый потенциальный инвестор должен:

- иметь достаточные знания и опыт для осуществления значительной оценки Нот, достоинств и рисков инвестирования в Ноты и информации, содержащейся или включенной ссылкой в данном Проспекте или любом приложении, которое может применяться по отношению к рассматриваемому случаю;

- иметь доступ, или знать о соответствующих аналитических инструментах для оценки инвестиций в Ноты, в контексте его индивидуальной финансовой ситуации, капиталовложение в Ноты и влиянии Нот на его общий инвестиционный портфель;

- иметь достаточные финансовые ресурсы и ликвидность для принятия всех рисков по инвестированию в Ноты, включая Ноты с основным долгом и вознаграждением, выплачиваемым в одном или нескольких валютах, либо когда валюта основного долга или выплат вознаграждения различается от валюты потенциального инвестора;

- полностью понимать условия выпуска Нот и быть ознакомленным с поведением любых соответствующих индексов и финансовых рынков; и

• быть способным определить стоимость (либо сам либо с помощью финансового консультанта) возможных сценариев для экономических, процентных и других факторов, которые могут повлиять на его инвестиции и его возможность нести соответствующие риски.

Некоторые Ноты являются сложными финансовыми инструментами. Искушенные институциональные инвесторы в целом не приобретают сложные финансовые инструменты в качестве отдельных инвестиций. Они покупают сложные финансовые инструменты как средство для снижения риска или увеличения прибыли с осмысленным, взвешенным принятием риска к их общим портфелям. Потенциальному инвестору не следует инвестировать в Ноты, являющиеся сложными инструментами, до тех пор, пока он не приобретёт соответствующий опыт (самостоятельно, либо с помощью финансового консультанта) оценки Нот при меняющихся условиях, и не будет знать о влиянии результата на стоимости Нот и влияния данной инвестиции на общий инвестиционный портфель потенциального инвестора.

Широкий диапазон Нот может быть выпущен в рамках Программы. Некоторые виды из Нот могут иметь свойства, содержащих отдельные риски для потенциальных инвесторов.

Ниже изложено описание таких наиболее часто встречающихся свойств:

Ноты, подлежащие добровольному погашению БРК

Свойство Нот по добровольному погашению может ограничивать их рыночную стоимость. В течение любого периода, когда БРК может выбрать погашение Нот, рыночная стоимость таких Нот в целом не должна повышаться значительно выше цены, по которой они могут быть погашены. Это положение может быть приоритетным для любого периода погашения.

От БРК могут ожидать погашение Нот, когда их стоимость заимствования ниже, чем процентная ставка вознаграждения по Нотам. При таких обстоятельствах инвестор, в общем, не сможет реинвестировать средства от погашения по такой эффективной ставке вознаграждения, которая была бы выше, чем ставка вознаграждения по погашаемым Нотам и может реинвестировать только по значительно низкой ставке. Потенциальным инвесторам следует рассмотреть риск реинвестирования в свете других доступных на тот момент инвестиций.

Ноты, привязанные к индексу и Двухвалютные Ноты

БРК может выпустить Ноты, где основная сумма долга или вознаграждение определяется со ссылкой на индекс или формулу, на основе ценовых изменений ценных бумаг или товаров либо движений валютных курсов или других факторов (см. «Релевантный Фактор»). В дополнение, БРК может выпустить Ноты с основной суммой долга или вознаграждения в одной или нескольких валютах, которые могут отличаться от валюты, в которой Ноты деноминированы. Потенциальные инвесторы должны быть осведомлены о том, что:

- рыночная цена таких Нот может быть непостоянной;
- они могут не получить вознаграждение;
- выплаты основного долга или вознаграждения могут быть осуществлены в различное время или в другой валюте, чем ожидалось;
- они могут потерять всю или значительную часть основного долга;
- Релевантный Фактор может подлежать к значительным колебаниям, которые могут не совпадать с изменениями в процентных ставках, валютах или других индексах;
- если Релевантный Фактор применяется к Нотам в мультипликативном эффекте либо содержит какой-либо другой фактор левереджа, то влияние изменений в Релевантном Факторе на основной долг и вознаграждение возможно будет усилено;
- время изменений в Релевантном Факторе может влиять на фактическую доходность для инвесторов, даже если средний уровень является совместимым с их ожиданиями. В целом, чем раньше происходит изменение в Релевантном Факторе, тем больше влияние на доходность;
- прямое инвестирование в акции, товары и другие активы, лежащие в основе индекса, или в фонд, который инвестирует в те активы или в валюты, включенные Двухвалютную Ноту, может привести к различным и потенциально более высоким доходам, чем инвестиции в Ноты, привязанные к индексу или Двухвалютные Ноты; и
- никакой законодательный, судебный или административный орган прямо не характеризует Ноты, привязанные к индексу, или ценные бумаги, аналогичные Нотам, привязанным к индексу в целях федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах. В результате не определено, что будут значительные последствия федерального подоходного налогообложения США для инвестирования в такие Ноты. БРК не запросил решения Налогового Управления США для любых таких Нот и не дает гарантии, что Налоговое Управление согласится с заявлениями в данном документе или применяемых Окончательных Условиях, относящихся к этим Нотам.

Частично выплачиваемые Ноты

БРК может выпустить Ноты, цена выпуска которых подлежит выплате более чем одним платежом. Неспособность выплатить любую последующую сумму может привести к потере инвестором всех инвестиций.

Ноты с плавающей ставкой

Ноты с плавающими ставками вознаграждения могут быть непостоянным видом капиталовложений. Если они структурированы таким образом, что включают мультипликаторы или другие факторы левереджа, либо «кэпы» (максимальный предел ставки процента в займе с плавающей процентной ставкой) и «флоры» (нижний предел ставки процента в займе с плавающей процентной ставкой), либо любую комбинацию таких или других подобных свойств, их рыночные стоимости могут быть более неустойчивыми, чем таковые у тех ценных бумаг, которые не имеют указанных свойств.

Ноты с обратной плавающей ставкой

Ноты с обратной плавающей ставкой имеют ставку вознаграждения равную фиксированной ставке минус ставка, основанная на базовой ставке, такой как LIBOR (Лондонская межбанковская ставка предложения). Рыночная цена таких Нот является обычно более неустойчивой, чем рыночная цена других традиционных долговых ценных бумаг с плавающей ставкой и основанных на этой же базовой ставке (и со сравнимыми условиями). Ноты с обратной плавающей ставкой являются более неустойчивыми, потому что повышение базовой ставки не только снижает ставку вознаграждения по Нотам, но также может повлиять на увеличение превалирующих ставок вознаграждения, которые в дальнейшем негативно сказываются на рыночной стоимости таких Нот.

Ноты с фиксированной/плавающей ставкой

Ноты с фиксированной/плавающей ставкой могут иметь ставку вознаграждения, которая может переходить с фиксированной ставки на плавающую, или с плавающей на фиксированную ставку. Когда БРК имеет право на осуществление такого перехода, это будет влиять на вторичный рынок и рыночную цену таких Нот, так как БРК может переводить ставку, когда такое действие может привести к снижению общей стоимости заимствования. В ситуациях, когда БРК переходит с фиксированной ставки на спрэд по Нотам с фиксированной/плавающей ставкой может сложиться менее благоприятным, чем превалирующие спрэды по сравнимым Нотам с плавающей ставкой, привязанным к такой базовой ставке. В дополнение, новая плавающая ставка в любое время может быть ниже, чем ставки по другим Нотам. Если БРК переходит от плавающей ставки на фиксированную, то в таких ситуациях фиксированная ставка может быть ниже, чем превалирующая ставка по его Нотам.

Ноты, выпускаемые со значительным дисконтом или премией

Рыночная цена ценных бумаг, выпущенных со значительным дисконтом или премией от их суммы основного долга, имеет тенденцию к большему колебанию в отношении общих изменений в процентных ставках, чем колеблются цены традиционных процентных ценных бумаг. В общем, чем дольше оставшийся срок ценных бумаг, тем больше нестабильность цен по сравнению с традиционными процентными ценными бумагами со сравнимыми сроками погашения.

Условия коллективного действия

Условия выпуска Нот предусматривает условия коллективного действия, которое оговаривает досрочное собрание Акционеров для рассмотрения вопросов, влияющих на их интересы. Данные условия предусматривают определенный процент присутствия Акционеров, голосующих в пользу определенного решения, обязывая выполнить его всех Акционеров, включая Акционера, не присутствовавшего и не голосовавшего на данном собрании, и Акционеров, проголосовавших против.

Выплата интересов лицам в пределах государств-членов ЕС

Согласно Директиву ЕС по налогообложению доходов от сбережений («**Директива о сбережениях**») Государства-члены обязаны с 01 июля 2005 года предоставлять в налоговые службы другого Государства-члена детали выплат интересов (или подобных доходов), выплаченных лицом в пределах их юрисдикции отдельным резидентам в том Государстве-члене. Однако, в переходный период Люксембург и Австрия взамен требует (если в течение данного периода они не определили иное) облагать данные выплаты подоходным налогом (окончание данного переходного периода будет зависеть от сроков заключения определенных иных соглашений относительно обмена информацией с некоторыми другими странами). Несколько стран и территорий, не участниц Европейского Союза («**ЕС**»), включая Швейцарию, согласились принять подобные меры (система обложения подоходным налогом в случае со Швейцарией), вступающие в силу с того же момента.

Если платеж должен будет осуществлен или принят через государство-участника, избравшую систему удержания, и сумма налога должна быть удержана из данного платежа, то ни БРК, ни любой Платежный Агент, ни любое другое лицо не будут обязаны выплачивать дополнительные суммы в отношении любой Ноты в результате обложения таким налогом у источника. При этом, БРК будет обязан привлечь Платежного и Трансфертного Агента в Стране-члене, который не будет обязан удерживать или вычитать налог в соответствии с Директивой.

Последующие эмиссии Нот с оригинальной эмиссионной скидкой

БРК может предлагать дальнейшие выпуски Нот с оригинальной эмиссионной скидкой (ОЭС) для целей федерального подоходного налогообложения США как часть дальнейшего выпуска Нот с консолидацией и формированием единой серии. Покупатели Нот после даты консолидации любого выпуска Нот могут не различать между Нотами проданными как часть дальнейшего выпуска Нот и выпущенными прежде Нотами. Если БРК должен был выпустить дополнительные Ноты с ОЭС, покупатели Нот после такого дополнительного выпуска Нот могут быть обязаны приобретать ОЭС (либо большие суммы ОЭС чем иное) в отношении Нот. Такие последствия ОЭС могут влиять на цену обращающихся Нот после дополнительного выпуска. Перспективным покупателям Нот следует консультироваться с их налоговыми консультантами в отношении последствий любого будущего решения БРК по дополнительному выпуску Нот с ОЭС.

Торговля в клиринговых системах

Условия выпуска Нот обеспечивают, что Ноты будут выпущены с минимальным номиналом в 100,000 Евро (или его эквиваленте в другой валюте) и в кратном целом суммы, превышающей вышеуказанный номинал в соответствующей Указанной Валюте.

Когда Ноты становятся объектом торга в клиринговой системе, возможно, что клиринговые системы будут обрабатывать торги, что может иметь следствием суммы, имеющие номиналы меньше, чем минимальные номиналы, указанные в соответствующих Окончательных Условиях выпуска Нот. Если требуется выпуск Материализованных Нот в отношении таких Нот в соответствии с условиями соответствующих Глобальных Нот, держатель, не имеющий кратное целое минимального номинала на своем счету в соответствующей клиринговой системе, может не получить все причитающиеся ему активы в форме Материализованных Нот до тех пор, пока его вклады станут кратными целыми минимального номинала.

Нестабильность торговых цен Нот

В последние годы фондовые рынки испытали значительные колебания цен. Данные колебания часто не были связаны с операционной деятельностью компаний, чьи ценные бумаги продавались на таких фондовых рынках. Рыночные колебания, так же как и неблагоприятные экономические условия оказали негативное влияние на рыночную цену многих ценных бумаг и могут влиять на рыночную цену Нот.

В частности, рынки ценных бумаг с рисками рынков развивающихся стран, такими как риски, относящиеся к Казахстану, могут быть нестабильными. Рынки для таких ценных бумаг в различной степени зависят от экономических и рыночных условий в других странах с развивающимся рынком. Несмотря на то, что экономические условия в каждой стране различаются друг от друга, реакции инвесторов на уровень развития в одной стране могут повлиять на ценные бумаги эмитентов из других стран, включая и Казахстана. В последнем квартале 1997 года, определенные рынки в Юго-Восточной Азии испытали значительные финансовый кризис, который имел волновой эффект для других развивающихся стран. В августе 1998 года Правительство Российской Федерации объявило мораторий на выплаты по определенным долговым обязательствам российских учреждений и принудило реструктуризацию по определенным краткосрочным внутренним суверенным инструментам. Данные случаи были причиной значительного изменчивости в стоимости долгового капитала для развивающихся рынков. Могут иметь место случаи, приводящие к такой неустойчивости, каковые наблюдались на мировых финансовых рынках в 1997 и 1998 годах. Любая такая неустойчивость может неблагоприятно отразиться на ликвидности рынка, или цене Нот.

Валютные риски и валютное регулирование

БРК обязан выплачивать основной долг и вознаграждение по Нотам в Указанной Валюте, как уточнено в финальных условиях, (**«Указанная валюта»**). Это представляет собой определенные риски относительно валютных конвертаций, если финансовая деятельность инвестора ведется в валюте или валютной единице (**«Валюта Инвестора»**) принципиально иной, чем Указанная Валюта. Это включает в себя риск существенного изменения валютных курсов (включая изменения из-за девальвации Указанной Валюты или ревальвации Валюты Инвестора) и риск изменения властями в пределах юрисдикции Валюты Инвестора норм валютного регулирования. Повышение курса Валюты Инвестора по отношению к Указанной Валюте уменьшит эквивалент доходности по Нотам в Валюте

Инвестора, стоимость основного долга по Нотам в Валюте Инвестора и рыночную стоимость Нот.

Правительство и монетарные власти могут наложить (как некоторые делали в прошлом) валютный контроль, который неблагоприятно отразится на применимом валютном курсе. В результате, инвесторы могут получить меньшую сумму вознаграждения или основного долга чем ожидали, либо вообще не получить ни вознаграждения, ни сумму основного долга.

Процентный Риск

Инвестиции в Ноты с фиксированной процентной ставкой влекут риск, что последующие изменения в рыночных процентных ставках может негативно влиять на стоимость Нот с фиксированной ставкой.

Кредитные рейтинги

Одно или несколько агентств по кредитным рейтингам могут присваивать кредитные рейтинги Нотам. Рейтинги могут не отражать потенциальное влияние всех рисков относительно структуры, рынка, дополнительных факторов обсужденных ранее или других факторов, имеющих возможность повлиять на стоимость Нот. Кредитный рейтинг не является рекомендацией для покупки, продажи или держание ценных бумаг и может быть пересмотрен или отозван рейтинговым агентством в любое время.

Юридические вопросы инвестирования

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов может подпадать под действие закона или правил определенных органов или под объект рассмотрения. Каждый потенциальный инвестор должен определить для себя, где применимо, на основе профессиональных советов, являются ли, и в какой мере, Ноты законными инвестициями, могут ли Ноты быть использованы в качестве обеспечения для различных видов заимствования, и существуют ли другие ограничения, применимые к его покупке или закладу любых Нот. Финансовые институты должны консультироваться с их юридическими советниками или соответствующими регуляторами, чтобы определить соответствующую трактовку Нот в рамках любых применимых правил по капиталу, основанного на капитале, или подобных правил.

Приведение в исполнение решений судов

Суды Казахстана не будут принудительно осуществлять любое судебное решение суда другой страны, в случае если между этой страной и Казахстаном отсутствует соответствующее соглашение, обеспечивающее обоюдное принудительное осуществление судебных решений и затем это будет осуществляться только в соответствии с условиями такого соглашения. Между Казахстаном и Соединенным Королевством не существует такого соглашения. Однако, обе страны - и Казахстан, и Соединенное Королевство являются сторонами Нью-Йоркской Конвенции 1958 года о Признании и принудительном исполнении арбитражных решений и соответственно, арбитражное решение должно быть

признано в Казахстане, при условии, что условия принудительного исполнения, изложенные в Конвенции, выполнены. Смотрите «*Приведение в исполнение решений зарубежных стран*».

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В следующей таблице приводится капитализация и долгосрочная задолженность КБР по состоянию на 30 сентября 2010 года (неаудированную) и по состоянию на 31 декабря 2009 года (аудированную). Данную таблицу следует рассматривать совместно с такими разделами данного Проспекта как «Выборочная финансовая информация и прочие данные» и «Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового состояния руководством», а также Финансовыми отчетами и, кроме того, примечаниями, включенными в данный Проспект.

	По состоянию на 30 сентября 2010 года		**По состоянию на 31 декабря 2009 года**	
	(миллионов долларов США [2]	*(миллионов тенге)*	*(миллионов долларов США)* [3]	*(милионов тенге)*
Долгосрочный долг (1):				
100 млн. долларов США с процентной ставкой 7.375%, подлежащий выплате в 2013 года	100.0	14,757.0	100.0	14,846.0
100 млн. долларов США с процентной ставкой 6.5%, подлежащий выплате в 2020.....	100.0	14,757.0	100.0	14,846.0
150 млн. долларов США с процентной ставкой 6.00 %, подлежащий выплате в 2026.....	128.3	18,925.0	150.0	22,269.0
60,597.7 млн. Тенге, подлежащие к выплате в 2059[3] ...	410.6	60,597.7	358.0	53,142.4
Заем в 11.1млн. Евро, подлежащий выплате в 2013[4] ...	6.5	961.7	9.2	1,362.9
Заем в 21.4 млн. долларов США. подлежащий выплате в 2023	19.8	2,917.2	19.2	2,852.7
Заем в 150 млн. долларов США. подлежащий выплате в 2014	150.0	22,135.5	150.0	22,269.0

Заем в 300 млн. долларов США. подлежащий выплате в 2015	300.0	44,271.0	300.0	44,538.0
Заем в 130 млн. долларов США. подлежащий выплате в 2015	130.0	19,184.1	130.0	19,299.8
Заем в 300 млн. Долларов США, подлежащий к выплате в 2011	-	-	300.0	44,538.0
Заем в 100 млн. долларов США. подлежащий выплате в 2018	100.0	14,757.0	100.0	14,846.0
Заем в 100 млн. долларов США. подлежащий выплате в 2018	100.0	14,757.0	100.0	14,846.0
Заем в 100 млн. долларов США. подлежащий выплате в 2019	100.0	14,757.0	100.0	14,846.0
Заем в 1,5 млрд. долларов США. подлежащий выплате в 2019	1,500.0	221,355.0	1,500.0	222,690.0
Заем в 10.2 млн. евро, подлежащий выплате в 2018	7.4	1,087.6	0.9	136.9
400 млн. долларов США. подлежащий выплате в 2025	400.0	59,028.0	-	-
Заем в 3,441.6 млн. японских йен, подлежащий выплате в 2019	18.8	2,780.0	-	-
Заем в 30 млн. Евро, подлежащий к выплате в 2013[4]	40.9	6,038.7	-	-
Заем в 884 млн. долларов США, подлежащий выплате в 2022	156.0	23,020.9	-	-
Бюджетный заем в размере 4,300 млн. тенге подлежащий выплате в 2018	29.1	4,300.0	29.0	4,300.0
Бюджетный заем в размере 4,599 млн. тенге подлежащий выплате в 2019	31.2	4,599.0	31.0	4,599.0
Бюджетный заем в размере 5,080 млн. тенге подлежащий выплате в 2021	31.4	5,080.0	34.2	5,080.0
Бюджетный заем в размере 10,046.8 млн. тенге подлежащий выплате в 2024	68.1	10,046.8	67.7	10,046.8
Бюджетный заем в размере 20,000 млн. тенге подлежащий выплате в 2024	135.5	20,000	134.7	20,000.0
Бюджетный заем в размере 5,000 млн. тенге подлежащий выплате в 2029	33.9	5,000.0	-	-
Общий долгосрочный долг	4,100.5	605,114.1	3,713.9	551,354.5
Собственные средства:				
Акционерный капитал	1,734.6	255,976.0]	1,724.2	255,976.0

Резервный капитал	120.0	17,712.3	119.0	17,666.7
Общий резерв	-	-]	-	–
Хеджированный резерв	(8.6)	(1,264.3)	(5.7)	(847.7)
Резерв по переоценке для имеющихся в продаже ресурсов	280.7	41,421.2	242.9	36,064.3
Нераспределенная прибыль	(263.5)	(38,891,5)	(268.2)	(39,817.4)
Общий капитал	1,863.2	274,953.6	1,812.2	**269,041.9**
Общая капитализация и долгосрочные обязательства	**5,963.7**	**880,067.8**	**5,526.1**	**820,396.4**

Примечание:

(1) Задолженность классифицируется как долгосрочная, если срок погашения данной задолженности составляет более одного года от соответствующей даты.

(2) Суммы долларов США, представленные в вышеуказанной таблице были конвертированы для удобства по курсу Национального Банка РК по состоянию на 30 сентября 2010 года 147.57 тенге за 1.00 доллар США.

(3) Суммы долларов США, представленные в вышеуказанной таблице были конвертированы для удобства по курсу Национального Банка РК по состоянию на 31 декабря 2009 года 148.46 тенге за 1.00 доллар США.

(4) По состоянию на 30 сентября 2010 года обменный курс €/ U.S.$, опубликованный КФБ составил 0,7331 евро за 1.00 доллар США и по состоянию на 31 декабря 2009 года обменный курс €/ U.S.$ опубликованный в КФБ составил 0,6939 евро за 1.00 доллар США. По состоянию на 30 сентября 2010 года, обменный курс €/KZT опубликованный в КФБ составил 201,29 тенге за 1.00 евро и по состоянию на 31 декабря 2009 года обменный курс €/KZT опубликованный в KASE составил 213,95 тенге за 1.00 евро.

(5) По состоянию на 30 сентября 2010 года обменный курс JPY/KZT составил 1.77 тенге за 1.00 японскую Йену и на 31 декабря 2009 года обменный курс JPY/KZT составил 1.61 тенге за 1.00 японскую Йену.

ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ

Неаудированная выборочная финансовая информация БРК, предоставленная ниже по состоянию на и по итогам за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 и 2009 годов, была получена от, и должна рассматриваться вместе с Аудированными годовыми финансовыми отчетностями, включая пояснения к ним, имеющиеся, в настоящем Проспекте, которые дополняют их целостность. Результаты деятельности за первые девять месяцев финансового года не могут отражать результаты, ожидаемые в будущем или на финансовый год полностью.

Аудированная выборочная финансовая информация БРК, представленная ниже за и на годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, были получены и должны читаться вместе с и квалифицированы в совокупности в Аудированными годовыми финансовыми отчетностями, включая пояснения, имеющиеся в настоящем Базовом проспекте, которые дополняют их.

Будущие инвесторы должны рассматривать выборочную финансовую информацию о прошлых периодах в соответствии с информацией содержащиеся в разделах «Факторы риска», «Капитализация», «Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового состояния руководством», «Выборочная статистическая и другая информация», «Деятельность» а также Финансовые Отчеты, включая пояснения, имеющиеся в настоящем Базовом проспекте, которые дополняют их.

Выборочная информация из сводного финансового отчета по совокупной прибыли и Сводный финансовый отчет по данным о финансовом состоянии

Сводный отчет совокупной прибыли

	За девять месяцев, по состоянию на 30 сентября			Годовой, по состоянию на 31 декабря			
	2010		2009	2009		2008	2007
	(млн.долл.США) [1] [2]	*(млн.тенге)* [1]	*Млн. Тенге* [1]	*(млн.долл. США)* [1] [3]	*(млн.тенге)*	*(млн.тенге)*	*(млн.тенге)*
Процентные доходы	270.1	39,857.9	29,950.2	282.0	41,869.0	28,068.9	13,490.1
Процентные расходы	(144.5)	(21,326.1)	(14,394.5)	(125.4)	(18,626.0)	(12,823.2)	(5,136.0)
Чистый процентный доход	**125.6**	**18,531.8**	**15,555.7**	**156.6**	**23,242.9**	**15,245.8**	**8,354.1**
комиссионные доходы	1.2	174.8	152.1	1.2	181.7	323.6	163.2
комиссионные расходы	(0.5)	(71.2)	90.1	(1.0)	(142.6)	(131.1)	(36.9)
Чистые комиссионные доходы	**0.7**	**103.6**	**62.0**	**0.2**	**39.0**	**192.5**	**126.3**
Чистая курсовая прибыль	0,4	61.1	8,827.4	51.6	7,667.6	476.2	(138.1)
Чистая реализованная прибыль от имеющихся для продажи активов	4,3	640.4	488.4	3.5	513.5	15.4	18.0

Чистый доход (убыток) по производным финансовым инструментам	3.4	500.7	(3,893.3)	(22.2)	(3,297.0)	(181,8)	(1,300.6)
Прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг	2.4	351.2					
прочие чистые доходы.....	3.0	448.6	462.0	7.9	1,174.1	83.3	35.4
Операционная прибыль	**139.8**	**20,637.4**	**21,502.2**	**197.6**	**29,340.2**	**15,381.4**	**7,095.0**
Убытки от обесценения доходов	(80,5)	(11,872.1)	(31,306.2)	(494.5)	(73,414.1)	(10,230.0)	(719.4)
Общехозяйственные и административные расходы	(13.9)	(2,052.8)	(2,087.6)	(18.6)	(2,767.1)	(2,989.1)	(2,585.7)
(убыток) / прибыль до налогообложения.....	45.5	**6,712.5**	**11,891.6**	**(315.5)**	**(46,841.0)**	**2,612.2**	**3,789.9**
Льгота по подоходному налогу\расход	(18.8)	(2,767.1)	(3.0)	49.6	7,365.4	(454.3)	(835.7)
Чистый (убыток) / прибыль.....	**26.7**	**3,945.4**	**(11,894.6)**	**(265.9)**	**(39,475.7)**	**2,157.9**	**2,954.2**

Примечание:

(1) Получено из Неаудированных промежуточных финансовых отчетов.

(2) Суммы долларов США, представленные в вышеуказанной таблице были конвертированы для удобства по курсу Национального Банка РК по состоянию на 30 сентября 2010 года 147.57 тенге за 1.00 доллар США.

(3) Суммы долларов США, представленные в вышеуказанной таблице были конвертированы для удобства по курсу Национального Банка РК по состоянию на 31 декабря 2009 года 148.46 тенге за 1.00 доллар США.

Консолидированный отчет финансового состояния

	За девять месяцев, по состоянию на 30 сентября		**Годовой, по состоянию на 31 декабря**			
	2010		**2009**		**2008**	**2007**
	(млн. Долл. США) (1) (2)(3)	*(млн. тенге)* (1)(3)	*(млн. Долл. США)* (1)(3)	*(млн. тенге)*	*(млн.тенге)*	*(млн.тенге)*
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты.....	1,185.0	174,863.3	1,975.7	293,316.2	72,397.5	61,693.6
депозиты в банках	479.9	70,812.4	299.6	44,481.7	10,420.7	5,676.1
Производные финансовые инструменты.....	3.8	567.3	-]	–	–	40.4
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	-	-	-	–	12,984.4	–
Займы клиентам	2,141.5	316,026.7	1,356.7]	201,412.3	187,725.2	77,130.2
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	167.9	24,782.1	129.8	19,276.9	10,345.2	3,261.1
имеющиеся в наличии для продажи активы	2,215.4	326,924.3	1,810.9	268,830.2	70,587.3	73,196.5
Оборудование и нематериальные активы	1.3	186.6	1.0	150.7	175.3	168.4
Авансовые платежи по финансовому лизингу	8.3	1,225.4	3.3	484.0	4,044.8	3,946.4
Активы передаваемые согласно соглашениям о финансовом лизинге	9.5	1,398.0	38.9	5,782.2	6,273.3	735.9
Другие активы	39.3	5,799.6	49,8	7,397.8	698.6	276.0
Актив по текущему налогу	-	-	3.6	532.5	763.1	131.5
Актив по отложенному налогу	41.6	6,146.2	53.9	8,001.0	1,451.2	1,147.1

Совокупные активы.....	**6,293.5**	**928,732.1**	**5,723.2**	**849,665.5**	**377,866.6**	**227,403.2**
Обязательства и капитал						
Обязательства						
Текущие счета и депозиты от заказчиков	111.7	16,488.8	304.3	45,181.2	631.9	1,906.9
Займы от Правительства РК.....	197.2	29,107.3	208.0	30,886.1	33,903.1	25,563.5
Займы от Самрук-Казына	16.2	2,383.4	-	–	50,388.5	–
Займы с банков и других финансовых учреждений	3,467.9	511,756.1	2,897.4	430,143.2	138,036.6	50,961.3
Правительственные гранты	75.6	11,156.3	63.7	9,459.5	–	–
Суммы подлежащие оплате согласно соглашениям по обратным покупкам	134.5	19,846.1	-	–	5,012.4	–
ценные бумаги собственного долга, эмитированные	326.5	48,184.2	346.1	51,372.4	41,678.1	41,437.6
второстепенная задолженность.....	16.9	2,489.1	18.3	2,723.8	–	–
Другие обязательства.....	18.0	2,648.0	18.1	2,673.5	4,459.1	2,182.7
Обязательства по отложенному налогу	4.3	641.1				
Обязательство по подоходному налогу	61.5	9,078.0	55.1	8,183.9	7,476.0	4,518.1

Общие обязательства ...	**4,430.3**	**653,778.4**	**3,911.0**	**580,623.6**	**281,585.7**	**126,570.1**
Капитал						
акционерный капитал	1,734.6	255,976.0	1,724.2	255,976.0	90,976.0	90,976.0
резервный капитал	120.0	17,712.3	119	17,666.7	15,143.5	12,889.9
общий резерв	-	-	-	–	45.6	66.9
Резерв хеджирования	(8,6)	(1,264.3)	(5.7)	(847.7)	(6,398.2)	(3,139.6)
резерв переоценки имеющихся для продажи активов	280.7	41,421.2	242.9	36,064.3	(6,528.8)	(3,077.2)
нераспределённая прибыль	263,5	(38,891.5)	(268.2)	(39,817.4)	3,042.8	3,177.1
Совокупный капитал	**1,863.2**	**274,953.7**	**1,812.2**	**269,041.9**	**96,280.9**	**100,833.0**
Совокупные обязательства и акционерный капитал	**6,293.5**	**928,732.1**	**5,723.2**	**849,665.5**	**337,866.6**	**227,403.2**

Примечание:

(1) Получено из Неаудированних промежуточных финансовых отчетов.

(2) Суммы долларов США, представленные в вышеуказанной таблице были конвертированы для удобства по курсу Национального Банка РК по состоянию на 30 сентября 2010 года 147.57 тенге за 1.00 доллар США.

(3) Суммы долларов США, представленные в вышеуказанной таблице были конвертированы для удобства по курсу Национального Банка РК по состоянию на 31 декабря 2009 года 148.46 тенге за 1.00 доллар США.

(4) представляет чистые займы для потребителей. Смотрите Примечание 16 к аудированным годовым финансовым отчетам на конец и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Примечание 15 к аудированным годовым финансовым отчетам на конец и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Примечание 7 к Неаудированным промежуточным финансовым отчетам и раздел «*Выборочная статистическая и другая информация*».

(5) Представляет чистые финансовые получения. Смотрите Примечание 17 к аудированным годовым сводным финансовым отчетам на конец и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Примечание 16 к аудированным годовым сводным финансовым отчетам на конец и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года и раздел «*Выборочная статистическая и другая информация*».

(6) Партнерская компания означает «Самрук-Казына»

Выборочные отношения финансовых показателей к экономическим данным

В таблице, приведенной ниже, изложены выборочные отношения финансовых показателей к экономическим данным БРК в течение года и по состоянию на 31 декабря 2007, 2008 и 2009 года, а также за 9 месяцев по состоянию на 30 сентября 2010 года.

	За девять месяцев, по состоянию на 30 сентября		Годовой, по состоянию на 31 декабря		
	2010	2009	2009	2008	2007
Коэффициентов рентабельности (%) [1]					
средний показатель доходности собственного капитала	1,5	(6,8)	-21,6	2,2	3,2
средний показатель доходности активов [2]	0,4	(2,6)	-6,4	0,7	1,5
Чистая процентная маржа [3]	2,1	3,4	3,9	5,2	4,1
Чистый процентный спред [4]	1,3	1,9	2,2	4,3	3,9
Непроцентные расходы / Чистый процентный доход до (резерв до предстоящих расходов) / восстановление резерва по убытками от обесценения по активам, приносящим процентный доход плюс непроцентный доход [5] [6]	10,5	8,5	8,9	19,3	30,7
Непроцентные расходы как процентное соотношение от чистого процентного дохода до (предоставление) / восстановление резерва по убытками от обесценения по активам, приносящий процентный доход [5]	11,5	14,0	12,5	20,4	31,0
Непроцентные расходы в процентах от средних совокупных активов [5]	0,2	0,5	0,5	1,0	1,3
Характеристика кредитного портфеля [7]					
Резерв по убыткам от обесценения/ суды клиентам, за минусом резерва по убыткам от обесценения	27,9	20,5	39,5	6,4	3,7
Основные статьи баланса и достаточность капитала					

Кредиты, выданные клиентам, как процент от общих активов	34,0	35,8	23,7	49,7	33,9
Итого капитал в процентах от общего числа активов	29,6	45,8	31,7	25,5	44,3
Ликвидные активы как процент от общих активов[8]	61,7	51,5	71,4	44,0	61,8
Условные обязательства в процентах от общего капитала[9]	63,1	39,7	36,3	144,6	38,5
Прямые обязательства в процентах от общего капитала[10]	232,5	116,6	211,3	287,8	123,4
Отношение капитальной адекватности [11]	13,9	31,6	24,7	16,1	23,8
Экономические данные [12]					
На конец периода обменный курс (тенге / U.S. $)	147.47	150.95	148.36	120.77	120.30
Средний обменный курс за период (тенге / U.S. $)	147,41	150.76	147.50	120,30	122.55
Уровень инфляции (ИПЦ) (%) ([13].....	5.2	4.7	6.2	9.5	18.8
Рост ВВП (реальный) (%) ([13].....	5.5	2.2	1.2	3.3	8.9

Примечание:

(1) Средние величины основаны на начальном и конечном сальдо. Средний собственный капитал и общий капитал были рассчитаны с использованием начального и конечного сальдо на каждый соответствующий период.

(2) Рентабельность средних активов включает чистую прибыль, разделенную на среднюю величину активов периода. Средняя величина активов периода рассчитывается по начальному и конечному сальдо на каждый соответствующий период.

(3) Чистая процентная маржа составляет чистый процентный доход до (резерва) / восстановление резерва по убытками от обесценения по активам, приносящий процентный доход как процент от среднего показателя доходности активов, приносящих процентный доход

(4) Чистая процентная курсовая разница составляет разницу между средней процентной ставкой по активам, приносящим процентный доход и средней процентной ставкой по обязательствам, приносящим процентный доход

(5) В непроцентные расходы входят комиссионные расходы и операционные расходы.

(6) Непроцентные доходы состоят из чистой прибыли / (убытка) по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убыток, чистая прибыль (убыток) по операциям с иностранной валютой, комиссионных доходов, чистая прибыль / (убыток) по операциям имеющихся в наличии для продажи и прочие поступления.

(7) Рассчитанный используемый валовой остаток непогашенных ссуд, за исключением начисленных процентов.

(8) Ликвидные активы составляют инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, а также денежные средства и их эквиваленты, обязательные резервы и сборы с банков и прочих финансовых институтов, производных финансовых инструментов и сумм по соглашению об обратной продаже.

(9) Условные обязательства включают обязательства по кредитам и невыпущенным кредитным линиям, аккредитивам и другим относящимся операционным условным обязательствам, а также выданные гарантии, за вычетом резервов по аккредитивам.

(10) Прямые обязательства включают в себя кредиты и авансы от Правительства Республики Казахстан, кредиты банков, счета клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

(11) Рассчитано, как соотношение уставного капитала БРК и его уставных неконсолидированных активов и уставных неконсолидированных пассивов менее уставных неконсолидированных вложения в акции.

(12) Согласно данным, предоставленным НБК и НСА.

(13) Годовая ставка.

РАССМОТРЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ РУКОВОДСТВОМ

Следующее всестороннее рассмотрение и анализ предназначены для того, чтобы помочь понять и оценить направления и значительные изменения в результатах деятельности БРК и финансового состояния. Выборочные финансовые и операционные данные, изложенные ниже, с учетом округления, были выбраны без внесения существенных корректировок в данные Финансовых отчетностей. Их следует рассматривать в сочетании с соответствующим анализом, в том числе с примечаниями, а также информацией, изложенной в разделах под названием «Выборочная статистическая и иная информация» и «Управление активами и пассивами», включенных в данный Базовый проспект. Если не указано иное, все цифры выражены или переведены в Тенге. Финансовые отчетности объединены и отражают результаты деятельности БРК и его дочернего предприятия, БРК-Лизинг. БРК готовит свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Это обсуждение и анализ руководства содержит перспективные заявления, которые связаны с рисками и неопределенностями. См. раздел «Перспективные положения». Фактические результаты БРК могут существенно отличаться от предполагаемых результатов согласно перспективным положениям, содержащихся здесь, по нескольким причинам, в том числе изложенных в разделе «Факторы риска» и в других разделах данного Базового проспекта. Поскольку данное обсуждение содержит средние суммы, то оно, если иное не утверждено, было основано на данных годовых начальных и конечных сальдо. Смотрите раздел «Предоставление финансовой и другой информации».

ВВЕДЕНИЕ

БРК был основан 31 мая 2001 года на неограниченный срок как Закрытое акционерное общество Банк Развития Республики Казахстана согласно законам Республики Казахстан. 18 августа 2003 года БРК был перерегистрирован, как Акционерное общество Банк Развития Республики Казахстан в целях соблюдения требований закона «Об Открытых акционерных обществах», принятого 13 мая 2003 года. Свидетельство о перерегистрации БРК (№4686-1900-АО) было выдано Комитетом по регистрации и правовой поддержке Министерства юстиции 18 августа 2003 года. Юридический адрес БРК: Республика Казахстан, г. Астана, Есильский район, ул. Орынбор 10, здание “Казына Тауэр”, номер телефона: +7-7172-792600. Единственным акционером БРК является Самрук-Казына, который полностью принадлежит Правительству.

Цели БРК, установленные в Законе «О БРК»:

- Улучшить и повысить эффективность инвестиционной деятельности государства;
- Развивать промышленную инфраструктуру и обрабатывающую промышленность в Казахстане; и
- Способствовать привлечению иностранных и местных инвестиций в Казахстан.

В рамках осуществления своей деятельности согласно программе развития промышленного сектора в Казахстане и продвижении данных целей БРК предоставляет средне- и долгосрочное финансирование инвестиционных проектов и, через БРК-Лизинг, финансирование лизинговых транзакций размером от 5 и более миллионов долларов США и экспортных сделок от 1 и более миллионов долларов США компаниям (независимо от

резидентства данной компании), осуществляющих свою деятельность в приоритетных секторах экономики, согласно Меморандуму о кредитной политике *(Смотрите раздел «Деятельность – Участие в правительственных программах» и «»Деятельность - Кредитование»)*. При выборе инвестиционных проектов для финансирования приоритет отдается проектам, связанным с модернизацией и созданию в Казахстане конкурентоспособных производственных и инфраструктурных объектов. Кредитная деятельность БРК осуществляется посредством выпуска и размещения долговых ценных бумаг, как на внутреннем так и на международных рынках, а также посредством заимствований «Самрук-Казына», финансовых институтов и государственного бюджета.

БРК-Лизинг, являющееся единственным дочерним предприятием БРК, предлагает кратко- и долгосрочные (до 20 лет) лизинговые финансирования для инвестиционных проектов, включая производственный лизинг, целевой лизинг, лизинг для производственных зданий, и комбинированные услуги, такие как лизинг и консультирование, участие в акционерном капитале и лизинг (в сотрудничестве с Инвестиционным Фондом Казахстана) и предоставление кредита и лизинга. БРК-Лизинг делает инвестиции исключительно в крупные проекты свыше 1 миллиона Долларов США. Смотрите раздел «*Деятельность – БРК-Лизинг*».

В дополнение к финансированию инвестиционных проектов, лизинговых операций и экспортно-импортных транзакций БРК выступает как агент по обслуживанию национальных и региональных инвестиционных проектов, финансируемых государственным бюджетом, и по проектам, финансируемым займами с Правительственными гарантиями. В данной роли БРК получает вознаграждением, но не исключает риски. В услуги агентства входит мониторинг проекта, обслуживание выплат и сборов, включая открытие и защиту особых условных депозитов и резервных счетов, а также сбор займов от имени Правительства. Как агент, БРК обеспечивает размещение и выплату средств, выделенных из государственного бюджета. Согласно Закону БРК, БРК действует, как агент по различным национальным и региональным инвестиционным проектам, финансируемым из государственного или местного бюджета или при предоставлении Правительственной гарантии. Смотрите раздел «*Деятельность – Агентские услуги*».

Основные принципы учетной политики

Учетная политика БРК является неотъемлемой частью понимания результатов деятельности и финансового состояния, представленных в Финансовых отчетностях и примечаниях к ним. Особенность учетной политики БРК описывается в Примечании 3 к Аудированным годовым финансовым отчетам и Неаудированным промежуточным финансовым отчетностям, отраженным в данном Базовом проспекте. Помимо этого подготовка Финансовых отчетностей требует от руководства БРК проведение оценки. Смотрите Примечание 2(d) к Аудированным годовым финансовым отчетам. Ниже приводится резюме некоторых основных принципов бухгалтерского учета, которые по мнению руководства БРК, имеют особое значение.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают в себя своп, срочные сделки, фьючерсные сделки, сделки на наличный товар и опции в процентной ставке, иностранный обмен, рынок ценных металлов и фондовые биржи, а также любые комбинации данных

инструментов. Согласно существующей политике БРК некоторые производные инструменты квалифицируются для учета хеджирования.

Производные инструменты признаются по справедливой стоимости на дату, когда вступил в силу производный договор, и затем производится переоценка их справедливой стоимости. Все производные инструменты представляют собой активы, когда их справедливая стоимость положительная, и пассивами, когда их справедливая стоимость отрицательная.

Методом признания прибыли или убытка на изменениях в справедливой стоимости производных инструментов зависит от того, является ли производный финансовый инструмент инструментом хеджирования, и если да, то природу пункта, подлежащего хеджированию. БРК установил определенные производные финансовые инструменты, такие как:

- Хеджирование справедливой цены официальных активов или пассивов или безусловное обязательство банка предоставить кредит (хеджирование справедливой стоимости). Хеджирование справедливой стоимости является хеджированием изменений в справедливой стоимости официальных активов или пассивов, неофициальных безусловных обязательств банка предоставить кредит, или определенной доли данных активов, пассивов или безусловного обязательства банка предоставить кредит, что является атрибутивным для определенного риска и может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования измеряется по справедливой стоимости с изменениями в справедливой стоимости в прибыли или убытке;

- Хеджирование денежного потока – это хеджирование воздействия изменения в денежных потоках, которые являются атрибутивными для определенного риска, связанного с официальными активами или пассивами, либо вероятной будущей транзакции, которые могут негативно повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости с учетом эффективной доли изменений в его справедливой стоимости, признанной как прочий полный доход, включая все изменения в чистых активах, за исключением тех средств, которые являются результатом операций с собственниками компании.

Производные финансовые инструменты могут быть включены в другие контрактные соглашения (**«основной договор»**). Включенные производные финансовые инструменты отличаются от производных финансовых инструментов основного договора и рассматриваются, как производные финансовые инструменты, если и только если экономические характеристики и риски включенных производных финансовых инструментов не связаны тесно с экономическими характеристиками и рисками основного договора, отдельный инструмент с такими же условиями, как и включенный производный финансовый инструмент, будет соответствовать определению Производного финансового инструмента; комбинированный инструмент не определяется его справедливой стоимостью с изменениями в справедливой стоимости официальный прибылей или убытков. Производные финансовые инструменты, включенные в финансовые активны или

финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыль или убытки, не разделяются.

Обесценение активов

Финансовые активы, которые относятся на амортизируемую стоимость

Финансовые активам, которые относятся на амортизируемую стоимость, состоят преимущественно из займов и другой дебиторской задолженности («займы и дебиторские задолженности»). БРК постоянно рассматривает свои займы и дебиторские задолженности для оценки обесценения активов. Займы и дебиторские задолженности обесцениваются, что влечет за собой убытки от обесценения независимо от того, если или нет объективные доказательства того, что обесценение явилось результатом одного или более событий, вытекающих из первоначального признания займа или дебиторской задолженности, которое имело воздействие на предполагаемое будущее движение потока наличности займа, которое могло быть точно оценено.

Объективное доказательство обесценивания активов может включать в себя неуплату или просрочку по платежу заемщиком, или нарушением договоренностей или условий договора займа, реструктурирование займа, авансирование БРК на условиях, которые БРК не будет пересматривать, определения того, что заемщик или эмитент объявлен банкротом, отсутствие активного рынка ценных бумаг, снижение стоимости ипотечного кредита, или другие значимые данные, связанные с группой активов, таких как отрицательные изменения в платежном статусе заемщика в группе, экономическими условиями, которые связаны в дефолтами в БРК.

В первую очередь, БРК оценивает, имеется ли объективное доказательство обесценивания по займам и дебиторской задолженности, которые являются существенными по отдельности, и по отдельности или все вместе по ссуде и дебиторской задолженности, которая не существенны по отдельности, перед исследованием ссуд или дебиторской задолженности в группах с теми подобными особенностями кредитного риска. Если БРК определяет отсутствие объективного доказательства того, что были понесены убытки от обесценения активов относительно оцененных займов или дебиторских задолженностей, значительные или нет, то он включает данный займ к группу займов и дебиторских задолженностей с подобными характеристиками кредитного риска, и оценивает их общее обесценение. Займы и дебиторские задолженности, подверженные обесценению и для которых убытки от обесценения являются или продолжают быть признанными, не включены в коллективную оценку обесценения.

Если существуют объективные доказательства того, что убытки от обесценения по займам и дебиторским задолженностям присутствуют, то объем таких убытков измеряются как разница между понесенной суммой займа или дебиторской задолженности и существующей стоимостью предполагаемых будущих потоков наличности, включая суммы, получаемые от гарантий и дополнительного принятого имущественного залога, обесцененного в ссуде или дебетовой первоначальной процентной ставке. Контрактные денежные средства и традиционный опыт несения убытков, основанный на соответствующих обзорных данных, отражающих условия нынешней экономики, обеспечивают основу для оценки ожидаемых потоков денежных средств.

В некоторых случаях обзорные данные, необходимые для оценки суммы убытки от обесценения займа или дебиторской задолженности, могут быть в недостаточном количестве или не соответствовать нынешним обстоятельствам. Это может иметь место, когда заемщик находится в затруднительном финансовом положении, и недостаток предшествующих данных относительно подобных заемщиков. В данных случаях БРК применяет свой собственный опыт и решает оценить сумму любого убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения в отношении займов и дебиторской задолженности признаются через прибыль или убытки, и полностью сторнируются, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, происходящим после признания убытка от обесценения.

Когда ссуда безнадёжна в отношении оплаты, она списывается на относящийся резерв на убытки от обесценения. БРК списывает кредитный баланс (и любые связанные резервные фонды кредитных убытков), когда руководство БРК определяет, что данный заем безнадежен, и когда все необходимые шаги по взиманию займа были выполнены.

Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи

Убытки от обесценения по доступным-для-продажи активов признаются переносом совокупного убытка, который был признан в другом совокупном доходе на прибыль или убыток как регулирование переклассификации. Совокупная потеря, которая переклассифицируется от другого совокупного дохода для получения прибыль или убытка - разница между стоимостью приобретения, за вычетом выплаты основной суммы и амортизации, и текущей справедливой стоимости, меньше любого убытка от обесценения, предварительно признанной в прибыли или потере.
Для инвестирования в долевые ценные бумаги, доступные для продажи, значительное или длительное падение их справедливых стоимостей, ниже его себестоимости, является признаком убытка.
Если в последующий период справедливая стоимость обесцененных активов, доступных для продажи, возрастает, и данный рост может быть объективно связан с событием, возникшим после признания прибыли или убытка, то убыток от обесценения сторнируется, вместе с суммой обратной сумме признанной прибыли или убытка. Однако, любое повышение справедливой стоимости обесцененных доступных для продажи активов признается в другом полном доходе.

Государственные субсидии

Государственные субсидии представляют собой помощь со стороны правительства, государственных учреждений и государственных предприятий в форме передачи ресурсов БРК в обмен на прошлое или будущее согласие на определенные условия, касающиеся операционной деятельности БРК. Государственные субсидии не признаются, пока не будет достаточной уверенности, что БРК будет соблюдать условия присоединения к ним, и что субсидии будут получены.

Преимущество государственного займа заключается в процентной ставке, которая ниже рыночной (измеряется в соответствии с учетной политикой по оценке финансовых инструментов), и рассматривается как государственная субсидия. Прибыль от процентных ставок, ниже рыночных, определяются разницей между начальной балансовой стоимостью займа и полученной выручки.

Государственные субсидии отражаются в составе прибыли или убытка систематически в течение периодов, в которых БРК официально признал связанные с этим расходы, для которых предназначены субсидии в качестве для компенсации. Также смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Основные источники финансирования – Заемщики – Государственные субсидии*».

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности БРК

Роль БРК, как банка развития

БРК является банком развития, полностью принадлежащий Самрук-Казына, который в свою очередь полностью принадлежит Правительству. Соответственно, кредитная и инвестиционная политика БРК отличается в значительной степени от политики стандартных коммерческих банков тем, что деловая деятельность БРК в основном руководствуется макроэкономической политикой Казахстана в целом, а не в точки зрения коммерческого предприятия. Как банк развития, БРК не конкурирует с коммерческими кредитными банками и финансовыми институтами в предоставлении финансирования клиентам, и прошел дальше в плане кредитования в прошлом, когда финансирование было доступно в других местах. Помимо этого, БРК не принимает потребительские депозиты, и его основными источниками финансирования являются льготные займы, предоставленные Правительством и Самрук-Казына, выпуск долговых ценных бумаг и займы от международных институтов. БРК концентрирует свою деятельность на предоставлении финансирования инвестиционных проектов, таких как проекты по развитию инфраструктуры и крупные промышленные проекты в Казахстане, которые обычно не пригодны для финансирования или рефинансирования на условиях, приемлемых для коммерческих банков и других неспециальных инвесторов рынка. Займы и инвестиции, осуществленные БРК, представляют собой крупные капитальные суммы, являются долгосрочными и предоставляются на выгодных условиях, все это подвергает банк относительно высокому уровню риска и низких доходов. В общем, БРК устанавливает процентные ставки по значению его стоимости финансирования определенного займа плюс маржа, отражающая его административные стоимости и рисковые вознаграждения.

Текущая экономическая среда

Казахстанская экономика «восприимчива» к рыночному спаду и экономическим замедлениям. Продолжающийся глобальный экономический кризис привел к снижению уровня финансирования капитального рынка, снижению уровня ликвидности на всем банковском сектору, и более жестким условиям предоставления кредитов в Казахстане особенно для казахстанских компаний, и после середины 2009, ослаблению глобального спроса и общее снижение цен на неочищенную нефть и другие товары. Хотя в начале 2010 года просматриваются некоторые положительные экономические признаки, как темпы роста за первые шесть месяцев 2010 года, в соответствии с АНБ, на 8% выше, чем за тот же период в 2009 году, остаются неопределенности. В первые девять месяцев 2010 года, согласно статистике, опубликованной НСА, производство промышленной продукции увеличилось на 10,4% в январе-сентябре 2010 по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. В первые девять месяцев 2010 года объемы увеличились в розничной торговле (12,9%), транспортной сфере (7,2%) и телекоммуникациях (4,9 %), в то время как объемы в сельском хозяйстве и строительстве сократилось на 4,1% и 0,2% соответственно.

Правительством Республики Казахстан планируется увеличение темпа экономического роста на 5% в 2010 году, обусловленное увеличением экспортных доходов нефтегазового сектора и металлургии, дополнительными государственными расходами по борьбе с кризисом, и финансированием проектов, представляющих государственные проекты индустриализации. 28 октября 2010 года Международный валютный фонд также пересмотрел свой прогноз экономического роста в условиях реального ВВП в Казахстане с 4,0% до 5,4% на 2010 год. Несмотря на наличие позитивных признаков, неопредленность все ещё остается.

Ослабление деятельности на глобальных финансовых рынках также способствовало снижению деятельности банков, включая и Казахстанские банка, и оказало давление на валюты зарождающихся рынков, включая Тенге. 04 февраля 2009 года, НБРК девальвировал тенге на 18% по отношению к доллару США, отчасти из-за давления на платежный баланс Республики Казахстан в результате снижения цен на сырьевые товары (в частности, нефти и газа) и в целях предотвращения уменьшения золотых и валютных резервов Казахстана. Девальвация тенге также предназначена для повышения конкурентоспособности экспорта Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2009 года официальный курс тенге / $ сообщает Акционерное общество "Казахстанская фондовая биржа" составило 148,36 за 1,00 долл. США, что отражает снижение курса тенге по отношению к доллару США на 22,8% с 31 декабря 2008 года. 30 сентября 2010 года, официальный тенге / $ курс сообщает Акционерное общество "Казахстанская фондовая биржа" составило 147,57 за 1,00 доллар США, что отражает укрепление Тенге против Доллара США на 0,5%. Смотрите раздел «*Предоставление финансовой и другой информации - Валюты*». Будущие изменения обменного курса валют, который может влиять на национальную или глобальную стабильность, в том числе экономический беспорядок в недавнем прошлом, могут негативно сказаться на деятельности, финансовом положении, результатах деятельности и перспективах БРК. Смотрите Примечание 33 к аудированным годовым финансовым отчетностям за год, закончившийся 31 декабря 2009 года для получения более детальной информации по обменным курсам БРК и анализам восприимчивости к обменному курсу.

Беспокойство по поводу устойчивости банковского сектора в Казахстане привело к материальному сокращению ликвидности, так как оптовое финансирование становится все более дорогими и менее доступными. Правительство приняло несколько шагов по оказанию поддержки казахстанскому банковскому сектору, включая значительные вливания в капитал. На 01 сентября 2010 года общая сумма инвестированного капитала составила 6,777 миллионов долларов США. Смотрите раздел "*Банковский сектор в Республике Казахстан*".

Казахстан продолжает проводить экономические реформы и развитие правовой, налоговой и нормативно-правовой базы и, в то время как правительство приняло ряд мер, направленных на обеспечение ликвидности и рефинансирования внешнего долга для банков и компаний Казахстан, по-прежнему существует неопределенность в отношении доступа БРК к капиталу и стоимости капитала. Стабильность экономики Республики Казахстан в значительной степени зависит от этих реформ и развития и эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых правительством. Смотрите раздел «*Факторы риска – Риски, связанные в Казахстаном – Неопределенности*

относительно экономических реформ». Также остается множество неопределенностей относительно доступа БРК к капиталу и стоимости капитала. Глобальные экономические условия и связанные с ними события в Казахстане оказали негативное влияние на финансовое положение БРК и результаты деятельности в 2008 и 2009, и могут продолжить делать это в будущем, несмотря на некоторое оживление в первой половине 2010 года. Смотрите раздел "*Результаты деятельности за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 и 2009 годов*" и «*Результаты деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов*».

Внутренний валовой продукт

В таблице ниже приведены показатели ВВП Казахстана и темпы его роста за указанные периоды.

	За период в шесть месяцев, по состоянию на 30 июня		**По состоянию на 31 декабря**		
	2010	**2009**	**2009**	**2008**	**2007**
Номинальный ВВП (млрд. тенге) .	9,134.5	6,446.3	17,007.6	16,052.9	12,849.8
Реальный ВВП (относительное изменение за прошедший период)	8.0	(2.3)	1.2	3.3	8.9
Номинальный ВВП на душу населения (тыс. тенге)	-	411.2	1,070.4	1,024.2	829.9
Население (млн., на конец года) ...	-	15.7	16.0	15.8	15.6

Источник: НСА

В течение 2008 и 2009 годов, экономика Казахстана развивалась со значительно меньшей скоростью, чем в 2007 году, несмотря на то, что в 2010 года отмечены признаки улучшения.

Инфляция

В приведенной далее таблице представлены уровень инфляции потребительских цен и инфляции цен производителей по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		**По состоянию на конец года, 31 декабря**		
	2010	**2009**	**2009**	**2008**	**2007**

Потребительские цены ...	5.2	4.7	6.2	9.5	18.8
Цены производителей	6.0	22.4	31.0	-19.6	31.9

Источник: НСА, НБК

Инфляция, измеряемая ИПЦ, была нестабильной в последние годы и составила 18,8% на 31 декабря 2007 года, 9,5% на 31 декабря 2008 года и 6,2% на 31 декабря 2009 года. Инфляция составила 5,2% на 30 сентября 2010 года. Инфляция, рассчитанная через цены производителей, нестабильно в последние годы, она варьируется от 18.8% в 2007 году и до 19.6% в 2008 году к повышению уровня на 31.0% в 2009 году и 6.0% на первые девять месяцев 2010 года.

Флуктуации процентных ставок

Изменения процентных ставок влияют на чистый процентный доход БРК, чистую процентную маржу и общие результаты деятельности. В период нарастания глобального финансового кризиса в 2008 году, кредитование подразумевало обеспечение финансирования по низким процентным ставкам в целях противостояния влиянию глобального финансового кризиса на Казахстан. В 2009 и 2010 годах БРК продолжило кредитование по низким процентным ставкам по линии своей миссии банка развития и состоянию низких процентных ставок в общем. Несмотря на то, что почти все активы и пассивы БРК профинансированы одинаково, рост процентных ставок могут привести к увеличению стоимости финансирования БРК, а также к повышению прибыли от процентов в будущем, но общий спрос на новые займы может сократиться и риск потребительского дефолта повышается. Повышение процентные ставки также уменьшают рыночную стоимость долговых ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой, держателем которых является БРК.

Процентные ставки чувствительны ко многим факторам помимо контроля БРК, включая политики центральных банков, таких как НБК, негативные местные международные экономические условия и политические факторы. Общая нестабильность процентные ставок является результатом несоответствия активов и пассивов БРК, чувствительных к процентным ставкам. Стремление БРК диверсифицировать свои источники финансирования путем дальнейшего доступа к местным и международным рынкам капитала может повлечь на собой повышение данных рисков. Так как обязательства БРК переоцениваются значительно чаще, чем его активы, если процентная ставка возрастает, расход по процентам БРК будет расти значительно быстрее, чем доход от процентов, что может негативно сказаться на маржах и результатах деятельности касательно его ликвидности.

Таким образом, изменения процентных ставок БРК влияет на финансовое состояние и результаты деятельности БРК. БРК сохраняет открытую валютную позицию, что влечет более высокий уровень обменного риска. Несмотря на то, что почти все активы и пассивы БРК профинансированы одинаково, валютный риск касательно БРК может возрасти, в частности, потому что он продолжает иметь доступ к международным рынкам. Значительная доля влияния валютного риска на БРК зависит от некоторого числа факторов, помимо его контроля, например, общая торговая деятельность рынка,

флуктуации уровней процентных ставок и обменных курсов, правительственные действия и нестабильность общего рынка.

Применение учета хеджирования БРК

В октябре 2007 года БРК принял решение применить учет хеджирования потока денежных средств в двух значимых валютных свопах. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Производные финансовые инструменты*». В результате, в хеджинговый резерв были записаны некоторые убытки и прибыли справедливой стоимости по данных финансовым инструментам, чем сократили влияние измнения справедливой стоимости на доходе БРК. Смотрите раздел «*Результаты деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов – Чистый доход от процентов*», Примечание 29(c) к аудированным годовым сводным отчетностям за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Примечание 28(c) к аудированным годовым сводным отчетностям за год, закончившийся 31 декабря 2008 года и «*Предоставление финансовой и другой информации*».

Налогообложение.

Расходы по налогу на прибыль представляет собой сумму расходов по уплате текущего налога и по уплате отложенного налога. Расходы по уплате текущего налога это подлежащий оплате ожидаемый налог на налогооблагаемую прибыль в течение года. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли как сообщено в объединенном отчёте о доходах и расходах, так как она исключает пункты дохода или расхода, которые являются налоговыми или подлежащими вычету в других годах, и в дальнейшем исключается пункты, которые никогда не являлись налоговыми или подлежащими вычету. Текущий налоговый расход БРК высчитывается с помощью налоговых ставок, которые были предписаны или по существу предписаны на дату отчёта о финансовом положении и любого регулирования, к налогам, подлежащим к уплате, в отношении предыдущих лет. С 01 января 2009 года уровень подоходного налога был уменьшен до 20% за период с 2009 по 2012 год с 30% в 2008 году. В дальнейшем ставка подоходного налога будет уменьшена до 17.5% к 2013 году и далее до 15%.

Отсроченный налог признается в отношении временных различий между учётной стоимостью активов и обязательств в финансовых отчетных целях и суммах, используемых в целях налогообложения. Следующие временные различия не предусмотрены для: начального признания активов или обязательств, которые не затрагивают ни бухгалтерский учет, ни налоговую прибыль и временные различия, связанные с инвестициями в дочерних предприятиях и партнерах, где головное учреждение в состоянии управлять выбором времени сторнирования временной разницы и вероятно, что временная разница не будет полностью изменяться в обозримом будущем. Сумма отсроченного предоставленного налога основано на ожидаемой манере реализации или урегулирования учетной стоимости активов и обязательств, используя предписанные налоговые ставки или предписанные главным образом на отчетную дату.

Отсроченный налоговый актив признается только до степени вероятности, что будущая налоговая прибыль будет доступна, и в отношении которой может применяться временная

разница, неиспользованные налоговые потери и кредиты. Отсроченные налоговые активы уменьшаются до предела, когда вероятность получения налоговой прибыли минимальна.

Результаты деятельности за 9 месяцев по состоянию на 30 сентября 2010 и 2009 годов

Неаудированные промежуточные финансовые отчетности являются не проверенными аудиторами. Результаты деятельности за первые девять месяцев финансового года не являются точным отражением фактического финансового состояния или результатов, и не представлены за год, заканчивающийся 31 декабря 2010 года или любой другой период.

Чистый процентный доход

Ниже в таблице представлены основные компоненты чистого процентного дохода БРК за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 и 2009 года:

	Девять месяцев, 30 сентября		**Процент изменения**
	2010	**2009**	**2009/2010**
	Миллионов тенге		**%**
Доход от процентов……..	39,857.9	29,950.2	31.1
Расход по процентам…….	(21,326.1)	(14,394.5)	48.2
Чистый доход от процента	**18,531.8**	**15,555.7**	**19.1**

Примечание:

(1) получено из Неаудированных промежуточных финансовых отчетов

Чистый процентный доход увеличился на 2,976.1 миллион Тенге или 19.1% до 18,531.8 миллионов Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, в сравнении с 15,555.7 миллионов Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года.

Процентный доход

БРК получает процентный доход о займов, предоставленных клиентам, активов, имеющихся для продажи, вложения в банки и другие финансовые институты, финансовых лизинговых задолженностей и сумм, получаемых по договору об обратной покупке.

В представленной ниже в таблице представлены основные составляющие процентного дохода БРК за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 и 2009 годов:

	Девять месяцев, на 30 сентября [(1)]		**Процент изменения**
	2010	**2009**	**2009/2010**
	(млн. тенге)		*%*
Кредиты, выданные клиентам	17,598.8	21,733.9	(19)
Активны, доступны для продажи	14,339.9	3,358.3	327.0
Вложения в банки	6,389.5	2,797.4	128.4
Финансовые лизинговые задолженности	1,461.1	1,597.3	(8.5)
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	68.6	463.3	(85.2)
Итого процентные доходы	**39,857.9**	**29,950.2**	**33.1**

Примечание:

(1) получено из Неаудированных промежуточных финансовых отчетов

Общий процентный доход возрос на 9,907.7 миллионов тенге млн., или на 33,1%, что составляет 39,857.9 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, в сравнении в 29,950.2 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года. Данный рост стал результатом объема дохода от процентов от активов, доступных для продажи, и полученное повышение накопленных процентов, которые были нейтрализованы уменьшенным доходом от процентов, накопленных от займов клиентам вследствие плохой процентной среды, а также политикой БРК, по которой займы в просрочкой по платежам свыше 30 дней и более не накапливают проценты. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Ссудный портфель*».

Процентный расход

Процентный расход относится к суммам процентов, выплачиваемым БРК по займом от Самрук-Казына, Правительства банков и других финансовых институтов, суммам, выплачиваемым по договору обратной продажи, долговым ценным бумагам, субординированным ценным бумагам и текущим счетам и депозитам клиентов.

В приведенной ниже таблице указаны основные составные процентных расходов БРК за девять месяцев, закончившихся 31 сентября 2010 и 2009 годов.

	Девять месяцев, на 30 сентября [1]		**Процент изменения**
	2010	**2009**	**2009/2010**
	(млн. тенге)		*%*
Займы из банков и других финансовых институтов	(18,535.2)	(8,843.0)	109.6
Ввыпуск ценных бумаг в качестве долговых обязательств	(2,547.3)	(2,597.7)	(1.9)
Субординированные займы	(102.2)	-	-
Кредиты, полученные от Самрук-Казына	(78.0)	(2,628.2)	(97.0)
Займы, предоставленные Правительством Республики Казахстан	(59.6)	(59.4)	(0.3)
Суммы, выплачиваемые по репо	(3.0)	(264.2)	(98.9)
Текущие счета и депозиты клиентов	(0.8)	(2.0)	(60.0)
Итого процентные расходы	**21,326.1**	**14,394.5**	**48.2**

(1) получено из Неаудированных промежуточных финансовых отчетов

Общий расход по процентам возрос на 6,931.6 миллионов Тенге или 48.2%, что составило 21,326.1 миллион Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, в сравнении с 14,394.5 миллионов Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года. Данное повышение стало результатом увеличения суммы займов от банков и других финансовых институтов, которая в свою очередь стала результатом предоставления двух займов от Export-Import Bank of China общей суммой 400

миллионов Долларов США и 156 миллионов Долларов США, а также займов от Japan Bank for International Cooperation и Bank of Tokyo-Mitsubishi общей суммой в размере 1,570 миллионов японских йен и 30 миллионов Евро, соответственно. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Займы – Основные источники финансирования – Займы от банков и других финансовых институтов – Export-Import Bank of China*».

Чистый непроцентный доход

В приведенной ниже таблице представлены основные составляющие чистых непроцентных доходов БРК за за девять месяцев, закончившихся 31 сентября 2010 и 2009 годов..

	Девять месяцев, на 30 сентября [(1)]		**Процент изменения**
	2010	**2009**	**2009/2010**
	(млн. тенге)		*%*
Чистые комиссионные доходы	103.6	62.0	67.4
Чистые курсовые разницы	61.1	8,827.4	(99.3)
Чистая реализованная прибыль от активов, доступны для продажи	640.4	488.4	31.1
Чистый убыток/прибыль по производным финансовым инструментам	500.7	(3,893.3)	-
Прибыль от продажи долговых ценных бумаг	351.2	-	-
Чистая прибыль	448.6	462.0	2.9
Чистый непроцентный доход	**2,105.6**	**5,946.5**	**(64.6)**

(1) получено из Неаудированных промежуточных финансовых отчетов

БРК получает чистый комиссионный доход от кредитных писем, вознаграждения при обмене иностранной валюты, услуг экспертной комиссии займа, которые не включены, услуг по переводу, комиссии по финансовым лизингам и прочих источников. Расходы по комиссии – это суммы, выплачиваемые БРК для защиты текущих счетов, операций с ценными бумагами, предоставлению депозитарных услуг, обслуживанию пластиковых карточек и услуг по переводам, суммы, связанные с отмененными выпусками Евронот и другими операциями. Чистый непроцентный доход увеличился на девять месяцев 2010 года на 41,7 миллионов Тенге или 67.4% и составил 103.6 миллионов Тенге по сравнению с 62.0 миллионами Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года, за счет увеличения сумм комиссии, полученных от предоставления проектной экспертизы по необеспеченных займов.

БРК получает чистую прибыль по курсовой разнице и сделок с валютой. Чистый доход по от курсовой разницы уменьшился за девять месяцев 2010 года на 8,766.3 миллиона Тенге или 99.3% и составил 61.1 миллион Тенге по сравнению с 8,827.4 миллионами Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года, за счет увеличения расходов вследствие флуктуации обменного курса.

БРК также получает чистую прибыль от реализации активов, доступных для продажи. Чистая прибыль от реализации активов, доступных для продажи увеличился на девять месяцев 2010 года на 152 миллиона Тенге или 31.1% и составил 488.4 миллиона Тенге по сравнению с 640.4 миллионами Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года, за счет увеличения прибыли от реализации вследствие флуктуации обменного курса по активам, доступным для продажи.

Чистый убыток БРК по производным финансовым инструментам состоит в основном из нереализованных убытков, полученных из переоценки производных финансовых инструментов. За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года БРК получил чистую прибыль по производным финансовым инструментам в размере 500.7 миллиона Тенге по сравнению с 3,893.3 миллионами Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года. Убытки в первые девять месяцев 2009 года стали результатом решения о признании нереализованных убытков от переоценки производных финансовых институтов. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация - Производные финансовые инструменты*».

БРК приобрел 6.0% Евронот общей стоимостью 150 миллионов Долларов США, надлежащие к выплате в 2026 году в марте 2006 года, чтобы воспользоваться разницей между текущей прибылью и прибылью в период эмиссии. Данная разница, равная 351,2 миллионам Тенге, записана в прибыль. Агрегированная капитальная стоимость приобретенных долговых ценных бумаг составила 21.75 миллионов Долларов США, и взвешенная средняя цена, оплаченная за долговые ценные бумаги, составила 86.4% от данной агрегированной капитальной стоимости.

Прочие чистые прибыли составляют доход БРК от штрафов и пени, небанковской деятельности, а также снижение ставки НДС, частично списанные на размещение оборудования и нематериальные активны и прочие расходы. Другие чистые прибыли увеличились на 13.4 миллиона Тенге или 2.9% и составили 448.6 миллионов Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года по сравнению с 462.0 миллионами Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года.

Убытки от обесценения

Убытки от обесценения в основном заключаются в убытках от займов и активов, доступных для продажи. В приведенной ниже таблице указаны убытки от обесценения за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 и 2009 годов.

	9 месяцев, на 30 сентября [1]		**Процент изменеия**
	2010	**2009**	**2009/2010**
	(млн. тенге)		*%*
Займы для клиентов	10,695.0	25,021.7	(57.3)
Кредитное письмо……	320.2	10.4	2978.8
Финансовые лизинговые задолженности	180.9	1,136.4	(84.1)
Активы, доступные для продажи	-	4,955.5	(100.0)
Другие активы	676.0	182.2	271.0
Чистые убытки от обесценения	**11,872.1**	**31,306.2**	**(62.1)**

(1) Получено из Неаудированных промежуточных финансовых отчетов

Чистые убытки от обесценивания уменьшились на 19,434.1 млн. тенге, или 62,1% и составили 11,872.1 млн. тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября года 2010 по сравнению с 31,306.2 млн. тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года. Относительно высокие уровни убытков от обесценения в первые девять месяцев 2009 года стали результатом признания БРК непредвиденных убытков в 2009 году вследствие влияния глобального финансового кризиса на клиентов БРК. Уровни за первые девять месяцев 2010 года, несмотря на то, что они ниже, чем за тот же период в 2009 году, остались высокими благодаря снижению влияния глобального финансового кризиса.

Общие административные расходы

Основные административные расходы – это зарплаты и налоги, аренда, налоги (кроме подоходного), расходы на предоставление услуг клиентам (коммуникация и информационные услуги) и обесценение и амортизация. Обесценение включает в себя компьютеры и оборудование, транспорт, мебель и прочее оборудование.

Далее в таблице приведены основные составляющие общих административных расходов БРК за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 и 2009 года.

	За девять месяцев, 30 сентября		**Процент изменения**
	2010	**2009**	**2009/2010**
	(млн. тенге)		*%*
Заработная плата и соответствующие налоги (налог на фонд заработной платы)	1,396.0	1,379.7	1.2
Аренда помещения	210.8	249.7	(15.6)
Налоги, кроме налога на прибыль	77.4	150.6	(48.6)
Коммуникация и информационные услуги	75.7	73.2	3.4
Износ и амортизация	41.3	46.0	(10.2)
Профессиональные услуги	56.2	35.7	57.4
Деловые поездки	34.8	32.7	6.4
Ремонт и техническое обслуживание	36.2	18.0	101.1
Канцтовары	14.2	14.4	(1.4)
Рейтинговая служба	27.9	15.3	82.4
Транспортные услуги	11.2	12.4	(9.7)
Страхование	12.2	11.3	8.0
Реклама и маркетинг	10.6	5.1	107.8
Безопасность	8.2	8.6	(4.7)
Представительские расходы	5.6	3.3	69.7
Обучение и семинары	7.0	1.6	337.5
Конференции	4.0	13.6	5.6
Прочие расходы	27.5	30.0	(8.3)
Итого	**2,052.8**	**2,087.6**	**(1.7)**

Общие административные расходы уменьшились на 34.8 млн. тенге, или 1,7% и составили 2,052.8 миллионов тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября года 2010 по сравнению с 2,087.6 млн. тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года. Зарплаты и связанные с ними налоги составляют основную часть общих административных расходов, составляя 68.0% от общего объема общих административных расходов за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, и 66.1% от общего объема общих административных расходов за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года.

Налогообложение

БРК имел расходы по подоходному налогу в размере 2,767.1 миллионов Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года по сравнению в расходами на подоходный налог в размере 3.0 миллиона Тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года. Повышение расходов на подоходный налог за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года по сравнению с расходами на подоходный налог за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года стало результатом изменения в налоговом кодексе относительно изменений в размере начислений по займам, предоставленным клиентам, и налогового убытка в будущем. Применимая налоговая ставка БРК текущего налога за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года и за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года составила 20%. Смотрите раздел «*Критические учетные политики - Налогообложение*».

Чистый убыток / прибыль

По предыдущим причинам за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года БРК получил чистую прибыль в размере 3,945.4 миллиона тенге и чистый убыток в размере 11,894.6 миллиона тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года.

Результаты деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2009, 2008 и 2007

Чистый процентный доход

Ниже в таблице представлены основные компоненты чистого процентного дохода БРК за годы, окончание которых приходится на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года:

	На конец года, 31 декабря		
	2009	**2008**	**2007**
	Млн. тенге		
Процентный доход	41,868.9	28,068.9	13,490.1
Процентный расход	(18,626.0)	(12,823.2)	(5,136.0)
Чистый процентный доход	**23,242.9**	**15,245.8**	**8,354.1**

Чистый процентный доход БРК увеличился в 2009 году на 7,997.2 млн. тенге, или на 52,5%, до 23,242.9 млн. тенге за год, окончание которого приходится на 31 декабря 2009 тенге, с 15,245.8 млн. за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, после того, как в 2008

году произошло увеличение на 6,891.7 млн. тенге, или на 82,5 %, с 8,354.1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

Процентный доход

В представленной ниже в таблице представлены основные составляющие процентного дохода БРК за 2009, 2008 и 2007 годы, закончившиеся 31 декабря:

	На конец года, 31 декабря		
	2009	**2008**	**2007**
	(млн. тенге)		
Кредиты, выданные клиентам	28,864.8	16,824.4	5,312.8
имеющиеся в наличии активы для продажи	6,930.9	5,192.8	4,860.2
Вложения в банки	3,974.2	4,943.6	2,998.2
Дебиторы по финансовой аренде	1,638.3	1,057.9	207.9
дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	460.7	50.2	110.9
Итого процентные доходы	**41,868.9**	**28,068.9**	**13,490.1**

Процентный доход возрос в 2009 году до 13,800 млн. тенге, или на 49,2%, что составляет 41,868.9 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, с 28,068.9 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, после того, увеличился в 2008 году до 14,578.8 млн. тенге, или на 108,1 %, с 13,490.1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

Данный годовой рост в 2009 и 2008 годах является результатом годового повышения процентов, полученных по займам, предоставленным клиентам на 71,6% в 2009 году, с 16,824.4 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 тенге до 28,864.8 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, и 216.7% в 2008 году, с 5,312.8 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в каждом случае данные повышения является отражением повышение роста в ссудном портфеле БРК по линии миссии БРК, как банка развития. Смотрите раздел «*Выборочная финансовая и другая информация – Ссудный портфель*». Годовое повышение в 2009 году было частично списано 19.6%-ным понижением процентов по размещениям в банках, которые были в свою очередь результатом более низких процентных ставок, предложенных банками для депозитов из-за более низких процентных ставок на рынке в общем. Так как БРК запрещено согласно Меморандуму кредитной политики и Закону БРК использовать свой уставный капитал в целях предоставления займов, помимо некоторых исключений, БРК инвестировал значительные средства в высоколиквидные финансовые интересы, такие как банковские депозиты в местных и международных банках. Соответственно, более низкие процентные ставки по данным инструментам, таким как размещение в банках и других финансовых институтах, могут оказывать непропорциональное влияние на БРК. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Инвестиционный портфель и управление акционерным капиталом*».

Процентный расход

В приведенной ниже таблице указаны основные составные процентных расходов БРК за годы, окончание которых приходится на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года.

	На конец года, 31 декабря		
	2009	**2008**	**2007**
	(млн. тенге)		
Займы из банков и других финансовых институтов	12,150.2	9,004.3	1,372.0
выпуск ценных бумаг в качестве долговых обязательств	3,474.0	2,822.9	3,629.4
Кредиты, полученные от Самрук-Казына	2,628.7	861.4	–
Суммы, выплачиваемые по репо	261.2	103.2	93.4
Займы, предоставленные правительством Республики Казахстан	79.2	30.3	29.2
субординированная задолженность	30.3	–	–
Текущие счета и депозиты клиентов	2.4	1.1	12.0
Итого процентные расходы	**18,626.0**	**12,823.2**	**5,136.0**

По состоянию на 31 декабря 2009 года процентные расходы БРК увеличились на 5,802.9 млн. тенге или 45,3%, что в итоге составило 18,626.0 млн. тенге: с 12,823.2 млн. тенге за год, по состоянию на 31 декабря 2008 года после того, как произошло увеличение в 2008 году на 7,687.1 млн. тенге или 149,7% , с 12,823.2 млн. тенге на 5,136.0 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

Данное годовое увеличение процентных расходов в 2009 году также явилось результатом увеличения причитающихся процентов по займам, представляемых банками и другими финансовыми институтами, в размере 3,145.9 миллионов Тенге или 34.9%, которое было в свою очередь результатом снижения последующего заключения генерального соглашение в 5,000 миллионов Долларов США с Export-Import Bank of China в августе 2009 года, и получения займа в размере 20,000 миллионов Тенге из АО Фонд стрессовых активов (**«Фонд стрессовых активов»**) в ноябре 2009 года. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Основные источники финансирования – Займы – Займ от Банков и других финансовых институтов*». Годовое повышение в 2009 году имело результатом сумму в размере 1,767.3 миллиона Тенге или 205.2%, повышение интересов после предоставления займов от Самрук-Казына и предоставления займа в размере 24,000 миллионов Тенге Самрук-Казына для БРК 01 июля 2009 года. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Основные источники финансирования – Займы – Займ от Самрук-Казына*».

Данное годовое увеличение процентных расходов в 2008 году также явилось результатом увеличения причитающихся процентов по займам, представляемых банками и другими финансовыми институтами, в основном благодаря новые займам, включая займ в размере 430 миллионов Долларов США от Credit Suisse International,

синдицированного займа в размере 300 миллионов долларов США и займа в размере 100 миллионов Долларов США от Bayern LB, а также первому займу от Самрук-Казына. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Основные источники финансирования – Займы*».

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, расходы БРК по процентам от долговых ценных бумаг возрос на 651.1 миллион тенге или 23.1%, и составил 3,474.0 миллионов тенге по сравнению с 2,822.9 миллионов Тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, после снижения на 806.5 миллиона тенге или 22.2%, и составил 3,629.4 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Годовое повышение расходов по процентам по долговым ценным бумагам, выпущенным в 2009 году, стало причиной влияния девальвации тенге в феврале 2009 года. Годовое понижение процентных расходов по долговым ценным бумагам, выпущенным в 2008 году, стало результатом выплаты по Евронотам, выпущенным БРК в октябре 2002 года. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Основные источники финансирования – Долговые ценные бумаги*».

Чистый непроцентный доход

В приведенной ниже таблице представлены основные составляющие чистых непроцентных доходов БРК за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года.

	На конец года, 31 декабря		
	2009	**2008**	**2007**
	(млн. тенге)		
Чистые комиссионные доходы	39.1	192.5	126.3
Чистые курсовые разницы	7,667.6	476.2	(138.1)
Чистая реализованная прибыль от имеющихся в наличии для продажи инвестиций	513.5	15.4	18.0
Чистый убыток по производным финансовым инструментам	(3,297.0)	(181.8)	(1,300.6)
Чистая прибыль	1,174.1	83.3	35.4
Чистый непроцентный доход	**6,097.2**	**585.6**	**(1,259.0)**

Чистый комиссионный доход снизился в 2009 году на 153,4 миллиона тенге, или на 79,7% до 39,0 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. с 192,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, после того, увеличился в 2008 году на 66,2 миллиона тенге, или 52,4%, с 126,3 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Данное годовое снижение в 2009 году произошло в основном за счет уменьшения доходов по экспертной комиссии по кредитам, не вступившей в низкий уровень расходов, связанных со сборами, и по комиссиям, связанных с отмененным выпуском еврооблигаций. Годового увеличения в 2008 году произошло в основном за счет увеличения доходов по экспертной комиссии по невошедшим кредитам.

Чистая прибыль по курсовой разнице увеличилась в 2009 году на 7,191.4 млн. тенге, или 1,510,2%, до 7,667.6 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и составило 476,2 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, после того, произошло увеличение в 2008 году на 138,1 миллионов Тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Данное годовое увеличение в 2009 году произошло в основном за счет увеличения коэффициента усиления, связанного с различиями в пересчете. Данное годовое увеличение в 2008 году было в основном за счет увеличения количества за счет разница в пересчете и чистых биржевых операций.

Чистая реализованная прибыль от активов, доступных для продажи, увеличилась в 2009 году на 498,1 миллион тенге или 3,234. 4% до 513,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, с 15,4 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, после снижения в 2008 году на 2,6 млн. тенге, или 14.4% с 18,0 млн. тенге за год по состоянию на 31 декабря 2007 года. Данное годовое увеличение в 2009 году имело место в основном за счет увеличения прибыли в результате продажи ценных бумаг и от реализованной прибыли от изменения стоимости ценных бумаг, доступных для продажи. Данное годовое снижение в 2008 году произошло в основном за счет уменьшения реализованной прибыли от изменения рыночной стоимости ценных бумаг, доступных для продажи.

Чистый убыток по производным финансовым инструментам увеличился на 3,115.2 млн. тенге, или 1713. 5%, по отношению к потере 3,297.0 млн. за год, закончившийся 31 декабря 2009 года с потерей в 181,8 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, после того, как снизился на 1,118.8 млн. тенге, или 86,0%, от потери 1,300.6 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Данное годовое увеличение потерь в 2009 году произошло в основном за счет увеличения нереализованных убытков от переоценки элементов наличного товара определенный свопов, являющихся производными финансовыми инструментами. Годовое снижение убытков в 2008 году произошло в основном за счет реализованной прибыли от производных финансовых инструментов в 2008 году, а также принятого решения о применении хеджирования для учета денежных средств в двух значимых валютных свопах в октябре 2007 года, где определенные прибыли и убытки от справедливой стоимости по данным финансовым инструментам были отнесены на резерв хеджирования, тем самым уменьшая влияние изменений в справедливой стоимости на доход БРК. На 30 сентября 2009 года резерв хеджирования составил 847.7 миллионов Тенге, по сравнению с 6,398.2 миллиона тенге и 3,139.6 миллионов тенге на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация - Производные финансовые инструменты*», Примечание 29(c) к аудированным годовым сводным отчетам за и на год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Примечание 28(c) к аудированным годовым сводным отчетам за и на год, закончившийся 31 декабря 2008 года и «*Предоставление финансовой и другой информации*».

Убытки от обесценения

В приведенной ниже таблице указаны убытки от обесценения за 2009, 2008 и 2007 годы, окончание которых приходится на 31 декабря.

	На конец года, 31 декабря		
	2009	**2008**	**2007**
Убытки от обесценения	*(млн. тенге)*		
Займы для клиентов	66,853.0	9,946.3	816.1
имеющиеся в наличии для продажи активы	4,808.0	—	—
дебиторская задолженность по финансовой аренде	857.8	196.9	—
Другие активы	895.3	107.2	—
	73,414.1	**10,250.4**	**816.1**
Восстановление убытков от обесценения			
Другие активы	—	—	(32.2)
Аккредитивы	—	(20.4)	(64.5)
	—	**(20.4)**	**(96.7)**
Чистые убытки от обесценения	**73,414.1**	**10,230.0**	**719.4**

Чистые убытки от обесценения увеличились в 2009 году на 63,184.1 млн. тенге, или 617,6%, до 73,414.1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 с 10,230.0 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года после того, как произошло увеличение в 2008 году на 9,510.6 млн. тенге или 1,322.0 %, с 719 400 000 тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

Вместе с другими финансовыми институтами с достаточным капиталов БРК признал значительные убытки от обесценения в 2009 и 2008 годах, как результат влияния глобального финансового кризиса. Политики обесценения БРК основывается на консервативной оценке способности заемщика выплачивать займ и консервативных оценках дополнительного обеспечения заемщика. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Политика кредитования и процедуры одобрения выдачи кредитов*» и «*Выборочная статистическая и другая информация – Политика, связанная с дополнительным обеспечением*».

Данное годовое увеличение в 2009 году произошло в основном за счет 56,906.7 млн. тенге, или 572,1%, в связи с увеличением убытков от обесценения по кредитам для клиентов в результате ухудшения финансового состояния заемщиков в результате влияние глобального финансового кризиса на Казахстанский финансовый сектор, и 4,808.0 миллионов Тенге или 100.0% в связи с увеличением убытков от обесценения активов, доступных для продажи в результате невыплаты суммы, принадлежащей БРК, по

Евронотам банками Казахстана. Относительно высокие уровни убытков от обесценения за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, стали результатом признания БРК непредвиденных убытков в 2009 году вследствие влияния глобального финансового кризиса на положение клиентов БРК. Годовое увеличение в 2008 году произошло в основном на 9,130.2 млн. тенге или 1,118.8%, за счет увеличение убытков от обесценения по кредитам для клиентов.

Общие административные расходы

Далее в таблице приведены основные составляющие общих административных расходов БРК за 2009, 2008 и 2007 годы, закончившиеся 31 декабря.

	На конец года, 31 декабря		
	2009	**2008**	**2007**
	(млн. тенге)		
Заработная плата и соответствующие налоги (налог на фонд заработной платы)	1,832.0	2,066.9	1,758.9
Пользование арендуемым помещением	333.4	347.9	256.4
Налоги, кроме налога на прибыль	181.6	103.6	114.3
связь и информационные услуги	98.7	107.5	84.9
Износ и амортизация	60.7	61.7	79.6
Профессиональные услуги	56.3	34.5	75.8
Деловые поездки	51.5	67.1	54.3
Ремонт и техническое обслуживание	22.9	17.7	8.3
Канцтовары	22.2	18.8	17.0
Рейтинговая служба	20.9	28.8	16.8
Транспортные услуги	16.9	10.6	5.1
Страхование	15.9	16.0	2.9
Реклама и маркетинг	14.9	20.2	23.5
Безопасность	11.1	12.9	12.5
Представительские расходы	7.4	4.1	3.0
Обучение и семинары	6.9	25.5	14.9
Конференции	4.0	13.6	5.6
Прочие расходы	9.9	31.9	51.9
Итого	**2,767.1**	**2,989.1**	**2.585.7**

Общехозяйственные и административные расходы снизились на 222,0 млн. тенге, или 7,4%, до 2,767.1 млн. тенге в год, на 31 декабря 2009 тенге с 2,989.1 млн. в год, на 31 декабря 2008 года, после увеличения в 2008 году до 403.4 млн. тенге, или на 15,6%, из общих административных расходов 2,585.7 млн. тенге в год, на 31 декабря 2007 года. Налоги на заработную плату и соответствующие налоги составляют большую часть от общего числа общих административных расходов БРК, что составляет 66,2% от общего числа общих административных расходов на 31 декабря 2009 года 69,1% общего общие административные расходы на 31 декабря 2008 года и 68,0% общего общих административных расходы на 31 декабря 2007 года. Налог на заработную плату и соответствующие налоги снизились с 234 900 000 тенге, или 11,4%, в 2009 г. до 1,832.0 млн. тенге за год, на 31 декабря 2009 тенге с 2,066.9 млн. на 31 декабря 200 8года . Налоги на заработную плату и соответствующие налоги увеличилась на 308,0 млн. тенге, или 17,5%, до 2,066.9 млн. тенге на 31 декабря 2008 тенге с 1,758.9 млн. на 31 декабря 2007 года. Настоящее снижение по сравнению с прошлым годом в 2009 году возникло за счет неуплаты единовременных премий, в то время как увеличение в зарплате и связанных налогах по сравнению с 2008 годом произошло за счет увеличения количества персонала по зарплате.

Налогообложение

БРК имел налоговую льготу на суммарный доход в размере 7,365.4 млн. тенге за год по состоянию на 31 декабря 2009 года по сравнению с расходами по оплате налогов на суммарный доход 454,3 миллионов тенге на 31 декабря 2008 года и налог на прибыль 835,7 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Применимые ставки налога БРК на текущий налог составили 20% на 2009 и 30% на 2008 и 2007 годы, соответственно. Налоговая льгота на доход в размере в 2009 году была сформирована за счет поступления в Банк в 2009 году расходов по подоходному налогу на сумму 60,613.5 млн. тенге, отложенные на дальнейшие 10 лет в соответствии с Налоговым кодексом РК, относительно ожидаемой будущем облагаемой прибыли, которая в свою очередь является следствием отложенного налогового требования в свете разниц во времени, возникающей между балансовой стоимостью активов и обязательств по отношению их налоговой базы в 2009 году, а также низкой налоговой ставки. Годовое уменьшение расходов по подоходному налогу в 2008 году по сравнению с 2007 годом является результатом увеличения расходов БРК, не облагаемых налогом, для формирования резерва для покрытия убытков от займов.

Чистый убыток / прибыль

Как результат всего вышесказанного, БРК понес чистые убытки в размере 39,475.6 млн. тенге, по сравнению с чистой прибылью в 2,157.9 тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года и чистую прибыль в 2,954.2 млн. тенге за год по состоянию на 31 декабря 2007.

ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Выборочная статистическая и иная информация, приведенная ниже, была извлечена с учетом округления без внесения существенных поправок в Финансовую Отчетность, которая включена далее в данном Проспекте, в отчеты менеджмента и бухгалтерскую отчетность. Выборочная статистическая и иная информация, приведенная ниже, должна рассматриваться в сочетании с, и квалифицируется в полном объеме со ссылкой на, Финансовую Отчетность, а также информацию, изложенную в разделе «Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового состояния руководством», включенным в данный Проспект. Данная статистическая информация была подготовлена в соответствии с МСФО. В случае если не указано иное, все цифры выражены или получены из сумм в тенге. Все средние балансы рассчитаны через средние балансы открытия и закрытия. При использовании иного способа расчета среднего, например, средние показатели квартального баланса, среднее, рассчитанное таким образом, может отличаться от того среднего, указанного в данном Базовом проспекте.

Лист среднего баланса и процентных ставок

В следующей таблице приведены средние балансы активов, приносящих процентный доход и задолженности, приносящие проценты, вместе со средневзвешенными ставками и соответствующими суммами дохода (расхода) на определенный период:

	За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября					
	2010			**2009**		
	Средний баланс	**Средняя процентная ставка**	**Доход/расход по проценту**	**Средний баланс**	**Средняя процентная ставка**	**Доход/расход по проценту**
	Миллионов тенге	*%*	*Миллионов тенге*	*Миллионов тенге*	*%*	*Миллионов тенге*
Активы, приносящие % доход						
Наличные и их эквиваленты	234,098.8	1.66	2,908.2	142,383.5	1.67	1,784.4
Размещение в банках	57,647.1	8.05	3,481.3	11,795.4	11.45	1,013.0
Займы, предоставленные клиентам	258,719.5	9.07	17,598.8	213,142.7	13.60	21,733.9
Финансовые лизинговые задолженности	22,029.5	8.80	1,461.1	14,280.7	14.91	1,597.3
Активы, доступные для продажи	297,877.3	6.40	14,339.9	3,717.0	7.03	3,358.3
Суммы, получаемые по соглашениям Репо	-	-	68.5	6,875.7	8.98	463.3

Итого активов, приносящих % доход	**870,363.1**	**6.13**	**39,857.9**	**452,195.0**	**8.83**	**29,950.2**
Долги, приносящие процент						
Займы и авансы от Правительства	29,996.7	0.26	(59.6)	32,892.9	0.24	(59.4)
Займы от Самрук-Казына	1,191.7	8.67	(78.0)	25,789.1	13.59	(2,628.2)
Займы от банков	470,949.7	5.20	(18,535.2)	166,308.6	7.09	(8,843.0)
Потребительские счета	30,835.0	-	(0.8)	2,196.4	0.12	(2.0)
Выпущенные облигации	49,778.3	6.80	(2,547.3)	47,039.1	7.36	(2,597.7)
Субординированный долг	2,606.5	5.20	(102.2)	-	-	-
Суммы, получаемые по соглашению Репо	9,923.0	0.00	(3.0)	2,506.2	14.06	(264.2)
Итого долги, приносящие процент	**595,280.9**	**2.80**	**(21,326.1)**	**276,732.2**	**6.94**	**(14,394.5)**
Чистая процентная прибыль			**18,531.8**			**15,555.7**

За год, заканчивающийся 31 декабря

	2009			**2008**			**2007**		
	Средний баланс	**Средняя процентная ставка**	**Доход/расход по проценту**	**Средний баланс**	**Средняя процентная ставка**	**Доход/расход по проценту**	**Средний баланс**	**Средняя процентная ставка**	**Доход/расход по проценту**
	Миллионов тенге	*%*	*Миллионов тенге*	*Миллионов тенге*	*%*	*Миллионов тенге*	*Миллионов тенге*	*%*	*Миллионов тенге*
Активы, приносящие % доход									
Наличные и их эквиваленты	182,865.8	1.27	2,316.3	67,945.6	2.94	1,969.5	50,797.6	3.77	1,915.7
Размещение в банках	27,451.2	6.04	1,657.9	8,048.4	36,95	2,974.1	8,865.0	12.21	1,082.5
Займы, предоставленные клиентам	194,568.7	14.84	28,864.8	132,427.7	12.70	16,824.4	63,517.2	8.36	5,312.8
Финансовые лизинговые	14,811.1	11.07	1,638.3	6,803.2	15.55	1,057.9	1,697.4	12.70	207.9

задолженности									
Активы, доступные для продажи	169,708.8	4.08	6,930.9	71,892.0	7.22	5,192.8	74,412.8	6.53	4,860.2
Суммы, получаемые по соглашениям Репо	6,492.2	7.10	460.7	6,492.2	0.77	50.2	-	-	110.9
Итого активов, приносящих % доход	**595,888.8**	**6.98**	**41,868.9**	**292,708.9**	**9.59**	**28,068.9**	**199,290.0**	**6.77**	**13,490.0**
Долги, приносящие процент									
Займы и авансы от Правительства	32,394.6	0.24	(79.2)	29,733.3	0.10	(30.3)	25,825.2	0.11	(29.2)
Займы от Самрук-Казына	25,194.3	10.43	(2,628.7)	25,194.3	3.42	(861.4)	-	-	-
Займы от банков	284,089.9	4.28	(12,150.20	94,990.0	9.53	(9,004.3)	30,728.3	4.46	(1,372.0)
Потребительские счета	22,906.6	0.01	(2.4)	1,269.4	0.09	(1.1)	1,257.1	0.95	(12.0)
Выпущенные облигации	46,525.2	7.47	(3.474.0)	41,557.9	6.79	(2,822.9)	49,830.7	7.28	(3.629.4)
Субординированный долг	1,361.9	2.22	(30.3)	-	-	-	-	-	-
Суммы, получаемые по соглашению Репо	2,506.2	10.42	(261.2)	2,506.2	4.12	(103.2)	-	-	(93.4)
Итого долги, приносящие процент	**414,978.7**	**4.49**	**(18,626.0)**	**194,759.9**	**6.58**	**(12,823.2)**	**107,641.1**	**4.77**	**(5.136.0)**
Чистая процентная прибыль	**23,242.9**			**15,245.7**			**8,354.1**		

Средняя процентная ставка по активам, приносящим процентный доход, снизилась на 6.13% за девять месяцев, закончившиеся 30 Сентября 2010 года по сравнению с 8.83% за девять месяцев, закончившиеся 30 Сентября 2009 года в результате снижения рыночных процентных ставок по депозитам вследствие влияния глобального финансового кризиса и в результате снижения ставок собственных займов БРК. Смотрите раздел «*Ссудный портфель*». Средняя процентная ставка по долгам, приносящим процент, снизилась на 4.80% за девять месяцев, закончившиеся 30 Сентября 2010 года по сравнению с 6.94% за девять месяцев, закончившиеся 30 Сентября 2009 года вследствие размещения займов Самрук-Казына и снижением некоторых ставок по займам. Смотрите раздел «*Займ*».

Средняя процентная ставка по активам, приносящим процентный доход, снизилась на 6.98% за год, закончившийся 31 декабря 2009 года по сравнению с 9.59% за год, закончившийся 31 декабря 2008 года и 6.77% за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Снижение процентной ставки по активам, приносящим процентный доход, в 2009 году по сравнению с 2008 и 2007 годами стало результатом снижения рыночных процентных ставок по депозитам вследствие влияния глобального финансового кризиса и в результате снижения ставок собственных займов БРК. Смотрите раздел «*Ссудный портфель*».

Средняя процентная ставка по долгам, приносящим процент, снизилась на 4.49% за год, закончившийся 31 декабря 2009 года по сравнению с 6.58% за год, закончившийся 31 декабря 2008 года после повышение от 4.77% за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Снижение средней процентной ставки по долгам, приносящим процент, в 2009 году по сравнению с 2008 годом стало результатом основной низкой процентной ставки на рынке. Повышение средней процентной ставки по долгам, приносящим процент, в 2008 году по сравнению с 2007 годом стало результатом повышения ставок по займу в период глобального финансового кризиса. Смотрите раздел «*Основные источники финансирования*».

Ссудный портфель

Чистый суммарный размер займов вырос на 114,614.4 миллиона тенге или 56.9% и составил 316,026.7 миллионов тенге на 30 сентября 2010 года по сравнению с 201,412.3 миллиона тенге на 31 декабря 2009 года, отразив рост в 13,687.1 миллионов тенге, или 7.3%, и составил 187,725.2 миллиона тенге на 31 декабря 2008 года, в 2008 году – на 110,595.0 миллионов тенге, или 143.4%, с 77,130.2 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2007 года. Рост ссудного портфеля БРК с 31 декабря 2007 года обусловлен стратегией по расширению своего ссудного портфеля по линии миссии БРК, как банка развития Казахстана. Смотрите раздел «*Деятельность - Стратегия*» и «*Деятельность - Кредитование*».

Ссуды по типу заемщика

По линии своей миссии БРК, как банка развития, крупные корпоративные заемщики, имеющие в подчинении более 250 работников и средние активы превышают 3 миллиона долларов США, нуждающиеся в финансировании масштабных инфраструктурных и промышленных проектов, издавна составляют основной компонент ссудного портфеля БРК, в предоставлением займов крупным корпорациям, получающим 99.8% от общего объема предоставляемых клиентам займов по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 99.8%, 99.9% и 99.9% от общего объема предоставляемых клиентам займов по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно.

Ссуды по экономическим секторам

Ниже приведен анализ кредитного портфеля БРК по экономическим секторам по состоянию до обесценивания на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года.

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		**2009**		**2008**		**2007**	
	(миллионов тенге)	*(%)*	*(миллионов тенге)*	*(%)*	*(миллионов тенге)*	*(%)*	*(миллионов тенге)*	*(%)*
Сельское хозяйство	59,542.1	14.7	60,953.3	21.7	44,132.5	22.0	4,618.4	5.8
Горное дело, металлургия и минеральные ресурсы	92,693.2	22.9	35,994.8	12.8	31,550.8	15.7	9,537.7	11.9
Транспорт и складирование	35,390.8	8.8	34,762.2	12.4	29,215.6	14.6	9,077.7	11.4
Текстильная промышленность	33,981.8	8.4	32,189.7	11.5	19,618.8	9.8	12,901.6	16.1
Строительные материалы	24,780.7	6.1	22,149.6	7.9	10,731.7	5.4	4,809.5	6.0
Химическая промышленность	20,245.8	5.0	22,022.1	7.8	15,231.1	7.6	11,390.1	14.2
Энергетика и электроснабжение	32,805.9	8.1	21,391.9	7.6	12,466.5	6.2	9,325.2	11.7
Бумажно-целлюлозная промышленность	13,174.8	3.3	13,509.0	4.8	9,666.9	4.8	6,881.7	8.6
Пищевая промышленность	10,420.4	2.6	10,675.2	3.8	7,753.3	3.9	4,189.3	5.2
Производственная промышленность	9,312.2	2.3	7,757.2	2.8	5,454.5	2.7	806.0	1.0
Машиностроение	7,856.7	1.9	6,476.4	2.3	5,241.6	2.6	3,299.8	4.1
Перерабатывающая промышленность	4,786.3	1.2	5,743.4	2.0	5,109.9	2.5	-	-
Нефть и газ	48,070.1	11.9	2,054.7	0.7	1,619.3	0.8	-	-
Телекоммуникации	1,140.1	0.3	1,745.6	0.6	1,824.4	0.9	2,237.5	2.8
Электрооборудование	376.6	0.1	494.8	0.2	498.7	0.2	467.4	0.6
Ипотечное кредитование	691.3	0.2	311.7	0.1	149.7	0.1	59.5	0.1
Рыболовство	295.1	0.1	296.9	0.1	248.4	0.1	371.0	0.5
Прочее	8,701.5	2.1	2,424.2	0.9	-	-	-	-
Сумма выданных кредитов	**404,265.4**	**100.0**	**280,952.7**	**100.0**	**200,513.9**	**100.0**	**79,972.6**	**100.0**
Резерв на обесценение	(88,238.7)	-	(79,540.4)	-	(12,788.7)	-	(2,842.4)	-
Итого, ссуды, предоставленные	**316,026.7**	**-**	**201,412.3**	**-**	**187,725.2**	**-**	**77,130.2**	**-**

клиентам .....

С 31 декабря 2007 года займы, предоставляемые клиентам, в основном были сконцентрированы на добывающей, металлургической и сельскохозяйственной промышленностях, а также в сфере минеральных ресурсов.

Процентность общего размера займов, предоставленных клиентам по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года, займы клиентам в добывающей, металлургической промышленности и сфере минеральных ресурсов выросли с 12,8% до 22.9% от общего объема предоставленных займов благодаря размещению займа в проект по производству алюминиевых плавильных печей, а также объем займов в сектор нефти и газа вырос с 0.7% до 11.9% от общего объема предоставленных займов благодаря размещению средств в Атырауский перерабатывающий завод. Смотрите раздел «*Деятельность - Кредитование*». Объем займов для клиентов сельскохозяйственного сектора сократился с 21.7% до 14.7% от общего объема предоставленных займов, хотя объем подобных займов рос в абсолютных условиях на девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2010 года. Данная нестабильность в объемах предоставляемых займов для потребителей экономического сектора в основной своей части возникает в режиме обычной деятельности БРК и является результатом размещения или погашения одного или нескольких крупных займов.

БРК начал фокусироваться предоставление займов в сельскохозяйственный сектор в 2008 году, повысив долю от общего объема займов, предоставляемых потребителям сельскохозяйственного сектора, с 5.8% на 31 декабря 2007 года до 22.0% по состоянию на 31 декабря 2008. Займы, предоставляемые потребителям сельскохозяйственного сектора, составляют значимую долю от общего объема предоставляемых займов, 21.7% по состоянию на 31 декабря 2009 года.

В общем, баланс займов, предоставленных потребителям в различных экономических секторах, может быть нестабильным в значительной степени вследствие выплаты единичной ссуды, погашаемой в данный период.

Согласно Меморандуму о кредитной политике, Совет директоров устанавливает ограничения по общей вовлеченности БРК по инвестиционным проектам в конкретные сектора экономики в виде процента от собственного капитала БРК. Смотрите раздел «*Кредитная политика и Процедуры одобрения предоставления займа*».

Ссуды по географической концентрации

Свыше 98% от всех займов, предоставленных потребителям, выданы потребителям в Казахстане. В целях общего развития территорий Казахстана и их вовлечение в Инновационную стратегию развития Казахстана, ныне именуемая Программы индустриализации (как определено ниже), БРК предоставляет займы во все регионы Казахстана. Смотрите раздел «*Деятельность – Участие в правительственных программах – Программы индустриализации*». Региональное распространение ссудного портфеля варьируется в зависимости от природы и производства инвестиционных проектов на любую дату.

Ссуды по валютной концентрации

Ниже приведен анализ кредитного портфеля БРК по валютной концентрации, по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов.

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	(в миллионах тенге) [1]	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Тенге	51,972.1	16.5	9,080.6	4.5	5,837.1	3.1	4,088.5	5.3
Доллары США	258 534.9	81.8	189,949.3	94.3	173,552.7	92.5	68,236.5	88.5
Евро	3,271.1	1.0	2,382.4	1.2	8,335.4	4.4	4,805.2	6.2
Прочее	2,248.6	0.7	-	-	-	-		
Итого ссуды, предоставленные клиентам	**316 026.7**	**100.0**	**201,412.3**	**100.0**	**187,725.2**	**100.0**	**77,130,2**	**100.0**

БРК предоставляет займы как в тенге, так и в иностранной валюте, по запросу потребителя, гарантируя, что БРК будет предоставлять займы в иностранных валютах, если потребитель получает доход в иностранных валютах. Займы в Тенге имеют более высокую процентную ставку, чем займы, предоставленные в Долларах США. Структура денежной массы займов БРК оставалось относительно стабильной в 2007, 2008 и 2009 годы, не отмечалось никакого дополнительного повышения в абсолютных и относительных условиях займов, предоставленных в тенге в 2010 году, в результате размещения средств в Атырауский перерабатывающий завод. Смотрите раздел «*Деятельность - Кредитование*».

Ссуды по срокам погашения

В следующей таблице приведен анализ ссудного портфеля БРК с допущением убытков по срокам погашения по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008ю и 2007 годов.

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	(в миллионах тенге)	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Менее одного месяца	-	-	-	-	58.6	0.0	-	-
От одного до трех месяцев	2,575.8	0.8	587.6	0.3	902.0	0.5	-	-
От трех месяцев до одного года	11,493.7	3.6	19,093.2	9.5	18,987.1	10.1	2,144.0	2.8
От одного года до пяти лет	56,996.2	18.0	45,126.9	22.4	52,343.7	27.9	20,173.0	26.1
Более пяти лет	216,340.1	68.5	133,336.1	66.2	115,433.8	61.5	54.813.1	71.1
Просроченные	28,620.9	9.1	3,268.6	1.6	-	-	-	-
Общие чистые займы, предоставленные потребителям	**316,026.7**	**100.0**	**210.412.3**	**100.0**	**187,725.2**	**100.0**	**77,130.2**	**100.0**

В рамках своей основной деятельности, как банка развития, по предоставлению финансирования для масштабных инвестиционных проектов, ссудный портфель БРК, состоящий в основном из займов со сроком погашения более чем через 5 лет, составляющих 68,5% от общего объема предоставленных займов по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 66.2%, 61.5% т 71.1% на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года, соответственно. Дополнительно, займы со сроком погашеня от одного до пяти лет составили 22.4%, 27.9% и 26,1% от общего размера кредитования на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года, соответственно.

Ссуды по размерам

В следующей таблице приведен анализ ссудного портфеля БРК (только по инвестиционным проектам) по размеру по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008ю и 2007 годов:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	(в миллионах тенге)	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
	Непогашенная капитальная сумма	**Число займов**	**Непогашенная капитальная сумма**	**Число займов**	**Непогашенная капитальная сумма**	**Число займов**	**Непогашенная капитальная сумма**	**Число займов**
До 25 миллионов тенге	69,479.8	44	68,076.0	46	46,731.1	42	29,884.8	26
От 25 до 50 миллионов тенге	42,578.9	8	41,645.9	8	38,927.6	9	13,225.0	3
От 50 до 100 миллионов тенге	94.491.3	10	106,463.5	10	61,073.8	8	21,316.9	3
От 100 до 200 миллионов тенге	30,464.9	2	0.0	0	0.0	0	0.0	0
Свыше 200 миллионов тенге	108,394.4	2	0.0	0	0.0	0	0.0	0

Политика и процедуры кредитования

Закон «О БРК» и Меморандум о кредитной политике устанавливают основные директивы в отношении политики кредитования, включая условия, уровень займа, и базовые принципы для подсчета процентных ставок, применяемых ко всем ссудам.

Согласно Меморандуму о кредитной политике Совет директоров принимает решения относительно финансирования инвестиционных проектов, экспортных транзакций и предоставления займов в размере, превышающем 50 миллионов Долларов США (или его эквиваленте) и в отношении финансирования лизинговых транзакций. Заявления на предоставление финансирования инвестиционных проектов, экспортных транзакций и лизинговых транзакций рассматриваются исключительно Советом директоров после получения положительных рекомендаций от Совета управления и Кредитного комитета. Согласно Меморандуму о кредитной политике Совет управления принимает решения относительно финансирования инвестиционных проектов, экспортных транзакций и предоставления кредитных инструментов в размере, не превышающем 50 миллионов Долларов США (или его эквиваленте) и 10.0% собственного каптала БРК. Совет управления также предоставляет Совету директоров информацию относительно проблемных инвестиционных проектов, экспортных транзакций и лизинговых транзакций. Заявления на предоставление финансирования инвестиционных проектов, экспортных транзакций и лизинговых транзакций рассматриваются исключительно Советом управления после получения положительных рекомендаций от Кредитного комитета.

Процесс одобрения предоставления кредита БРК основывается на Меморандуме кредитной политики, его положениями по внутренней политике кредитования и другим внутренним правилам и процедурам, утвержденным Советом директоров БРК и Советом управления.

Меморандум кредитной политики, обновленный и утвержденный советом Самрук-Казына в июне 2009 года и измененный в ноябре 2009 года, устанавливает, что уровень подверженности риску, связанному с единственным заемщиком или группой аффилированных заемщиков, устанавливается Советом директоров. Уровень подобной подверженности риску ограничен 25% от собственного капитала Банка в любое время, если данный заемщик не является предприятием, находящимся во владении Самрук-Казына 50 или более процентов голосующих акций или долевого интереса, в данном случае уровень подверженности риску ограничен, но также определяется Советом директоров.

Также при определении БРК уровня подверженности рискам одного заемщика или группы аффилированных заемщиков лимит подверженности рискам производственного сектора устанавливается Советом директоров. Данный уровень ограничивается 25% общих активов БРК в любой период, за исключением химической отрасли и отрасли химической продукции, где лимит установлен на уровне 50% в любой период.

БРК действует согласно лимитам подвергания рискам, установленным в Меморандуме кредитной политики.

Согласно правилам внутренней кредитной политики, структура кредитного портфеля БРК в отношении источников, сроков кредитования и выплат по кредитам устанавливается Комитетом управления активами и пассивами (**«АЛКО»**). Проектные отделы БРК и Департамент по управлению рисками несут ответственность за оценку кредитного портфеля БРК, включая качество кредита, и создание резервов и провизий, связанных с ним.

С начала своей деятельности в 2001 году, БРК получил более 750 кредитных заявлений на финансирование инвестиционных проектов и экспортных операций. По состоянию на 30 сентября 2010 года, 177 подобных кредитных заявлений было утверждено, представляя общую сумму в 10,400.0 миллионов долларов США. В большинстве из данных проектов и транзакций финансируется БРК совместно с другими финансовыми институтами, и участие БРК составляет 4, 930.0 миллионов долларов США.

Политика классификации кредитов

Согласно закону «О БРК», БРК классифицирует свой кредитный портфель в соответствии с требованиями, установленными АФН и, в частности, Правилами классификации активов и условных обязательств и создания Провизий (Резервов) (**«Правила классификации займов и резервирование»**) от 25 декабря 2006 года, с поправками, внесенными в ноябре 2009 года. Данные Правила классификации займов и резервирования устанавливают строгие требования в отношении мониторинга кредитных файлов, определения финансовой устойчивости заемщика, установили более дифференцированный подход к различным типам заемщиков, кредитов и безопасности. Правила классификации займов и резервирования предоставляют АФН право требовать от банка увеличение резервов, хотя согласно основному правилу по Правилам классификации займов и резервирования БРК самостоятельно оценивает качество собственного ссудного портфеля и резервные потребности в отношении него.

Кредитам присваивается определенная оценка в соответствии с: (i) показателями финансовой деятельности заемщика; (ii) графиком выплат основной суммы долга и вознаграждения; (iii) качеством залогового обеспечения; (iv) целевым использованием кредита; и (v) какими-либо рейтингами, присвоенными клиенту.

В следующей таблице приведена информация по различным типам классификации кредитов.

Оценка	Классификация АФН	График выплат	Резерв АФН
Меньше чем, или 1	Стандартная категория	Текущий [1]	0%
1-2	Сомнительная первая категория	Текущий[1]	5%
	Сомнительная вторая категория	Просроченный	10%
2-3	Сомнительная третья категория	Текущий [1]	20%
	Сомнительная четвертая категория	Просроченный	25%
3-4	Сомнительная пятая категория	Текущий[1] и просроченный	50%
4 и более	Убыточная	Текущий[1] и просроченный	100%

_____

Примечание:

(1) БРК классифицирует займы посредством критериев дополнительно в графику выплат(i) показателями финансовой деятельности заемщика; (ii) графиком выплат основной суммы долга и вознаграждения; (iii) качеством залогового обеспечения; (iv) целевым использованием кредита; и (v) какими-либо рейтингами, присвоенными клиенту. Соответственно, займы, классифицируемые в данный момент, являются сомнительными.

В настоящее время, Отдел финансирования проектов БРК использует систему классификации, определенную Регламентом:

- **Стандартные кредиты**: финансовое состояние заемщика хорошее и наличие каких-либо внутренних или внешних факторов, предполагающих ухудшение финансового состояния заемщика, не наблюдается. Выплаты основной суммы и интересов выполняются вовремя. Заемщик является платежеспособным в отношении погашения займа и выплаты процентов согласно его условиям.

- **Сомнительные кредиты (первая и вторая категория)**: существует свидетельство временного ухудшения финансового состояния заемщика, в том числе сокращение дохода и/или потеря доли рынка. Тем не менее, данное свидетельство предполагает, что заемщик будет способен преодолеть временные трудности, и существует низкая вероятность, что заемщик будет не способен выплатить сумму кредита и вознаграждение в полной мере.

- **Сомнительные кредиты (третья и четвертая категория)**: существует свидетельство значительного ухудшения финансового состояния заемщика, в том числе отрицательные результаты деятельности и/или снижение ликвидности. Текущее финансовое состояние заемщика вызывает опасения в отношении способности заемщика стабилизировать и улучшить свои текущие финансовые показатели и способности заемщика выплатить сумму кредита и вознаграждение в полной мере.

- **Сомнительные кредиты (пятая категория)**: степень ухудшения финансового состояния заемщика достигло критического уровня, в том значительные операционные потери, потеря рыночной позиции и/или отрицательный акционерный капитал. Существует вероятность, что заемщик окажется неспособным выплатить сумму кредита и вознаграждение в полной мере.

- **Убыточный**: финансовое состояние и деятельность заемщика достигли уровня, при котором становится очевидным, что заемщик будет неспособен своевременно выплатить свои обязательства по кредиту.

Политика резервирования по займу

Согласно внутренней политике, включая правил касательно оценки убыточности займов, Процедурам классификации и резервирования активов и условных обязательств (согласно требованиям АФН) и Правилам оценки убытка от обесценения финансовых активов (согласно МСФО), определение БРК возникновения проблемы относительно выплаты основывается на нескольких объективных и субъективных критериях, включая: классификацию займа, как описано выше; изменения условий займа; неспособность заемщика или его партнеров выполнить условия контракта касательно займа; отказ заемщика от предоставления документов. Финансовый департамент, Департамент администрирования займов и Департамент управления рисками БРК – все они являются ответственными на процесс резервирования для покрытия сомнительных займов. Резервирование для покрытия сомнительных займов оценивается ежемесячно, согласно требованиям АФН, и ежеквартально, в целях МСФО.

Контроль над кредитами

БРК разработал политику и процедуры управления подверженностью рискам кредитов, включая руководства по ограничению портфельной концентрации и учреждению Кредитного комитета для осуществления активного мониторинга кредитного риска БРК. Смотрите раздел «*Управление активами и пассивами – Основные комитеты – Кредитный комитет*».

Оценка и управление кредитными рисками выполняется Департаментом управления рисками согласно внутренним правилам БРК. Департамент управления рисками проводит тщательный анализ каждого заявителя на получение кредита, куда входит анализ осуществимости проекта, финансовые анализы и изучение репутации и опыта потенциального заемщика. После окончания проведения данного анализа Департамент управления рисками готовит рекомендацию относительно заявления на основании рисков, связанных с проектом, заемщиком и предоставлением дополнительного обеспечения.

Инвестиционные проекты, финансируемые БРК, контролируются ежеквартально на всех стадиях проекта, то есть, начиная с конструкции и до формирования денежного потока. Финансовое положение заемщиков, со-заемщиков и гарантов оценивается ежеквартально, дополнительное обеспечение – дважды в год. Смотрите раздел «*Политики, связанные с дополнительным обеспечением*».

Проблемными кредитами занимается Департамент по проблемным кредитам или Департамент реструктуризации кредитов согласно внутренним правилам БРК. В случае если предпринятая реструктуризация займа провалена, то займ потом передается в Департамент по проблемным кредитам. Заемщики, чей займ передан в Департамент по проблемным кредитам, являются неплатежеспособными и несостоятельными в отношении выплаты задолженности. 13 займов общей стоимостью около 220 миллионов Долларов США были переданы в данный Департамент.

20 заемщиков (представители 7 корпоративных групп, осуществляющий деятельность в различных экономических секторах), чью займы, общей стоимостью около 656.1 миллион Долларов США, переданы в Департамент реструктуризации кредитов. Займы в данном департаменте это займы, которые отвечают двум или более следующим критериям: (i) резерв в 50 и более процентов; (ii) слабое дополнительное обеспечение; (iii) период использования кредита был превышен более, чем а 50% от основного периода или более, чем три раза; (iv) просрочка по платежам более 60 дней; (v) отсрочки были предоставлены более, чем три раза. Займы, подлежащие реструктуризации, могут быть превращены в венчурный капитал, тогда БРК становится его акционером или акционером соответствующей компании или может быть реструктуризирован в пользу дальнейших корпоративных или групповых гарантий и дополнительного обеспечения.

Анализ займов по качеству кредитов

БРК оценивает уровень резервов для покрытия убытков ежемесячно, применяя политику, описанную выше. Кроме того, БРК может также создать дополнительные резервы на возможные убытки по кредитам в зависимости от случая, основываясь на собственном опыте и оценке менеджмента в отношении уровня вероятных убытков. По этой причине фактические уровни резерва могут отличаться от уровней, установленных для резерва.
Относительно кредита с просрочкой 30 или более дней накопленный процент приостанавливается. Внутренний регламент БРК обязывает Банк создать резерв для кредита в полном размере, если вознаграждение и основная сумма долга не были выплачены в течение более 90 дней, или если менеджмент придерживается мнения, что кредит невосстановим, за исключением случаев, когда кредит обеспечен залогом высокого качества.

Ниже приведена информация по качеству кредитного портфеля по состоянию на 30 сентября 2010 года 31декабря 2007, 2008 и 2009 годов.

	По состоянию на 30 сентября 2010 года [1]			
	Суммарная стоимость кредитов	**Резерв на обесценение**	**Чистая стоимость кредитов**	**Обесценение от суммарной стоимости кредитов (%)**
	(в миллионах тенге)		(%)	
Кредиты без признаков обесценения	201,422.8	(5,880.4)	195,542.2	2.9
Обесцененные кредиты, *из которых*				
Непросроченные	85,870.2	(27,220.2)	58,650.0	31.7
Просроченные, менее чем на 90 дней	12,509.0	(3,044.3)	9,464.7	24.3
Просроченные, более чем на 90 дней и менее чем на 1 год	82,708.3	(37,867.3)	44,741.0	45.8
Просроченные более, чем на 1год [2]	21,755.0	(14,226.4)	7,528.6	65.4
Итого обесцененные кредиты	**202,842.5**	**(82,358.2)**	**120,484.3**	**40.6**
Итого кредиты	**404,265.3**	**(88,238.7)**	**316,026.7**	**21.8**

Примечание:

(1) Получен из Неаудированных промежуточных отчетов

(2) Данная категория не определяется в предыдущих периодах, так как БРК не имел займов в просрочкой по платежам, свыше 360 дней, как на конец данных периодов

	По состоянию на 31 декабря 2009 года			
	Суммарная стоимость кредитов	**Обесценение**	**Чистая стоимость кредитов**	**Обесценение от суммарной стоимости кредитов (%)**
	(в миллионах тенге, за исключением %)			
Кредиты без признаков обесценения	135,581.1	(7,904.2)	127,677.0	5.8
Обесцененные кредиты, *из которых*				
Непросроченные	94,013.1	(40,589.0)	53,424.1	43.2
Просроченные, менее чем на 90 дней	32,706.5	(15,954.1)	16,752.4	48.8
Просроченные, более чем на 90 дней и менее чем на 1 год	18,652.0	(15,093.1)	3,558.9	80.9
Итого обесцененные кредиты	**145,371.6**	**(71,636.3)**	**73,735.3**	**49.3**
Итого кредиты	**280,925.7**	**(79,540.4)**	**201,412.3**	**28.3**

	По состоянию на 31 декабря 2008 года			
	Суммарная стоимость кредитов	**Обесценение**	**Чистая стоимость кредитов**	**Обесценение от суммарной стоимости кредитов (%)**
	(в миллионах тенге, за исключением %)			
Кредиты без признаков обесценения	170,754.1	(1,479.6)	169,274.5	0.9
Обесцененные кредиты, *из которых*				
Непросроченные	24,512.2	(7,201.7)	17,310.5	29.4
Просроченные, менее чем на 90 дней	5,079.4	(3,939.1)	1,140.27	77.6
Просроченные, более чем на 90 дней и менее чем на 1 год	168.2	(168.2)	-	100.0
**Итого обесцененные кредиты ..... **	**29,759.8**	**(11,309.1)**	**18,450.8**	**38.0**
**Итого кредиты ..... **	**200,513.9**	**(12,788.7)**	**187,725.2**	**6.4**

	По состоянию на 31 декабря 2007 года			
	Суммарная стоимость кредитов	**Обесценение**	**Чистая стоимость кредитов**	**Обесценение от суммарной стоимости кредитов (%)**
	(в миллионах тенге, за исключением %)			*(%)*
Кредиты без признаков обесценения	35,471.6	-	35,471.6	-
Обесцененные кредиты, *из которых*				
Непросроченные	44,501.0	(2,842.4)	41,658.6	6.4
Просроченные, менее чем на 90 дней	-			-
Просроченные, более чем на 90 дней и менее чем на 1 год	-			-
**Итого обесцененные кредиты ..... **	**44,501.0**	**2,842.4**	**41,658.6**	**6.4**
**Итого кредиты ..... **	**79,972.6**	**2,842.4**	**77,130.2**	**3.6**

По состоянию на 30 сентября 2010 года коэффициент невозврата по кредитам составил 21.8%, по сравнению с 28.3%, 6.4% и 3.6% по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно. Данный рост в невозвратных кредитах в 2008 и 2009 годах объясняется переклассификацией БРК некоторых кредитов вследствие влияния глобального финансового кризиса на казахстанские компании и ослабление экономической ситуации в Казахстане в этот период. Рост в невозвратных кредитах на 30 сентября 2010 года по сравнению с состоянием на 31 декабря 2009 года, несмотря на восстановление в первые девять месяцев 2010 года,

объясняется повышением уровня невозврата кредитов, признанного по займам, предоставленным потребителям, вследствие влияния глобального финансового кризиса на клиентов БРК, которое продолжилось и в 2010 году.

Анализ движений в Резерве на обесценение

Ниже приведен анализ движений в Резерве на обесценение по предоставленным кредитам за 9 месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, и годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2008 и 2009 годов.

	По состоянию девяти месяцев, заканчивающихся 30 сентября [(1)]	**По состоянию за год, заканчивающийся 31 декабря**		
	2010[(1)]	**2009**	**2008**	**2007**
	(в миллионах тенге)			
Баланс на начало года/ периода	(79,540.4)	(12,788.7)	(2,842.4)	(2,026.4)
Чистые взимания за год.....	(10,695.0)	(66,853.0)	(9,946.3)	(816.1)
Эффект изменений иностранной валюты	476.8	(3,197.2)	-	-
Списания.....	1,519.9	3,298.4	-	-
Баланс на конец года.....	**(88,238.7)**	**(79,540.4)**	**(12,788.7)**	**(2,842.4)**

Примечание:
(1) получено их неаудированных промежуточных финансовых отчетов.

Политика в отношении залогового обеспечения

Согласно закону «О БРК», БРК требует залоговое обеспечение от всех заемщиков, за исключением обстоятельств, когда участие БРК в финансировании производится на основе 100% доли участия БРК в акционерном капитале, мезонинного финансирования или межбанковского финансирования. В соответствии с Меморандумом о кредитной политике и внутренними директивами, БРК принимаются следующие формы залога: недвижимое и движимое имущество (в том числе создаваемое по данному проекту); юридические права земельного пользования, владения и распоряжения; права на имущество; ценные бумаги (в том числе акции); денежые средства и промышленные товары (такие как материальные активы). БРК также принимает обеспечение обязательств через гарантию третьей стороны от казахстанских банков второго уровня со стабильными финансовыми показателями, иностранных банков с высоким кредитным рейтингом и компаний с высокой репутацией и достаточным уровнем активов, при условии, что данные гарантии соответствуют требованиям БРК. Основные условия и требования в отношении залога, процедур оценки справедливой и залоговой стоимости, основные требования по процедуре оценки, достаточности залогового обеспечения, организации процесса мониторинга устанавливаются Политикой выполнения обязательств БРК, утвержденной Советом директоров БРК.

Последовательность процедуры определения оценки достаточности залогового обеспечения и процедур контроля над залоговым резервом в БРК определяются Правилами по оценке залогового обеспечения, утвержденными решением Совета управления. Дополнительное обеспечение оценивается независимыми оценочными компаниями. Департамент по оценке залогового обеспечения ответственен за проверку и оценку залогового обеспечения и подготовку внутреннего отчета относительно данных вопросов. Департамент по оценке залогового обеспечения пересматривает качество залогового обеспечения как минимум дважды в год. Смотрите раздел «*Классификация залогового обеспечения*».

Классификация залогового обеспечения по типу

Ниже приведен анализ коммерческого кредитного портфеля БРК без учета резервов на обесценение по типу залогового обеспечения по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2007,2008 и 2009 годов.

	По состоянию на 30 сентября		**По состоянию на 31 декабря**					
	2010		**2009**		**2008**		**2007**	
	(миллионов тенге)	*(%)*	*(миллионов тенге)*	*(%)*	*(миллионов тенге)*	*(%)*	*(миллионов тенге)*	*(%)*
Смешанные типы залога[(1)]	246,764.0	78.1	165,775.9	82.3	124,581.8	66.4	56,900.1	73.8
Гарантии других финансовых компаний	61,876.0	19.6	49,344.7	24.5	47,458.5	25.3	6,493.2	8.4
Транспортные средства и оборудование	39,455.3	12.5	34,158.9	17.0	5,161.7	2.7	8,464.2	11.0

Гарантии финансовых институтов…….	22,383.3	7.1	49,344.7	24.5	47,458.5	25.3	6,493.2	8.4
Недвижимость.....	9,768.9	3.1	10,166.6	5.0	4,950.1	2.6	-	0.0
Денежные средства.....	10,420.7	3.3	9,076.7	4.5	8,242.6	4.4	322.1	0.4
Гарантии Правительства Республики Казахстан.....	7,677.8	2.4	7,965.1	4.0	6,399.0	3.4	2,090.4	2.7
Банковские займы……..	5,901.4	1.8	-	-	-	-	-	-
Минус резерв на обесценение.....	(88,238.7)	(27.9)	(79,540.4)	(39.5)	(12,788.7)	(6.8)	(2,842.4)	(3.7)
Итого	**316,026.7**	**100.0**	**201,412.3**	**100.0**	**187,725.2**	**100.0**	**77,130.2**	**100.0**

Примечания:

(1) Смешанные типы залога включают, *в том числе* имущественные комплексы, оборудование, транспортные средства, землю, гарантии, и объекты в стадии строительства.

(2) Суммы, указанные в таблице представляют собой балансовую стоимость займов, и не обязательно отражают справедливую стоимость залогового обеспечения.

На 30 сентября 2010 года объем залогового обеспечения по инвестиционным проектам и экспортным транзакциям, финансируемым в размере 3,006.7 миллионов Долларов США, составили 3,621.1 миллион долларов США. По состоянию на 31 декабря 2009 года, предполагалось нецелесообразным определять справедливую стоимость залогового обеспечения невозвратных или просроченных кредитов с суммарной стоимостью 145,371.6 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 года, невозвратные или просроченные кредиты, суммарная стоимость которых составила 4,259.6 миллионов тенге, были обеспечены залогом со справедливой стоимостью в 3,147.8 миллионов тенге, и предполагается нецелесообразным определять справедливую стоимость залогового обеспечения невозвратных или просроченных кредитов в 25,500.2 миллионов тенге. В результате вышеуказанного на 30 сентября 2010 года коэффициент покрытия итогового залогового обеспечения по всем займом составил 120%, по сравнению с 138%, 156% и 168% по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года, соответственно.

За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, БРК не приобрел каких-либо активов путем вступления в права владения имуществом заемщика, предоставленным в качестве обеспечения кредита.

Классификация залогового обеспечения

Залоговое обеспечение классифицируется согласно Правилам классификации займов и резервирования, следующим образом:

- Надежное залоговое обеспечение - высоколиквидное залоговое обеспечение, в совокупности покрывающее не менее 100% от обязательства заемщика в форме Гарантии Правительства Республики Казахстан, холдингов государственного управления; Гарантии юридических лиц, резидентов Республики Казахстан, в том числе: банков-резидентов Республики Казахстан с кредитным рейтингом не ниже «BBB-» от S&P или других рейтинговых агентств с эквивалентным рейтингом.
- Хорошее залоговое обеспечение - высоколиквидное залоговое обеспечение (как в Надежном залоговом обеспечении), которое покрывает не менее 70% от кредитных обязательств заемщика или ценных бумаг в форме гарантий юридических

предприятий, резидентов в Казахстане, в том числе банков с кредитным рейтингом группы не ниже «B+» от S&P или других рейтинговых агентств с эквивалентным рейтингом;

Удовлетворительное залоговое обеспечение - Хорошее залоговое обеспечение, покрывающей не менее 75% от кредитных обязательств заемщика; или Надежное залоговое обеспечение, покрывающее е менее 60% от кредитных обязательств заемщика и прочие залоговые обеспечения, в совокупности, покрывающие не менее 100% от кредитных обязательств заемщика в форме гарантии юридических лиц, резидентов Республики Казахстан, в том числе банков с кредитным рейтингом группы не ниже «B-» от S&P или других рейтинговых агентств с эквивалентным рейтингом; будущие задолженности в соответствии с бизнес планом или денежные средства, выделенные на погашение и обслуживание обязательств заемщиков по инвестиционным кредитам в государственном или местном бюджетах. Кроме этого, в качестве Удовлетворительного залога принимается залоговое обеспечение, оформленное в соответствии с законодательством Республики Казахстан в отношении хранения кредитной документации в банках в форме движимого имущества в размере, не превышающим 60% от суммы, отраженной в балансе заемщика; инвентаря на сумму, не превышающую 60% от суммы, отраженной в балансе заемщика; недвижимого имущества со стоимостью, покрывающей не менее 100% от обязательства заемщика.

- Неудовлетворительное залоговое обеспечение, охарактеризованное как ликвидное, покрывающее не менее 50% от обязательства заемщика по активу;

Отсутствие залогового обеспечение – необеспеченный кредит, или частично обеспеченный, где стоимость залога покрывает в совокупности, не менее 50% от обязательств заемщика по кредиту. Имущественное залоговое обеспечение по инвестиционному проекту (денежные средства, товары, недвижимость, строительство недвижимости м прочее), залоговое обеспечение в форме дебиторской задолженности, требований и доли ценных бумаг в материнских компаний, отличных от активов с условиями выплаты, в форме кредитных писем, а также залоговое обеспечение в форме ценных бумаг, выпущенных БРК или аффилированной стороны БРК рассматривается как необеспеченное.

Условные обязательства и прочие внебалансовые риски

Условные обязательства

В ходе своей обычной деятельности, БРК заключает договорные обязательства от имени своих клиентов, и, в целях удовлетворения финансовых потребностей своих клиентов, является участником финансовых инструментов с внебалансовым риском. Такие обязательства принимают форму гарантий и компенсаций, аккредитивов в пользу третьих лиц, по которым БРК соглашается осуществлять платежи по счетам клиентов при определенных условиях или в случае дефолта клиента, и получает контракт-возмещение от клиентов, а также обязательства в отношении регрессивных рисков, возникающих от учтенных векселей. Эти услуги обычно предоставляются на платной основе.

Ниже приведен анализ условных обязательств БРК по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов:

	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря		
	2010	2009	2008	2007
		(в миллионах тенге)		
Кредитные письма и прочие обязательства относительно операций урегулирования	3,581.5	411.1	14,846.8	4,614.7
Прочие:				
Финансовые лизинговые обязательства	2,188.9	5,740.3	8,362.7	6,496.3
Обязательства по займам, кредитным линиям…….	167,795.3	97,388.5	116,036.5	27,753.2
[Итого]	**173,565.7**	**97,539.9**	**139,246.0**	**38,864.2**

По состоянию на 30 сентября 2010 года условные и прочие внебалансовые обязательства увеличились на 76,025.8 миллионов тенге, или 77.9%, и составили 173,565.7 миллионов тенге по сравнению с 97,539.9 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года, после снижения в 2009 году на 41,706.1 миллион тенге, или 30.0%, со 139,246.0 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, которое, в свою очередь, повысилось на 100,381.1 миллион тенге, или 258.3%, с 38,864.2 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Данный рост в первые девять месяцев 2010 года стали результатом повышения суммы займов или кредитных линий, классифицируемых, как условные обязательства благодаря подписанию БРК кредитного соглашения с его клиентами.

Производные финансовые инструменты

БРК участвует в сделках с производными инструментами, наиболее часто в соглашениях СВОП, и другими типами биржевых операций с брокерами-дилерами или другими финансовыми институтами в целях хеджирования. Департамент по управлению рисками осуществляет контроль над риском, связанным с производными инструментами, в особенности рыночным риском, а производные инструменты (отличные от инструментов для хеджирования) периодически переоцениваются на основе текущих рыночных цен для отражения их возможной стоимости реализации. Согласно существующей политике БРК некоторые из производных финансовых инструментов БРК квалифицируются для учета хеджирования либо через справедливую стоимость или хеджирование денежного оборота. Смотрите Примечание 3(f) (vii) и Примечание 29 к аудированным годовым консолидированным отчетам на год, закончившийся 31 декабря 2009 года и Примечание 3(f) (vii) и Примечание 28 к аудированным годовым консолидированным отчетам на год, закончившийся 31 декабря 2008 года. Также смотрите раздел «*Предоставление финансовой и другой информации*».

По состоянию на 30 сентября 2010 года справедливая биржевая стоимость обязательства по производным финансовым инструментам выросла на 894 миллиона тенге, или 10.9%, и составила 9,078.0 миллионов тенге по сравнению с 8,183.9 миллионами тенге по состоянию на

31 декабря 2009 года. Данный рост в первые девять месяцев 2010 года стал результатом повышения активности транзакций по производным финансовым инструментам в данный период и изменению справедливой стоимости обязательства по существующим валютным СВОПам, подлежащим выплате в 2014 году. По состоянию на 30 сентября 2010 года основные транзакций по производным финансовым инструментам включили в себя валютные свопы БРК номинально суммой в размере 160 миллионов долларов США, подлежащие к выплате в 2014 году, справедливая биржевая стоимость обязательства которого составила 4,564.8 миллионов тенге; валютные свопы БРК номинально суммой в размере 122,3 миллиона долларов США, подлежащие к выплате в 2014 году, справедливая биржевая стоимость обязательства которого составила 3,932.8 миллионов тенге; четыре не-производные валютные форварды, один номиналом в 150 миллионов Долларов США, подлежащий выплате в январе 2011 года, справедливая стоимость, обязательство по которому составила 503.0 миллиона тенге, один номиналом в 21,652.5 миллионов тенге, подлежащий выплате в январе 2011 года, справедливая стоимость, обязательство по которому составила 567.3 миллиона тенге, один номиналом в 135.0 миллионов Долларов США, подлежащий выплате в ноябре 2010 года, справедливая стоимость, обязательство по которому составила 66.0 миллиона тенге и один номиналом в 15.0 миллионов Долларов США, подлежащий выплате в ноябре 2010 года, справедливая стоимость обязательство по которому составила 8.3 миллиона тенге, один валютный форвард номиналом в 10 миллионов Долларов США, подлежащий выплате в ноябре 2010 года, справедливая стоимость обязательство по которому составила 3.1 миллионов тенге.

По состоянию на 31 декабря 2009 года справедливая биржевая стоимость обязательства по производным финансовым инструментам выросла на 707.9 миллионов тенге, или 9.5%, и составила 8,183.9 миллионов тенге по сравнению с 7,476.0 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. Данный рост стал результатом изменения справедливой стоимости обязательства по существующим валютным свопам, подлежащим выплате в 2014 году.

По состоянию на 31 декабря 2008 года справедливая биржевая стоимость обязательства по производным финансовым инструментам выросла на 2,958.0 миллионов тенге, или 65.5%, и составила 7,476.0 миллионов тенге по сравнению с 4,518.1 миллионом тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Данный рост стал результатом изменения справедливой стоимости обязательства по существующим валютным свопам, подлежащим выплате в 2014 году.

По состояние на 30 сентября 2010 года справедливая биржевая стоимость активов по производным финансовым инструментам составила 567.3 миллиона тенге, по сравнению с 0 по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов. Данное повышение стало результатом положительной переоценки производных транзакций БРК, в которых участвует БРК с 2010 года. По состояние на 31 декабря 2007 года справедливая биржевая стоимость активов по производным финансовым инструментам составила 40.4 миллиона тенге.

Инвестиционный портфель и управление акционерным капиталом

Согласно Меморандуму о кредитной политике, БРК запрещено использовать долю своего акционерного капитала для финансирования инвестиционных проектов и лизинговых сделок. Вследствие этого, БРК инвестирует долю акционерного капитала в высоколиквидные финансовые инструменты на местных и международных рынках. Значительная часть инвестиционного портфеля БРК состоит из ценных бумаг, выпущенных Правительством, АО ”Фонд национального благосостояния “Самрук-Казына”, Национальная компания “КазМунайГаз” и АО “Казахтелеком”.

Следуя Стратегии по управлению инвестиционным портфелем, принятой 07 августа 2008 год, БРК поддерживает соответствующие уровни ликвидности и максимизирует прибыльность своих активов. Меморандуму о кредитной политике, коэффициент инвестиционного портфеля, инвестированного в финансовые инструменты, устанавливается Советом директоров. Долгосрочные задачи в управлении инвестиционным портфелем БРК :

- Сохранение реальной стоимости капитала БРК с течением времени, в том числе, защита вверенного капитала от негативного влияния инфляции;

- Поддержание достаточности ликвидных активов, помимо прочего, посредством, гарантирования способности БРК покрывать текущие обязательства, извлекать пользу из новых инвестиционных возможностей; и

- Поддержание достаточной доходности активов в отношении уровня риска.

БРК активно управляет собственными инвестициями, продает отдельные, продавая некоторые активы для извлечения прибыли или минимизации убытков, повышением ликвидной и ресурсной базы и поддержанием диверсифицированности инвестиционного портфеля БРК.

Согласно Меморандуму кредитной политики соотношение инвестиционного портфеля, инвестированного в финансовые инструменты, устанавливается Советом директоров. Все финансовые инструменты в инвестиционном портфеле классифицированы на ликвидные и сберегательные инструменты в соответствие в определениями и правилами, установленными Министерством финансов.

Ликвидные инструменты состоят из неиспользованных заемных средств, которые используются для поддержания необходимого уровня ликвидности. Средневзвешенная продолжительность ликвидный инструментов инвестиционного портфеля не должна превышать один год. Сберегательные инструменты состоят из облигаций, выпущенных иностранными и местными корпоративными предприятиями и Правительством, финансируются за счет собственного капитала БРК и служат для поддержания капитала БРК на достаточном уровне. Средневзвешенная продолжительность сберегательных инструментов инвестиционного портфеля не должна превышать пять лет, хотя продолжительность ценных бумаг, выпущенных Самрук-Казына не включена в расчет средневзвешенной продолжительности сберегательных инструментов инвестиционного портфеля.

Закон «О БРК», Меморандум о кредитной политике и Стратегия по управлению инвестиционным портфелем допускает инвестирование акционерного капитала БРК в следующие типы инструментов, определяя некоторые ограничения:

Сберегательные инструменты инвестиционного портфеля	**Максимум**
	100%
Ценные бумаги, выпущенные Правительством, органами местного самоуправления и АО «Фонд национального благосостояния Самрук-Казына» (1)	
Ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами, облигации с кредитным рейтингом не ниже чем AAA- (“S & P” и “Fitch”)	70%
Депозиты, размещенные в НБК	90%
Депозиты, размещенные в местные и иностранные коммерческие банки	50%
Ценные бумаги, выпущенные компаниями с группой «Самрук-Казына»	90%
Наднациональные инструменты со сроком погашения не более 5 лет	40%
Облигации, выпущенные местными и иностранными корпоративными эмитентами	50%
Структурированные ценные бумаги со сроком погашения до 1 года с гарантированными основными суммами и производными финансовыми инструментами (2)	3%
Прочие финансовые ценные бумаги, соответствующие критериям АФН	10%
Финансирование экспортных займов	20%

_____

Примечание

(1) минимальная сумма сберегательного инвестиционного портфеля, инвестируемого в ценные бумаги, выпущенные Правительством, местными органами власти и Самрук-Казына, составляет 10%. Минимальные ограничения для других типов инвестирования не предусмотрены.

(2) Включая валютные опции, валютные форварды, валютные свопы, фьючерсы на казначейские облигации США, евродолларовые фьючерсы с максимальной продолжительностью 6 месяцев.

Ликвидные инструменты инвестиционного портфеля	Максимум
	100%
Депозиты, размещенные в НБ РК, ноты НБРК и облигации, выпущенные Министерством финансов РК	
Депозиты, размещенные в местные и иностранные коммерческие банки и банковские депозитарные расписки с продолжительностью не более 1 года	100%
Ценные бумаги, выпущенные АО «ФНБ «Самрук Казына»	100%
Ценные бумаги, выпущенные компаниями группы «Самрук Казына»	1000%
Производные инструменты (1)	3%
Фонд денежного рынка со сроком погашения до 1 года	10%
Облигации США, стран Евро-зоны, и Великобритании (с кредитным рейтингом не ниже "A-" ("S & P" и "Fitch")) со сроком погашения от 1 до 5 лет	10%
Прочие финансовые ценные бумаги, соответствующие критериям АФН	10%

_____

Примечание:

(1) валютные опционы, валютные форварды, валютные свопы(в рамках ограничений АЛКО); фьючерсы на казначейские облигации США, евродолларовые фьючерсы с максимальной продолжительностью 6 месяцев

Выплаты по финансовой аренде

БРК проводит все финансовые лизинговые операции через свое единственное дочернее предприятие БРК-Лизинг. Смотрите раздел «*Деятельность – БРК-Лизинг*».

По состоянию на 30 сентября 2010 года выплаты по финансовой аренде увеличились на 5,505.3 миллиона тенге или 28,6% до 24,782.2 миллиона тенге с 19,276.9 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года благодаря общему повышению лизинговой деятельности БРК-Лизинг по линии поддержки миссии БРК, как банка развития.

По состоянию на 31 декабря 2009 года выплаты по финансовой аренде увеличились на 8,931.7 миллиона тенге или 86,3% до 19,276.9 миллиона тенге с 10,345.2 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года после повышения на 7,084.1 миллиона тенге или 217.2% с 3,261.1 миллиона тенге на 31 декабря 2007 года.

Активы по финансовой аренде по арендатору

В следующей таблице определены компоненты активов по финансовой аренде по арендатору по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	(в миллионах тенге) [1]	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Лизинг крупным компаниям [1]	19,299.4	74.7	7,830.0	38.5	2,990.8	28.4	757.1	23.2
Лизинг малым [2] и средним[3] компаниям	6,542.5	25.3	12,501.6	61.5	7,551.3	71.6	2,504.0	76.8
Общий объем инвестиций в финансовый лизинг	**25,841.9**	**100.0**	**20,331.6**	**100.0**	**10,542.1**	**100.0**	**3,261.1**	**100.0**
Убытки от обесценения	(1,059.7)	-	(1,054.7)	-	(196.9)	-	-	-
Объем чистого инвестирования в финансовый лизинг	**24,782.2**	**-**	**19,276.9**	**-**	**10,345.2**	**-**	**3,261.1**	**-**

Примечание:

(1) Крупные компании – это корпорации со штатом более 250 работников и средними активами более 3 миллионов Долларом США.

(2) Малые компании – это компании со штатом до 50 работников и средними активами до 0.5 миллионов Долларом США.

(3) Средние компании – это компании со штатом от 50 до 250 работников и средними активами от 05. до 3 миллионов Долларом США.

Лизинг малых и средних компаний представляет собой большую часть портфеля БРК активов по финансовым лизингам, из расчета 25.3% от общего объема инвестирования в финансовый лизинг по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 61.5%, 71.6% и 76.8% на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года, соответственно.

Годовой рост в 2009 году стал результатом инвестирования 4,839.2 миллиона тенге или 161.8% в лизинг для крупных компаний до 7,830.0 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года с 2,990.8 – на 31 декабря 2008 года, 4,950.3 миллиона тенге или 65.6% в лизинг для малых и средних компаний до 12,501.6 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года с 7,551.3 – на 31 декабря 2008 года, частично списав повышение в убыток от обесценения. Годовой рост в 2008 году стал результатом инвестирования 5,047.3 миллиона тенге или 201.6% в лизинг для малых и средних компаний до 7,551.3 миллионов тенге на 31 декабря 2008 года по сравнению с 2,504.0 миллионов тенге на 31 декабря 2007 года.

Активы по финансовой аренде по экономическому сектору

В следующей таблице определены компоненты активов по финансовой аренде по экономическому сектору по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	(в миллионах тенге) [1]	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Телекоммуникация и транспорт	9,558.4	37.0	7,812.0	38.4	3,128.6	29.7	-	-
Легкая промышленность	7,414.8	28.7	2,732.1	13.4	1,113.8	10.6	407.7	12.5
Строительство	1,652.5	6.4	1,862.8	9.2	2,108.1	20.0	1,529.8	46.9
Металлургия	1,526.4	5.9	2,166.7	10.7	556.3	5.3	7.0	0.2
Строительные материалы	1,435.1	5.6	1,525.1	7.5	1,554.2	14.7	763.1	23.4
Машиностроение	1,363.7	5.3	1,609.9	7.9	1,076.1	10.2	43.9	1.3
Сельское хозяйство	1,154.1	4.5	346.4	1.7	384.7	3.6	126.5	3.9
Минеральные ресурсы	744.6	2.9	1,322.9	6.5	341.4	3.2	327.2	10.0
Электрическое оборудование	685.8	2.7	618.6	3.0	37.1	0.4	50.2	1.5
Производство пищевых продуктов	194.2	0.8	244.6	1.2	240.7	2.3	5.6	0.2
Бумага и целлюлоза	75.4	0.3	79.7	0.4	0.7	0.0	-	-
Фармацевтика	36.9	0.1	10.7	0.1	0.5	0.0	-	-
Общий объем инвестиций в финансовый лизинг	**25,841.9**	**100.0**	**20,331.6**	**100.0**	**10,542.1**	**100.0**	**3,261.1**	**100.0**
Убытки от обесценения	(1,059.7)	-	(1,054.7)	-	(196.9)	-	-	-
Объем чистого инвестирования в финансовый лизинг	**24,782.2**	**-**	**19,276.9**	**-**	**10,345.2**	**-**	**3,261.1**	**-**

Изменения в подвергании риску потребителей экономическим сектором в основном встречается в обычной работе БРК. БРК начал инвестирование в лизинг телекоммуникационного и транспортного секторов с декабря 2008 года, инвестиции в финансовый лизинг сконцентрирован в основном в данных секторах и составили 37.0%, 38.4% и 29.7% от общего объема инвестирования в финансовые лизинги по состоянию на 30 сентября 2010 года, 31 декабря 2009 и 2008 годов, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 года инвестирование в финансовые лизинги в строительный сектор составляло значимую долю от общего объема инвестирования в финансовые лизинги, составив 46.9% от общего объема портфеля, по сравнению с 20.0%,

9.2% и 6.4% от общего объема инвестирования в финансовые лизинги по состоянию на 31 декабря 2008 и 2009 годов и 30 сентября 2010 года, соответственно.

Активы по финансовому лизингу по срокам погашения

В следующей таблице приведен анализ активов по финансовому лизингу по срокам погашения на и 30 сентября 2010 года, 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов.

	По состоянию на 30 сентября		**По состоянию на 31 декабря**					
	2010		**2009**		**2008**		**2007**	
	(в миллионах тенге) [1]	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Менее одного месяца	351.9	1.4	280.4	1.5	289.3	2.8	33.8	1.0
От одного до трех месяцев	1,252.1	5.1	1,293.1	6.7	830.3	8.0	-	-
От трех месяцев до одного года	3,147.2	12.8	3,026.2	15.7	1,807.8	17.5	736.6	22.6
От одного года до пяти лет	11,489.0	46.4	10,184.9	52.8	6,084.9	58.8	2,029.2	62.2
Более пяти лет	4,350.9	17.5	2,991.4	15.5	1,332.9	12.9	461.5	14.2
Просроченные	4,164.1	16.8	1,500.9	7.8	-	-	-	-
Общей объем активов по финансовому лизингу	**24,782.2**	**100.0**		**100.0**		**100.0**		**100.0**

По состоянию на 30 сентября 2010 года 46.4% от общего объема активов по финансовому лизингу сконцентрированы на лизингах со сроком погашения от одного до пяти лет, по сравнению с 52.8%, 58.8% и 62.2% от общего объема активов по финансовому лизингу по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно, по линии долгосрочной природы деятельности в сфере финансирования лизинга БРК-Лизинг в поддержку роли БРК, как банка развития.

Активы по финансовому лизингу по кредитному качеству

Ниже представлен анализ кредитного качества активов БРК, готовых для продажи, по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов:

По состоянию на 30 сентября 2010 года

	Общий объем финансового лизинга	**Обесценение**	**Чистый объем финансового лизинга**	**Обесценение, как процент от общего объема финансового лизинга**
Лизинг крупным компаниям				
лизинг без просрочки:				
стандартный лизинг	7,897.7	(143.4)	7,754.3	1.8
Просрочка более 90 дней	11,401.7	(251.0)	11,150.7	2.2
Общий объем лизинга крупным корпорациям	**19,299.4**	**(394.4)**	**18,905.0**	**2.0**
Лизинги малым и средним компаниям				
лизинг без просрочки:				
стандартный лизинг	972.4	(22.7)	949.7	2.3
Лизинг с просрочкой				
Просрочка менее 90 дней	194.2	(3.9)	190.3	2.0
Просрочка более 90 дней	5,375.9	(638.8)	4,737.1	11.9
Общий объем лизинга малым и средним компаниям	**6,542.5**	**(665.4)**	**5,877.1**	**10.2**
Общий объем финансового лизинга	**25,841.9**	**(1,059.8)**	**24,782.1**	**4.1**

По состоянию на 31 декабря 2009 года

	Общий объем финансового лизинга	**Обесценение**	**Чистый объем финансового лизинга**	**Обесценение, как процент от общего объема финансового лизинга**
Лизинг крупным компаниям				
лизинг без просрочки:				
стандартный лизинг	7,830.0	(206.6)	7,623.4	2.6
Общий объем лизинга крупным корпорациям	**7,830.0**	**(206.6)**	**7,623.4**	**2.6**

Лизинги малым и средним компаниям				
лизинг без просрочки:				
стандартный лизинг	10,715.2	(282.8)	10,432.4	2.6
Лизинг с просрочкой				
Просрочка более 90 дней	1,786.4	(565.3)	1,221.1	31.6
Общий объем лизинга малым и средним компаниям	**12,501.6**	**(848.1)**	**11,653.5**	**6.8**
Общий объем финансового лизинга	**20,331.6**	**(1,054.7)**	**19,276.9**	**5.2**

	По состоянию на 31 декабря 2008 года			
	Общий объем финансового лизинга	**Обесценение**	**Чистый объем финансового лизинга**	**Обесценение, как процент от общего объема финансового лизинга**
Лизинг крупным компаниям				
лизинг без просрочки:				
стандартный лизинг	2,990.8	(15.6)	2,975.2	0.5
Общий объем лизинга крупным корпорациям	**2,990.8**	**(15.6)**	**2,975.2**	**0.5**
Лизинги малым и средним компаниям				
лизинг без просрочки:				
стандартный лизинг	6,735.6	(35.1)	6,700.5	0.5
Лизинг с просрочкой				
Просрочка более 90 дней	815.7	(146.2)	669.5	17.9
Общий объем лизинга малым и средним компаниям	**7,551.3**	**(181.3)**	**7,370.0**	**2.4**
Общий объем финансового лизинга	**10,542.1**	**(196.9)**	**10,345.2**	**1.9**

-

По состоянию на 31 декабря 2007 года

	Общий объем финансового лизинга	**Обесценение**	**Чистый объем финансового лизинга**	**Обесценение, как процент от общего объема финансового лизинга**
Лизинг крупным компаниям				
лизинг без просрочки:				
стандартный лизинг	751.1	-	757.1	0.0
Общий объем лизинга крупным корпорациям	**751.1**	**-**	**757.1**	**0.0**
Лизинги малым и средним компаниям				
лизинг без просрочки:				
стандартный лизинг	2,504.0	-	2,504.0	0.0
Лизинг с просрочкой				
Просрочка более 90 дней				
Общий объем лизинга малым и средним компаниям	**2,504.0**	**-**	**2,504.0**	**0.0**
Общий объем финансового лизинга	**3,261.1**	**-**	**3,261.1**	**0.0**

Активы, доступные для продажи

Активами, доступными для продажи, являются те финансовые инструменты, которые предназначены для продажи или не классифицируются как займы или выплаты, инвестиции, удерживаемые до погашения, или финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Смотрите Примечание 3 к Финансовой отчетности. Портфель БРК по активам, доступным для продажи, состоит из облигаций и счетов, принадлежащих БРК и его дочернему предприятию, кроме того, облигаций, выпущенных корпорациями, правительственными предприятиями и местными органами власти, банками и другими кредитными институтами, финансовых счетов Департамента финансов Соединенных Штатов, заложенных по свопам в иностранной валюте, и финансовых счетов Департамента финансов Министерства финансов Республики Казахстан, заложенных по договору об обратной покупке. Дополнительно к ведению кредитной и лизинговой деятельности БРК также приобретает облигации, выпущенные компаниями или в отношении проектов в продолжение своей деятельности, как банка развития. Данные облигации обычно классифицируются, как «доступные для продажи» и категоризируются, как «корпоративные облигации».

Размер активов БРК, готовых для продажи, увеличился на 26,900.1 миллион тенге или 10.0% до 295,730.3 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 268,830.2 миллионов на 31 декабря 2009 года после увеличения на 205,607.2 миллионов тенге, или 325.2%, в 2009 году, с 63,223.0 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, после понижения на 9.973.5 миллионов тенге, или 13.6%, с 73,196.5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Рост на состояние на 30 сентября 2010 года по сравнению с 30 сентября 2009 года стал результатом приобретения новых нот, доступных для продажи. Рост в 2009 году в главной степени произошел за счет роста корпоративных облигаций, приобретенных БРК, на сумму 203,543.7 миллионов тенге, или 7,619.4%, до 206,215.0 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 с 2,671.4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. Это произошло за счет приобретения 10-летних облигаций НК АО «КазМунайГаз» и АО «Казахтелеком» в октябре 2009 года в суммарном денежном эквиваленте 165,500.0 миллионов тенге. Небольшое годовое понижение в активах БРК, готовых для продажи, в 2008 году произошло вследствие снижения количества выпущенных казахстанскими банками облигаций в активах БРК в результате сокращения объема выпуска облигаций в результате глобального финансового кризиса.

Активы, доступные для продажи, по типу

В следующей таблице предоставлена комбинация активов, доступных для продажи, по типу инвестиционного портфеля БРК по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года.

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010[1]		2009		2008		2007	
	(в миллионах тенге)	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Во владении БРК								
Долговые инструменты								
Корпоративные облигации	209,156.9	70.0	206,215.0	76.7	2,671.4	4.2	1,253.6	1.7
Казначейские счета Министерства финансов РК	20,405.8	6.9	38,630.9	14.4	36,919.1	58.4	39,455.8	53.9
Облигации банков Казахстана	35,492.7	12.0	16,130.4	6.0	16,021.9	25.3	22,031.1	30.1
Облигации Казахстанских кредитных институтов, кроме банков	3,387.8	1.1	4,360.0	1.6	4,066.9	6.4	4,876.6	6.7
Облигации Самрук-Казына	27,202.6	9.2	1,817.0	0.7	-	-	-	-
Облигации банков ОЭСР [2]	-	-	1,676.9	0.6	3,543.7	5.6	3,549.7	4.8
Муниципальные облигации	84.4	0.1	-	-	-	-	2,029.7	2.8
Итого	**295,730.3**	**100.0**	**268,830.2**	**100.0**	**63,233.0**	**100.0**	**73,196.5**	**100.0**
Заложенные по валютным свопам								
Казначейские счета Министерства финансов Соединенных Штатов	2,944.5	100.0						
Итого	**2,944.5**	**100.0**						
Заложенные по договоре об обратной покупке								
Казначейские счета Министерства финансов РК	28,249.5	100.0	-	-	7,364.3	100.0	-	-
Итого	**28,249.5**	**100.0**	**-**	**-**	**7,364.3**	**100.0**	**-**	**-**

Примечание:

(1) Получен из неаудированного промедуточного финансового отчета

(2) ОЭСР – организация по экономическому сотрудничеству и развитию

Активы, доступные для продажи, заложенные по валютным свопам, и активы, доступны для продажи, заложенные по договору об обратной покупке, составляют 2,944.5 миллиона тенге и 28,249, 5 миллионов тенге, соответственно, по состоянию на 30 сентября 2010 года, по сравнению с нулевым показателем в каждом случае на 31 декабря 2009 года, так как БРК начал приобретать активы 01 января 2010 года. Активы, доступны для продажи, заложенные по договору об обратной покупке составляли 0 по состоянию на 31 декабря 2009 и 2007 годов, по сравнению с 7,364.3 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. Активы, доступны для продажи, заложенные по договору об обратной покупке, заключались в казначейских счетах Министерства финансов Республики Казахстана, и доля которой ещё полежит к оплате.

Активы, доступные для продажи, по сроку погашения

В следующей таблице предоставлен анализ инвестиционного портфеля БРК по активам, доступным для продажи, по типу по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года.

	По состоянию на 30 сентября		**По состоянию на 31 декабря**					
	2010[(1)]		**2009**		**2008**		**2007**	
	(в миллионах тенге)	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
По запросу							73,196.5	100.0
Менее одного месяца	1,171.4	0.4	-	-	2,028.5	2.9	-	-
От одного месяца до трех месяцев	11,939.0	3.7	8,040.7	3.0	254.9	0.4	-	-
От трех месяцев до одного года	6,198.2	1.9	22,768.2	8.5	11,377.8	16.1	-	-
От одного года до пяти лет	44,456.5	13.6	23,102.9	8.6	38,235.7	54.2	-	-
Более пяти лет	263,159.1	80.5	214,459.4	79.8	18,690.4	26.5	-	-
Просроченные	-		458.9	0.2	-	-	-	-
Итого доступных для продажи активов	**326,924.1**	**100.0**	**268,830.2**	**100.0**	**70,587.3**	**100.0**	**73,196.5**	**100.0**

В целях сопоставления сроков погашения своих активов и своих пассивов БРК значительно ребалансировал свой портфель активов, доступных для продажи в пользу долгосрочных ценных бумаг. Например, в последний квартал 2009 года БРК приобрел облигации, выпущенные АО Национальная компания КазМунайГаз и АО Казахтелеком общей стоимостью 165,500.0 миллионов тенге в основной сумме. Данные облигации деноминированы в Тенге, но привязаны к Доллару США, и срок погашения приходится на 2019 год. БРК также увеличил количество своих облигаций, выпущенных Самрук-Казына со сроком погашения 2059 году (по состоянию на 30 сентября 2010 года БРК 60.6 миллиардов в данных облигациях). По состоянию на 30 сентября 2010 года по 80.5% от

всех активов, доступных для продажи, имеют контрактный срок погашения более, чем через пять лет, по сравнению с 79.8%, 26.5% и 0.0% от всех активов, доступных для продажи на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года, соответственно.

Активы, доступные для продажи, по валюте

В следующей таблице предоставлен анализ инвестиционного портфеля БРК по активам, доступным для продажи, по валюте по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года.

	По состоянию на 30 сентября		**По состоянию на 31 декабря**					
	2010[(1)]		**2009**		**2008**		**2007**	
	(в миллионах тенге)	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Тенге	102,601.3	31.4	57,490.4	21.4	61,942.2	87.8	62,311.4	8.1
Доллар США	224,323.0	68.6	211.212.5	78.6	8,476.4	12.0	10,600.7	14.5
Другие валюты	-	-	127.3	0.0	168.7	0.2	284.4	0.4
Итого доступных для продажи активов	**326,924.1**	**100.0**	**268,830.2**	**100.0**	**70,587.3**	**100.0**	**73,196.5**	**100.0**

По состоянию на 30 сентября 2010 года 68.6% активов БРК, доступных для продажи, было деноминировано в Долларах США, по сравнению с 78.6%, 12.0% и 14.5% - на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года, 87.8% и 85.1% активов БРК, доступных для продажи, были деноминированы в Тенге, по сравнению с 21.4% на 31 декабря 2009 года.

Активы, доступные для продажи, по кредитному качеству

В следующей таблице предоставлена информация по кредитному качеству активов БРК, доступным для продажи, по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года.

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010[(1)]		2009		2008		2007	
	(в миллионах тенге)	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Рейтинг, выше A-	3,029.0	0.9	1,676.9	0.6	3,543.	5.0	3,549.7	4.8
Рейтинг BBB	49,162.3	15.0	39,189.2	14.6	48,350.4	68.5	41,485.5	56.7
Рейтинг от BB- до BB+	212,750.2	65.1	214,556.6	79.8	16,507.7	23.4	12,588.9	17.2
Рейтинг, ниже B+	27,859.1	8.5	8,612.8	3.2	1,051.1	1.5	2,561.1	3.5
Рейтинг D	4,221.8	1.3	1,945.8	0.7	-	-	-	-
Нет рейтинга	29,901.9	9.1	2,848.9	1.1	1,134.5	1.6	13,001.3	17.8
Итого доступных для продажи активов	**326,924.1**	**100.0**	**268,830.2**	**100.0**	**70,587.3**	**100.0**	**73,196.5**	**100.0**

_____

Примечание:

(1) Рейтинги по отчету Рейтерс.

Основные источники финансирования

Деятельность БРК финансируется за счет выпуска и размещения облигаций, как на местном, так и на международных рынках, посредством займов от Правительства Республик Казахстан, займов от «Самрук-Казына», займов от банков и других финансовых институтов, Правительственных грантов и текущих счетов и депозитов от клиентов. БРК не может размещать депозиты клиентов, не являющихся заемщиками БРК или клиентов по агентским соглашениям. Однако, действуя в полномочия агента, БРК открывает беспроцентные текущие счета и депозитарные счета с начислением вознаграждения. Смотрите раздел «*Деятельность – Агентские услуги*».

БРК может принимать межбанковские депозиты и поддерживать корреспондентские счета в целях управления собственной ликвидностью.

Ниже представлена информация по основным внешним источникам финансирования БРК по состоянию на 30 сентября 2010 года, 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов.

	По состоянию на 30 сентября[1]		**По состоянию на 31 декабря**					
	2010		**2009**		**2008**		**2007**	
	(в миллионах тенге) [1]	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Текущие счета и депозиты клиентов	16.488,8	2,7	45,181.2	8	631.9	0,2	1,906.9	1,6
Ссуды, предоставленные Правительством Республики Казахстан	29.107,3	4,7	30,886.1	5,4	33,909.1	12,8	25,563.5	21,3
Ссуды, предоставленные «Самрук-Казына»	2.383,4	0,4	–		50,388.5	19,1	-	
Ссуды, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами	511.756,1	82,7	430,143.2	75,8	138,036.6	52,1	50,961.3	42,5
Государственные гранты	11.156,3	1,8	9,459.5	1,7	–		–	
Выпущенные долговые ценные бумаги	48.184,2	7,7	51,372.4	9	41,678.1	15,7	41,437.6	34,6
Субординированные займ	2,489.1	0.4	2,723.8	0.5	-	-	-	-
Итого	621.565,2	100	569.766,2	100	264.644,2	100	119.869,3	100

Примечание:
[1] Получен из Неаудированного промежуточного финансового отчета.

Для диверсификации источников финансирования и лучшего управления сроками погашения обязательств БРК использовал различные возможности финансирования,

описанные в разделе «*—Заимствования*», создал Программу и выпустил различные кредитные долговые ценные бумаги, описанные в разделе *«— Долговые ценные бумаги»*. БРК также начал переговоры по заключению рамочных соглашений с Банком Японии по международному сотрудничеству, Dresdner Bank A.G., Банком Sanpaolo IMI, ABN AMRO банком, ING Bank N.V., AKA Bank, Commerzbank A.G., Banca Populare Di Vicenza и UBS A.G., соглашения ISDA с рядом международных банков, а также Соглашение о сотрудничестве с Банком развития Китая ("**DBC**") и начал переговоры по открытию кредитной линии с DBC для финансирования крупномасштабных инфраструктурных проектов.

Заимствования

Основными источниками финансирования для БРК являются ссуды банков и других финансовых институтов, составившие 78.3%, 74.1%, 49.0% и 40.3% от общих обязательств по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно. Ссуды, предоставленные «Самрук-Казына» и Правительством также в значительной степени способствуют финансированию деятельности БРК.

Ссуды банков и прочих финансовых институтов

Ниже приведена информация по структуре ссуд, предоставленных БРК банками и прочими финансовыми институтами, по типу ссуды и ссудодателя по состоянию на и 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010[1]		2009		2008		2007	
	Млн тенге	%	Млн тенге	%	Млн тенге	%	Млн тенге	%
Ссуды с фиксированной процентной ставкой								
Ссуды банков-членов ОЭСР	96.709.1	18.9	89,831.2	20.9	73,249.7	53.1	20,160.9	39.6
Ссуды банков-нечленов ОЭСР	79,427.2	15.5	9,028.4	2.1	-	-	-	-
Итого ссуды с фиксированной процентной ставкой	**176,136.3**	**34.4**	**98,859.6**	**23.0**	**73,249.7**	**53.1**	**20,160.9**	**39.6**
Ссуды с плавающей процентной ставкой								
Ссуды банков-членов ОЭСР	18,801.3		23,997.5		19,889.9		26,332.7	
Ссуды банков-нечленов ОЭСР	292,058.9		269,320.3		12,086.9		-	
Услуги синдицированных займов	44,341.6		44,851.7		36,761.5		4,831.6	
Итого ссуды с плавающей процентной ставкой	**355,201.8**	**69.4**	**338,169.5**	**78.6**	**68,738.4**	**49.8**	**31,164.3**	**61.2**
Минус неамортизированная часть стоимости заимствования	(19,582.0)	3.8	(6,885.8)	1.6	(3,951.5)	2.9	(363.9)	0.7
Итого ссуды банков и прочих финансовых институтов	**511,756.1**	**100**	**430,143.2**	**100**	**138,036.6**	**100**	**50,961.3**	**100**

По состоянию на 30 сентября 2010 года сумма займов от банков и других финансовых институтов увеличилась на 81,612.9 миллионов тенге или 19.0% до 511,756.1 миллиона тенге с 430,143.2 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009, в основном благодаря инвестированию 400 миллионов Долларов США по займу, предоставленному Export-Import Bank of China. Смотрите раздел «*Export-Import Bank of China*».

По состоянию на 2009 год, размер ссуд, предоставленных банками и прочими финансовыми институтами, увеличился на KZT 292,106.6 миллионов тенге, или 211.6%, до 430,143.2 миллионов тенге с 138,036.6 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, в результате подписания и снятия 1,500 миллионов долларов США по Основному кредитному соглашению с Export-Import Bank of China на сумму 5,000 миллионов долларов США, а также ссуды в размере 20,000 миллионов долларов США, полученной от АО «Фонд стрессовых активов». Смотрите раздел «*Export-Import Bank of China*» и «*Займы из Фонда стрессовых активов*». Последний заем бал предоставлен для финансирования

реструктуризации кредитов проблемных заемщиков на определенных условиях. По состоянию на 31 декабря 2008 года размер ссуд, предоставленных банками увеличился на 87,075.3 миллионов тенге, или 170.9%, до 138,036.6 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года по сравнению с 50,961.3 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Данный годовой рост в 2008 году произошел в результате предоставления нескольких новых займов и ссуд, описанных ниже.

По состоянию на день выпуска данного Базового проспекта, основные ссуды БРК, предоставленными банками и прочими финансовыми институтами, являются следующие:

Export – Import Банк Китая

1 августа 2009 года БРК заключил Основное кредитное соглашение на 15 лет с Export-Import Bank of Chinaя на продление кредитного фонда на сумму 5,000 миллиардов долларов США (**Ссуда China Ex-im Bank**). Данная Ссуда China Ex-Im Bank была разделена на ограниченную долю (3,5 миллиардов Долларов США) и неограниченную долю (1,5 миллиардов Долларов США). Ограниченная доля Ссуды China Ex-Im Bank предназначена для использования по проектам с участием Китая, тогда как неограниченная доля Ссуды China Ex-Im Bank может быть использована в общих целях БРК. Основное кредитное соглашение содержит определенные договоренности, запрещающие БРК образовывать задолженность более 25% от его активов или размещение свыше 25% от его активов. Помимо этого существуют поправки в контрольном пункте опциона пут в пользу Export-Import Bank of China.

По неограниченной доле Ссуды China Ex-Im Bank 24 октября 2009 года БРК заключил индивидуальное кредитное соглашение с Export-Import Банком Китая на сумму 1.5 миллиарда долларов США. Кредитное соглашение заключено на десять лет. Основная сумма и процент по данному индивидуальному кредитному соглашению выплачивается дважды в год. По состоянию на 30 сентября 2010 года непогашенная основная сумма по индивидуальному кредитному соглашению составила 1,5 миллиарда долларов США.

По ограниченной доле Ссуды China Ex-Im Bank 12 декабря 2009 года БРК заключил индивидуальное кредитное соглашение с Export-Import Банком Китая на сумму 884 миллиона долларов США, 156 миллионов долларов США из которых были списаны по состоянию на 30 сентября 2010. Займ был предоставлен в целях предоставления финансирования реструктуризации Атырауского перерабатывающего завода. Срок погашения по данному займу приходится на 21 июля 2022 года. Основная сумма и процент по данному индивидуальному кредитному соглашению выплачивается дважды в год.

Использование ограниченной доли Ссуды China Ex-Im Bank направлено на развитие энергетической, транспортной и коммуникационной инфраструктуры и финансирование стратегических проектов в металлургической, химической и нефтяной промышленностях, согласно рассмотрению проектов Государственной комиссией по модернизации экономики. Средства данного кредитного фонда будут использованы при реализации инвестиционных проектов казахстанских компаний, в том числе обеспечивающих экспорт промышленного производства, услуг и оборудования китайских корпораций.

В мае 2010 года БРК получил кредит от Export-Import Банка Китая в размере 400 миллионов долларов США. Данный кредит предоставлен на срок 15 лет. По данному договору займа основная сумма и процент по данному индивидуальному кредитному соглашению выплачивается дважды в год. Срок погашения по данному займу приходится на 21 мая 2025 года. Основное кредитное соглашение содержит определенные договоренности, запрещающие

БРК образовывать задолженность более 25% от его активов или размещение свыше 25% от его активов или заявления или выплаты более 50% дивидендов или другого размещения доходов пока существует риски потенциального дефолта. Средства по данному займу будут использоваться для реализации проекта по строительству завода по производству алюминиевых плавильных печей в Павлодаре. Смотрите раздел «*Деятельность – Кредитование – Инвестиционные проекты – Металлургический сектор*».

Credit Suisse International

19 ноября 2007 года БРК подписал договор займа с Credit Suisse International на сумму 150 миллионов долларов США. Срок погашения по данному займу приходится на 24 ноября 2014 года. 23 января 2008 года БРК подписал второй договор займа с Credit Suisse International на сумму 300 миллионов долларов США. Срок погашения по данному займу приходится на 07 февраля 2015 года. 05 марта 2008 года БРК подписал третий договор займа с Credit Suisse International на сумму 130 миллионов долларов США. Срок погашения по данному займу приходится на 07 марта 2015 года. По всем трем договорам с Credit Suisse International основная сумма и процент выплачиваются дважды в год. Каждый из этих договоров содержит в себе, помимо прочего, договоренности, требующие от БРК соответствия требованиям АФН касательно адекватного соотношения капитала и поддержания соотношение задолженности и капитала 4:1 и чистый доход не менее 300 миллионов долларов США и неразмещения активов в размере превышающем 10%.

BNP Paribas

23 октября 2009 года БРК подписал соглашение займа с BNP Paribas на общую основную сумму в размере 200 миллионов Евро. По данному соглашению 6 октября 2009 года БРК подписал индивидуальный кредитный договор с BNP Paribas на сумму 10.2 миллиона Евро для финансирования нефтегазового разделительного завода в Акшамбулаке Кзылординской области Казахстана. Срок погашения по данному займу приходится на 01 ноября 2018 года.

China Development Bank

В 2008 и 2009 годах БРК подписал три договора займа с China Development Bank, каждый из которых составил 100 миллионов долларов США. Сроки погашения по данным займам приходятся на 23 июня 2018 года, 15 декабря 2018 года и 15 апреля 2019 года, соответственно. По всем трем договорам основная сумма и процент выплачиваются дважды в год. Договоры займа от China Development Bank содержат договоренности, требующие, помимо прочего, от БРК соответствия требованиям АФН касательно адекватного соотношения капитала и поддержания соотношение задолженности и капитала 4:1

Bayern LB

20 февраля 2008 года БРК подписал договор займа с Bayern LB в размере 100 миллионов долларов США. Сроки погашения по данному займу приходится на 20 марта 2011 года. По данному договору процент выплачиваются дважды в год, а основная сумма выплачивается на момент наступления срока погашения долга. Данный договор содержит договоренности, требующие от БРК, помимо прочего, соответствия требованиям АФН касательно адекватного соотношения капитала и поддержания соотношение задолженности и капитала 4:1.

Синдицированные займы

20 февраля 2008 года БРК подписал договор синдицированного займа с ING, HSBC и Sumitomo Mitsui Banking Corporation на сумму 300 миллионов Долларов США. Сроки погашения по данному займу приходится на 18 февраля 2011 года. По данному договору процент выплачиваются дважды в год, а основная сумма выплачивается на момент наступления срока погашения долга. Данный договор синдицированного займа содержит договоренности, требующие от БРК, помимо прочего, соответствия требованиям АФН касательно адекватного соотношения капитала и поддержания соотношение задолженности и капитала 4:1 и неразмещения более 20% активов.

Займы из Фонда стрессовых активов

02 ноября 2009 года БРК подписал договор займа с АО «Фонд стрессовых активов», полностью принадлежащим государству, на сумму 20,000 миллионов тенге. Кредит предполагает выплату вознаграждения по ставке 1% годовых и срок погашения наступает 24 ноября 2024 года. Процент по данному договору займа выплачивается дважды в год, а основная сумма выплачивается в момент срока погашения.

Данный кредит предоставлен для финансирования реструктуризации займов проблемных заемщиков в сфере производства, на определенных условиях, в целях облегчения давления на реальный сектор национальной экономики вследствие влияния глобального финансового кризиса на Казахстан и влияния проблем в пределах местного финансового рынка. Смотрите раздел «*Банковский сектор в Казахстане*». По состоянию на 30 сентября 2010 года непогашенная основная сумма займа по данному договору составила 20,000 миллионов тенге.

Займы от банков и других финансовых институтов по сроку погашения

В следующей таблице приводится анализ сумм займов БРК от банков и других финансовых институтов по срокам погашения на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов:

	30 сентября 2010	31 декабря 2009	2008	2007
	Миллионов тенге			
От одного до трех месяцев	-	-	-	18,474.6
От трех месяцев до года	59,002.7	6,125.9	244.4	4,819.6
От одного года до пяти лет	91,377.6	82,764.2	54,777.7	5,672.8
Более чем на пять лет	361,375.8	341,253.1	83,014.5	21,994.3
Займы от банков и других финансовых институтов	511,756.1	430,143.2	138,036.6	50,961.3

По состоянию на 30 сентября 2010 года 70.6% от всех займов от банков и других финансовых институтов составили займы со сроком погашения более пяти лет, по сравнению с 79.3%, 60.1% и 43.2% от всех займов от банков и других финансовых институтов по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года, соответственно, так как доля от общих займов от банков и других финансовых институтов со сроком погашения свыше пяти лет растет медленнее, чем остальные доли всего портфеля. Увеличение количества общих займов от банков и других финансовых институтов со сроком погашения от одного до трех месяцев по состоянию а 30 сентября 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года стало результатом увеличения срока погашения займа от Bayern LB и синдицированного займа от ING, HSBC и Sumitomo Mitsui Banking Corporation. Смотрите раздел «Bayern LB» и «Синдицированный займ».

Правительственные займы

Согласно закону «О БРК», БРК в праве, по необходимости занимать определенные средства у Правительства по линии выполнения миссии банка развития с целью дальнейшего кредитования корпоративных клиентов, соответствующих установленной приоритетности секторов экономики и для целей, предусмотренных Меморандумом о кредитной политике и законом «О БРК».

БРК использует средства, полученные от таких государственных кредитов для оказания содействия в развитии общественных секторов, финансируя их по процентным ставкам подобных институтов развития, сравнимым с рыночными. По состоянию на 31 декабря 2009 года, ссуды, предоставленные Правительством, представляли собой долгосрочные государственные гранды из средств государственного бюджета, выступающие как часть Правительственной программы по поддержанию конкретных секторов экономики, в том числе текстильную, нефте- газоперерабатывающую и химическую промышленности. Концессиональные процентные ставки по Правительственным займом вариьруются от 0.1% до 0.5%. Средства были использованы для предоставления займов подобным предприятиям по ставкам, ниже рыночных в продолжении миссии банка развития.

Правительственный займы по типу

Ниже приведен анализ займов и ссуд от Правительства по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2007,2008 и 2009 годов.

	На 30 сентября		**На 31 декабря**	
	2010	**2009**	**2008**	**2007**
			Миллионов тенге	
Займы от Правительства[(1)]	24,070.9	24,038.3	23,988.3	13,987.2
Ссуды на финансирование проекта [(2)]	5,036.4	6,847.8	9,914.8	11,576.3
Итого правительственных займов	**29,107.3**	**30,886.1**	**33,903.1**	**25,563.5**

Примечание:

(1) Займы от Правительства состоят из займов из правительственного бюджета.

(2) Ссуды на финансирование проектов представляют собой долю займов от Правительства, направленные на финансирование Казахстанско-российского аэрокосмического комплекса.

Займы и ссуды, выданные Правительством Республики Казахстан, сократились на 1,778.8 миллиона тенге, или 5.8%, с 29,107.3 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 30,886.1 миллиона тенге на 31 декабря 2009 года после сокращения на 3,017.0 миллиона тенге, или 8.9%, с 33,903.1 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года до 30,886.1 по состоянию на 31 декабря 2009 года, после снижения на 3,017.0 миллиона тенге или 8.9% с 33,903.1 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года после повышения на 8,339.5 миллионов тенге или 32.6% с 25,563.5 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

25 ноября 2003 года, БРК заключил первое кредитное соглашение с Правительством сроком на 15 лет на общую сумму 4,300 миллиона тенге, с вознаграждением по основной сумме 0.1% годовых. По состоянию на 30 сентября 2010 года, общая непогашенная основная сумма займа составила 4 300 миллионов тенге. Процент по данному займу выплачивается дважды в год, а основная сумма полностью выплачивается на момент наступления срока погашения – 25 ноября 2018 года.

27 июля 2004 года, БРК заключил второе кредитное соглашение с Правительством сроком на 15 лет на общую сумму 4,599 миллиона тенге, с вознаграждением по основной сумме 0.1% годовых. По состоянию на 30 сентября 2010 года, общая непогашенная основная сумма займа составила 4,599 миллионов тенге. Процент по данному займу выплачивается дважды в год, а основная сумма полностью выплачивается на момент наступления срока погашения – 30 июля 2019 года.

12 сентября 2006 года, БРК заключил третье кредитное соглашение с Правительством сроком на 15 лет на общую сумму 5,080 миллиона тенге, с вознаграждением по основной сумме 0.4% годовых. По состоянию на 30 сентября 2010 года, общая непогашенная основная сумма займа составила 5,080 миллионов тенге. Процент по данному займу выплачивается дважды в год, а основная сумма полностью выплачивается на момент наступления срока погашения – 15 сентября 2021 года.

24 декабря 2008 года, БРК заключил четвертое кредитное соглашение с Правительством сроком на 20 лет на общую сумму 10,047 миллиона тенге, с вознаграждением по основной сумме 0.5% годовых. По состоянию на 30 сентября 2010 года, общая непогашенная основная сумма займа составила 10,047 миллионов тенге. Процент по данному займу выплачивается дважды в год, а основная сумма полностью выплачивается на момент наступления срока погашения – 01 декабря 2028 года.

Ссуды, предоставленные «Самрук-Казына»

По состоянию на 30 сентября 2010 года, ссуды, предоставленные «Самрук-Казына» были представлены долгосрочным кредитом на сумму 5,000 миллионов тенге, выделенным в апреле 2010 года. Данный кредит выплачивается по ставке 0.2% годовых со сроком погашения в ноябре 2029 года.. По кредитному соглашению основная сумма и проценты будут выплачиваться взносами в последующие шесть месяцев. По состоянию на 31 декабря 2009 года у БРК не имеется ссуд, выданных «Самрук-Казына», по сравнению с 50,388.5 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2008. Смотрите Приложение 11 в Неаудированным промежуточным финансовым отчетам, Приложение 23 к Аудированному консолидированному финансовому отчету на 31 декабря 2009 года и Примечание 24 Аудированному консолидированному финансовому отчету на 31 декабря 2008 года.

Правительственные займы

По состоянию на 30 сентября 2010 года, гранты, предоставленные Правительством, составили 1,696.8 миллионов тенге, или 17.9%, до 11,156.3 миллиона тенге от 9,459.5 миллиона тенге на 31 декабря 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года никакие Правительственные займы не были предоставлены. По состоянию на 30 сентября 2010 года, гранты, предоставленные Правительством, составляют суммы вознаграждений, полученных в результате концессионной процентной ставки в сравнении с рыночной процентной ставкой, чья разница признана, как прибыль, по займам, полученным от Фонда стрессовых активов и Самрук-Казына. Смотрите раздел «*Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового положения – Критические учетные политики – Правительственные займы*», Примечание 13 к Неаудированным промежуточным финансовым отчетам и Примечание 25 к Аудированному консолидированному финансовому отчету за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 сентября 2010 года, объем выпущенных долговых ценных бумаг снизился а 3,188.2 миллиона тенге, или 6.2%, до 48,184.2 миллиона тенге до 51,372.4 миллиона тенге на 31 декабря 2009 года, после повышения на 9,694.3 миллиона тенге, или 23.3%, с 41,678.1 миллиона тенге на 31 декабря 2008 года, которое произошло после повышения на 240.5 миллионов тенге, или 0.6%, с 41,437.6 миллионов тенге на 31 декабря 2007 года. Повышение с 31 декабря 2007 года отразило изменения вследствие нестабильности процентных ставок, так как долговые ценные бумаги состоят из Еврооблигаций, деноминированных в Долларах США.

В октябре 2002 года БРК утвердил Программу и завершил четыре выпуска нот по ней:

- 100 миллионов долларов США со ставкой 7.125% в 2002 году и обязательными к выплате, согласно Программе, в 2007 году,

- 100 миллионов долларов США со ставкой 7.375% в ноябре 2003 года и обязательными к выплате, согласно Программе, в ноябре 2013 года.

- 100 миллионов долларов США со ставкой 6.5% в мае 2005 года и обязательными к выплате, согласно Программе, в 2020 году.

- 150,000,000 долларов США со ставкой 6.0% в марте 2006 года и обязательными к выплате, согласно Программе, в 2026 году. (Ноты общей основной суммой в размере 21,75 миллионов долларов США были перекуплены БРК. Смотрите раздел «*Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансового положения – Результаты деятельности за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года и 30 сентября 2009 года – Чистый непроцентный доход*»).

Данные Еврооблигации были и подлежат листингу на Люксембургской фондовой бирже и на КФБ (за исключением нот, выпущенных в Октябре 2002 года, которые были погашены).

Еврооблигации также предусматривают договоренности, требующие от БРК: (i) соответствовать Закону о БРК и Меморандуму кредитной политики; (ii) гарантировать, что его материальная ценность были не менее 28 миллиардов тенге; и (iii) не выплачивать или способствовать выплате каких-либо дивидендов наличными или иным способом, или выполнять какие-либо размещения (погашение, приобретение или иное) в отношении акционерного капитала в любое время.

Дополнительно, за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, БРК выпустил Субординированные облигации от Самрук-Казына номинальной стоимостью 7,455.3 миллиона тенге с процентной ставкой 0.01% в год, и сроком погашения в 2059 году. Субординированные облигации имеют дискреционный купон 6.99% в год, который БРК может безусловно и в унилатеральном порядке изъят безо всяких дальнейших обязательств по ним. Субординированные облигации были выпущены одновременно с приобретением ценных бумаг Самрук-Казына банком БРК с использованием акционерного капитала. Смотрите раздел «*Инвестиционный портфель и Управление акционерным капиталом*». Поступления от выпуска субординированных облигаций были использованы для финансирования проекта завода по производству алюминиевых плавильных печей и Лыжного комплекса Чимбулак в Алматы. Смотрите раздел «*Деятельность - Заимствования*».

Текущие счета и депозиты клиентов

В основном БРК не принимает депозиты, за исключением ограниченных обстоятельств для определенных клиентов в рамках своих полномочий, как агента. Соответственно, БРК не зависит от депозитов, как источника финансирования, и изменения баланса на текущих счетах и депозитах не являются определяющими уровень финансирования БРК или кредитную способность.

Текущие счета и депозиты клиентов представляют собой ограниченны источник финансирования. Составляя 2.5%, 7.8%, 0.2% и 1.5% от общих пассивов на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов соответственно. Смотрите раздел «*Основные источники финансирования*».

Общая сумма по текущим счетам и депозитам клиентов снизился на 28,692.4 миллиона тенге, или 63,5%, до 16,488.8 миллиона тенге на 30 сентября 2010 года с 45,181.2 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года, после повышения в 2009 года на 44,549.3 миллиона тенге, или 7,050.1%, с 631.9 миллионов тенге на 31 декабря 2008 года, после снижения в 2008 году на 1,275.0 миллионов тенге, или 66,9%, с 1,906.9 миллионов тенге на 31 декабря 2007 года. На 30 сентября 2010 года 14,535.6 миллионов тенге или 88.2% от общего объема текущих счетов и депозитов клиентов принадлежат Самрук-Казына.

Общая сумма текущих счетов и депозитов клиентов снизилась в первые девять месяцев 2010 года вследствие передачи суммы в долларах США фонду Самрук-Казына в НБК в январе 2010 года. Общая сумма текущих счетов и депозитов клиентов выросла до 44,549.3 миллионов тенге до 45,181.2 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года, с 631.9 миллионов тенге на 31 декабря 2008 года.

Текущие счета и депозиты клиентов по валютной концентрации

Ниже предоставлена информация по текущим счетам и депозитам клиентов БРК по валютной концентрации, по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2007, 2008 и 2009 годов.

	По состоянию на 30 сентября		**По состоянию на 31 декабря**					
	2010		**2009**		**2008**		**2007**	
	(в миллионах тенге) [1]	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
Тенге	103.6	0.6	61.0	0.1	119.2	19.4	8.1	0.4
Долларв США	16,376.4	99.3	45,119.4	99.9	430.3	70.1	196.4	10.3
Евро	-	-	0.0	0.0	—	—	35.7	1.9
Прочее	8.7	0.1	0.8	0.0	82.4	13.4	1,666.7	87.4
Итого текущие счета и депозиты клиентов	**16,488.7**	**100.0**	**45,181.2**	**100.0**	**631.9**	**100.0**	**1,906.9**	**100.0**

Текущие счета и депозиты клиентов по срокам погашения

Ниже предоставлена информация по текущим счетам и депозитам клиентов БРК по сроку погашения, по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2007, 2008 и 2009 годов.

	По состоянию на 30 сентября		**По состоянию на 31 декабря**					
	2010		**2009**		**2008**		**2007**	
	(в миллионах тенге) [1]	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*	*(в миллионах тенге)*	*(%)*
По запросу	543.1	3.3	312.2	0.7	255.7	40.5	1,839.0	96.4
До одного месяца	14,535.6	88.2	43,869.9	97.1	-	-	-	-
От одного года до пяти лет	21.2	0.1	-	-	-	-	-	-
Более пяти лет	1,388.8	8.4	999.1	2.2	376.2	59.5	67.9	3.6
Итого текущие счета и депозиты клиентов...	**16,488.7**	**100.0**	**45,181.2**	**100.0**	**631.9**	**100.0**	**1,906.9**	**100.0**

По состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009 года, баланс текущих счетов и депозитов клиентов БРК главным образом состоял из текущих счетов и депозитов клиентов с контрактными сроками погашения менее 1 месяца до срока погашения, представляющими 88.2% и 97,1% от общего размера текущих счетов и депозитов клиентов, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, баланс текущих счетов и депозитов клиентов БРК главным образом состоял из счетов до востребования и депозитов клиентов, представляющими 40,5% от общего размера текущих счетов и депозитов клиентов со сроками погашения до 5 лет, которые составили 59.5% от общего баланса текущих счетов и депозитов клиентов. По состоянию на 31 декабря 2007 года, текущие счета и депозиты клиентов в основном состояли из 1,839 миллионов тенге, представляющими 96,4% общего размера текущих счетов и депозитов клиентов.

Соотношение незаемного капитала и достаточности капитала

На 30 сентября 2010 года БРК имеет акционерный капитал в размере 255,976.0 миллионов тенге, состоящий из 2,066.525 простых акций, все из которых полностью выплачены. Согласно Уставу БРК, чистый доход БРК используется для резервного капитала.

На 30 сентября 2010 года общий незаемный капитал вырос на 5,911.7 миллионов тенге или 2.2.% до 274,953.6 миллионов тенге по сравнению с 269,041.9 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года в основном благодаря росту резерва справедливой стоимости по активам, доступным для продажи, и чистой прибыли, полученной в девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2010 года. На 31 декабря 2009 года общий незаемный капитал БРК вырос на 172,761.1 миллионов тенге или 179.4% до 269,041.9 миллионов тенге по сравнению с 96,280.9 миллионов тенге на 31 декабря 2008 года, в основном благодаря росту на 165,000.0 миллионов тенге или 181.4% акционерного капитала с 90,976.0 миллионов тенге на

31 декабря 2008 года до 255,976.0 тенге на 31 декабря 2009 года, как результат выпуска 247,006 простых акций для Самрук-Казынав 2009 году, а также росту резервного фонда для ревальвации для активов, доступных для продажи, частично списанных за счет снижения в нераспределенных расходах. На 31 декабря 2008 года общий незаемный капитал БРК уменьшился на 4,552.2 миллионов тенге или 4.5% до 96.280.8 миллионов тенге, по сравнению с 100,833.0 миллионов тенге на 31 декабря 2007 года, в основном вследствие уменьшения резерва для хеджирования для активов, доступных для продажи.

Любое предприятие может быть определено АФН, как финансовым агентством, если акционерный капитал принадлежит Самрук-Казына или если оно уполномочено осуществлять государственную инвестиционную политику в определенных экономических сферах, и АФН дает подтверждения для данного определение этого предприятия. БРК аккредитован по двум критериям, и поэтому, определен, как финансовое агентство. В результате, Закон о БРК освобождает БРК от пруденциальных требований АФН, применимых к коммерческим банкам, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Однако, БРК подчиняется требованиям НБК, применимым в финансовым агентствам, и обязан поддерживать минимальный уровень акционерного незаемного капитала в размере 1.0 миллиардов тенге, и соотношение достаточности капитала не менее 8.0%, рассчитанное в соответствие с принципами, применимыми к финансовым агентствам. На 30 сентября 2010 года соотношение достаточности капитала БРК составило 13.9% по сравнению с 24.7%, 16.1% и 23.8% на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно. Согласно Решению №251 совета правления НБК относительно пруденциальных норм для финансовых агентств и процедура утери статуса финансового агента, соотношение капитальной достаточности рассчитывается, как соотношение уставного неконсолидированного незаемного акционерного капитала к общим уставным неконсолидированным активам, уставным неконсолидированным непредвиденным расходам и потенциальным обязательствам, исключая уставные неконсолидированные инвестиции в акциях (то есть интересы участника в уставном капитале) других юридических лиц.

Возврат по средним активам и возврат по среднему незаемному капиталу

БРК имеет положительный годовой возврат по средним активам 0.6% за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, по сравнению с отрицательным возвратом по средним активам 3.5% за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года. Данное повышение стало результатом чистой прибыли, полученной в первые девять месяцев 2010 года, которая были частично списана за счет повышения в средних активах за тот же период. БРК имеет положительный годовой возврат по среднему незаемному капиталу 1.9% за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, по сравнению с отрицательным возвратом по средним активам 9.1% за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года. Данное повышение стало результатом чистой прибыли, полученной в первые девять месяцев 2010 года, которая были частично списана за счет повышения в среднем незаемном капитале вследствие объединения прибылей по незаемному капиталу акционеров, и повышения резервного фонда для ревальвации на тот же период.

БРК имел отрицательный годовой возврат по средним активам 6.4% за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, по сравнению с положительным возвратом по средним активам 0.7% и 1.5% за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 года, соответственно. Данный отрицательный возврат в 2009 году стал результатом повышения убытка по обесценению в 2009 году по сравнению с 2008 годом. Предыдущие уровни возврата по средним активам составил 5.5% за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, по сравнению с 4.1% и 1.8% за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 года, соответственно.

БРК имел отрицательный годовой возврат по среднему незаемному капиталу 21.6% за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, по сравнению с положительным возвратом по средним активам 2.2% и 3.2% за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 года, соответственно. Данный отрицательный возврат в 2009 году стал результатом увеличения чистого убытка в размере 39,475.7 миллионов тенге, по сравнению с чистой прибылью в размере 2,157.9 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года и 2,945.2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ

Общая информация

Операции БРК подвержены множеству рисков, некоторые из которых не попадают под контроль Банка. К ним относятся риски, связанные с изменениями процентных ставок, вариациями в курсах обмена иностранной валюты, снижениями ликвидности и ухудшению кредитоспособности его кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг. БРК контролирует и управляет сроками погашения своих займов, подверженностью изменениям процентных ставок, степенью подверженности валютному риску и кредитоспособностью для минимизации влияния изменений относительно состояния доходности и ликвидности БРК.

Совет директоров несет общую ответственность за контроль над системой управления рисками, надзор за управлением ключевыми рисками и анализом политики и процедур управления рисками, а также одобрение подверженности существенно крупным рискам. Комитет по рискам, комитет Совета директоров, оказывает содействие Совету директоров в надзоре за системами управления рисками БРК.

Правление несет ответственность за мониторинг и реализацию мер по снижению риска и гарантирует, что БРК и его дочерние предприятия оперируют в рамках установленных параметров риска. Департамент по управлению рисками является структурным подразделением, отвечающим за внедрение и поддержание политики управления рисками.

Департамент по управлению рисками принял внутренние положения по управлению рисками на основе международных стандартов и бизнес подразделений и отвечает за контроль над уровнем риска, присущим его деятельности в соответствии с этими положениями. Департамент по управлению рисками подотчетен непосредственно Правлению, которое в свою очередь подотчетно Совету директоров.

БРК создал Комитет по управлению активами и пассивами («АЛКО»), Кредитный комитет и Инвестиционный комитет, которые несут ответственность за разделение, исполнение и мониторинг политики БРК в отношении рисков, в том числе в отношении рисков ликвидности, кредитных и рыночных рисков. Основная кредитная политика БРК установлена и регулируется Меморандумом о кредитной политике. Данная политика была обновлена и утверждена решением совета директоров «Самрук-Казына» в июне 2009 года в ответ на воздействие глобального финансового кризиса. БРК также принял и реализует комплексную Стратегию по управлению активами и пассивами для облегчения управления кредитным, ликвидным и рыночным рисками. В процессе управления рисками БРК руководствуется правилами и директивами АФН, Конвенции Basel II (Международная Конвергенция Оценки и Стандартов Капитала) и рекомендациями «Самрук-Казына».

Основные Комитеты

Комитет по управлению активами и пассивами

Общее положение БРК по активам и пассивами контролируется и управляется АЛКО. АЛКО является постоянным коллективным органом, состоящим из 8 членов, и подотчетным Совету правления. Все члены АЛКО назначаются Советом правления. АЛКО возглавляется Председателем (в настоящее время Жасланом Мадиевым) и состоит из представителей Управления казначейских операций, Управления заимствования и структурного финансирования, Департамента управления рисками, Департамента

корпоративного развития и Департамента заимствования. Членами АЛКО являются: Жаслан Мадиев (Управляющий директор – член совета), Арман Касенов (Управляющий директор – член совета), Миржан Каракулов (Управляющий директор – член совета), Ботагоз Чойбекова (Директор, заимствование и структурированное финансирование), Кымбат Олжабаева (Глава, корпоративное развитие), Айгуль Куранбаева (Заместитель главы, казначество), Бейбит Абильдинов (Заместитель главы, управления рисками) и Жамалия Тыныштыкбаева (секретарь).
АЛКО оказывает поддержку Совету правления посредством рассмотрения и начального утверждения правил и процедур касательно займов, транзакций по покупке и продаже финансовых инструментов и инвестирования, а также предоставления гарантий АЛКО координирует деятельность по управлению рисками различных подразделений и в целях оптимизации соотношения рисков и прибыльности, управления активами и пассивами. АЛКО также участвует в процессе утверждения нового вида деятельности разработке новых продуктов займов и финансовых инструментов. АЛКО собирается дважды в месяц.

Кредитный комитет

Кредитный комитет осуществляет кредитную политику БРК, установленную Меморандумом о кредитной политике, а также дополнительный внутренний контроль. Все члены Кредитного комитета назначаются Правлением, срок их полномочий и число членов также определяется Правлением. Кредитный комитет является постоянным комитетом, подотчетным Правлению. По состоянию на день выпуска данного Проспекта, Кредитный комитет состоит из 7-ми членов. Основные обязанности Кредитного комитета организацию и надзор за процессами предоставления займов БРК, основанных на принципах транспарентности и четким разделением ответственности между департаментами. Кредитный комитет также оказывает помощь в разработке процессов для контроля над эффективным использование заемных фондов через предоставление кредитных инструментов и в осуществлении надзора за применением кредитной политики, кредитного процесса и управления кредитными рисками, а также использованием источников БРК по всем офисам БРК. Кредитный комитет контролирует качество и прибыльность ссудного портфеля БРК смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Ссудный портфель – Кредитная политика и Процедуры одобрения предоставления займа*».
Членами Кредитного комитета являются: Миржан Каракулов (Управляющий директор – член совета), Арман Касенов (Управляющий директор – член совета), Руслан Кидрисов (Управляющий директор), Ержан Баргарин (Управляющий директор), Айнар Ильясов (Глава юридического департамента), Бейбит Абильдинов (Заместитель главы Департамента управления рисками), Ризана Макенова (Секретарь).

Инвестиционный комитет

Инвестиционный комитет отслеживает и управляет казначейским портфелем БРК в рамках директив, установленных АЛКО. Инвестиционный комитет – это постоянный коллегиальный орган, состоящий из 6-ти членов и подотчетный Правлению. Инвестиционный комитет несет ответственность за развитие внутренней политики БРК в отношении управления инвестиционным портфелем. В августе 2008 года Совет директоров БРК утвердил Стратегию по управлению инвестиционным портфелем. Данная стратегия направлена на эффективное улучшение управления инвестиционным портфелем БРК,

определяя типы инструментов, в которые инвестирует БРК, ограничения по инвестициям, структуру портфеля и методы оценки инвестиционного риска.

Членами Инвестиционного комитета являются: Арман Касенов (Управляющий директор – член совета), Жаслан Мадиев (Управляющий директор – член совета) Миржан Каракулов (Управляющий директор – член совета), Даурен Ибраимов (Глава, Казначество), Бейбит Абильдинов (Заместитель главы Департамента управления рисками), Мадина Мунайтбасова (секретарь).

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает как факт того, что краткосрочные обязательства БРК могут быть не в полной мере покрыты денежными средствами или другими эквивалентно ликвидными активами. Стратегия БРК по управлению активами и пассивами направлена на поддержание ликвидности БРК на уровне, достаточном для удовлетворения финансовых потребностей и обязательств перед клиентами БРК. Смотрите раздел «Факторы риска – Риски, связанные с БРК – Риск ликвидности». В целях управления риском ликвидности БРК отслеживает ожидаемые движения средств по клиентским и банковским операциям в рамках общего управления активами и пассивами на ежедневной основе. Для обеспечения непредвиденных потребностей в краткосрочных средствах, БРК инвестирует свои средства в высоколиквидные финансовые инструменты и размещает их на депозитах НБРК, местных и иностранных банков.

Следующая таблица предоставляет некоторую информацию о директивах БРК по коэффициентам ликвидности и ликвидности БРК за указанные периоды.

	Требование	По состоянию на 30 сентября 2010г.	По состоянию на 31 декабря 2009г.
		(%)	
Суммарные обязательства [(1)]/ Акционерный капитал	Не более 600.0	239.4	215.8
Ликвидные активы[(2)]/Суммарные активы	Не менее 20.0	61.4	71.4

Примечания:

(1) Суммарные обязательства включают краткосрочную задолженность плюс долгосрочную задолженность.

(2) Ликвидные активы составляют инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, плюс денежные средства и их эквиваленты и средства к получению.

Сроки погашения

Ниже приведена информация по активам и пассивам БРК по датам контрактных сроков погашения, по состоянию на обозначенные даты.

На 30 сентября 2010 года

	По запросу	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Неустановлен срок погашения	Просрочка	Итого
					Тенге				
Общие активы	169,872.5	1,544.9	72,220.4	47,905.4	113,430.0	489,996.2	930.1	32,832.6	928,732.1
Общие пассивы	724.0	35,137.8	5,605.9	60,989.9	115,266.4	436,054.4	-	-	653,778.4
Расхождение	169,148.5	(33,592.9)	66,614.5	(13,084.5)	(1,836.4)	53,941.8	930.1	32,83.6	274,953.7
Общее расхождение	169,148.5	135,555.5	202,170.1	189,085.6	187,249.2	241,191.0	242,121.1	274,953.7	-

На 31 декабря 2009 года

	По запросу	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Неустановлен срок погашения	Просрочка	Итого
					Тенге				
Общие активы	203,089.9	96,623.4	15,377.9	87,058.5	83,346.5	358,938.7	2.2	5,228.4	849,665.5
Общие пассивы	364.3	44,372.7	690.8	14,397.7	105,725.5	415,072.6	-	-	580,623.6
Расхождение	202,725.6	52,250.7	14,678.1	72,660.8	(22,379.0)	(56,133,9)	2.2	5,228.4	269,041.9
Общее расхождение	202,725.6	254,976.3	269,663.4	342,324.2	319,945.2	263,811.3	263,813.5	260,041.9	-

31 декабря 2008 года

	По запросу	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Неустановлен срок погашения	Итого
Общие активы	30,374.9	46,395.0	15,408.1	49,018.5	96,672.8	139,819.8	177.5	377,866.6
Общие пассивы	255.7	178.5	922.0	8,929.7	100,756.2	170,543.6	-	281,585.7
Расхождение	30,119.2	46.216.5	14,486.1	40,088.8	(4,083.4)	(30,723.8)	177.5	96,280.9
Общее расхождение	30,119.2	76,335.7	90,821.8	130,910.6	126,872.2	96,103.4	96,280.9	-

31 декабря 2007 года

	По запросу	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Неустановлен срок погашения	Итого
Общие активы	94,345.3	41,967.2	5,762.2	5,213.5	22,221.5	57,725.1	168.4	227,403.2
Общие пассивы	2,564.4	104.6	18,562.7	5,018.7	18,328.4	81,971.0	20.3	126,570.1
Расхождение	91,780.9	41,862.6	(12,800.5)	194.8	3,893.1	(24,245.9)	148.1	100,833.1
Общее расхождение	91,780.9	133,643.5	120,843.0	121,037.8	124,930.9	100,685.0	100,833.1	-

Для получения долее подробной информации о расхождениях по БРК смотрите Примечание 33(e) к Аудированному годовому сводному финансовому отчету по состоянию на 31 декабря 2009 года и Примечание 32(d) к Аудированному годовому сводному финансовому отчету по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Риск изменения процентной ставки

БРК подвергается риску изменения процентной ставки, когда стоимости его финансовых инструментов колеблются в результате изменений соответствующих процентных ставок. БРК принимает определенные меры по минимизации этих рисков, пытаясь связать кредитные ставки со ставками процента на заемный капитал.

Основная задача деятельности БРК в отношении управления риском изменения процентных ставок является повышение рентабельности путем ограничения влияния неблагоприятных движений процентных ставок на процентный доход посредством управления степенью подверженности изменениям процентных ставок.

БРК осуществляет мониторинг чувствительности к изменению процентных ставок, определяя: (i) процентную позицию, которая основывается на анализе структуры активов и пассивов, внебалансовых финансовых инструментов, подверженных влиянию колебаний процентных ставок, оценке разницы базы активов и пассивов за некоторые периоды; (ii) расхождения между средними сроками погашения активов и пассивов; (iii) дюрацию и (iv) меру рисковой стоимости ("Var"), основанную на оценке потенциальных убытков БРК в результате неблагоприятных колебаний рынка. Все это дополняется отслеживанием чувствительности чистой процентной маржи БРК в различных стандартных и нестандартных сценариях. Менеджмент БРК уверен, что БРК не имеет какую-либо значительную подверженность к риску изменения процентных ставок.

Ниже приведена информация по процентным ставкам БРК торговых и неторговых портфелей БРК по состоянию на 30 сентября 2010 года, 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов:

	На 30 сентября 2010 года	**31 декабря 2009 года**	**31 декабря 2008 года**	**31 декабря 2007 года**
Кумулятивное расхождение по тенге	180,535.0	293,135.7	50,602.7	69,498.7
Кумулятивное расхождение по Доллару США	(11,810.5)	14,025.4	17,846.2	21,333.1
Кумулятивное расхождение по Евро	(4,546.5)	1,700.5	6,962.5	2,843.0
Другие валюты	-	-	168.7	284.4
Обще расхождение за год	62,127.7	88,606.0	60,326.2	100,121.4

Отрицательная процентная разница свидетельствует о наличии чувствительности и обычно означает, что повышение процентных ставок будет иметь отрицательный эффект на чистый процентный доход, в то время как понижение процентных ставок будет иметь положительный эффект на чистый процентный доход. Позиции классифицированы по основной сумме актива или обязательства, которая отражает или была переоценена в течение указанного периода. Для получения более подробной информации относительно управления расхождением в процентных ставках, смотрите Примечание 31(b)(i) и Примечание 32(b)(i) к аудированным годовым сводным финансовым отчета по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 года, соответственно.

Кредитный риск

Ссуды, предоставленные клиентам, дебиторская задолженность по финансовому лизингу, средства в банках и других финансовых институтах, дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО, активы, имеющиеся в наличии для продажи, и дебиторская задолженность считаются финансовыми активами, подверженными кредитному риску. Кредитный риск включен в потенциальный дефолт любого контрагента при полной или частичной выплате таким контрагентом своих обязательств на день погашения. БРК разработал политику и процедуры управления подверженностью к кредитным рискам, включая руководство по ограничению концентрации портфеля и создание Кредитного комитета, который активно осуществляет контроль над кредитным риском БРК. Смотрите разделы *«Основные комитеты - Кредитный комитет» и «Выборочная статистическая и другая информация – Кредитная политика и Процедуры одобрения предоставления займа – Кредитный мониторинг».* Для содействия в оценке кредитного риска БРК внедрил систему внутреннего рейтинга настоящих и потенциальных заемщиков кредитных инструментов Банка. Смотрите разделы *«Выборочная статистическая и другая информация – Кредитная политика и Процедуры одобрения предоставления займа – Кредитный мониторинг».*

Валютный риск

БРК подвергается валютному риску в результате колебаний курсов иностранных валют и расхождений между активами и пассивами Банка, а также в следствие внебалансовой деятельности, включающей инструменты, деноминированные в различных валютах. Департамент по контролю над финансовым риском осуществляет мониторинг чистой валютной позиции БРК и соответственно консультирует по дальнейшим стратегиям. Для эффективного управления валютным риском Совет директоров утвердил Положение по управлению валютным риском, которое обеспечивает руководство по идентификации, оценке, контролю и мониторингу над валютным риском. Также были установлены ограничения по открытию валютных позиций и VaR каждой валюты, ежедневный мониторинг валютных позиций и рыночной ситуации, а также подсчет VaR и стресс–тестирование открытых позиций. Смотрите раздел *«Факторы риска – Риск, связанные с БРК – Валютные риски»*. Для получения более подробной информации управления валютными рисками БРК, смотрите Примечание 33(b)(ii) и Примечание (b)(ii) к аудированным годовым сводным финансовым отчетам по состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2009 года и 2008 года, соответственно.

Ниже приведена информация по разделению активов и пассивов БРК по валютной концентрации по состоянию на 30 сентября 2010 года 31 декабря 2007, 2008 и 2009 годов.

	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря		
	2010	2009	2008	2007
		(в миллионах тенге)		
Активы				
Активы, деноминированные в иностранной валюте				
Доллары США	504,113,3	485,625.5	204,393.0	114,960.3
Евро	9,606,54	3,293.2	8,444.2	6,792.0
Прочие валюты	8,800,01	136.9	381.0	4,979.4
Активы, деноминированные в тенге	370,212,09	360,609.8	160,428.2	100,671.5
обязательства				
Обязательства, деноминированные в иностранной валюте				
Доллары США	565,558,3	524,277.0	178,986.2	90,800.8
Евро	8,585,42	2,282.4	1,596.1	2,026.6
Прочие валюты	2,654,48	3.5	585.6	1,672.8
Обязательства, деноминированные в тенге	85,477,76	54,060.7	100,418.0	32,070.0

Ниже приведена информация по открытым позициям в конвертируемых и неконвертируемых валютах по состоянию на 30 сентября 2010 года 31 декабря 2007, 2008 и 2009 годов.

	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря		
	2010	2009	2008	2007
		(в миллионах тенге, за исключением %)		
Чистая долго-(кратко) срочной позиция валюты (миллионов Тенге)	(18,278.4)	(37,507.3)	32,050.3	32,231.5
Позиция чистой валюты в проценте общего капитала (%)	(6.6)	(13.9)	33.3	32.0
Позиция чистой валюты в проценте пассивов в	(3.2)	(7.1)	17.7	34.1

иностранной валюте (%)

Рыночный риск

БРК управляет рыночными рисками, возникающими движений рыночных изменений, таких как процентные ставки, курс акций и обменный курс валюты, и которые могут негативно на прибыли БРК. Рыночные риски возникают либо через торговые книги (позиции, удерживаемые в целях получения прибыли от краткосрочных движений курсов) или через банковские книги (позиции, предполагаемые для долгосрочных или до конца срока погашения). Задачей управления рыночным риском БРК заключается в управлении и контроле подверженностью рыночным рискам по доступным параметрам, оптимизируя возврат по данным рискам. БРК управляет подобными рисками путем установки открытых позиций ограничения в отношении финансовых инструментов, процентных ставок, срока погашения и валютных позиций и буферным ограничениям, все они регулярно контролируются. Смотрите Примечание 33(b) к Аудированному годовому сводному финансовому отчету за год, закончивший 31 декабря 2009 года и Примечание 33(b) к Аудированному годовому сводному финансовому отчету за год, закончивший 31 декабря 2008 года.

Операционный риск

Операционным риском является риск возникновения потерь в результате убытков или допущенных ошибок в ходе реализации внутренних процессов, совершенных со стороны работников, функционирующей информационной системы и технологий, а также других внутренних и внешних явлений.

БРК применяет Basel II как основной идентификационный подход для расчета операционного риска. Начиная с 2009 года, основной процесс идентификации, оценки, реагирования, отчета и контроля над рисками, а также периодический мониторинг системы контроля над операционными рисками осуществляется на постоянной основе в соответствии с методологиями «Самрук-Казына». Смотрите раздел «*Факторы риска – Риски, связанные с БРК – Государственная собственность*».

Правовой риск

Правовой риск возникает из-за вероятности признания БРК убытков в результате нарушения договорных обязательств, ошибочного применения нормативно-правовых актов, внутренней Документации, действий государственных органов и поправок в законодательство (в том числе иностранное законодательство). БРК разработал методологический подход по управлению правовым риском и создал Службу комплайенс, подотчетную Совету директоров. Смотрите раздел «*Управление – Корпоративное управление*».

Политика и процедуры против «отмывания» денег

В дополнение к обязательным установленным требованиям БРК разработал внутренние политики «знай своего клиента» и против «отмывания» денег, включая процедуры в отношении (i) проверки информации, предоставленной клиентами в целях установления идентификации клиентов, включая последних владельцев и бенефициаров; (ii) оценки деятельность клиента для определения участия клиента в «отмывании» денег или

финансировании террористических групп; (iii) определения любых подозрительных транзакций или дальнейшей оценки защиты от «отмывания» денег; (iv) удостоверения уполномоченных органов в отношении любой сомнительной транзакции; и (v) отказа от проведения транзакций или сомнительных транзакций в случае, когда клиент не предоставляет соответствующую документации или предоставляет недостоверную информацию или если БРК считает данную транзакцию сомнительной. Данные политики включают Политику управления рисками, связанными с отмыванием денег и финансирование террористических группировок, принятой 14 мая 2008 года, и Внутренние правила касательно процедур против отмывания денег и противодействий финансирования терроризма, принятых 12 октября 2010 года. В целях осуществления данных политик в полном объеме и эффективности БРК проводит тренинги соответствующих работников относительно процедур против отмывания денег.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общие положения

БРК был основан 31 мая 2001 года на неограниченный срок как Закрытое акционерное общество Банк Развития Республики Казахстана согласно законам Республики Казахстан. 18 августа 2003 года БРК был перерегистрирован, как Акционерное общество Банк Развития Республики Казахстан в целях соблюдения требований закона «Об Открытых акционерных обществах», принятого 13 мая 2003 года. Свидетельство о перерегистрации БРК (№4686-1900-АО) было выдано Комитетом по регистрации и правовой поддержке Министерства юстиции 18 августа 2003 года. Юридический адрес БРК: Республика Казахстан, г. Астана, Есильский район, ул. Орынбор 10, здание "Казына Тауэр", номер телефона: +7-7172-792600. Единственным акционером БРК является Самрук-Казына, который полностью принадлежит Правительству.

Цели БРК, установленные в Законе «О БРК»:

- Улучшить и повысить эффективность инвестиционной деятельности государства;
- Развивать промышленную инфраструктуру и обрабатывающую промышленность; и
- Способствовать привлечению иностранных и местных инвестиций в Казахстан.

В рамках осуществления своей деятельности согласно программе развития промышленного сектора в Казахстане и продвижении данных целей БРК предоставляет средне- и долгосрочное финансирование инвестиционных проектов и, через БРК-Лизинг, финансирование лизинговых транзакций размером от 5 и более миллионов долларов США и экспортных сделок от 1 и более миллионов долларов США компаниям (независимо от резидентства данной компании), осуществляющих свою деятельность в приоритетных секторах экономики, согласно Меморандуму о кредитной политике *(Смотрите раздел «Деятельность – Участие в правительственных программах» и ««Деятельность - Кредитование»)*. При выборе инвестиционных проектов для финансирования приоритет отдается проектам, связанным с модернизацией и созданию в Казахстане конкурентоспособных производственных и инфраструктурных объектов. Кредитная деятельность БРК осуществляется посредством выпуска и размещения долговых ценных бумаг, как на внутреннем так и на международных рынках, а также посредством заимствований «Самрук-Казына», финансовых институтов и государственного бюджета.

БРК-Лизинг, являющееся единственным дочерним предприятием БРК, предлагает кратко- и долгосрочные (до 20 лет) лизинговые финансирования для инвестиционных проектов, включая производственный лизинг, целевой лизинг, лизинг для производственных зданий, и комбинированные услуги, такие как лизинг и консультирование, участие в акционерном капитале и лизинг (в сотрудничестве с Инвестиционным Фондом Казахстана) и предоставление кредита и лизинга. БРК-Лизинг делает инвестиции исключительно в крупные проекты свыше 1 миллиона Долларов США. Смотрите раздел «*Деятельность – БРК-Лизинг*».

В дополнение к финансированию инвестиционных проектов, лизинговых операций и экспортно-импортных транзакций БРК выступает как агент по обслуживанию национальных и региональных инвестиционных проектов, финансируемых государственным бюджетом, и по проектам, финансируемым займами с

Правительственными гарантиями. В данной роли БРК получает вознаграждением, но не исключает риски. В услуги агентства входит мониторинг проекта, обслуживание выплат и сборов, включая открытие и защиту особых условных депозитов и резервных счетов, а также сбор займов от имени Правительства. Как агент, БРК обеспечивает размещение и выплату средств, выделенных из государственного бюджета. Согласно Закону БРК, БРК действует, как агент по различным национальным и региональным инвестиционным проектам, финансируемым из государственного или местного бюджета или при предоставлении Правительственной гарантии. Смотрите раздел «*Деятельность – Агентские услуги*».

За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года чистая прибыль БРК составила 3,945.4 миллиона тенге по сравнению с чистыми убытками в 11,894.7 миллионов тенге за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2009 года. За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, чистый убыток БРК составил 39,476.6 миллиона тенге по сравнению с чистой прибылью в 2,157.9 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и 2,954.3 миллиона за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. На 30 сентября 2010 года общий объем активов БРК составил 928,732.1 миллиона тенге по сравнению с общим объемом активов в размере 849,665.5 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года, 377,866.6 миллионов тенге на 31 декабря 2008 года и 277,403.2 миллиона тенге на 31 декабря 2007 года.

Полномочия БРК

Закон БРК определяет некоторые виды деятельности в продолжении целей БРК, которыми БРК уполномочен участвовать в следующих операция в тенге и иностранной валюте без необходимости получения лицензии. Данные виды деятельность – это, помимо прочего:

- Предоставление займов;
- выпуск гарантий;
- выпуск и подтверждение аккредитивов;
- открытие и поддержание соответствующих счетов с/для банков и других финансовых институтов, предоставляющих определенные виды услуг;
- открытие и поддержание банковских счетов заемщиков БРК и некоторых других предприятий;
- открытие и ведение специальных счетов для обеспечения ликвидности БРК;
- ведение лизинговой деятельности;
- выпуск ценных бумаг; и
- участие в обменных операция с иностранной валютой (за исключением транзакций с наличной иностранной валютой);

БРК требовать от, открывать счета за или представлять расчеты и услуги с наличными от частных лиц. Дополнительно, существуют правовые ограничения касательно способности БРК осуществлять деятельность с некоторыми предприятиями (в том числе внутренними и внешними заемщиками с просроченными платежами, и помимо другого, частыми лицами, кредитными организациями, неправительственными пенсионными фондами, управляющими компаниями пенсионных фондов, инвестиционных фондов и страховых организаций) или предоставляет беззалоговые займы.

БРК также осуществляет свою деятельность, в которой не указано точно и не запрещено Законом о БРК касательно получения специальной лицензии НБК или АФН, или обоих органов, в отношении данных видов деятельности. На дату выпуска данного Базового проспекта БРК не занимается никаким видом деятельности, требующим получение лицензии НБК или АФН.

Участие в государственных программах

БРК осуществляет финансирование инвестиционных проектов в рамках ряда Государственных программ и инициатив, в том числе:

- Стратегия развития индустриально-инновационного отрасли Казахстана, ныне именуемая Программе форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана в марте 2010 года;
- Программе форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана, охватывающая 2010-2014 годы (**«Программа индустриализации»**); и
- Правительственные антикризисные программы.

Программа индустриализации

Программа по индустриализации была принята по Приказу Президента №958 от 19 марта 2010 года и выделяет ожидаемые инвестиции более чем на 43 миллиарда долларов за период 2010 – 2014 годы. Программа индустриализации объединяет все ранее принятые программы государственной индустриализации (в общем 50 программ) и обеспечивает, что БРК будет представлять собой основной кредитный механизм долгосрочного финансирования развития инфраструктуры и других стратегических инвестиций в металлургию, химическую и нефтехимическую, электрическую, энерговырабатывающую, транспортную, телекоммуникационную и другие секторы производства. Правительство приняло перечень из 29 «стратегических инвестиционных проектов», которые будут осуществляться в рамках Программы индустриализации, десять проектов из которых БРК обязан частично или полностью финансировать, а также БРК рассматривает финансирование ещё пяти проектов.

Правительственная антикризисная программа

В ответ на воздействие мирового финансового кризиса на рынок банковского кредитования Казахстана, а также в целях оказания поддержки банковской системы, Правительство разработало План неотложных мер по обеспечению стабильности социально-экономического развития Республики Казахстан. В рамках данного Плана, БРК осуществляет рефинансирование займов под инвестиционные проекты заемщиков перед банками второго уровня по ранее предоставленным кредитам. По состоянию на 30 сентября 2010 года БРК осуществил рефинансирование 17 инвестиционных проектов местных коммерческих банков на общую сумму 300 миллионов долларов США, все проекты по рефинансированию представляют такие стратегически значимые секторы

казахстанской экономики, такие как транспорт, коммуникации, металлургия, производство строительных материалов. Проекты, выбранные для рефинансирования были отобраны согласно внутренним стандартам БРК и на основании оценки уровня завершенности проекта и предыдущих условий финансирования соответствующих местных коммерческих банков.

Дополнительно, в рамках государственной антикризисной программы БРК получил займ на сумму 20 миллиардов тенге из средств Фонда стрессовых активов, который был предоставлен для осуществления рефинансирования ранее выданных займов производственного сектора по более низким процентным ставкам. Более того, БРК начал финансирование ряда стратегических инвестиционных проектов из средств Национального фонда Республики Казахстан, таких как, проект по развитию лыжного курорта «Чимбулак» и расширение и модернизация Таразского металлургического завода, предоставив займы в размере 15.0 миллионов тенге и 7.2 миллиарда тенге, соответственно.

Мощь

БРК верит, что он сможет повысить прибыльно от укрепления следующих факторов:

- **Сильная правительственная поддержка**

БРК играет значимую роль в Программе индустриализации и других Правительственных программ. По Программе индустриализации БРК намерен стать основным источником недорогого и долгосрочного финансирования производственных проектов и проектов развития инфраструктуры. Согласно Закону о БРК, БРК обладает особым правовым статусом, который дает ему особые права и обязанности, которые не применяются относительно других участников в Казахстанском банковском сектору.

- **Сильная поддержка акционеров и высокая капитализации**

БРК является относительно хорошо-капитализируемым предприятием с соотношением капитальной достаточностью 13.9% на 30 сентября 2010 года. Дополнительно, Самрук-Казына продемонстрировала свою поддержку БРК через предоставление вливание капитала в размере 1.1 миллиарда долларов в октябре 2009 года. Самрук-Казына также определило, что он и далее будет оказывать необходимую поддержку БРК касательно соответствия действующего отношения капитальной достаточности. Данная поддержка позволяет БРК сохранять ведущую роль в кредитовании рынка в сравнении в остальным банковским сектором Казахстана, который в большей степени подвергся влиянию глобального финансового кризиса.

- **Кредитные рейтинги**

БРК обладает одним из самых высоких рейтингов среди корпоративных предприятий в Казахстане, соответствуя независимому рейтингу Казахстана, опубликованному S&P (BBB-) и Fitch (BBB-) (Moody’s опубликовало рейтинг Baa3 в отношении БРК, по сравнению с независимыми рейтингами Казахстана Baa2). Кредитный рейтинг не представляет собой рекомендацию для покупки, продажи или владения ценными бумагами и может пересматриваться или аннулироваться рейтинговым агентством в любое время.

Стратегия

Долгосрочная стратегия БРК на 2010-2020 годы (**«Долгосрочная стратегия»**) были принята Советом директоров 28 мая 2010 года. Согласно руководству Самрук-Казына с 2011 года Совет директоров БРК также утвердит среднесрочный пятилетний план развития, который будет ежегодно обновляться. План развития БРК на 2011-2015 годы ожидает утверждения Советом директоров в декабре 2010 года. Самрук-Казына консультировался касательно утверждения Долгосрочной стратегии и будет участвовать в составлении среднесрочных стратегий развития БРК.

Стратегии развития БРК были и будут разрабатываться в целях трансформации БРК в высокопрофильный банк развития, который играет значимую роль в диверсификации и развитии экономики Казахстана, одновременно оставаясь стабильной и коммерческой организацией. По данным стратегиям БРК будет продолжать фокусировать свою деятельность на его ключевых линиях деятельности корпоративного кредитования фиксированного капитала, торгового кредитования и предоставление услуг финансового агентства.

Долгосрочная стратегия определяет основные направления и задачи для исполнения в рамках миссии оказания поддержки в развитии конкурентных, недобывающих экономических секторов в Казахстане. Помимо этого, по Долгосрочной стратении БРК намеревается стать:

- Признанным и динамичным национальным банков развития, предлагающим широкий спектр финансовых инструментов и услуг по развитию проектов в пределах или связанных с Казахстаном;

- Лидирующим участником в структурировании и финансировании инфраструктурных и производственных проектов в пределах Казахстана; и

- Основным финансовым агентом по увеличению долгосрочных и недорогих займов в недобывающие экономические и общественные секторы Казахстана.

Инвестиционный фонд Казахстана, Национальный инновационный фонд и Государственная экспортная страховая корпорация были учреждены как акционерные общества и в настоящее время управляются «Самрук-Казына».

В 2010 году новая Программа индустриально-инновационного развития Казахстана на 2010-2014 года («Программа индустриализации») была утверждена Указом Президента Республики Казахстан №958 от 19 марта 2010 года. Общий размер инвестиций, привлеченных Программой в приоритетные несырьевые сектора, оценивается в более чем 43 миллиарда долларов США.

В следующие пять лет Программа индустриализации предусматривает роль БРК как одного из основных кредитных механизмов, способного обеспечить долгосрочное финансирование инфраструктурных и других стратегических инвестиционных проектов в металлургической, химической и нефтехимической промышленностях, секторе производства электроэнергии, транспорта и коммуникаций, машиностроения и других отраслях обрабатывающей промышленности.

Финансирование стратегических проектов

Указом №1293 от 1 сентября 2009 года Правительство Республики Казахстан определило список 29 инвестиционных проектов, рассматриваемых как имеющие стратегическое значение для национальной экономики. По состоянию на 30 сентября 2010 года БРК утвердил финансирование 11 стратегических инвестиционных проектов общей стоимостью 4.5 миллиардов долларов США с участием Банка в размере 1.8 миллиардов долларов США.

Стратегические проекты финансирования

Согласно Постановлению № 1293 от 01 Сентября 2009 года Правительство Казахстана определило перечень 29 инвестиционных проектов, представляющих стратегическую важность для национальной экономики. 30 сентября 2010 года БРК одобрил финансирование 11 стратегических инвестиционных проектов общей стоимостью 4.5 миллиарда долларов США с долей участия Банка 1,8 миллиардов долларов США.

Стратегия

Долгосрочная корпоративная стратегия развития БРК на период 2010-2020 г.г. (далее "**Стратегия**") была одобрена Советом Директоров БРК в мае 2010 года. Относительно среднесрочного планирования, БРК принимает пятилетние планы развития, которые также будут одобряться на собрании Совета Директоров (после консультации с Самрук-Казына) и будут обновляться БРК на ежегодной основе.

Новая корпоративная стратегия БРК была разработана с целью трансформирования БРК в банк развития высокого уровня, который будет играть существенную роль в диверсификации национальной экономики, будучи динамической финансово стабильной коммерческой организацией.

Данная стратегия выделяет основные направления и задачи для выполнения **миссии** БРК по оказанию поддержки развития конкурентного не-добывающего сектора экономики Казахстана.

Долгосрочной **программой** БРК является становление:

- Признанным и динамическим национальным банком развития (банковской группой), предлагающим широкий спектр инновационных инструментов и услуг для проектов развития;
- Ведущим экспертом в Казахстане по структурированию и финансированию инфраструктурных и промышленных проектов;
- Главным финансовым агентом для повышения долгосрочных «дешевых» займов для корпоративного и частного секторов.

Долгосрочная стратегия БРК делиться на два этапа, первый этап на 2010-2014 годы (**«Этап 1»**) и второй этап на 2015-2020 годы (**«Этап 2»**). На **1-этапе Стратегии** БРК намерен сфокусироваться на кредитовании инвестиционных проектов вместе с приоритетами развития Правительства (а именно, развитие инфраструктуры, металлургии, химической и нефтехимической промышленности, энергетического сектора и производства, а также дальнейшее финансирование развитие торговли. На **2-этапе Стратегии** намерен увеличить объемов кредитования и привлечь больший объем частного капитала в данные проекты, а также синдицироваться отдельные займы,

предлагая структурированные и проектные продукты и представляя консалтинговые услуги касательно роста капитала, а также предоставляя услуги финансового агентства инвестиционных проектов Правительства и коммерческих банков.
Основными компонентами Этапа 1 данной Стратегии являются:

- **Применение различных подходов к финансированию проектов развития и коммерческих проектов**

БРК намерен разделить свой ссудный портфель на две части: проекты по развитию (то есть капиталоемкие проекты, финансируемые в соответствие с приоритетами Программы индустриализации и коммерческие проекты (то есть все другие проекты). Данное желаемое разделение, которое ещё не утверждено, направлено на концентрирование опыта, способствующего повышению качества и диверсификации ссудного портфеля и снижению общего уровня кредитного риска, а также гарантирование долгосрочной стабильности и достаточной рентабельности БРК согласно применимым требованиям Самрук-Казына. БРК намерен выполнить различные процедуры, предложить различные инструменты и использоваться источники финансирования для каждой части ссудного портфеля. Например, БРК намерен использовать займы с низкой процентной ставкой для проектов по развитию, тогда как финансирование коммерческих проектов включает в себя широкий спектр альтернативных инструментов (мезонинное финансирование, проектное финансирование, кредит для подкрепления оборотного капитала заемщика), для финансирования которых будут привлекаться коммерческие источники. БРК намерен, чтобы доля проектов по развитию – не менее 60% всего кредитного портфеля /доля коммерческих проектов – не более 40% от всего кредитного портфеля.

- Увеличение спектра продуктов и услуг БРК

Основанная деятельность БРК сконцентрирована на предоставлении недорогого финансирования инвестиционных проектов и экспортных транзакций местных производителей. Изменение к Закону о БРК в феврале 2009 года расширило спектр кредитных инструментов, которые предлагает БРК. Соответственно, БРК намерен расширить спектр кредитных инструментов, предлагаемых клиентам. Данные кредитные инструменты будут включать, помимо прочего, различные проектные финансирования, мезонинное финансирование, займы рабочих капиталов, промежуточное финансирование и межбанковское финансирование. Дополнительно к прямому финансированию БРК планирует предложить консалтинговые услуги клиентам касательно повышения заемного каптала и управления проектными рисками.

- Расширение присутствия БРК за пределами Казахстана

В целях оказания поддержки инвестирования в международные проекты, которые связаны с производственными возможностями в, или иным способом связанными с Казахстаном, и которые могут играть значимую роль в развитии казахстанской транспортной и прочей инфраструктуры, БРК намерен расширить свою деятельность на соседних рынках, начиная с 2013 года.

- **Диверсификационная база финансирования**

Как предусмотрено Законом БРК, БРК финансирует своя деятельность за счет займов от Самрук-Казына, Правительства и международных коммерческих банков в местной и иностранной валюте и выпуска ценных бумаг на местные и международные рынки капитала. В целях диверсификации базы финансирования БРК стремится продолжить получать займы от международных коммерческих банков, а также намерен расширить свои займы на местном рынке путем выпуска местных тенговых облигаций. БРК рассматривает местные пенсионные фонды, как основных институциональных покупателей подобных облигаций. Управление БРК верит, что размещение таких облигаций местными институциональными инвесторами будет способствовать расширению спектра инструментов, доступных инвесторам. В целях продвижения

инвестиционных возможностей в Казахстане БРК работает с различными многонациональными финансовыми организациями по развитию в проектах совместного финансирования. Дополнительно, в целях стимулирования деятельности в финансировании проектов приоритетных секторов, БРК намерен применить новые механизмы финансирования, такие как предварительное, мезонинное и проектное финансирование и участие в акционерном капитале своих клиентов. Для осуществления данных целей БРК продолжает работу по расширению и диверсификации финансирования, а также продолжает совершенствование корпоративной системы управления и эффективного управления инвестиционным портфелем. БРК верит, что посредством данных типов финансирования станет возможным обеспечение недорогих займов для стимулирования экономического роста, а также установление лимитной цены маржинальный доход для местных и международных эмитентов корпоративных ценных бумаг и внесение вклада в развитие казахстанского рынка ценных бумаг. См. *"Выборочная статистическая и иная информация*".

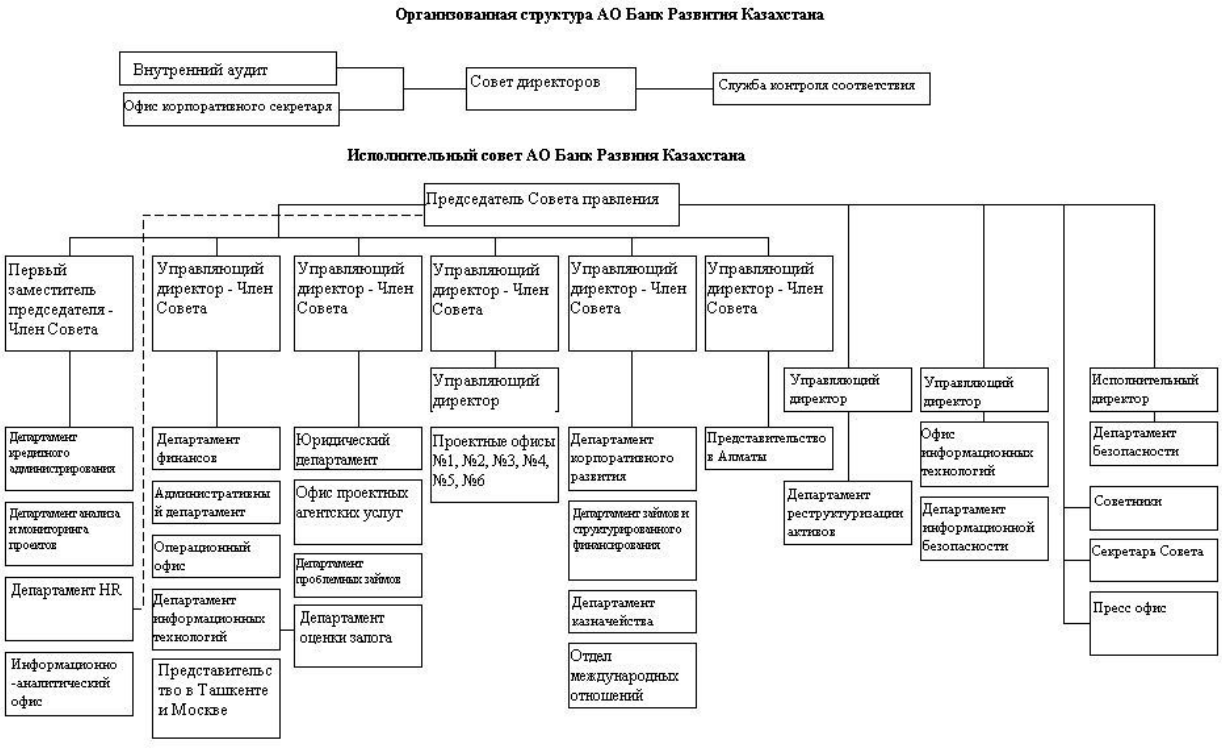
- **Усиление человеческих ресурсов**

В целях конкурирования с другими банками относительно привлечения и сохранения высококвалифицированного персонала. БРК планирует усиление человеческих ресурсов путем предоставления дальнейшего инвестирования во внешние и внутренние тренинговые программы для своих, увеличения премий, пособий и бонусов, предоставленных работодателем.

Структура БРК

Головной офис БРК находится в Астане. На 30 сентября 2010 года БРК имеет представительские офисы в Алматы, Ташкенте и Москве для стимулирования поддержки связи с различными финансовыми и кредитными институтами, находящимися там.

Ниже приведена организационная структура БРК:



Заимствование

БРК является институтом финансирования развития, который предоставляется средне- и долгосрочное финансирование инвестиционных проектов и лизинговых следок, а также финансирование торговли для проведения экспортных операций в приоритетных секторах экономики Казахстана, как указано в Меморандуме кредитной политики.

Как определено в Меморандуме кредитной политики, приоритетами Банка развития являются проекты или лизинговые сделки (через его дочернее предприятие БРК-Лизинг), сфокусированные на создании и развитии:

- инфраструктуры (инфраструктура энергетики, транспорта, телекоммуникации и туризма);
- промышленного производства, включая карьерную разработку, покупку и/или транспортировку сырья, обработку и продажу конечного продукта;
- сельскохозяйственного производства, включая карьерную разработку, покупку и/или транспортировку сырья, обработку и продажу конечного продукта;
- коммерческих услуг, включая туризм, экологические услуги, медицинские услуги, образовательные услуги, спортивный отдых и отели; и
- экспортную продукцию.

БРК также финансирует следующие типы проектов, осуществляемые за пределами Казахстана:

- проект, связанные со средствами, имеющимися в Казахстане, и которые вовлечены в процесс переработки сырья, где те проекты способствуют развитию подобных возможностей;
- проекты развития инфраструктуры, которые модернизируют транспортную сеть в Казахстане и стимулируют экспорт казахстанских товаров;
- проекты нерезидентов, рекомендованных Правительством и гарантированных правительством страны заемщиков.

Основная инвестиционная деятельность БРК зарубежом заключается в инвестировании проектов, способствующих развитию инфраструктуры в Казахстане и экспорта товаров и услуг, произведенных в Казахстане.

Большинство заимствований БРК финансируются совместно с другими банками или кредитными институтами. На 30 сентября 2010 года БРК одобрил 177 инвестиционных проекта и проектов, связанных с экспортными операциями общей стоимостью 10.4 миллиардов долларов США с участием Банка 4.93 миллиарда долларов США. На 30 сентября 2010 года займы БРК потребителям на инвестиционные проекты и проекты, связанные с экспортными операциями, составили 3.5 миллиардов долларов США.

Несмотря на влияние глобального финансового кризиса, БРК продолжать кредитование. В 2009 году кредитная активность БРК фокусировалась на финансировании проектов,

которые ранее были одобрены и утверждены, и в 2009 году были одобрены девять проектов, общей стоимостью 3.1 миллиардов долларов США (с участием БРК 603.5 миллионов долларов США). Данные проекты включают в себя четыре проекта общей стоимостью 1.2 миллиарда долларов США (с участием БРК 535.9 миллионов долларов США) и пяти проектов по экспорту общей стоимостью 80.5 миллионов долларов США (с участием БРК 67.6 миллионов долларов США). Смотрите раздел «*выборочная статистическая и другая информация – Ссудный портфель*» и «*Выборочная статистическая и другая информация – Активы, доступные для продажи*».

Инвестиционные проекты

По состоянию на 30 сентября 2010 года, общая сумма кредита инвестиционных проектов, одобренных БРК 8.7 миллиарда долларов США (с участием БРК 4.0 миллиардов долларов США) с инвестированием в нефтеперерабатывающий, промышленный, транспортный и резервный сектор, составляющий самую большую часть данных инвестиционных проектов (28.3%, 12.2% и 12.6, соответственно). Детали основные секторов, в которых участвует БРК, на 30 сентября 2010 года приведены ниже:

Транспорт и коммуникация

В данном секторе Банк осуществляется несколько инвестиционных проектов общей стоимостью 270 миллионов долларов США с участием Банка более 180 миллионов долларов США.

БРК участвует в финансировании трех основных проектов в данном секторе: (i) 282.6 миллионов долларов США на расширение Актауского международного коммерческого морского порта в Мангыстауской области (с участием БРК в 133.2 миллиона долларов США); (ii) 57.1 миллионов долларов США проекты железнодорожной транспортировки (с участием БРК в 52.7 миллионов долларов США); и (iii) 123.9 миллионов долларов США на строительство транспортного и логического центра в Алматы и Астане(с участием БРК в 96.1 миллионов долларов США).

Электроэнергия, газ, энергетика и водоснабжение

В данном секторе БРК осуществляет несколько инвестиционных проектов в секторе электроэнергии, газа, энергетики и водоснабжения, общей стоимостью около 900 миллионов долларов США с участием БРК 270 миллионов долларов США.

БРК участвует в двух основных проектах в данном сектору: (i) 322.9 долларов США проект по строительству второй 500-киловаттой линии Северо-южного казахстанского транзита (с участием БРК в 68.3 миллионов долларов США); и **(ii) 118.5 миллионов долларов США строительство** газотурбинной установки на Акшабулакском участке (с участие БРК 79.0 миллионов долларов США).

Туризм

БРК участвует в нескольких инвестиционных проектах в туристическом секторе, общей стоимостью около 208 миллионов долларов США, с участие БРК около 101 миллиона долларов США.

БРК участвует в финансировании развитие лыжного курорта «Чимбулак» в Алматы, общей стоимостью 205 миллионов долларов США (с участием БРК 15,000 миллионов тенге (или около 100 миллионов Долларов США)).

Металлургия

БРК участвует в нескольких инвестиционных проектах в металлургическом секторе, общей стоимостью около 1,300 миллионов долларов США, с участие БРК около 540 миллионов долларов США.

БРК участвует в финансировании проекта по строительству завода по производству алюминиевых плавильных печей в Павлодаре, мощностью 250 тонн в год (с участием БРК 400 миллионов Долларов США)).

Сектор производства другой неметаллической минеральной продукции

БРК участвует в нескольких инвестиционных проектах в секторе производства неметаллической минеральной продукции, общей стоимостью около 360 миллионов долларов США, с участие БРК около 260 миллионов долларов США.

Участие БРК составляет 165.4 миллиона долларов США в финансировании проекта по строительству завода по производству металлической кремниевой продукции (с участием БРК 63.6 миллионов долларов США).

Сектор химической промышленности

В данном секторе БРК осуществляет несколько инвестиционных проектов общей стоимость около 2,035 миллионов долларов США с участием БРК около 133 миллионов долларов США.

БРК участвует в финансировании проекта по строительству завода по производству хлорсодержащей продукции (с участием БРК 65.7 миллионов долларов США).

Сельскохозяйственный сектор

БК участвует в нескольких инвестиционных проектах общей стоимостью около 169 миллионов долларов США, с участием БРК 132 миллиона долларов США.

Разное
БРК участвует в финансирование двух проектов в данном секторе: (i) 133.7 миллионов долларов США вертикально-интегрированный проект агропромышленной зерновой продукции и ее обработки в Акмолинской и северо-казахстанской областях (с участием БРК 107.4 миллионов долларов США); и (ii) 90.4 миллионов долларов США проект по строительству бумажного завода (по производству бумажных изделий) (с участием БРК 65.7 миллионов долларов США).
Помимо вышеуказанного, БРК участвует в (i) проекте на 1,124.4 миллионов долларов США по строительству нефтеперерабатывающего завода в Атырау (участие БРК составляет 1,063.0 миллиона долларов США); (ii) проект на 141.6 миллионов долларов США по строительству текстильной фабрики в специальной экономической зоне «Онтустик» (с участием БРК 84.7 миллионов долларов США); проект на 130.0 миллионов долларов США по строительству цементного завода с предположительной

производительностью один миллион тонн в год в восточно-казахстанской области (с участием БРК 90.0 миллионов долларов США).

Финансирование экспорта

БРК оказывает финансовые услуги для операций стоимостью более 1 миллиона долларов США. Предоставление финансирования экспортных операций казахстанских производителей товаров способствует развитию экспортного потенциала Казахстана. На 30 сентября 2010 года БРК 83 транзакции, связанные с экспортом, на сумму 1,308 миллионов долларов США с участием БРК 688 миллионов долларов США. На 30 сентября 2010 года непогашенная ссуда по экспортным транзакциям составляет 358 миллионов долларов США.

БРК-Лизинг

АО БРК-Лизинг, являющееся единственным дочерним предприятием БРК, осуществляет всю деятельность по финансированию лизинга. Он предлагает кратко- и долгосрочные (до 20 лет) лизинговые финансирования для инвестиционных проектов, включая производственный лизинг, целевой лизинг, лизинг для производственных зданий, и комбинированные услуги, такие как лизинг и консультирование, участие в акционерном капитале и лизинг, и предоставление кредита и лизинга. БРК-Лизинг делает инвестиции исключительно в крупные проекты свыше 1 миллиона Долларов США, в которых участие БРК-Лизинг составило 5 миллионов долларов США на 30 сентября 2010 года. Все лизинговые операции БРК проводятся через АО БРК-Лизинг. Ссудный портфель БРК-Лизинг составляет около 150 миллионов долларов США по более чем 42 транзакциям. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Анализ финансовой задолженности по лизингу через качество кредита*».

БРК финансировал 100% деятельность БРК0-Лизинг по рыночным ставкам для передачи кредита по цепочке по соглашениям финансового лизинга. БРК-Лизинг учрежден, как отдельное юридическое предприятие в целях предоставления клиентам БРК-Лизинг возможности воспользоваться налоговыми выгодами и определенными освобождениями от уплаты НДС по некоторым финансируемым ввозимым оборудованиям. Данные налоговые преимущества могут компенсировать более высокие заемные стоимости по сравнению с банковскими займами. Клиенты предпочитают лизинг, который отличается от займов БРК, не требует 100%-ного залога, так как БРК-Лизинг оставляет право на данное оборудование. От клиента требуется внесение лишь 15-30% от общей стоимости и меньшее залоговое обеспечение по сравнению с требуемым для других форм финансирования.

БРК-Лизинг был учрежден, как акционерное общество согласно законам Республики Казахстан, от 06 сентября 2005 года, и был перерегистрирован в Министерстве Юстиции под свидетельством No. 20246-1901-АО в феврале 2006 года. БРК-Лизинг находится в Астане и имеет свой представительский офис в Шымкенте. На 30 сентября 2010 года из 160,000 выпущенных простых акций были полностью выплачены и являлись собственностью БРК. БРК-Лизинг имеет такие же приоритеты в развитии, что и БРК, и поддерживает БРК в его миссии, как банка развития.

На 01 января 2010 года, основываясь на внутренних исследованиях, БРК владее около 11% акций лизингового рынка в Казахстане. Председатель совета правления БРК-Лизинг

является Избастин Каныш Темиртаевич. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Задолженности по финансовому лизингу*».

Агентские услуги

Согласно Закону БРК, Банк Развития Казахстана действует, как агент по выплате для различных национальных и региональных инвестиционных проектов, финансируемых из государственного или местного правительственного бюджета или поддерживаемых гарантиями Правительства. Действуя исключительно, как агент по выплате, БРК получает вознаграждение, но принимает на себя какие-либо риски. Услуги агентства включает мониторинг проекта, услуги платежей и сборов, включая открытие и хранение условного вклада и резервных счетов от имени Правительства. Спектр услуг агентства БРК и вознаграждения за подобные услуги определяются в соглашении между сторонами, которые получают заем, фондируемый из государственного или местного правительственного бюджета, либо имеет Правительственные гарантии. Действуя исключительно как агент, БРК получает вознаграждение, по не принимает на себя риски.

На 30 сентября 2010 года БРК действует на агент по выплате для 12 инвестиционных проектов, включая 3 Правительственных и 9 гарантированных Правительством займов, общая сумма займа составляет 437 долларов США. На 30 сентября 2010 года общее вознаграждение БРК за услуги агентства составил 54.2 миллиона тенге.

Инвестирование банковских услуг

Согласно Закону о БРК, БРК допускает предоставление инвестиций в банковские услуги вместе с прямым финансированием. В рамках Долгосрочной стратегии БРК предоставляет консалтинговые услуги по финансированию и операциям андеррайтинга, а также предусматривает, что БРК предоставит следующий спектр инвестирования банковских услуг:

- поддержка в получении кредитных рейтингов международных рейтинговый агентств;

- организация начальных публичных предложений на международных фондовых биржах клиентам БРК, включая приложение всех усилий по выполнению, организации необходимой документации и поддержке для соответствия процедурами листинга международных фондовых бирж;

- организация синдицированных займов, включая выбор инвесторов, и оказание поддержки в подготовке связанной юридической и финансовой документации;

- организация выпуска ценных бумаг как на местных, так и иностранных долговых рынках, гарантирование размещения по данным транзакциям, включая проведение рыночного анализа, организацию необходимых сертификатов и поддержку для соответствия требованиям процедурам фондовых бирж; и

- другие финансовые консалтинговые услуги.

Международный банкинг

БРК сотрудничает с международными организациями развития и финансовыми институтами, такими как Международный денежный фонд (IMF), Исламский Банк Развития, Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР), Азиатский Банк Развития, Турецкий Банк Экспорта-Импорта, Банк Развития Китая, Китайский Банк Экспорта-Импорта, Европейский Инвестиционный Банк и другие международные финансовые институты. БРК является основателем-членом Консорциума ИнтерБанк Шанхайской Организации Сотрудничества с 2005 года и председательствует в Консорциуме ИнтерБанк в 2010-2011 г.г. во второй раз (первый раз в 2007-2008 г.г.). БРК был также назначен национальным координатором и оператором Исламского Сотрудничества по развитию частного сектора и является членом Совета Директоров Ассоциации Финансовых Институтов Развития в Азии и Странах Тихого океана.

04 июля 2007 года БРК и ЕБРР подписали Меморандум по принципам сотрудничества (**«Меморандум сотрудничества ЕБРР»**). Согласно Меморандуму сотрудничества ЕБРР, БРК и ЕБРР согласились сотрудничать в финансировании второй фазы строительства северо-южной линии передачи энергии KEGOC после завершения их совместного финансирования первой фазы данного проекта. На дату выпуска данного Базового проспекта, данный проект уже полностью профинансирован и сдан в эксплуатацию. Данное совместное финансирование подчеркнуло впервые в истории казахстанского сектора энергораспределения, что компания, работающая в данном секторе, получила значительное долгосрочное финансирование от международного банка развития без предоставления Правительственной гарантии. Дополнительно, сотрудничество с ЕБРР во время реализации данного проекта позволило персоналу БРК ознакомиться с международными стандартами кредитной оценки, характеристики портфеля и систем информационного управления, которые, в свою очередь, улучшили качество услуг, предоставленных БРК в других проектах.

В целях дальнейшего совершенствования эффективности, гармонизации действий и учета рисков при финансировании долгосрочных инвестиционных проектов, БРК поддерживает стратегическое партнерство с национальными институтами развития, включая Государственную страховую корпорацию по страхованию экспортных транзакций, Инвестиционный фонд Казахстана, Центр инженерии и передачи технологий и Корпорацию развития и продвижения экспорта. В будущем году БРК намерен расширить сотрудничество с международными институтами развития, таким как ЕБРР, Азиатский банк развития, Всемирный банк, Исламский банк развития, Европейский банк развития, посредством вовлечения данных институтов в стратегические инвестиционные проекты в качестве участника в финансировании или советника.

БРК поддерживает соответствующие банковские отношения с множеством банков, включая ING Банк N.V., Банк Нью-Йорк Меллон, АО Коммерцбанк, Сбербанк Российской Федерации и JPMorgan Chase Bank.

Конкуренция

Согласно Закону БРК, основная кредитная деятельность БРК включает среднесрочное (от 5 лет и более) и долгосрочное (от 10 до 20 лет) финансирование. Казахстанские

коммерческие банки в основном предоставляют кратко- и среднесрочные кредиты до 3 лет. БРК не видит себя конкурентом коммерческим банкам в Казахстане.

Инвестиционный Фонд Казахстана, утвержденный как часть в развитии инфраструктуры Республики Казахстан, АО «КазАгроФинанс», небанковский финансовый институт, как БРК, оказывают поддержку развития определенных секторов экономики. Однако, их задачи ограничены согласно изложенному законодательству, одобренному Правительством, и они не имеют полной возможности выбирать сферу инвестирования. Инвестиционный Фонд Казахстана имеет право только на вложение в акции в те секторы экономики, которые не занимаются добычей и обработкой минеральных ресурсов и не имеет права заниматься кредитной деятельностью, тогда как АО «КазАгроФинанс» был специально создан Правительством для оказания поддержки сельскохозяйственного сектора посредством предоставления финансового лизинга на машиностроение и оборудование. Следовательно, они не конкурируют с БРК ни в одном аспекте.

Работники

На 30 сентября 2010 года в штате БРК работают 246 рабочих с полной занятостью, на 31 декабря 2009 год в штате было 238 работников. БРК не подписывал никакие коллективные трудовые соглашения ни с одним из своих рабочий членов профсоюза, а также БРК не прекращал работу следствие возникновения трудовых споров.

Положение БРК о трудовой компенсации и мотивации определяет процедуры по предоставлению работникам поощрений и вознаграждений. Дополнительно в зарплате данной согласно данному положению предоставляются бонусы, выплачиваемые на основании предоставленных финансовых результатах в определенных обстоятельствах, а также другие поощрения, выплачиваемые работнику. Дополнительно, уровни социально поддержки также предоставляется в соответствие с данным положением, включая поощрение в виде материальной помощи в определенных обстоятельствах, выплат компенсации, страховании здоровья и поддержки для расходов по дому.

Работники основных отделов и подразделений БРК регулярно посещают разнообразные специализированные обучающие семинары, организованные многонациональными финансовыми институтами.

БРК обязан продолжать повышение уровня профессиональных навыков и знаний персонала, чтобы гарантировать наличие достаточно квалифицированного персонала при исполнении своих стратегических задач, указанных в Законе БРК и Меморандуме кредитной политики. В этой целью БРК предусмотрел бюджет в 21.5 миллиона тенге на расходы на обучение в 2010 году и 32.3 миллиона тенге в 2011 году. В 2010 году 38 работников БРК прошли обучение на различных семинарах и курсах в Казахстане.

Технология

БРК разработал свою собственную систему внутренней документации и защиты информационной системы в целях способствования достаточной коммуникации и управления данными и их защиты. Банковская система БРК основана на приложениях Sisco 3750, Sisco 2610 и Firewall Sisco PIX 515E-UR-FE BUNDLE. БРК также применяет Ноты Лотус, систему электронной калькуляции документов. С 2002 года БРК использует систему Colvir Information System, применяя программное обеспечение управления базой данных Oracle. Управление БРК верит, что их Банк соответствует IFRS, связанным с

автоматизацией, и установил автоматизированную информационную систему мониторинга и анализа. Использование подобных систем дает возможность БРК защитить интерактивный доступ к SWIFT, Казахстанскому центру межбанковских операций для платежей в тенге и информационным услугам Reuters&Bloomberg. БРК обязан далее совершенствовать и сохранять свою информацию и технологические системы, с этой целью заложен бюджет в 240 миллионов тенге на 2010 года, и 190 миллионов тенге на 2011 год. На дату выпуска данного Базового проспекта 164 миллиона тенге было потрачено в данных целях.

Кредитные рейтинги

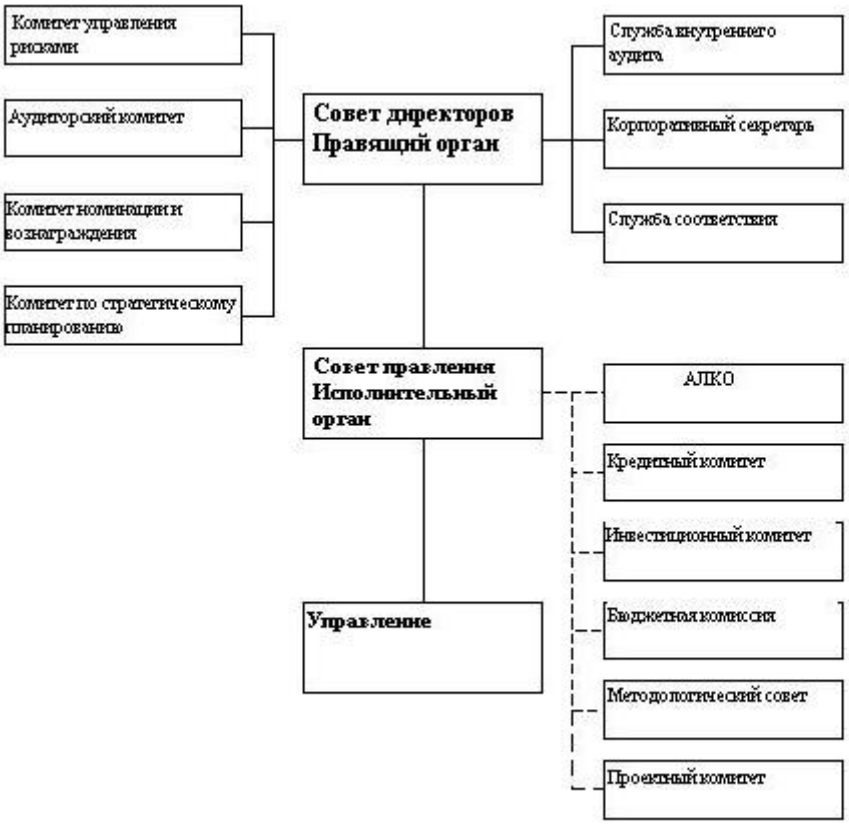
БРК имеет рейтинг S&P, Moody's и Fitch и его собственный рейтинг:

Рейтинговое агентство	Общий	Рейтинг	Перспектива
	Foreign Long Terms Rating	BBB-	Стабильный
	Foreign Short Terms Rating	A-3	-
	Local Long Terms Rating	BBB	Стабильный
S&P	Local Short Terms Rating	A-3	-
Moody's	Foreign Long Term Issuer Rating	Baa3	Стабильный
		BBB-	Стабильный
	Long Term Issuer Default Rating	F3	-
	Short Term Issuer Default Rating	BBB	-
	Local Currency Long Term Issuer Default Rating		
	Local Currency Short Term Issuer Default Rating	F3	-
	Supporting Rating	2	-
Fitch	Supporting rating Floor	BBB-	-

Кредитный рейтинг не представляет собой рекомендация для рейтинга организации или любого другого лица при покупке, продаже или владении ценными бумагами, может пересматриваться или аннулироваться в любое время путем оценки рейтинга организации, и каждый должен быть оценен независимо друг от друга. Любые отрицательные изменения в действующих кредитных рейтингах может негативно сказаться на торговой цене Нот.

УПРАВЛЕНИЕ

В следующей организационной схеме определено управленческие линии подчинения и основные бизнес объединения БРК согласно данному Проспекту.



Основное

В схеме БРК указаны следующие корпоративные управленческие органы:

- единственный акционер, Самрук-Казына, который представляет наивысшую корпоративную управленческую власть БРК. Самрук-Казына устанавливается структуру и условия назначения Совета директоров, назначает председателя и членов Совета директоров и утверждает годовые финансовые отчеты и дивидендную политику БРК;

- Совет Директоров, ответственный за основное управления БРК и утверждение стратегических и рабочих планов БРК;

- Совет правления, ответственный за ежедневное управление и администрирование БРК;

- Служба внутреннего аудита, ответственная за внутренний контроль над процессами и отчетами Совету директоров.

Совет директоров

Совет директоров БРК, состоящий из восьми членов, включая Председателя Совета, в основном ответственен за утверждение стратегической политики БРК, определение и пересмотр вознаграждений Совета управления, утверждение годового бюджета БРК и работу по другим вопросам, не сохраненным за Самрук-Казына. Согласно Закону БРК и Схеме БРК, члены Совета директоров выбираются Самрук-Казына. Минимум 1/3 членов Совета директоров БРК должна быть представлена независимыми директорами. Деятельность Совета директоров регулируется Кодексом корпоративного управления и Уставом Совета директоров, оба документа датируются 14 марта 2008 года.

Фактический адрес членов Совета директоров – зарегистрированный офис БРК: Республика Казахстан, Астана, Есильский район, здание «Казына Тауэр», улица Орынбор, 10. На день составления данного Проспекта настоящими членами Совета директоров БРК являются:

Имя	Другие должности	Дата назначения
Асет Исекешев (Председатель)	Заместитель Премьер-министра и Министр индустрии и новых технологий Казахстана	21 мая 2009
Кайрат Айтекенов	Управляющий директор и совет управления Самрук-Казына	23 мая 2008
Гали Искалиев	Председатель Совета правления БРК	02 июня 2009
Айдан Карибжанов	Управляющий директор и Главный помощник Deutsche Bank AG, Казахстан	01 июня 2009
Ульф Вокурка (независимый директор)	Управляющий директор и Главные помощник АО «Deutsche Bank» Казахстан	13 сентября 2007
Ясек Брзезински (независимый директор)	Консультант корпоративных клиентов	10 сентября 2008
Кай Звингенбергер (независимый директор)	Директор Siemens Central Asia и совета директоров German Economy Club (DWK)	13 августа 2010
Азат Перуашев (независимый директор)	Председатель Национальной экономической палаты Казахстана «Союз Атамекен»	13 августа 2010

Информация о членах Совета директоров указана ниже.

Асет Исекешев – председатель Совета директоров. Окончил юридический факультет Казахского национального университета имени Аль-Фараби, высшую школу общественного администрирования, начал свою карьеру в муниципальной администрации Алматы и Агентстве по стратегическому планированию Казахстана. С 1999 по 2002 годы господин Исекешев занимал различные должности в Министерстве юстиции, занимал должность Президента АО «Национальная юридическая служба», Президента Национальной консультационной группы и Вице-президента АО “Ордабасы”. С 2002 по

2008 годы он был советником Министра экономики и бюджетного планирования, Вице-министра индустрии и торговли, Заместителя председателя Самрук-Казына и директоров рынка финансовой продукции в ТОО «Credit Swiss» (Казахстан). С марта 2008 года до май 2009 года он был помощником Президента Республики Казахстан и 21 мая 2009 года был назначен Министром индустрии и торговли Республики Казахстан. С марта 2010 года он был назначен заместителем Премьер-министра – Министра индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

Кайрат Айтекенов окончил Алматинский институт экономики и Национальную школу общественного администрирования. С 1993 по 1996 года занимал несколько исполнительных должностей в муниципальной администрации Костанайской области. С 1997 по 2002 годы он работал в Агентстве по стратегическому планированию Казахстана, Министерстве природных ресурсов и защиты окружающей среды, а также занимал должность главы Комитета по защите окружающей среды. С 2003 по 2006 годы он работа Вице-министром экономики и бюджетного планирования, с 2006 по 2007 годы – Вице-министром по туризму и спорту. С 2007 года он занимал должность Заместителя председателя по сотрудничеству с государственными органами и операционной деятельности Самрук-Казына. Господин Айтекенов является также управляющим директором и директором совета управления Самрук-Казына.

Гали Искалиев окончил Западно-казахстанский сельскохозяйственный институт с экономической степенью, и Международную академию бизнеса со степенью «Менеджмент». Он был председателем совета Градиентного регионального инвестиционного центра, директором Департамента поддержки бизнеса в Акимате (областная администрация) Западно-казахстанской области, директором филиала АО «Темирбанк», главой Кредитного отдела АО «ТуранАлем Банк» в г. Уральск. С 2006 года он работает в БРК, занимая должность вице-президента и управляющего директора. С июня 2009 года господин Искалиев назначен Председателем Совета правления БРК.

Айдан Карибжанов окончил Московский государственный университет в степени «Экономические отношения». Он работал консультантом Комитета государственной собственности Российской Федерации, консультантом Банка «Credit Commercial de France Bank» в Казахстане, заместителем председателя Глобального Инвестиционного Банка Казкоммерц, генеральным директором Казкоммерц секьюрити, и управляющим директором КазМунайГаз. С 2005 по 2007 годы он занимал должность президента VISOR по инвестиционным решениям. С декабря 2008 года господин Карибжанов назначен управляющим директором Самрук-Казына. Г-н Карибжанов в настоящее время занимает пост управляющего директора и директора совета правления Самрук-Казына.

Ульф Вокурка окончил Университет Мартина Лютера в Хале (Германия) и в 1989 году окончил Факультет международных отношений Московского государственного университета международных отношений. В 1990 году работал в АО «Deutsche Bank» во Франкфурте, Германия, где с 1992 года занимал должность менеджера по работе с корпоративными клиентами. С 1993 по 1994 год он работал главой представительских офисов АО «Deutsche Bank» и «Morgan Grenfell & Co. Limited» в Казахстане. С 1996 года он работал в Лондоне в должности менеджера группы финансирования сектора минеральных ресурсов АО «Deutsche Bank». В 1998 году был назначен заместителем директора Департамента Проектного и Экспортного Финансирования в Нью-Йорке и позже во Франкфурте. В 1999 году он стал директором Отдела Финансирования структурированной торговли и экспорта Франкфурта АО «Deutsche Bank». С 2006 по 2008 год исполнял должность заместителя Председателя и члена совета управления Самрук-

Казына. Господин Вокурка в настоящее время занимает должность управляющего директора Metzler Asset Management GmbH, основанный во Франкфурте. С сентября 2010 года назначен Управляющим директором ССО Казахстан АО «Deutsche Bank».

Ясек Брзезински окончил Познанскую школу экономики в 1979 году по специальности «Экономика» и в 1989 году получил степень доктора экономических наук. Он также окончил Дипломатическую академию в Вене, Ecole Nationale d'Administration в Париже и Escuela Diplomatica в Мадриде. Он начал свою профессиональную карьеру в Департаменте банкинга ценных бумаг и инвестиций в Центральной и Восточной Европе Creditanstalt-Bankverein, Вена. С 1994 по 1997 годы он был представителем ЕБРР в Казахстане. С 1997 по 1999 году занимал пост директора Департамента Банкинга ценных бумаг и инвестиций в Центральной и Восточной Европе в Банке «GiroCredit Bank» в Вене, и директора АО «Bank Austria Creditanstalt Futures» в Вене и Лондоне. С 2000 по 2006 годы был генеральным директором B.P. Invest Consult GmbH (BPIC) в Вене. В настоящее время он занимает должность консультанта корпоративных клиентов.

Кай Звингенбергер окончил факультет Международных экономических отношений Московского государственного института международных отношений в 1995 году. В 1992 году работал в АО «Siemens» в Москве, где в 1995 году работал коммерческим директором по маркетингу. С 1998 по 2001 году господин Звингенбергер работал в Siemens-Elema (Сольна, Швеция), где занимал должность Главы отдела продаж в Азии и Восточной Европе в подразделении Электромедицина. С 2001 по 2004 годы он работал Главой департамента медицинских технологий в АО "Siemens", Киев, Украина. С 2004 по 2007 года занимал должность главы департамента медицинской инженерии ТОО "Siemens" в Москве, Российская Федерация. С 2007 года исполнял должность Директора ТОО "Siemens" в Центральной Азии. С 2010 господин Звингенбергер является членом совета Клуба экономики Германии (DWK).

Азат Перуашев окончил Уральский государственный университет имени А.М. Горького, в Свердловске по специальности «Теория социо-политических отношений». В 1996 окончил Национальную школу общественного администрирования президента РК. Имеет докторскую степень (PhD) в политической науке. С 996 по 1998 годы работал консультантом, Ответственным секретарем администрации Президента РК, с 1998 по 2005 годы занимал ведущие посты ТОО «Алюминий Казахстан», с 1999 по 2006 годы был первым секретарем Центрального комитета Гражданской партии Казахстана. С 2006 года по настоящее время занимает должность Председателя Национальной экономической палаты Казахстана «Атамекен».

Совет правления

В феврале 2009 года было проведено несколько изменений в Законе БРК, включая утверждение новой управленческой структуры. В данной структуре упразднены прежние офисы Президента и Вице-президента, и заменены Советом правления. Совет правления является исполнительным советом, состоящим из семи членов корпоративного управления БРК (**Совет правления**). Совет правления имеет право принимать решения в отношении ежедневной политики БРК, которые не закреплены за иными органами БРК или Законом БРК. Члены Совета правления выбираются по решению Совета директоров после визирования Комитета номинаций и вознаграждений.

На дату выпуска данного Проспекта членами Совета управления являются:

Имя	**Другие должности**	**Дата нзаначения**
Гали Искалиев (Председатель)	Член Совета директоров, член Комитета по номинациям и вознаграждениям	02 июня 2009
Нурлан Кусаинов	Первый заместитель Председателя Совета правления	20 сентября 2010
Арман Касенов	Заместитель председателя АЛКО, член Кредитного комитета, Председатель Инвестиционного комитета	14 июля 2009
Миржан Каракулов	Член АЛКО, Председатель Кредитного комитета, член Инвестиционного комитета, член Бюджетного планирования	28 мая 2010
Нуралы Алиев	Председатель Совета директоров АО Нурбанк	02 июня 2009
Жаслан Мадиев.	Председатель АЛКО, член Инвестиционного комитета, член Аудиторского комитета, член Комитета по стратегическому развитию	25 марта 2010
Ардак Орумбаев.	Управляющий директор – член Совета правления	05 февраля 2010

Гали Искалиев – Смотрите раздел «*Совет директоров*».

Нурлан Кусаинов окончил Казахскую государственную академию менеджмента (по специальности Международные экономические отношение). Он также защитил степень Магистра Управления в Leland Stanford Junior University. С марта 2001 года по май 2004 года он занимал должность Директора Департамента по стратегическому планированию. С сентября 2002 года по май 2004 года был советником Министра экономики и бюджетного планирования и возглавлял команду Министерства индустрии и торговли, ответственную за проведение переговоров касательно принятия Казахстана во Всемирную торговую организацию. С мая 2004 года по 2005 год занимал должность Председателя Совета АО Центр маркетинга и аналитических исследований в Министерстве экономики и бюджетного планирования. С января 2007 года по сентябрь 2010 года занимал пост Директора Инвестиционной компании CNRG Capital, Директора Инвестиционной и консалтинговой компании Al Fatah Investment Management Ltd и Члена Совета директоров Direct Investment Fund Fallah Growth Fund. Он был назначен членом и Первым заместителем председателя Совета правления в сентябре 2010 года.

Арман Касенов окончил профессиональную обучающую программу Кэмбдриджской школы судебного дела (Университет Кэмбридж) и факультет экономики Казахского национального университета. Он имеет степень Магистра финансов Лондонской школы бизнеса. С августа 2007 года по февраль 2008 года он занимал пост Директорв по Инвестициям ТуранАлем Секьюритис и с сентября 2004 по сентябрь 2006 года был членом руководящего отдела Казкоммерцбанка. Он работает в БРК с 2008 года и по настоящее время, занимается надзором проектов, будучи ответственным за кредитный анализ, структурирование и финансирование проектов. Он был назначен в Совет правления в июле 2009 года, и также является Заместителем председателя АЛКО, членов Кредитного комитета и Председателем Инвестиционного комитета.

Миржан Каракулов окончил Казахстанский институт управления, экономики и стратегических исследований, Vanderbilt University (США), получив степень Магистра экономики и является Стипендиатом Международной программы Президента РК «Болашак». С января 2008 года по июль 2009 работал в Самрук-Казына, с июля 2004 года по сентябрь 2005 года работал в Халык Банке. С сентября 2005 по июль 2006 года работал в Департамент управления рисками БРК. С июля 2009 года он занимал должность Директора Департамента управления рисками БРК и сейчас следит за операционной деятельностью, бюджетным планированием, контролем и соответствующими отношениями с другими финансовыми институтами. Он был назначен в Совет правления в мае 2010 года, и также является членом АЛКО, Председателем Кредитного комитета, членом Инвестиционного комитета и членов Бюджетного комитета.

Нуралы Алиев окончил Казахский национальный педагогический университет, Pepperdine University в Соединенных Штатах Америки, Международный университет Австрии. Также он получил степень MBA Международной школы бизнеса Imadec University. С марта 2006 года по октябрь 2007 года он занимал должность Исполняющего обязательства Председателя совета АО Нурбанк и с октября 2004 года по февраль 2006 года занимал пост Президента АО Сахарный центр. В настоящее время от занимает должность Председателя совета директоров АО Нурбанк. С 2008 года он работает в БРК и был назначен в Совет правления в июне 2009 года.

Жаслан Мадиев окончил факультет международной экономики и финансов Казахского национального университета. ОН защитит степень Магистра экономики и финансов Колумбийского университета в Нью-Йорке и является Стипендиатом Международной программы Президента «Болашак». С февраля 2006 года по июнь 2006 года он был главой Отдела по рынкам заемного капитала Альянс банка и с декабря 2007 по август 2008 года работал в фонде Казына Отдела самообеспечивающегося развития и в Администрации Президента Республики Казахстан. С декабря 2008 года по июнь 2009 года он занимал должность Директора Департамента финансов Самрук-Казына. С июня 2009 года по март 2010 года он занимал пост Заместителя Председателя Капитального управления Казына, где он работал в департаменте ценных бумаг, финансов и администрирования. В БРК он работает с марта 2010 года, и в данный момент занимается управлением ценными бумагами, повышением фондирования, структурированных финансов, стратегического корпоративного развития и корпоративным управлением. Он был назначен в Совет

правления в марте 2010 года. Он также занимает пост председателя АЛКО и является членом Инвестиционного комитета, Аудиторского комитета и Комитета по стратегическому планированию.

Ардка Орумбаев окончил факультет внутренних дел Карагандинского университета экономики (по специальности Юриспруденция) и посещал Продвинутую программу управления Yale University в Соединенных Штатах Америки. С февраля 2000 года по октябрь 2006 года он работал в Министерстве юстиции, Агентстве Республики Казахстан по регулированию естественных монополий. Также он работа в Инвестиционном фонде Казахстана с января 2008 года по март 2009 года, работал в Инновационном фонде Казахстана с декабря 2006 года по февраль 2007 года. С марта 2009 года по февраль 2010 года он занимал руководящие должности в БТА Банке и Темир банке. Он назначен в Совет правления феврале 2010 года, и он ответственен за управление деятельностью юридического отдела БРК.

Фактический адрес членов Совета правления – зарегистрированный офис БРК: Республика Казахстан, Астана, Есильский район, здание «Казына Тауэр», улица Орынбор, 10.

Корпоративное управление

Кодекс корпоративного управления БРК был утвержден Самрук-Казына 14 марта 2008 года. Система Корпоративного управления БРК построена на следующих принципах:

- Защита прав и интересов единственного акционера;
- Эффективность управления БРК Советом директоров и исполнительным органом;
- Прозрачность и точность оглашения информации;
- Соответствие законам и этическим стандартам;
- Эффективное управление человеческими ресурсами;
- Сохранение защиты окружающей среды; и
- Регулирование корпоративных конфликтов.

Согласно принятым универсальным принципам корпоративного управления, четыре члена Совета директоров являются независимыми директорами. Три директора назначаются единственным акционером БРК.

Дополнительно к утверждению комитетов Совета директоров, как описано ниже, БРК были утверждены Служба корпоративного секретаря Совета директоров и Служба контроля над соответствием в целях оказания поддержки Совета директоров при гарантировании соответствия политикам корпоративного управления. Служба корпоративного секретаря утверждена для оказания поддержки Совету директоров в осуществлении своих обязательств и контроля над исполнением процедур Подразделениями БРК, что обеспечивает защиту прав и интересов единственного акционера. Служба контроля над соответствием был создан для гарантирования

эффективного управления соответствием рискам. Служба контроля над соответствием имеет исключительное полномочие осуществлять внутренний контроль над соблюдением соответствия политики БРК законодательству Казахстана, включая правила FMSA и внутренние правила и процедуры БРК.

Достижения корпоративного управления БРК были признаны международным финансовым изданием «Euromoney» в 2007 году, которое назвало БРК "Ведущим Банком Корпоративного управления в Зарождающейся Европе". 14 января 2010 года БРК утвердил систему правления, отчетности, управлении, показателей и анализа (GAMMA) сертификата "GAMMA-5" из Службы правления Standard & Poor's.

Сильная практика корпоративного управления отражает обязательство САмрук-Казына по укреплению практической деятельности своих дочерних предприятий (включая БРК).

Совет комитетов (СК)

Согласно международной практике были утверждены следующий Совет комитетов::

Аудиторский комитет

Аудиторский комитет был утвержден для стимулирования эффективного исполнения Советом директоров Банка своей роли по мониторингу финансовых и экономических деятельностей Банка посредством существующей и функционирующей в Банке адекватной системы внутреннего контроля и управления рисками, продвижения усиления внутреннего и внешнего аудита.

Настоящими членами аудиторского комитета являются: председатель – Улью Вокурка, члены – Ясен Брзезински, Кай Звингенбергер, Эндрю Кусе, Жаслан Мадиев и секретарь – Расул Ержанов.

Комитет по управлению рисками

Роль Комитета по управлению рисками также заключается в оказании поддержки Совета директоров в реализации своих регуляторных и надзорной функции по контролю над существующей и функционирующей адекватной системой управления рисками в Банке, совершенствовании и усилении системы контроля над рисками, а также анализа риска. В момент выпуска данного Проспекта членами комитета являются Ульф Вокурка (председатель), Ясек Брзезински, Камила Каирова, Азат Перуашев, Кай Звингенбергер и Айжан Мендебаева (секретарь).

Комитет номинации и вознаграждения

Комитет номинации и вознаграждения утвержден для предоставления рекомендаций для Совета директоров относительно вопросов по управлению человеческими ресурсами и мотивационной политики, исследования вопросов номинации и вознаграждения относительно компетенции Совета директоров. С момент создания в марте 2008 года до настоящего времени БРК провел 17 сессий. Но планируется проведение заседаний Комитетов с участием Совета директоров 10-12 раз в год.
На момент выпуска Проспекта членами комитета являются Ясек Брзезински (председатель), Ульф Вокурка, Галы Искалиев и Айгуль Абдамбаева (секретарь).

Комитет по стратегическому планированию

Роль Комитета по стратегическому планированию заключается в предоставлении рекомендаций для Совета директоров относительно развития приоритетных направлений и стратегических целей БРК. На момент выпуска Проспекта членами комитета по стратегическому планированию являются Ульф Вокурка (председатель), Ясек Брзезински, Жаслан Мадиев, Ерхан Искалиев, Бахытжан Саркеев, Нурмухамбет Абдибеков, Кай Звингенбергер и Азат Перуашев.

Другие комитеты и Органы поддержки

Совет правления также поддерживается Проектным комитетом, Бюджетной комиссией и Методологическим советом.

Проектный комитет ответственен за предварительное рассмотрение заявок и предоставление рекомендаций в Кредитный комитет касательно кредитной политики, Бюджетная комиссия занимается разработкой и исполнением бюджетной программы на каждый финансовый год, а Методологический совет занимается предоставлением рекомендаций по совершенствованию и исполнению правовых и практических систем касательно управления деятельностью БРК.

Смотрите также раздел «*Управление активами и пассивами – Основные комитеты*».

Служба внутреннего аудита

Миссия Службы внутреннего аудита заключается в оказании необходимой помощи Совету директоров и Исполнительному Совету для гарантирования эффективного управления Банком. Служба внутреннего аудита на дату данного Базового Проспекта состоит из трех членов. Глава и члены Службы внутреннего аудита назначаются Советом директоров по предварительному одобрению Аудиторского комитета. Глава Службы внутреннего аудита имеет право созывать чрезвычайное собрание Совета Директоров БРК и/или Аудиторского комитета по вопросам в рамках компетенции Службы внутреннего аудита. В настоящее время членами Службы внутреннего аудита являются Расул Ержанов (назначенный в июне 2008 года), Алтын Нуркеева (назначенная в феврале 2006 года) и Бахыт Жусупбекова (назначенная в сентябре 2008 года).

Вознаграждение управления

Определение размера и условий вознаграждения членам Совета директоров относится БРК к исключительной компетенции единственного акционера БРК. Вознаграждение главы и членов правящего Совета определяется на основании результатов финансового года БРК, а главы внутреннего аудита определяется на основании результатов финансового года согласно аудиторским финансовым отчетам и решениям Советом директоров БРК. В настоящее время вознаграждение установлено на уровнях, равных вознаграждению должностных лиц НБРК сопоставимого ранга. По состоянию 30 сентября 2010 года не было никаких непогашенных займов или гарантий, выданных БРК любому члену Совета директоров или Президенту, или любым сторонам, относящимся к ним.

Конфликт интересов

Не имеются никаких потенциальных конфликтов интересов между любыми обязанностями членов администрации, руководства или надзорного органа БРК в отношении БРК и их частных и/или других обязанностей

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР И СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ ТРАНЗАКЦИЙ

Акционерный капитал

На 30 сентября 2010 года неоплаченный акционерный капитал БРК составляет 2,066,525 простых акций, все из которых выпущены и полностью выплачены. Каждая простая акция имеет один голос. Самрук-Казына является держателем всех 2,066,525 акций. Авторизированный капитал БРК увеличился в октябре 2009 года более, чем на 165 миллиардов тенге.

Согласно Закону БРК, любая дивидендная политика утверждается единственным акционером. Чистый доход БРК добавляется к резервному капиталу.

Самрук-Казына

Самрук-Казына является полностью государственной и национальной управляющей холдинговой компанией для практически всех государственных предприятий. Самрук-Казына был создан Указом Президента в 2008 году № 669 от 13 октября 2008 года, Резолюция Правительства № 962 от 17 октября 2008 года за счет слияния АО «Казахстанского холдинга по управлению государственными активами «Самрук» и АО «Фонда устойчивого развития «Казына». Самрук-Казына является акционерным обществом, все акции которого находятся во владении Комитета государственной собственности и приватизации Министерства финансов от имени Казахстана. До данного слияния весь акционерный капитал БРК принадлежал Казына и до апреля 2006 года – Правительству, местных агентствами 14 областей Казахстана и г.г. Астана и Алматы.

Основной задачей Самрук-Казына является управление акциями (долям участия) юридических лиц, находящихся в его владении, с целью максимизирования стоимости долгосрочных займов и повышения конкурентоспособность этих юридических лиц на мировых рынках.

Управление деятельностью Самрук-Казына осуществляется согласно правилам основного корпоративного управления, которое применяется ко всем акционерным обществам в Казахстане.

Самрук-Казына не имеет права распоряжаться его правом владения акциями в БРК по своей собственной воле. Любое подобное распоряжение может иметь место только после уполномочивающего решения, принятого единственным акционером Самрук-Казына, Правительством.

Совет директоров Самрук-Казына назначается Правительством, и его членами, помимо других, являются Министр экономики и бюджетного планирования, Министр финансов, Министр энергетики и минеральных ресурсов, Министр нефти и газа, Министр индустрии и новых технологий, независимые директоры и председатель совета правления Самрук-Казына. Совет директоров возглавляет Премьер-министр Республики Казахстан.

В случаях, когда используются государственные или местные бюджетные фонды, Закон БРК требует от БРК ежемесячно представлять отчет в соответствующие административные департаменты Правительства или местные органы власти касательно использования данный фондов. Согласно положениями Закона о БРК, однако, любое

вмешательство государственных организаций или его представителей в деятельность БРК строго воспрещена, его иное не установлено законодательством.

Связанные стороны транзакций

Транзакции с Советом директоров и Советом правления

За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, общее вознаграждение членам Совета директоров и Совета управления, включая налог на зарплату и другие связанные налоги, составило 215.1 миллиона тенге, по сравнению 205.5 миллиона тенге и 217.0 миллионов тенге на декабрь 2009 и 2008, соответственно. Общее вознаграждение членам Совета директоров и основному управленческому штату, включая налог на зарплату и другие связанные налоги, составило 248.5 миллионов тенге на 31 декабря 2007 года. В данную сумму входят не-денежные пособия, выданные членам Совета директоров и Совета управления или основному управленческому персоналу.

Транзакции с другими связанными сторонами

БРК совершает определенные транзакции с Самрук-Казына, государственными и национальными компаниями и организациями. Смотрите примечание 38 Годового финансового отчета за 2009 год.

Займы от Самрук-Казына и Правительственные ссуды составляют значимую часть источников финансирования БРК. Смотрите раздел «*Выборочная статистическая и другая информация – Основные источники финансирования*». Кроме этого, БРК получает финансирования от компаний, принадлежащих государству, и других организаций (помимо Самрук-Казына). БРК получил финансирования от компаний, принадлежащих государству, и других организаций в размере 23,136.3 миллиона тенге по средней процентной ставке 9.81% по сравнению с общими займами для потребителей 11.5% по состоянию на 31 декабря 2009 года.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА

Приведенная ниже информация представляет собой определенную информацию относительно банковского сектора Казахстана. Если не указано здесь иное, то данная информация не принадлежит БРК вследствие своего особенного статуса, как банка развития. В частности, в соответствие с Законом о БРК, БРК подчиняется совещательным требованиям НБК, которые применяются исключительно к коммерческим банкам в Казахстане. Как уставное финансовое агентство, БРК не облагается подоходным налогом.

Введение

С середины 1994 года Казахстан реализует программу макроэкономической стабилизации, сочетая строгую бюджетную дисциплину, жесткую валютную политику и структурные экономические преобразования, что позволило резко снизить инфляцию и сократить процентные ставки.

В Казахстане существуют банки двух уровней – это центральный банк Казахстана, НБК, банк первого уровня, и коммерческие банки – банки второго уровня (за исключением БРК, который имеет особый статус и относится ни к первому, ни ко второму уровню). Все кредитные институты в Казахстане должны получить лицензию и подчиняться требованиям АФН (до 2004 года лицензирующим органом был НБК).

Правительство, НБК и АФН провели значимые структурные преобразования в банковском секторе, направленные на консолидацию и улучшение жизнеспособности системы в целом.

Глобальная финансовая нестабильность и дислокация рынка негативно сказалась на банковском секторе Казахстана, приведя к ухудшению качества активов и уменьшению источников финансирования Казахстанских банков. Статистика, опубликованная АФН, демонстрирует значительное ухудшение качества активов в 2009 году, с повышением на 36.5% уровня безнадежных займов по сравнению с 01 января 2010 года с 8.1% на 01 января 2009 года. В 2009 году банковский сектор, в общем, показал чистые убытки в размере 2,834 миллиарда тенге (сравнив, агрегированный финансовый результат банковского сектора на конец 2008 года составил прибыль в размере 10.7 миллиардов тенге) и активы банковского сектора на тот период тоже ухудшились. На 30 июня 2010 года доля плохих займов в казахстанском банковском секторе составил 25.25%, агрегированный финансовый результат банковского сектора за первые шесть месяцев 2010 года показал убыток в размере 267.7 миллиардов.

Правительство предприняло несколько шагов в целях оказания поддержки банковскому сектору Казахстана, включая значительные капитальные вложения. Правительственные капитальные вложения в банковский сектор Казахстана оценивается в 6.4% ВВП Казахстана за 2009 год, по сравнению, например, с Соединенным Королевством Великобритании и Соединенными Штатами Америки, где согласно IMF капитальные

вложения составляют 3.9% и 2.2%, соответственно. Общий размер капитальный вложения в банковский сектор Казахстана составил 6,777 миллионов долларов США на 01 сентября 2010 года. АО БТА Банк был основным бенефициаром капитальный вложений, фонд, инвестированный в приобретение незаемного капитала составило 212.1 миллиард тенге (или 1.4 миллиард долларов США).

Обсуждение различных рисков, связанных с банковским секторов и банковским регулированием в Казахстане, смотрите раздел «*Факторы риска – Риски, связанные с Казахстаном – Банковский сектор Казахстана*».

Национальный Банк Казахстана (НБК) и Агентство Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансовых Рынков и Финансовых Организаций (АФН)

НБК является центральным банком Казахстана, и хотя он является независимым институтом, он подчиняется Президенту Казахстана. Президент вправе, кроме прочего, назначать (по одобрению Сената, верхней палаты Парламента) и освобождать от должности Председателя и заместителей Председателя НБК, подтверждать годовую отчетность НБК, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты и запрашивать данные от НБК. Господин Григорий Марченко был назначен Председателем НБК в январе 2009 года.

Основными органами управления НБК являются Исполнительный Комитет и Совет Директоров. Исполнительный Комитет, который является высшим органом управления НБК,

состоит из девяти членов, включая Председателя, пять других представителей НБК, представителя Президента Казахстана и двух представителей Правительства и представителей АФН.

В настоящее время основной задачей НБК является обеспечение стабилизации национальной валюты в Казахстане. НБК также наделен полномочиями разрабатывать и проводить валютную политику, организовывать системы банковских расчетов, осуществлять валютное регулирование и контроль, обеспечивать стабильность финансовой системы и защищать интересы вкладчиков коммерческих банков. Вслед за законодательными изменениями 1 июля 2003г., было создано 1 января 2004 года Агентство Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансовых Рынков и Финансовых Организаций (Агентство), которое приняло на себя обязательство по исполнению многих надзорных и регулирующих функций в финансовом секторе, прежде осуществляемых НБК.

АФН является независимым институтом, напрямую подчиняется Президенту Казахстана. Основной задачей Агентства является регулирование и надзор финансовых рынков и финансовых институтов Казахстана, включая банки, страховые компании, пенсионные

фонды и компании по управлению пенсионными активами, а также профессиональных участников рынка ценных бумаг. Агентство уполномочено, среди прочего, лицензировать финансовые институты, утверждать пруденциальные нормативы для них, одобрять, совместно с НБК, формат финансовой отчетности для финансовых институтов, осуществлять постоянный контроль за деятельностью, применять санкции, где необходимо в отношении, и участвовать в ликвидации, финансовых институтов.

Администрация законодательного органа по антимонопольным вопросам касательно банковского сектора была передана из АФН в Агентство по конкуренции. Однако, определенные вопросы антимонопольного регулирования находятся в юрисдикции и АФН и Агентства по конкуренции. Например, некоторые транзакции, стоимостью, превышающей некоторые пороги, требуют предварительного согласования Агентства по конкуренции. Данные пороги, установленные АФН и Агентством по конкуренции, применяются для регулированных финансовых организаций.

Банковский надзор

Достаточность капитала

АФН улучшил достаточность своего капитала и усовершенствовало стандарты кредитной подверженности рискам в сентябре 2005 года, установив ограничения и правила для расчета достаточности капитала, подвергание риску одной стороны, соотношение ликвидности и открытой валютной позиции.

В ноябре 2005 года правила касательно управления капиталом и рисками вступили в силу в Казахстане. Данные правила стали значимым шагом в реализации Базельского соглашения. В частности, данные правила ввели понятие гибридного капитала, подходящее для включения в капитал банков первого и второго уровня, капитал банков третьего уровня (квалифицированный субординированный займ), операционные и рыночные риски, включенные правила расчета рисков касательно производных финансовых инструментов.

На 01 июля 2009 года АФН требовал от банков поддержания соотношение достаточности капитала К11 (капитала к общим активам первого уровня) и К12 (капитала к общим активам, взвешенным к риску первого уровня) 6%, с равнении с требованием 4.0% Руководства BIS. АФН требовал от банков поддержания соотношение достаточности капитала К2 (собственного капитала к общим активам, взвешенным к риску) 12%, с равнении с требованием 8.0% Руководства BIS. Для банков с банковской холдинговой компаний или банковской партнерской компанией в числе акционеров и государственные банки, АФН требовал соотношение достаточности капитала К11 (капитала к общим активам первого уровня) и К12 (капитала к общим активам, взвешенным к рискам) сокращено до 5.0%, общих активов, тогда как К2 (соотношение собственного капитала к общим активам, взвешенным к рискам) сократилось до10.0%, активов, взвешенных риску.

Требования резерва

Начиная со второй половины 2008 года БРК принял несколько мер, нацеленных на обеспечение дополнительной ликвидности банков. С 03 марта 2009 года минимальный уровень резерва, необходимый для банков второго уровня, снизился с 2.0% до 1.5% относительно местных обязательств с 3.0% до 2.5% относительно других обязательств.

Страхование депозитов

В декабре 1999г. была установлена схема самофинансируемой программы страхования депозитов, и на 01 сентября 2010 года, 34 коммерческих банка, включая дочерние компании иностранных банков, стали участниками этой схемы (согласно Казахстанскому фонду страхования депозитов). Страховое покрытие в настоящее время применяется только к депозитам частных лиц в размере, не превышающем 5 млн. тенге в любом указанном банке. С 01 января 2012 года максимальная гарантированная сумма сократиться с 5 миллионов тенге до 1 миллиона тенге. Исключительно банки, охваченные данной схемой страхования депозитов, уполномочены открывать счета и принимать депозиты от частных предпринимателей. Ожидается, что банки участники будут призваны для дальнейшего участия в содействии данной схеме, как и в результате выплат, выполненных по схеме вкладчикам АО ВалютТранзитБанка.

Другие правила

Помимо этого, в июне 2006 года АФН приняло меры по ограничению Казахстанских банков касательно владения непогашенных внешних краткосрочных финансирований, превышающих номинальный капитал банка. Данный меры ограничивают способность банка продлевать срок погашения некоторых краткосрочных займов, тем самым, заставляя банки брать долгосрочные займы или потребительские депозиты вместо краткосрочных займов. Неспособность заменить данные займы может привести к повышению стоимости банковского финансирования, повышению ликвидности и риску по процентной ставке, либо обоим факторам.

Относительно сомнений о валютных расхождениях и управлении ликвидностью банка БРК также ужесточил требования относительно открытой/чистой валютной позиции и ввел несколько ограничений по валютной ликвидности.

В декабре 2006 года с внесение последующих изменений 01 апреля 2007 года АФН утвердили новые правила по классификации активов и резерва. Тогда как классификация и провизия основных капиталов остались без изменения, данные правила, помимо прочих, ввели строгие требования относительно мониторинга кредитный файлов, разработал определение финансовой платежеспособности заемщика, обеспечил более дифференциальный подход к различным типам заемщиков, займов и залога, а также установило право АФН требовать от банков повышения соотношения провизии.

Коммерческие Банки

Согласно данным НБК, на 30 сентября 2010года в Казахстане 30 из 38 банков второго уровня (за исключением Жилстройсбербанка) с капиталом свыше 5 миллиардов тенге и восеь банков с капиталос в 2 миллиарда тенге. С 01 октября 2009 года любой банк, чей

капитал (акционерный капитал) падает ниже 5 миллиардов тенге (или 2 миллиарда для банков, зарегистрированных за пределами Астаны и Алматы) должны пройти добровольную реорганизацию в организацию, осуществляющую лишь некоторые банковские услуги. С 01 июля 2011 года требуемый минимальный размер собственного капитала установлен на отметке 10 миллиардов тенге для банков, включая новые банки, 5 миллиардов для строительных сберегательных банков и 4 миллиарда для банков, учрежденных и осуществляющих основную часть их операция за пределами Астаны и Алматы.

Согласно данным, опубликованным АФН общий капитал коммерческих банков повысился на 1,299 миллиарда тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению со снижение капитала на 987 миллиардов теге по состоянию на 01 января 2010 года и 1,453 миллиарда тенге по состоянию на 01 января 2009 года. В данный период общие активы данных банков повысились на 11,927 миллиардов тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 11,557 миллиардов тенге по состоянию на 01 января 2010 года (по сравнению с около 11,890 миллиардов тенге по состоянию на 01 января 2009 года). Общая задолженность снизилась на почти 10,697 миллиардов тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 12,536 миллиардов тенге по состоянию на 01 января 2010 года, но все ещё выше по сравнению с 10,437 миллиардов тенге по состоянию на 01 января 2009 года.

Реформы по стабилизации финансовой системы и реструктуризации

В октябре 2008 года было принято новое законодательство касательно стабилизации казахстанской финансовой системы.

По новому закону в случае нарушению банком соотношения достаточности капитала или ликвидности, либо обоих видов нарушений банком в двенадцатимесячный период другого пруденциальных или других обязательных требований, Правительство вправе, согласовав с АФН, выкупить напрямую или через национальную холдинговую компанию (в настоящий момент – это Самрук-Казына) акционерные доли любого банка в Казахстане в необходимом размере (но не меньше 10.0% от общей суммы выпущенных и непогашенных данного банка, включая выкупленные Правительством или национальной холдинговой компанией) для улучшения финансового положения данного банка и гарантирования соответствие пруденциальным и другим обязательным требованиям. Данный новый закон обеспечивает, что управление и акционеры данного банка не будут иметь права подписывать данные приобретения, и любые ноты, выпущенные, как часть данного приобретения могут быть выпущены без предоставления преимущественного права на покупку существующим акционерам. После такого приобретения государственный орган, уполномоченный управлять государственной собственностью или национальная холдинговая компания уполномочивается на назначение 30.0% членов совета директоров и Совета управления данного банка.

Правительство или национальная холдинговая компания должна продать ноты в течение одного года после их приобретения инвестору или инвесторам третьей стороны через прямую продажу или черед фондовые биржи. Однако, данный срок может быть продлен, если финансовое положение банка не улучшается.

02 февраля 2009 года АФН согласовали с Правительства покупку около 75.1% акций БТА Банка, осуществленную Самрук-Казына с рамках стабилизации финансовой системы банка. В январе 2010 года Самрук-Казына приобрел 100% акционерного капитала АО Альянс Банк. На дату выпуска данного Базового проспекта Самрук-Казына владеет 81% акционерного капитала БТА-Банка и 67% акционерного капитала Альянс Банка.

НБК снизил ставку рефинансирования с 10.5% до 10.0% с 01 января 2009 года, и нынешняя ставка рефинансирования составила 7.0%. Причиной снижения ставки рефинансирования стало уменьшение ликвидности на рынке. Данные меры оказались недостаточными как для АО БТА Банка, так и АО Альянс Банка, не выполнивших обязательства по своим задолженностям в апреле 2009 года. АО Астана Финанс, диверсифицированная финансовая компания, не выполнила свои обязательства и объявила мораторий на выплату своей задолженности в мае 2009 года, и другие банки ощутили повышенное давление вследствие роста числа непогашенный займов. Относительно повышенного давления, с которым столкнулись банки в Казахстане в 2008 и 2009 годах, Парламент Казахстана принял Закон о реструктуризации в двух целях – предоставление возможности консенсуальной финансовой реструктуризации, одобренной большинством кредиторов и пересмотра существующей структуры реорганизации хороших/плохих банков. Реструктуризация АО Альянс Банка была завершена 23 марта 2010 года, реструктуризировав и/или аннулировав финансовую задолженность АО Альянс Банка в размере 4.5 миллиардов долларов США. Реструктуризация АО БТА Банка была завершена 31 августа 2010 года, реструктуризировав и/или аннулировав финансовую задолженность АО БТА Банка в размере 16.1 миллиардов долларов США. На дату выпуска данного Базового проспекта применение Закона о реструктуризации был проверен на практике трижды, в процессе реструктуризации Альянс Банка, БТА Банка (как описано выше) и Темир Банка.

На дату выпуска данного Базового проспекта банковская система Казахстана остается под давлением.

УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ЕВРОНОТ

Ниже следуют Условия выпуска Евронот, которые вместе с дополнениями, изменениями/или заменами по соответствующим Ценовым приложениям, индоссируются на каждой Материализованной Евроноте и прилагаются или включаются посредством ссылок в каждую Глобальную Евроноту. Соответствующие Окончательные условия (или его соответствующие положения) индоссируется по каждой Глобальной Евроноте и Материализованной Евроноте. Условия выпуска Евронот, которые распространяются на Глобальные Евроноты, будут отличаться от условий, которые распространялись к Глобальным Евронотам, будут отличаться от условий, применимых к Материализованной Евроноте в той мере, как это упомянуто в главе "Формы Евронот".

1. ВВЕДЕНИЕ

АО Банк Развития Казахстана (далее: "Эмитент") вводит Программу по выпуску среднесрочных Евронот (**«Программа»**) на общую сумму до 2 000.000.000 долларов США (**"Евроноты"**). Евроноты вводятся в действие в силу Договора доверительного управления собственностью (с периодическими поправками, дополнениями или обновлениями, называемого **"Договор доверительного управления "**) от 01 декабря 2010 года, заключенного между Эмитентом и Deutsche Trustee Company Limited (**"Доверительный собственник"**, что включает в себя всех лиц, которые в настоящее время являются доверительным собственником или доверительными собственниками в силу Договора доверительного управления) в качестве доверительного собственника для держателей Евронот (как определяется ниже). Евроноты являются предметом агентского соглашения в его изменениями и переутверждениями от 01 декабря 2010 года (далее с периодическими поправками и дополнениями, называемом **"Агентское соглашение"**), заключенного между Эмитентом, Доверительным собственником, Deutsche Bank AG London Branch в качестве Главного Платежного агента (**"Главный платежный агент"**, что включает в себя правопреемника Главного платежного агента, назначаемого время от времени в отношении Евронот), DeutscheBank Trust Company Americas в качестве Главного платежного агента и Листингового агента США (**«Листинговый агент США»**) и Deutsche Bank Luxemburg S.A. в качестве Листингового агента Люксембурга (**«Листингового агента Люксембурга»**).

Евроноты, выпускаемые по Программе, выпускаются сериями (далее каждая серия называемая: **"Серия"**), и каждая Серия может включать в себя один или более траншей (далее каждый транш, называемый: **"Транш"**) Евронот. Каждый Транш является предметом **Окончательных Условий** (далее: **"Окончательные Условия"**), которое является дополнением к данным оговоркам (далее: "Оговорки"). Сроки и условия, применяемые к отдельному Траншу Евронот, являются данными Оговорками с дополнениями, поправками и/или заменами соответствующим Части А соответствующих Окончательных Условий. В случае несоответствия между данными Оговорками и соответствующими Окончательные Условиями, превалирует соответствующие Окончательные Условия.

Все последующие ссылки в настоящих Оговорках на термин "Евроноты" являются ссылками на Евроноты, которые являются предметом соответствующих Окончательных Условий. Копии соответствующих Окончательных Условий доступны для проверки Держателями Евронот в рабочее время Оговоренного Офиса Главного платежного агента, первоначальный Оговоренный Офис которого указан ниже.

Определенные положения настоящих Оговорок являются кратким изложением Договора доверительного управления и Агентского соглашения и являются предметом их подробных положений. Держатели Евронот (далее: "**Держатели Евронот"**) связаны обязательствами в силу всех положений Договора доверительного управления и Агентского соглашения, действие которых на них распространяется, а также считается, что упомянутые ознакомлены с данными документами. Копии Договора доверительного

управления и Агентского соглашения могут проверяться Держателями Евронот в рабочее время Оговоренных Офисов каждого Доверительного собственника и Платежных агентов, первоначальные офисы которых указаны ниже.

2. ТОЛКОВАНИЕ

2.1 В настоящих Оговорках следующие слова и выражения имеют следующее значение:

"**Накопленная прибыль**" имеет то же значение, который он имеет в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Дополнительный бизнес-центр (центры)**" означает город или города, указанные в качестве таковых в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Дополнительный финансовый центр (центры)**" означает город или города, указанные в качестве таковых в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Рабочий день**" означает:

(a) в случае Евро, день платежа TARGET (экспресс трансферт перекрестных платежей в общеевропейском реальном времени); и/или

(b) в случае оговоренной валюты, иной, чем евро, день (кроме субботы и воскресенья), на который коммерческие банки и иностранные валютные рынки осуществляют платежные операции в главном финансовом центре с данной валютой; и/или

(c) в случае оговоренной валюты и/или наличия одного или более Дополнительного бизнес центра (центров), указанного в соответствующих Окончательных Условиях, день (кроме субботы и воскресенья), когда коммерческие банки и иностранные валютные рынки осуществляют платежи в данной валюте в Дополнительном бизнес центре (центрах) или, в случае, если валюта не указана, как правило, в каждом таким образом указанном Дополнительном бизнес центре;

"**Договоренность о рабочем дне**", в отношении определенной даты, имеет значение, данное в соответствующих Окончательных Условиях, и если это указано в соответствующих Окончательных Условиях, может иметь другое значение в отношении других дат и, в данном контексте, следующие выражения имеют следующее значение:

(a) "**Договоренность о следующем рабочем дне**" означает, что соответствующий срок переносится на первый следующий день, являющийся Рабочим днем;

(b) "**Договоренность об изменяемом следующем Рабочем дне**" или "**Договоренность об изменяемом Рабочем дне**" означает, что соответствующий срок переносится на первый следующий день, который является Рабочим днем, если этот день не выпадает на следующий календарный месяц, и в этом случае данный срок переносится на первый предыдущий день, который является Рабочим днем;

(c) "**Договоренность о предыдущем рабочем дне**" означает, что соответствующий срок переносится на первый предыдущий день, который является Рабочим днем;

(d) "**Договоренность FRN**" (облигация с плавающей ставкой), "**Договор на плавающую процентную ставку**" или "**Договор Евродоллар**" означают, что каждый соответствующий срок, который численно соответствует предыдущему такой дате в календарном месяце, который равен числу Месяцев, указанному в соответствующих Окончательных Условиях в качестве Оговоренного срока после календарного месяца, в котором такой предыдущий срок наступает, при условии, тем не менее, что:

(i) если нет численно соответствующего дня в календарном месяце, в котором такой срок должен наступить, то такая дата будет последним Рабочим днем в данном календарном месяце;

(ii) если такая дата в ином случае выпадает на день, который не является Рабочим днем, то такой срок будет наступать на следующий Рабочий день, если этот день не попадает в следующий календарный месяц - в таком случае это будет первый предыдущий день, являющийся Рабочим днем; и

(iii) если предыдущая такая дата выпадает на последний день календарного месяца, который был Рабочим днем, то последующие такие даты будут последним днем, являющимся Рабочим днем в календарном месяце, который является оговоренным числом месяцев после календарного месяца, в котором наступает такая предыдущая дата; и

(e) "**Без корректировки**" означает, что соответствующий срок не корректируется в соответствии с Договоренностью о рабочем дне;

"**Расчетный Агент**" означает Главный платежный агент или иное Лицо, указанное в соответствующих Условиях Финансирования в качестве стороны, ответственной за расчет Ставки (ставок) вознаграждения (интереса) и Суммы (сумм) вознаграждения (интереса) и/или иной суммы (сумм), которая может предусматриваться в соответствующих Окончательных Условиях;

«**Clearstream, Luxemburg**» означает банковская система Clearstream (Клирстрим)

"**Фракция дневного расчета**" означает (с учетом предусмотренного в Оговорке 6), в отношении расчета суммы процентов за Период начисления вознаграждения (интереса):

(a) если указано "Фактически/365 или "Фактически/Фактически (ИСДА)" в соответствующих Окончательных Условиях, фактическое количество дней в Периоде начисления вознаграждения деленных на 365 (или, если часть Периода начисления вознаграждения (интереса) падает на високосный год, сумма (i) фактического количества дней в данной части Периода начисления вознаграждения (интереса), високосного года, деленная на 366 и (ii) фактического количества дней в данной части Периода начисления вознаграждения (интереса) не високосного года деленного на 365;

(b) если в соответствующих Окончательных Условиях указано "Фактически/365 (Фиксированный)", фактическое количество дней Периода начисления вознаграждения (интереса) деленного на 365;

(c) если в соответствующих Окончательных Условиях указано "Фактически/360 (Фиксированный)", фактическое количество дней Периода начисления вознаграждения (интереса) деленного на 360;

(d) если в соответствующих Окончательных Условиях указано "30/360", "360/360" или "Облигация" "Базис" количество дней Периода начисления вознаграждения (интереса) деленного на 360 (количество дней, рассчитанных исходя из года, состоящего из 360 дней с 12 30-дневными месяцами (если (i) последний день Периода начисления вознаграждения (интереса) не является 31-м днем месяца и первый день Периода начисления вознаграждения (интереса) не является иным, чем 30-й или 31-й день месяца, и в этом случае, месяц в который входит данный последний день, не считается укороченным до 30-дневного месяца, или (ii) последний день Периода начисления вознаграждения (интереса) не является последним днем февраля месяца, и в этом случае месяц февраль не считается продленным до 30-дневного месяца)); и

(e) если в соответствующих Окончательных Условиях указано "30E/360" или "Базис Евробонд", Количество дней Периода начисления вознаграждения (интереса) деленных на 360 (количество дней, рассчитываемых на основании года в 360 дней с 12 месяцами, состоящих их 30 дней, без учета даты первого дня или последнего дня Периода начисления вознаграждения (интереса), если, в случае окончательного Периода начисления вознаграждения (интереса), срок погашения не является последним днем февраля, и в этом случае февраль не считается продленным до месяца в 30 дней);

"Период определения" означает каждый период от (и включая) Дату определения (но исключая) следующую Дату определения (включая, если Дата начала начисления процентов, либо окончательная Дата выплаты вознаграждения (интереса) не является Датой определения, период, начинающийся на первую Дату определения до данной даты и оканчивающийся на первую Дату определения следующую после нее).

"Сумма досрочного погашения (Налоги)" означает в отношении Евроноты ее основную сумму или иную сумму, которая может предусматриваться в соответствующих Окончательных Условиях, либо определяться в соответствии с ними;

"**Сумма досрочного прекращения**" означает в отношении Евроноты ее основную сумму или иную сумму, которая может предусматриваться в данных соответствующих Окончательных Условиях, либо определяться в соответствии с ними;

"**Сумма досрочного погашения**" означает в отношении Евроноты ее основную сумму или иную сумму, которая может предусматриваться в данных Оговорках или соответствующих Окончательных Условиях, либо определяться в соответствии с ними;

«**Euroclear**» означает банковская система Euroclear (Евроклир);

«**Дата обмена Евро**» означает дату, на которую Эмитент предоставил уведомление («**Уведомление об обмене Евро**») Доверительному собственнику и Держателям Нот о том, что Ном, деноминированные в Евро, доступны для обмена;

"**Чрезвычайная резолюция**" имеет значение, придаваемое данному термину в Договоре доверительного управления;

"**Сумма окончательного погашения**" означает, в отношении любой Евроноты, ее основную сумму или иную сумму, которая может предусматриваться или определяться в соответствии с соответствующими Окончательными Условиями;

"**Задолженность**" означает обязательство (принимаемое либо как основное, либо как поручительство) за выплату или возмещение денег, либо настоящее или будущее, либо фактическое или ограниченное условиями;

"**Сумма долга по заемным средствам**" означает любую Задолженность любого Лица по или в отношении (i) взятых в долг денег, (ii) суммы, привлекаемой по акцепту под акцептный кредит, (iii) суммы, привлекаемой по системе покупки Евронот или выпуска облигаций, векселей, долговых обязательств, ссудного капитала или подобных инструментов, (iv) суммы любого обязательства по контрактам о выкупе аренды или найма, которая, в соответствии с общепринятыми бухгалтерскими стандартами под юрисдикцией объединения арендатора, считается финансами или арендой капитала, (v) суммы обязательства в отношении покупной цены по активам или услугам, плата за которые отсрочена первично в качестве средства привлечения финансов или финансирования приобретения соответствующего имущества или услуг и (vi) суммы, привлекаемой по другим операциям (соглашение на форвардную продажу или покупку и продажу дебиторской задолженности или иных активов на основании "регресса") имеющих коммерческий эффект займа;

"**Гарантия по сумме долга**" в отношении Задолженности Лица, обязательство другого Лица погасить данную Задолженность, включая (без ограничения) (i) обязательство выкупить данную задолженность, (ii) обязательство по ссуде денег, покупке или подписке на акции или другие ценные бумаги или выкупу активов или услуг для обеспечения средств в уплату данной Задолженности, (iii) гарантию возмещения убытка за последствия дефолта по выплате данной Задолженности и (iv) другие договоренности, ответственные за погашение данной Задолженности;

"**Сумма вознаграждения (интереса)**" означает, в отношении Евроноты и Периода начисления вознаграждения (интереса), сумму причитающегося вознаграждения по данной Евроноте за данный Период начисления вознаграждения (интереса);

"**Дата начала начисления вознаграждения**" означает Дату Выпуска Евронот или иную дату, которая может предусматриваться в качестве Даты начала начисления вознаграждения (интереса) в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Дата определения Ставки вознаграждения (интереса)**" имеет значение, придаваемое данному термину в соответствующих Окончательных условиях;

"**Дата выплаты вознаграждения (интереса)**" означает срок или сроки, указанные как таковые в положениях соответствующих Окончательных Условиях, или определяемые в соответствии с ним, если в соответствующих Окончательных Условиях предусмотрена Договоренность о рабочем дне:

(a) то такой срок может корректироваться в соответствии с соответствующей Договоренностью о рабочем дне; или

(b) если Договоренность о рабочем дне является Договоренностью FRN (облигация с плавающей ставкой), "Договоренностью о плавающей процентной ставкой" или "Договоренностью Евродоллар" и интервал количества календарных месяцев предусмотрен в соответствующих Окончательных Условиях в качестве Оговоренного периода, каждый из сроков, который может наступить в соответствии с Договоренностью FRN (облигация с плавающей ставкой), "Договоренностью о плавающей процентной ставке" или "Договоренностью Евродоллар" в данный Оговоренный период календарных месяцев, следующий за Датой начала начисления вознаграждения (интереса) (в случае первой Даты выплаты вознаграждения (интереса)) или предыдущей Даты выплаты вознаграждения (в других случаях);

"**Период начисления вознаграждения (интереса)**" означает каждый период времени, начинающийся (и включая) на Дату начала начисления вознаграждения (интереса) или Дату выплаты вознаграждения (интереса) и заканчивающийся (но исключая) на следующую Дату выплаты вознаграждения (интереса);

"**Определения ИСДА**" (ИСДА – Международная ассоциация дилеров по обмену долговыми обязательствами) означает Определения ИСДА (с дополнениями Приложением к Определениям ИСДА 2000 и последующими поправками и доработками на момент выпуска первого Транша Евронот соответствующей Серии (как предусмотрено в соответствующих Окончательных условиях)) опубликованные "International Swaps & Derivatives Association Inc." (бывшая Swap Dealers Association Inc.);

"**Дата выпуска**" имеет значение, придаваемое данному термину в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Максимальная сумма погашения**" имеет значение, придаваемое данному термину в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Маржа**" имеет значение, придаваемое данному термину в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Существенное дочернее предприятие**" означает, в любое заданное время, Дочернее предприятие Эмитента, основные средства которого или валовой доход которого составляет не менее 5 процентов совокупных основных средств, либо, в зависимости от обстоятельств, совокупного валового дохода Эмитента, а также объединение Дочерних предприятий, либо иное Дочернее предприятие, которому переданы либо (a) все или большая часть активов другого Дочернего предприятия, которое непосредственно перед данной передачей считалось Существенным дочерним предприятием, либо (b)

значительная часть материальных активов Эмитента, имея которые данное Дочернее предприятие становилось бы Существенным дочерним предприятием, если передача имела место на момент или до (i) даты последней недавно проверенной сводной отчетности Эмитента или (ii) если отчетность по хозяйственной деятельности или другая непроверенная финансовая отчетность Эмитента находится в наличии за любой период после даты последней проверенной сводной отчетности, данная отчетность и финансовая отчетность, и в этих целях:

(A) основные активы и валовой доход Дочернего предприятия определяется по его последней проверенной финансовой отчетности на данный момент (или, при ее отсутствии - по последней отчетности по хозяйственной деятельности или другой финансовой отчетности на данный момент); и

(B) консолидированные основные фонды и консолидированный валовой доход Эмитента и его объединенных Дочерних предприятий определяется по его на то время последней проверенной сводной финансовой отчетности (или, при ее отсутствии - по на то время наиболее последней сводной отчетности по хозяйственной деятельности или другой непроверенной сводной финансовой отчетности);

"**Срок погашения**" имеет значение, придаваемое данному термину в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Минимальная сумма погашения**" имеет значение, придаваемое данному термину в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Опционная сумма погашения (Кол)**" означает, в отношении Евроноты, ее основную сумму или иную сумму, которая может быть предусмотрена в соответствующих Окончательных Условиях или определяться в соответствии с ним;

"**Опционная сумма погашения (Пут)**" означает, в отношении Евроноты, ее основную сумму или иную сумму, которая может быть предусмотрена в соответствующих Окончательных условиях или определяться в соответствии с ним;

"**Дата опционного погашения (Кол)**" имеет значение, придаваемое данному термину в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Дата опционного погашения (Пут)**" имеет значение, придаваемое данному термину в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Страна-участник**" означает Страну члена Европейского Сообщества, которая принимает Евро в качестве законной валюты в соответствии с Договором;

"**Платежный рабочий день**" означает:

(a) если платежи осуществляются в Евро, то это:

(i) день, в который банки в соответствующем месте предъявления открыты для предъявления и выплаты держателю долговых ценных бумаг и для операций с иностранной валютой; и

(ii) в случае платежа переводом на счет, День платежа TARGET (экспресс трансферт перекрестных платежей в общеевропейском реальном времени) и день, когда могут производиться операции в иностранной валюте в каждом (если таковые существуют) Дополнительном финансовом центре; или

(b) если платеж производится не в Евро, это:

(i) день, в который банки в соответствующем месте предъявления открыты для предъявления и выплаты держателю долговых ценных бумаг и для операций с иностранной валютой; и

(ii) в случае платежа переводом на счет, день когда могут производиться операции в иностранной валюте в Главном финансовом центре валюты платежа, а также в каждом (если таковые существуют) Дополнительном финансовом центре, который в случае, если валютой платежа является Австралийский доллар или Новозеландский доллар, является центром в Мельбурне и Веллингтоне соответственно;

"**Разрешенное право на обеспечение**" означает Право на обеспечение:

(A) предоставленное в пользу Эмитента Дочерним предприятием в обеспечение Задолженности по Заемным средствам, Эмитенту с данного юридического лица,

(B) которое возникает в силу судебного приказа о наложении ареста, наложения ареста на имущество в обеспечение долга или подобного судебного приказа, возникающего в связи с судебными разбирательствами, либо в обеспечение по затратам и издержкам, связанных с данными судебными разбирательствами, на то время, пока они не исполнятся и введутся в действие и требования, гарантированные ими не разрешатся мирным путем соответствующим судебным производством,

(C) которое является правом отчуждения или правом зачета, возникающим в силу закона и в обычной практике ведения хозяйственной деятельности, включая, без ограничения, права на зачет бессрочных вкладов или срочных вкладов в финансовых учреждениях, а также право отчуждения банков в отношении имущества Эмитента, которое хранится в финансовых учреждениях,

(D) возникающее в обычной практике Эмитента и Дочерних предприятий и (a) которое необходимо Эмитенту и его Дочернему предприятию для соблюдения обязательных и обычных требований, налагаемых банковскими или иными регуляторными органами в связи с деятельностью Эмитента и данного Дочернего предприятия, или (b) ограничивается депозитными вкладами на имя Эмитента или данного Дочернего предприятия в обеспечение долговых обязательств заказчиков Эмитента или данного Дочернего Предприятия,

(E) на имущество, приобретенное (или которое считается приобретаемым) по условиям финансового лизинга или требования, которое возникает из использования, либо утраты, либо ущерба данного имущества, при условии, что данное обременение обеспечивает только расходы по прокату оборудования и прочие суммы, причитающиеся по данной аренде,

(F) возникающее в силу договора (или иных действующих условий), который является нормой или обычаем на соответствующем рынке (но не в целях привлечения кредита или средств для осуществления деятельности Эмитента или его Дочернего предприятия), в связи с (a) контрактами, заключенными главным образом одновременно на продажу и покупку ценных бумаг по рыночным ценам, (b) созданием гарантийных депозитов и подобных ценных бумаг в связи с операциями по процентной ставке и хеджированием по иностранной валюте и торговле ценными бумагами или драгоценными металлами или (c) операциями Эмитента с иностранной валютой и прочей торговой деятельностью, связанной с имуществом, включая, без ограничения, сделки РЕПО,

(G) предоставленное по имуществу или в отношении данного имущества, приобретаемом впоследствии Эмитентом или Дочерним предприятием для обеспечения покупной цены данного имущества либо в обеспечение Задолженности, принятой на себя единственно с целью финансирования приобретения данного имущества и расходов, связанных с данными сделками по приобретению данного имущества (иное, чем Право на обеспечение, созданное в нарушение прав по данному приобретению), при условии, что максимальная сумма Задолженности по Заемным средствам, гарантированным впоследствии данным правом на обеспечение не превышает покупной цены данного имущества (включая расходы по сделке) и Задолженность возникает единственно с целью финансирования приобретения данного имущества;

(H) любого взаиморасчета или контрпретензий, поданных Эмитентом в осуществлении обычной работы по организациям в целях выполнения взаимного расчета дебетово-кредитового баланса;

(I) по имуществу, доходам или активам Эмитента или залоговой Задолженности его Дочернего предприятия, обеспечивая, что общая сумма Задолженности, заложенной здесь, соответствовала данному пункту (i) не превышала сумму в любой валюте или валютах, эквивалентной 15% общих активов Эмитента, определенной в справке последнего аудированного консолидированного финансового отчета МСФО Эмитента; и

(J) возникающее по рефинансированию, продлению, возобновлению или компенсации Задолженности по Заемным средствам, которые гарантируются Правом на обеспечение, существующим либо до, либо после даты выпуска Евронот или разрешенным любым из вышеупомянутых оговорок, при условии, что Задолженность по Заемным средствам, впоследствии гарантированным Правом на обеспечение, не превышает сумму первоначальной Задолженности по Заемным средствам и данное Право на обеспечение не расширяется с целью покрытия какого-либо имущества, которое не являлось ранее предметом данного Права на обеспечение;

«**Разрешенный акционер**» имеет значение, указанное в Оговорке 11.6;

"**Лицо**" означает физическое лицо, компанию, корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, организацию, государство или организацию государства или иное юридическое лицо, независимо от того, обладает ли оно правосубъектностью;

"**Главный финансовый центр**" означает, в отношении любой валюты, главный финансовый центр по данному виду валюты, при условии, тем не менее, что:

(a) в отношении Евро данный термин означает главный финансовый центр Страны-участника Европейского Сообщества, по выбору (в случае платежа) получателя платежа или (в случае расчета) Расчетного агента; и

(b) в отношении Австралийского доллара, данный термин означает либо Сидней, либо Мельбурн и, в отношении Новозеландского доллара, данный термин означает либо Веллингтон, либо Окленд, в каждом случае по выбору (в случае платежа) получателя платежа или ((в случае расчета) Расчетного агента;

«**Событие пут**» имеет значение, указанное в Оговорке 11.6;

"**Извещение на опцион пут**" означает извещение, которое должно вручаться Платежному агенту Держателем, желающим осуществить право на выкуп Евроноты по выбору Держателя Евроноты:

"**Подтверждение опциона пут**" означает подтверждение, выдаваемое Платежным агентом Держателю Евроноты, размещающему на депозит Евроноту у данного Платежного агента, по депозиту любого Держателя Евроноты, желающему осуществить право на выкуп Евроноты по выбору Держателя данной Евроноты;

"**Ставка вознаграждения**" означает ставку или ставки (выраженную в процентном отношении за год) вознаграждения, причитающиеся к оплате в отношении Евронот, предусмотренных в соответствующих Окончательных Условиях или исчисленных, либо определяемых в соответствии с положениями данных Оговорок и/или соответствующих окончательный условий;

"**Сумма погашения**" означает, в зависимости от обстоятельств, Сумму окончательного погашения, Сумму досрочного погашения (сбор), Сумму опционного погашения (Кол), Сумму опционного погашения (Пут), Сумму досрочного прекращения или иную сумму, имеющую характер суммы погашения, какая может предусматриваться в соответствующих Окончательных Условиях, либо определяться в соответствии с его положениями;

"**Означенные банки**" имеет значение, которое придается данному термину в соответствующих Окончательных условиях или, при его отсутствии, четыре (либо если Главным финансовым центром является Хельсинки – пять) крупных банков по выбору Расчетного агента на рынке, которые наиболее тесно связаны с Оговоренной ставкой;

"**Означенная цена**" имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных Условиях;

«**Листинговый агент**» означает Листинговый агент США или Листинговый агент Люксембурга;

"**Соответствующая дата**" означает, в отношении платежа, наиболее позднюю дату из нижеследующих (a) дату, на которую рассматриваемый платеж становится подлежащим выплате и (b) если полная причитающаяся сумма не была получена в Главном финансовом центре валюты платежа главным платежным агентом на момент данного причитающегося платежа или до данного срока, дату, когда (в случае получения полной суммы) было направлено уведомление об этом Держателю Евроноты;

"**Соответствующий финансовый центр**" имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных Условиях;

«**Соответствующее время**» имеет значение, указанное в соответствующих Окончательный условиях;

"**Соответствующее время**" имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Репо**" означает либо договор на обратную покупку или перепродажу ценных бумаг, либо обратный договор на обратную покупку или перепродажу, договор на заем ценных бумаг, либо договор, который относится к ценным бумагам и имеет действие вышеупомянутых документов; в целях данного определения, термин "ценные бумаги" означает акционерный капитал, акцию, облигацию или иные финансовые инструменты в отношении задолженностей или акций, или их производные ценные бумаги, независимо от того, выпущены они частной или государственной компанией, их органами управления, агентством, либо их дочерними предприятиями, либо любой сверхнациональной, международной или многосторонней организацией.

"**Запасной вариант**" означает предложение изменить дату выплаты основной суммы или вознаграждения по Евронотам, уменьшить основную сумму или сумму вознаграждения, причитающуюся к оплате на какую-либо дату в отношении Евронот, изменить метод расчета суммы какого-либо платежа в отношении Евронот, или даты данного платежа, изменить валюту платежа по Евронотам, либо изменить кворум требования по собраниям или большинству голосов, необходимых для принятия Чрезвычайной резолюции;

"**Право на обеспечение**" означает ипотеку, залог активов, поручительство, право удержания, право на обеспечение или иное обременение, гарантирующее долговое обязательство Лица, либо иные виды преференциальных договоренностей, которые имеют подобное действие на активы и доходы данного Лица;

"**Оговоренная валюта**" имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных Условиях;

"**Дочернее предприятие**" означает, в отношении какого-либо лица, (далее: первое Лицо) на данный момент какое-либо другое Лицо (далее: второе Лицо) (i) деятельность и политика которого прямо или косвенно контролируется первым Лицом, либо (ii) в отношении которого первое Лицо владеет прямо или косвенно более, чем 50-ю процентами капитала, голосующих акций или других прав собственности. Термин "контролировать" при использовании в данном определении, означает право первого Лица на управление хозяйственной деятельностью и политикой второго Лица, независимо от того, осуществляется ли это право посредством владения акционерным капиталом, в силу контракта или иным образом;

«**Система Target**» означает система перекрестных платежей в общеевропейском реальном времени 2 или любой последующий эмитент;

"**Расчетный день ТАРГЕТ**" (TARGET- экспресс трансферт перекрестных платежей в общеевропейском реальном времени) означает день, когда работает Система перекрестных платежей в общеевропейском реальном времени;

"**Договор**" означает Договор, учреждающий Европейское Сообщество, с поправками; и

«**Ноты с нулевым купоном**» означает таковые Ноты, определенные в Окончательных условиях.

2.2 Термины, определенные в данном Договоре о доверительном управлении или Агентском соглашении будут иметь то же значение, если иное не определено согласно контексту.

В данных Оговорках:

(a) считается, что ссылки на термин основная сумма включают в себя Сумму погашения, дополнительные суммы в отношении основной суммы, которая подлежит оплате в соответствии с Оговоркой 9, дополнительные суммы, подлежащие выплате в отношении Евронот и любую другую сумму, подобную основной сумме и подлежащую оплате в силу данных Оговорок;

(b) считается, что ссылки на вознаграждение (интерес) включают в себя дополнительные суммы в отношении вознаграждения (интереса), которые подлежат оплате в силу Оговорки 9 и иные суммы, подобные вознаграждению (интересу), подлежащие оплате в силу настоящих Оговорок;

(c) ссылки на "выпущенные в обращение" Евроноты интерпретируются в соответствии с Договором доверительного управления; и

(d) если указано, что выражение в Оговорке 2.1 имеет значение, указанное в соответствующих Окончательных Условиях, но соответствующие Окончательные Условия не дают определения данного значения, либо указывает, что данное выражение не "применяется", то данное выражение в отношении Евронот не применяется.

3. ФОРМА, ДЕНОМИНАЦИЯ И ПРАВО СОБСТВЕННОСТИ

Евроноты выпускаются в форме ценных бумаг на предъявителя в Оговоренных номиналах (номинале), предусмотренных соответствующими Окончательными Условиями, или в их кратных беспроцентных купонах, обеспечивая, что:

(a) Оговоренные номиналы будут не менее 100, 000 Евро или в его эквиваленте в любой другой валюте,

(b) проценты в Правиле 144A о Ценных бумагах будут в размере не менее 200,000 Долларов США или в его эквиваленте в любой другой валюте.

Право собственности на Евроноты регистрируется в реестре, который по запросу Эмитента будет храниться у Листингового агента в соответствие с положениями Агентского соглашения («**Листинговый агент**»). За исключением случаев, когда иное требуется по решению компетентной юрисдикции или в силу закона, держатель (как определено ниже) любой Ноты будет считаться или может считаться абсолютным владельцем любых целей (независимо от того просрочена она или нет, и, невзирая на заявление на право собственности, доверительное управление или долю участия, любой документ или извещение о ее утрате или краже в прошлом) и ни одно Лицо не несет ответственности за отношение к держателю в качестве такового.

В данных Оговорках «**Держатель Нот**» означает лицо, на чье имя зарегистрирована Нота, «**держатель**» будет читаться соответственно и капитализированные значения будут иметь значения, указанные для них в соответствующих Окончательных условиях, отсутствие такового значения означает, что данный термин не применяется к Нотам.

4. ПЕРЕДАЧА НОТ

4.1. Одна или несколько Нот могут быть переданы полностью или частично в оговоренных номиналах, указанных в применимых Окончательных условиях и в количестве, минимум передачи которого, указан здесь, вследствие отказа (в специальном офисе Листингового агента или любого Платежного агента) от Ноты или Нот с подачей заявления на передачу, индоссированного по данной Ноте или Нотам (или другой форме передачи практически такой же формы и содержащей те же репрезентации и сертификаты (если таковые есть), если иное не оговорено Эмитентом), заполненного и выполненного соответствующим образом, а также предоставив любые другие доказательства, которые могут быть запрошены Листинговым агентом или Платежным агентом, включая с целью установления отказа по соответствующей Ноте, и удостоверение личности, отправившей запрос. В случае передачи только части имеющейся Ноты, новая Нота будет выпущена индоссатору касательно переданной части, и замет новая Нота относительно имеющегося непереданного баланса будет выпущена для лица, передавшего часть Ноты. Все трансферты Нот и записи в Реестр будут выполнены согласно всем правилам относительно данных трансфертов Нот, указанных в Агентском соглашении. Правила могут быть изменены Эмитентом по предварительному письменному одобрению Листингового агента и Доверительного собственника. Копия

данных правил будет предоставлена Листинговым агентом любому из Держателей Нот по запросу.

4.2. В случае осуществления опции Эмитента или Держателя Нот касательно частичного погашения по Нотам, то новые Ноты будут выпущены в целях отражения выполнения данной опции или касательно баланса, оставшегося непереданным. В случае частичного осуществления опции касательно Нот, имеющих различные условия, касательно тех Нот будут выпущены отдельные новые Ноты, имеющие такие же условия. Новые Ноты будут выпущены относительно передачи существующих Нот для Листингового агента или любого Платежного агента. В случае передачи Нот лицу, которое уже является держателем Нот, новые Ноты, представляющие увеличенное владение, будут выпущены относительно передачи Нот, представляющих существующее владение.

4.3. Каждая новая Нота, выпущенная согласно Оговорке 4.1 или 4.2, будет доставлена в течение пяти рабочих дней со дня получения формы передачи или Извещения опциона пута или передачи Ноты для обмена. Доставка новой Ноты будет выполнена в специальном офисе Платежного агента или Листингового агента, в которое будет выполняться доставка или передача данной формы передачи, Извещение опциона пута или Нота или по желанию держателя выполнить данную доставку или передачу, как указано выше и определено в соответствующей форме передачи, Извещение опциона пута или иное в письменной форме будет передано незастрахованной почтой с риском, что держатель, получающий новые Ноты по данному адресу, как указано, если данный держатель запрашивает иное или оплачивает аванс соответствующему Платежному агенту по данному виду доставки и страхования, как может быть указано. В дано Оговорке 4.3, «**рабочий день**» означает день, кроме субботы и воскресенья, в который банки осуществляют свою деятельность в указанном офисе соответствующего Платежного или Листингового агента.

4.4. Трансферт Нот по регистрации, трансферту, осуществлению опциона или частичного погашения будет осуществлен бесплатно или от имени Эмитента, Листингового агента или Платежного агента, но при условии оплаты любых налогов и других правительственных сборов, связанных с ним (или возместив данные расходы и залоги по запросу Листингового агента или Платежного агента).

4.5. Ни один Держатель нот не может требовать регистрации трансферта Нот:

(a) в течение15 дней после соответствующей даты погашения или выплаты Уплаты в рассрочку или процентной суммы по той Ноте;

(b) в течение 15 дней до любой даты, в которую Ноты должны быть погашены Эмитентом по его опциону согласно Оговорке 11.3; или

(c) после того, как любая Нота подлежит погашению, включая частичное погашение.

4.6. Согласно положениям Агенского соглашения в любое время Эмитент установил, что любой Бенефициарные владелец Нот или любая сумма, на которую владелец приобретает Ноты, который должен быть КИП или ИА, не является КИП и ИА, Эмитент может (i)

потребовать от данного бенефициарного владельца продать Ноты или может продать данные Ноты от имени данного бенефициарного владельца лицам нерезидентам США, приобретающим по оффшорной транзакции в соответствие в Правилом S или лицу, являющемуся КИП, который также ИА, и также уполномоченного приобретать данные Ноты по транзакции без регистрации в Акте ценных бумаг или (ii) потребоваться от бенефициарного владельца продать данные Ноты или может продать данные Ноты от имени данного бенефициарного владельца по цене, равной меньшей покупной цены, оплаченной бенефициарным владельцем данных Нот, 100% основной суммы и (z) справедливой рыночной цене. Эмитент также имеет право отказать выполнить трансферт процентов по Ноте лицу и США, не являющемуся КИП и ИА.

5. СТАТУС

Евроноты являются прямыми, общими и безусловными долговыми обязательствами Эмитента, которые в любое время, считаются равноценными между собой и не менее равноценными с другими настоящими и будущими необеспеченными и несубординированными долговыми обязательствами Эмитента, за исключением обязательств, оговариваемых положениями закона как обязательные и общего применения.

6. ОТКАЗ ОТ ЗАЛОГА И ДОГОВОРНОЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО О ВОЗДЕРЖАНИИ ОТ ДЕЙСТВИЯ

6.1 Пока Евронота остается непогашенной, Эмитент не создает, не принимает, не позволяет возникать или существовать Праву на обеспечение (иному, чем Разрешенному праву на обеспечение) - и не позволяет это любому своему Существенному дочернему предприятию - в отношении всего или части его соответствующих обязательств, активов и доходов, настоящих или будущих, в обеспечение какой бы то ни было Задолженности по Заемным средствам, либо Задолженности по поручительству в отношении данной задолженности по заемным средствам, если в это же время или до этого времени долговые обязательства Эмитента по Договору доверительного управления и Евроноты не обеспечены равным образом и соразмерно с ними (к удовлетворению Доверительного собственника) или не пользуются правом на подобные другие договоренности, которые могут утверждаться Чрезвычайной резолюцией (в соответствии с порядком, предусмотренным Договором доверительного управления) Держателей Евронот или которые Доверительный собственник считает, на его усмотрение, не менее выгодными для Держателей Евронот.

6.2 Пока Евронота остается непогашенной, Эмитент гарантирует, что она соответствует Закону о Банке развития Казахстана от 25 апреля 2001 года, с последними изменениями и дополнениями (далее "**Закон о БРК**") и Меморандуму о Кредитной политике Эмитента, ссылка на который дается в Законе о БРК, с последними изменениями и дополнениями (далее "**Меморандум о кредитной политике**").

6.3 Пока Евронота остается непогашенной, Эмитент обеспечивает, что в любое время его Дочерние предприятия будут соответствовать всем правилам и требованиям

Национального банка Казахстана и применимым к нему в любой юрисдикции, где Эмитент или его соответствующее Дочернее предприятие осуществляет деятельность, включая любые пруденциальные соотношения и любые правила и требования касательно его акционерного капитала ли достаточности капитала.

6.4 Пока Нота остается непогашенной, Эмитент в любое время не выплачивает дивиденды, наличными суммами или иным образом, не осуществляет какое-либо еще размещение (либо в форме погашения, либо приобретения, либо иным образом) в отношении своего акционерного капитала:

(a) в любое время, когда имеет место Случай Неисполнения Обязательств (как определено в Оговорке 14) или событие, которое в продолжении времени или по уведомлению, или по обоим данным факторам представляют собой Случай Неисполнения Обязательств; или

(b) когда не имеет место Случай Неисполнения Обязательств или подобное событие:

(i) чаще одного раза в год; и

(ii) общая сумма, превышающая 50% пробыли Эмитента, за период, относительно которого должны быть выплачены дивиденды или должны быть осуществлены соответствующие размещения, определенные в соответствие с МСФО, в целях которых сумма прибыли Эмитента будет определяться по справке из аудированного консолидированного годового отчета за период, в отношении которого должны быть выплачены дивиденды или должны быть осуществлены соответствующие размещения.

Несмотря ни на что, противоречащее здесь, ограничение, указанное в данной Оговорке 6.4(b) будет применяться к выплатам (x) любых дивидендов касательно любого привилегированного акционерного капитала Эмитента, который периодически может быть непогашенным или (y) любых дивидендов касательно любых акций Эмитента, которые выплачиваются через выпуск дополнительных простых акций, привилегированных акций, прав, гарантий или других подобных прав на простые или привилегированные акции.

6.5. Пока Нота остается непогашенной, Эмитент будет:

(a) отправлять Доверительному собственнику и Основному платежному агенту две копии:

(i) консолидированного годового отчета Эмитента сразу после даты их публикации, в любом случае, не позже 120 дней после окончания каждого финансового года Эмитента;

(ii) консолидированный промежуточный консенсуальный финансовый отчет Эмитента, сразу после их публикации, в любом случае, не позже 90 дней после окончания первой половины года каждого финансового года Эмитента; и

(ii) каждый балансовый отчет, счет прибылей и убытков или другие извещения, отчеты или циркуляры, выпущенные (или которые выпущены по любому законодательному или контрактному обязательству) членам или держателям дебентур или кредиторам (из

представителю любого из этих классов) Эмитента по возможности по фактическому выпуску или публикации,

И гарантирует, что те же документы будут доступны для проверки Держателям Нот в специальных офисах Основного платежного агента, как только это станет возможно;

(b) гарантирует, что

(i) каждый пакет годовых финансовых отчетов, предоставленных в соответствие с Оговоркой 6.5(a) (i) сопровождается аудиторским отчетом Аудитора;

(ii) каждый пакет промежуточных финансовых отчетов, предоставленных в соответствие с Оговоркой 6.5(a) (ii) сопровождается обзорным отчетом Аудитора;

(iii) каждый пакет финансовых отчетов, предоставленных в соответствие с Оговоркой 6.5(a) (i) или (ii), подготовлен в соответствие с МСФО, единообразно применен и заверен за и от имени Эмитента, отражая истинное во всех материальных отношениях финансовое состояние на конец каждого периода, касательно которого составлен данный финансовый отчет, и его результаты деятельности на данный период; и

(iv) вся информация, отправленная Доверительному собственнику и Основному платежному агенту, и доступная на веб-сайте Эмитента в соответствие с Оговоркой 6.5, представлена на английском языке или сопровождается заверенным переводом;

(c) отправлять Доверительному собственнику вместе с пакетом аудированной финансовой отчетности, доставленной в соответствие с Оговоркой 6.5(a) (i) отдельное заключение соответствия Доверительному собственнику от Аудитора касательно адекватности финансовых процедур, системы учета и отчетности, управления информацией и систем контроля цен Эмитента; и

(d) немедленно по запросу отправлять любую информацию Доверительному собственнику и Основному платежному агенту согласно Оговорке 6.5(a), предоставить данную информацию в любом случае в течение пяти Рабочих дней, и предоставить данную информацию на веб-сайте Эмитента.

6.6. Пока Ноты остаются непогашенными и являются «**блокированные ценными бумагами**» в значении Правила 144(a)(3) Акта о ценных бумагах, Эмитент должен предоставлять по запросу Держателя Нот или бенефициарного владельца процентов данному Держателю Нот или бенефициарному владельцу или потенциальному покупателю Нот, назначенного Держателем Нот или бенефициарным владельцем, информацию, необходимую для доставки по Правилу 144A(d) (4) Акта о ценных бумагах, и будет соответствовать требованиям Правила 144A Акта о ценных бумагах, если во время подачи данного запроса Эмитент не является отчетной компанией согласно Разделу 13 или Разделу 15(d) Акта об обмене или освобожден от предоставления отчетов согласно Правилу 12(g)3 2(b).

7. ПОЛОЖЕНИЯ ПО ФИКСИРОВАННОЙ СТАВКЕ ЕВРОНОТЫ

7.1 Данная Оговорка 7 распространяется на Евроноты, только если в соответствующих Окончательных Условиях данные Положения по фиксированной ставке предусмотрены как применимые.

7.2 На Евроноты начисляются проценты, в отношении основной суммы, начиная с Даты начала начисления вознаграждения (интереса) по годовой ставке (ставкам) равной Ставке (ставкам) вознаграждения (интереса), причитающейся в конце заемного периода на каждую Дату выплаты вознаграждения в каждом году и на Срок погашения, если он не приходится на Дату выплаты вознаграждения (интереса), с учетом предусмотренного Оговоркой 11. Если иное не предусмотрено в соответствующих Окончательных условиях, сумма вознаграждения, подлежащая оплате на каждую Дату выплаты вознаграждение, будет составлять Фиксированную сумму купона. Выплата процентов на Даты выплаты вознаграждения будет, если это предусмотрено в соответствующих Окончательных условиях, составлять указанную Неполную сумму (суммы).

7.3 Если требуется, чтобы вознаграждение было рассчитано за период, который заканчивается на дату, которая не является Датой выплаты вознаграждения (интереса), то оно рассчитывается с применением Ставки вознаграждения (интереса) по каждому Оговоренному номиналу, с умножением данной суммы на действующую Фракцию дневного расчета, с округлением полученной величины до ближайшей подгруппы Оговоренной валюты, половина любой данной подгруппы, округленная по восходящей или иным способом в соответствие с применимой рыночной конвенцией. В данных Оговорках «**подгруппы**» означает касательно любой валюты, отличной от Евро, самую нижнюю сумму данной валюты, доступную, как законное платежное средство в стране данной валюты, и касательно Евро означает один цент.

7.4 В целях данных Оговорок, термин "**Фракция дневного расчета**" означает:

(a) Если в соответствующих Окончательных Условиях указано Фактически/Фактически (ИСМА):

(i) в случае Евронот, где количество дней в соответствующий период от (и включая) последней Даты выплаты вознаграждения (интереса) (или, при ее отсутствии, Даты начала начисления вознаграждения (интереса)) до (но исключая) даты соответствующей выплаты (далее: "**Период накопления**") равен, или короче, чем Период определения, в течение которого Период накопления заканчивается, количество дней в данном Периоде накопления, деленное на произведение (x) количества дней в данном Периоде определения и (y) количество Дат определения (как указано в соответствующих окончательных условиях), которые приходятся на один календарный год; или

Касательно Оговорки 7.4(a), «**Период определения**» означает каждый период от (и) включая Дату определения до (но исключая) следующую Дату определения (включая дату, когда Дата начала начисления вознаграждения (интересов) или окончательная Дата выплаты вознаграждения (интересов) не является Датой определения, период начала на первую Дату определения до и заканчивая первой Датой определения сразу после данной даты);

(ii) в случае Евронот, если Период накопления дольше, чем Период определения, в котором заканчивается Период накопления, сумма:

(a) количества дней в данном Периоде накопления, приходящихся на Период определения, в котором Период накопления начинается деленные на произведение (i) количества дней в данном периоде определения и (ii) количества Дат определения (как указано в соответствующих Окончательных Условиях), которые приходятся на один календарный год; и

(y) количество дней в данном Периоде накопления, приходящихся на следующий Период определения, деленное на произведение (i) количества дней в данном Периоде определения и (ii) количества Дат определения, которые приходятся на один календарный год; и

(b) если в соответствующих Окончательных Условиях указано "30/360", количество дней за период от (и включая) последней Даты выплаты вознаграждения (интереса) (или, при ее отсутствии, Дату начала начисления вознаграждения (интереса)) до (но исключая) дату соответствующей выплаты (данное количество дней рассчитывается исходя из года, в котором количество дней равно 360, количество месяцев по 30 дней – 12), делимое на 360.

8. ЕВРОНОТА С ПЛАВАЮЩЕЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ И УСЛОВИЯ ИНДЕКСИРОВАНИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ (ИНТЕРЕСА) ПО ЕВРОНОТЕ

8.1 Данная Оговорка 8 распространяется на Евроноты, только если в соответствующих Окончательных условиях предусмотрены Условия плавающей Ставки вознаграждения (интереса) или условия индексирования вознаграждения (интереса) по Евроноте как применимые.

8.2 На Евроноты начисляется вознаграждение (интерес) по непогашенной основной сумме, начиная с (включительно) Даты начала начисления вознаграждения (интереса), и такое вознаграждение (интерес) выплачивается в конце заемного периода на:

(a) Оговоренную (ые) Дату (даты) выплаты вознаграждения (интереса) (далее каждая дата называемая "Дата выплаты вознаграждения (интереса)") в каждом году, указанные в соответствующих Окончательных Условиях; или

(b) если в соответствующих Окончательных Условиях не указана Оговоренная Дата (даты) выплаты вознаграждения (интереса), на каждую дату (каждая такая дата, вместе с каждой Оговоренной датой выплаты вознаграждения (интереса), называемые далее "Дата выплаты вознаграждения (интереса)"), которая приходится на количество месяцев, или иной период, как указано в соответствующих Окончательных Условиях, после предыдущей Даты выплаты вознаграждения (интереса), в случае первой Даты выплаты вознаграждения (интереса) после Даты начала начисления вознаграждения (интереса). Данные проценты подлежат выплате в отношении каждого Периода начисления вознаграждения (интереса) (данное выражение в данных Оговорках означает период, начиная с (включительно) Даты выплаты вознаграждения (интереса) (или, в зависимости

от обстоятельств, Даты начала начисления вознаграждения (интереса)) до (но исключая) следующую (или первую) Дату выплаты вознаграждения (интереса)).

8.3 Ставка вознаграждения (интереса), подлежащая выплате время от времени по Евронотам будет определяться методом, указанным в соответствующих Окончательных Условиях.

(a) Если в соответствующих Окончательных Условиях предусмотрено Определение ставки по экрану в качестве метода для определения ставки (ставок) вознаграждения (интереса), то ставка, применяемая к Евронотам за каждый Период начисления вознаграждения (интереса), будет составлять, с учетом следующего:

(i) предложенный курс, или

(ii) среднее арифметическое (округленное при необходимости до пятой ступени десятичной дроби с последующим округлением до 0.000005) предложенного курса, (выраженной в процентном отношении за год) по Ориентировочной ставке, которая показана, в зависимости от обстоятельств, на Соответствующей странице экрана в 11 00 часов утра (Лондонского времени, в случае ставки ЛИБОР, или Брюссельского времени – в случае ставки ЮРОБОР) на Дату определения рассматриваемых процентов, плюс или минус (как указано в соответствующих Окончательных Условиях) Маржа (если таковая имеет место), все это определяемое Расчетным агентом. Если на Соответствующей странице экрана показаны пять или более предложенных курсов, самый высокий (или, в случае более одного самого высокого – только один из данных курсов) и самый низкий (или, в случае более одного самого низкого – только один из данных курсов) не учитываются Расчетным агентом в целях определения среднего арифметического (округленного как указано выше) данных предложенных курсов.

Агентское соглашение содержит положения по определению Ставки вознаграждения (интереса) в случае отсутствия Соответствующей страницы экрана, или если, в случае (i) выше, на экране не появляется предлагаемый курс, либо, как в случае (ii) появляется менее трех предлагаемых курсов, в каждом случае на момент, указанный в предыдущем пункте.

Если в соответствующих Окончательных Условиях указаны Ориентировочные ставки иные, чем ставки ЛИБОР или ЮРОБОР, Ставка вознаграждения (интереса) в отношении данных Евронот определяется, как указано в соответствующих Окончательных Условиях.

(b) Если в соответствующих Окончательных Условиях указанные Определения ИСДА для определения Ставки (ставок) вознаграждения (интереса), Ставка вознаграждения (интереса), применяемая к Евронотам, за каждый Период начисления вознаграждения (интереса) будет сумма Маржи и соответствующей Ставки ИСДА, где "**Ставка ИСДА**" в отношении любого Периода начисления вознаграждения (интереса) означает ставку, равную Плавающей процентной ставке (как определяется в Определениях ИСДА), которая определяется Расчетным агентом по трансакции процентной ставке своп, если Расчетный агент действует как Расчетный агент по данной трансакции процентной ставке

своп в соответствии с условиями договора, в которые включаются определения ИСДА и в соответствии с которыми:

(i) Опцион с Плавающей процентной ставкой (согласно определениям ИСДА), является таким, как указано в соответствующих Окончательных Условиях;

(ii) Оговоренный срок погашения (как определяется в Определениях ИСДА) это период, указанный в соответствующих Окончательный условиях; и

(iii) Соответствующая Дата изменения плавающей Ставки вознаграждения (интереса) (как указано в Определениях ИСДА) это либо (A) если соответствующая Плавающая ставка опциона основана на ставке, предложенной Интербанком Лондона (ЛИБОР) для валюты, первый день данного Периода начисления вознаграждения (интереса) или (B) в любом другом случае, как указано в соответствующих Окончательный условиях;.

8.4 Если в соответствующих Окончательный условиях; предусмотрены Условия Индексирования вознаграждения (интереса) по Евроноте, как применимые, Ставка (Ставки) вознаграждения (интереса), применяемая к Евронотам за каждый Период начисления вознаграждения (интереса), будет определяться методом, указанным в соответствующих Окончательный условиях;.

8.5 Если Максимальная Ставка вознаграждения (интереса) или Минимальная Ставка вознаграждения (интереса) определены в соответствующих Окончательный условиях, то Ставка вознаграждения (интереса) никоим образом не будет выше Максимальной Ставки или ниже Минимальной Ставки, которые указаны.

8.6 Расчетный Агент, как можно быстрее после времени, когда Ставка вознаграждения (интереса) должна определяться в отношении каждого Периода начисления вознаграждения (интереса), определяет Ставку вознаграждения (интереса) за соответствующий Период начисления вознаграждения (интереса) и рассчитывает Сумму вознаграждения (интереса), подлежащую оплате в отношении каждой Евроноты за данный Период начисления вознаграждения (интереса). Сумма вознаграждения (интереса) рассчитывается с применением Ставки вознаграждения (интереса) за данный Период начисления вознаграждения (интереса) к основной сумме данной Евроноты во время данного Периода начисления вознаграждения (интереса) и умножением произведения на соответствующую Фракцию Дневного Расчета и с округлением полученной величины до ближайшей подгруппы соответствующей Оговоренной Валюты, половина данной подгруппы округляется с повышением или иным образом в соответствии с действующим рыночным договором.

8.7 Если в соответствующих Окончательный условиях предусмотрено, что другая сумма должна быть рассчитана Расчетным Агентом, Расчетный Агент, так скоро как это осуществимо после срока или сроков, за которые данная сумма должна быть определена, рассчитывает соответствующую сумму. Соответствующая сумма будет рассчитываться Расчетным Агентом методом, указанным в соответствующих Окончательный условиях;.

8.8 Расчетный Агент обеспечит, что каждая определяемая им Ставка вознаграждения (интереса) и Сумма вознаграждения (интереса), определяемая данной Ставкой, вместе с соответствующей Датой выплаты вознаграждения (интереса), и другой суммой (суммами), определяемой на ее основе, вместе с соответствующей датой (датами) сообщались Платежным Агентам и каждому листинговому агентству, на биржу и/или в котировочную систему (если таковые существуют), на которую Евроноты должны на тот момент быть допущены к листингу, торговле и/или котировке в наиболее короткие осуществимые сроки после данного определения, но (в случае каждой Ставки вознаграждения (интереса), Суммы вознаграждения (интереса) и Даты Выплаты вознаграждения (интереса)) в любом случае не позже, чем первый день соответствующего Периода начисления вознаграждения (интереса). Извещение об этом также безотлагательно направляется Держателям Евроноты в соответствии с Оговоркой 20. Расчетный Агент имеет право повторно рассчитать Сумму вознаграждения (интереса) (на основании предыдущих положений) без уведомления в случае продления или сокращения соответствующего Периода начисления вознаграждения (интереса).

8.9 Все уведомления, заключения, определения, сертификаты, расчеты, котировки и решения, направленные, выраженные, осуществленные или полученные в целях данных Оговорок Расчетным Агентом будут (при отсутствии явных ошибок) иметь обязательную силу в отношении Эмитента, Платежных Агентов, Держателей Евронот и (с учетом вышеупомянутого) ни какой ответственности со стороны данных Лиц не налагается на Расчетного Агента в связи с осуществлением или неосуществлением данным Агентом своих прав, обязанностей и усмотрений в данных целях.

9. УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ЕВРОНОТ С НУЛЕВЫМ КУПОНОМ

9.1 Данная Оговорка 9 распространяется на Евроноты, только если в соответствующих Окончательных Условиях Условия Выпуска Евроноты с Нулевым Купоном предусмотрены как применимые.

9.2 Если Сумма Погашения, подлежащая оплате в отношении Евроноты с Нулевым Купоном, неправильно удержана или отменена, Сумма погашения будет в этом случае величиной, равной сумме:

(a) Означенной Цены; и

(b) результата Накопленной Прибыли (составляемой ежегодно) к Означенной Цене, начиная с (включая) Даты выпуска до (исключая) самой ранней Даты из перечисленных ниже: (i) день на который все суммы, причитающиеся в отношении данной Евроноты, до данного дня получены Держателем Евроноты или от его имени, (ii) день, спустя 7 дней после того, как Главный Платежный Агент сообщил Держателю Евроноты о том, что он получил все суммы, причитающиеся в отношении Евронот до такого 7 дня (если только в последствии не возникает случай неплатежа).

10. ЕВРОНОТА В ДВОЙНОЙ ВАЛЮТЕ

10.1 Данная Оговорка 10 распространяется на Евроноты, только если в соответствующих Окончательных Условий Условия Евроноты в Двойной Валюте предусмотрены как применимые.

10.2 Если ставка или сумма процентов определяется со ссылкой на обменный курс, ставка или сумма процентов, подлежащих оплате, определяется методом, предусмотренном в соответствующих Окончательных Условий.

11. ПОГАШЕНИЕ И ПОКУПКА

11.1 Евроноты, если они ранее не погашены, выкуплены или отменены, они погашаются в Сумме Окончательного Погашения на Дату Погашения, с учетом предусмотренного в Оговорке 12.

11.2 Евроноты могут погашаться по усмотрению Эмитента полностью, но не частями:

(a) в любое время (если в соответствующих Окончательных Условий ни Условия Плавающей Ставки вознаграждения (интереса) по Евронотам, ни Условия Индексированной Ставки вознаграждения (интереса) по Евронотам не предусмотрены как применяемые); или

(b) на любую Дату Выплаты вознаграждения (интереса) (если в соответствующих Окончательных Условий Условия Плавающей Ставки вознаграждения (интереса) по Евроноте или Условия Индексированной Ставки вознаграждения (интереса) по Евроноте предусмотрены как применимые), по направлению уведомления Держателям Евронот не ранее чем через 30 дней, но не позже чем за 60 дней в соответствии с Оговоркой 19 (данное уведомление является безотзывным), по их Сумме Досрочного Погашения (Налог), вместе с процентами, наросшими (если таковые имеют место) на дату, указанную для погашения, если:

(i) если Эмитент удовлетворяет Доверительного Собственника непосредственно до направления уведомления о том, что он обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы как предусмотрено или упомянуто в Оговорке 12 в результате какого-либо изменения, поправки к законам или правовым актам Казахстана, или любому их политическому подразделению или полномочиям, касающимся налогообложения, или какого-либо изменения в применении или официальном толковании данных законов или правовых актов (включая суды соответствующей юрисдикции), которые вступают в силу на момент или после даты выпуска первого Транша Евронот;

(ii) Эмитент не может уклониться от данного обязательства, приняв доступные ему разумные меры, при условии, тем не менее, что данное уведомление о погашении не направляется ранее чем:

(A) если Евроноты могут погашаться в любое время, за 90 дней до самой ранней даты, на которую Эмитент был обязан заплатить данные дополнительные суммы, если платеж в отношении Евронот должен был осуществиться на тот момент; или

(B) если Евроноты могут погашаться только на Дату Выплаты вознаграждения (интереса), за 60 дней до Даты выплаты вознаграждения (интереса), наступающей непосредственно до самой ранней даты, на которую Эмитент был обязан выплатить данные дополнительные суммы, если платеж в отношении Евронот должен был на тот момент осуществиться.

До опубликования извещения о погашении в соответствии с данным пунктом, Эмитент передает Доверительному Собственнику (A) сертификат, подписанный двумя директорами Эмитента, в котором указано, что Эмитент имеет право осуществить данное погашение, а также где изложены факты, показывающие, что условия предшествующие праву Эмитента на такое погашение наступили и (B) заключение признанных независимых юридических советников о том, что данный Эмитент обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы в результате данного изменения или поправки. По истечении срока указанного в уведомлении, которое указано в данной Оговорке 11.2, Эмитент будет обязан погасить Евроноты в соответствии с данной Оговоркой 11.2.

11.3 Если в соответствующих Окончательных условиях Кол Опцион предусмотрен как применимый, Евроноты могут погашаться по выбору Эмитента полностью или, если это предусмотрено в соответствующих Окончательных Условий, частями на Дату Опционного Погашения (Кол) по соответствующей Опционной Сумме Погашения (Кол) с направлением Эмитентом уведомления, не ранее чем за 30 и не позднее чем за 60 дней, Держателям Евронот (и данное уведомление является безотзывным и считается обязывающим Эмитента погасить Евроноты или, в зависимости от обстоятельств, Евроноты указанные в данном уведомлении, на соответствующую Дату Опционного Погашения (Кол) по Опционной Сумме Погашения (Кол) плюс накопленные проценты (если таковые имеют место) на данную дату).

11.4 Если Евроноты должны погашаться частями только на дату в соответствии с Оговоркой 11.3, погашаемые Евроноты выбираются с выставлением лотов в том месте, которое утверждает Главный Платежный Агент, и таким образом какой Доверительный Собственник считает приемлемым, с учетом соблюдения действующего законодательства и правил каждого листингового органа, биржи, и/или котировочной системы (если таковая имеет место), на которые Евроноты на данный момент времени допущены к листингу, торгам и/или котировкам, и с учетом уведомления Держателям Евронот, которое упомянуто в Оговорке 11.3, по которому Евроноты подлежат листингу, и в уведомлении Держателям Евронот, упомянутом в Оговорке 11.3, должны быть указаны серийные номера Евронот, которые должны погашаться. Если в соответствующих Окончательных условиях предусмотрены Максимальная Сумма Погашения и Минимальная Сумма Погашения, то Опционная Сумма Погашения (Кол) не должна быть ни в коем случае выше, чем предусмотренный максимум и ниже, чем предусмотренный минимум. Ни Доверительный собственник, ни Основной платежный агент не несут ответственность за любой выбор, сделанный по данной Оговорке 11.4

11.5 Если в соответствующих Окончательных Условиях предусмотрен Опцион Пут как применимый, Эмитент должен, по выбору держателя Евроноты, погасить данную

Евроноту на Опционную Дату Погашения (Пут), указанную в соответствующем Извещении на Опцион Пут по соответствующей Опционной Сумме Погашения (Пут) вместе с процентами (если таковые существуют), накопленными на данную дату. Для осуществления опциона, содержащегося в Оговорке 11.5, держатель Евроноты должен, не менее, чем за 30 и не более, чем за 60 дней до соответствующей Даты Опционного Погашения (Пут), разместить на депозит у Платежного Агента данную Евроноту в относящимися к ней Купонами, срок погашения которых не наступил, а также должным образом заполненное Извещение Опциона Пут в форме, полученной у Платежного Агента. Платежный Агент, у которого Евронота должна размещаться на депозит, передает должным образом заполненное Подтверждение Опциона Пут Держателю Евроноты, размещающему депозит. Евронота, которая размещена на депозит с должным образом заполненным Извещением на Пут Опцион в соответствии с Оговоркой 11.5, не может отзываться; при условии, тем не менее, что если, до соответствующей Даты Опционного Погашения (Пут), данная Евронота становится причитающейся и подлежащей оплате или, по предъявлению данной Евроноты на соответствующую Дату Опционного Погашения (Пут), платеж выкупных денег неправильно удержан или отменен, соответствующий Платежный Агент отправляет об этом по почте уведомление Держателю Евроноты, совершившего депозит по адресу, указанному данным Держателем в соответствующем Извещении на Пут Опцион и хранит данную Евроноту в своем Оговоренном Офисе для инкассации Держателем Евроноты, который размещал ее на депозит после сдачи соответствующего Подтверждения Опцион Пут. Пока невыплаченная Евронота находится у Платежного Агента в соответствии с данной Оговоркой 11.5, вкладчик данной Евроноты но не Платежный Агент, считается держателем данной Евроноты для всех целей.

11.6 Неважно был или не был Опцион пут определен по Оговорке 11.5, Эмитент будет по желании держателя любой Ноты исполнять установленное в Оговорке 11.5, погашать данные Ноты в Дату опционного погашения (Пут) в размере 101% его основной суммы вместе с вознаграждением (интересом) (если таковой есть), накопленным, но не исключая данный день, если:

(a) Республика Казахстан или его региональные органы власти перестает владеть, напрямую или косвенно, через АО Фонд Национального Благосостояния Самрук-Казына или другое предприятие, принадлежащее полностью Республике Казахстан или его региональным органам власти (каждый из них «**Разрешенный держатель акции**»), 100.0% выплаченного акционерного капитала Эмитента; или

(b) Эмитент перестает быть «финансовым агентством» по определению Закона Казахстана «О рынке ценных бумаг» или теряет свой статус «финансового агентства» по решению Совета Правления Национального банка Казахстана «О пруденциальных требования к финансовым агентствам и Процедурах утери статуса финансового агентства»,

(каждое из вышеуказанного «**Событие Пут**»);

Обеспечивая, однако, что в случае любого вышеуказанного события в результате продажи, передачи или иного размещения части своих акций одному или нескольким предприятиям согласно договору Разрешенным держателем Нот, каждый имеющий кредитный рейтинг, установленный, как минимум, одной рейтинговой организацией, признанный банками, фирмами, торгующими ценными бумагами и инвесторами на европейских финансовых рынках AAA и его эквиваленте (на момент данной продажи, передачи или размещения), данное событие не будет представлять собой Событие Пут по данной Оговорке 11.6.

Несмотря на любые другие положения данной Оговорки 11.6, противоречащей этому, если в какое-то время Республика Казахстан перестает, напрямую или косвенно через Разрешенных держателей акций, принадлежащих ей, владеть 51.0% или более выплаченного акционерного капитала Эмитента, то данные обстоятельства будет представлять собой Событие пут по данной Оговорке 11.6. в случае возникновения События Пут, Эмитент незамедлительно должен уведомить об этом Держателей Нот в соответствие в Оговоркой 20 и предоставить копию Доверительному собственнику.

11.7 Эмитент не имеет права выкупать Евроноты иначе, чем предусмотрено в пунктах 11.1 – 11.6.

11.8 Если иное не предусмотрено в соответствующих Окончательных Условиях, Сумма Погашения, подлежащая оплате при выкупе Евроноты с Нулевым Купоном в любое время до Срока Погашения, будет составлять величину равную сумме:

(a) Означенной цены; и

(b) результату применения Накопленного Дохода (составляется ежегодно) к Означенной Цене с (включая) Даты Выпуска до (исключая) даты, указанной для выкупа или (в зависимости от обстоятельств) даты, на которую Евронота становится причитающейся и подлежащей оплате. Если данный расчет должен совершаться за период, содержащий не полный год, расчет в отношении периода не полного года делается на основании Фракции Дневного Расчета, который может предусматриваться в соответствующих Окончательных Условиях в целях данной Оговорки 11.7 или, если это не предусмотрено, на основании Фракции Дневного Расчета 30E/360.

11.9 Эмитент или любой из его Дочерних предприятий может в любое время купить Евроноты на открытом рынке или иным образом и по любой цене.

11.10 Все Евроноты, погашаемые в соответствии с Оговорками 11.1 – 11.6 Эмитентом или его Дочерних предприятий, а также все непогашенные Ноты, прилагаемые к ним или сданные с ними, аннулируются и не могут использоваться или продаваться вторично. Все аннулированные Евроноты и все Евроноты, купленные и аннулированные в соответствии с Оговоркой 11.8 (вместе с непогашенными Нотами), направляются Главному Платежному Агенту.

12. ПЛАТЕЖИ

12.1 Выплаты основной суммы производятся только по предъявлению и (при условии, что оплата производится полностью) передаче Евронот в Оговоренном Офисе Платежного Агента за пределами США чеком в валюте, в которой причитается оплата, или трансфертом на счет в данной валюте (или, если данной валютой является Евро, на любой другой счет, где может зачитываться или куда может переводиться Евро), который поддерживает получатель платежа в банке в Главном Финансовом Центре данной валюты.

12.2 Выплата процентов, с учетом Оговорки 12.4 ниже, производится лицу, указанному в Реестре по окончании работы на пятнадцатый день до соответствующего дня его выплаты («**Дата выплаты вознаграждения (интересов)**». Выплата по каждой Ноте будет осуществлена в соответствующей валюте по чеку, выписанному для банка или отправлена на незастрахованной почте держателю (или первому указанному акционеру) данной Ноты на его адрес, указанный в Реестре. Держатель данной Ноты не имеет права на вознаграждение или другие выплаты по отсрочке в получении любой суммы касательно данный Нот, в результате, если чек, составленный в соответствие с данной Оговоркой, доставлен после соответствующего дня выплаты или был утерян на почте. По предоставлении заявления держателя в специализированный офис Листингового агента или Платежного агента до Даты выплаты вознаграждения (интересов), данная выплата вознаграждения (интересов) может быть выполнения путем передачи на счет в соответствующей валюте, имеющийся у предъявителя чека в банке.

12.3 Все платежи в отношении Евронот производятся во всех случаях с учетом соблюдения налогового законодательства и нормативных правовых актов, действующих в месте выплаты, но без ущерба положениям Оговорки 13. В отношении данных платежей на Держателей Евронот не начисляются комиссионные сборы или платежи.

12.4 Если дата платежа любой суммы по Евроноте не приходится на Рабочий День Платежа в месте предъявления, держатель не имеет права на выплату данной причитающейся суммы в данном месте пока не наступит следующий по порядку Рабочий День Платежа в данном месте, и он не имеет права на начисление дальнейших процентов или иных выплат вследствие такой задержки.

13. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

13.1 Все выплаты основной суммы и процентов в отношении Евронот, осуществляемые Эмитентом или от его имени, освобождаются, и из них не делаются удержания или вычеты, от налогов, пошлин, начислений, или правительственных сборов какого бы то ни было характера налагаемых, взимаемых, собираемых, удерживаемых или начисляемых Казахстаном или его политическим подразделением, либо его органом, либо организацией, входящей в его состав, которые имеют право на налогообложение, если данное удержание не требуется в силу закона. В этом случае, Эмитент выплачивает такие дополнительные суммы, которые будут являться результатом получения Держателями Евронот таких сумм, какие были бы получены ими, если бы данное удержание или вычет

требовались, за исключением того, что дополнительные суммы не выплачиваются в отношении Евронот, предъявленных к оплате:

(a) держателем, который облагается данными налогами, пошлинами, начислениями или правительственными сборами в отношении данных Евронот по причине того, что он имеет отношение к Казахстану, иное, чем просто владение данными Евронотами; или

(b) по истечении более чем 30 дней после Соответствующей Даты делая исключение в той мере, в которой соответствующий Держатель был бы наделен правом на данные дополнительные суммы, если бы он предъявил данную Евроноту в последний день данного 30-дневного периода; или

(c) если данное удержание или вычет налагается на физическое лицо и его осуществление требуется в силу Директивы Европейского Союза по налогообложению доходов от сбережений (Директива 2003/48/ЕС) или в силу другой Директивы исполнения решения Собрания совета ECOFIN 26-27 ноября 2000 года по налогообложению доходов от сбережений или любого закона об исполнении или соответствия в, или введенного для подтверждения данной Директивы; или

(d) представлен для платежа Держателям, или от его имени, который мог бы уклониться от данного удержания или вычета путем представления соответствующей Евроноты другому Платежному Агенту в стране Европейского Союза.

13.2 Если Эмитент становится подлежащим налогообложению под юрисдикцией, иной чем Казахстан, ссылки в данных Оговорках на Казахстан, соответственно интерпретируются, как ссылки на Казахстан и/или данную другую юрисдикцию.

14. СЛУЧАЙ НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Доверительный Собственник по своему собственному усмотрению и по письменному запросу держателей не менее чем одной пятой основной суммы Евронот, которые на данный момент выпущены в обращение, или, если это требуется по предписанию Чрезвычайной Резолюции (в каждом случае с учетом того, что ему гарантируется возмещение убытков в степени удовлетворительной для него), направляет уведомление Эмитенту о том, что Евроноты подлежат оплате, и могут быть выплачены по их основной сумме вместе с накопленными процентами, если наступает одно из нижеследующих событий (каждое из которых в дальнейшем называемых "**Случай Неисполнения Обязательств**"):

14.1 Эмитент не выплачивает основную сумму по Евронотам, когда они причитаются к оплате и подлежат выплате, либо по сроку погашения, либо по декларации, либо по иным основаниям, или если Эмитент не выполняет своих обязательств в отношении выплаты вознаграждения (интереса) или Дополнительных Сумм по Евронотам и данное неисполнение обязательств в отношении вознаграждения (интереса) или Дополнительных сумм продолжается в течение 7 дней; или

14.2 Эмитент становится несостоятельным в отношении исполнения договоренностей, обязательств, соглашений или других договоров, или вследствие иного нарушения обязательств в отношении Евронот или Договоре доверительного управления(либо вследствие невыполнения обязательств или нарушения иного, чем конкретно указано в данной Оговорке 14)и данное невыполнение или нарушение не устраняется в течение 30 дней (или более продолжительного периода, который Доверительный Собственник может установить по своему собственному усмотрению) после того, как Доверительный Собственник направил об этом уведомление Эмитенту; или

14.3 (a) Задолженность по Заемным Средствам Эмитента или Существенного дочернего предприятия: (i) становится (или может стать) причитающейся и подлежащей выплате до наступления должной даты ее выплаты; или (ii) не оплачивается в срок, который продлен на льготный период, если таковой имеет место и распространяется на него; или (b) Поручительство по Задолженности, выданное Эмитентом или Существенным дочерним предприятием в отношении Задолженности по Заемным Средствам другого Лица, не исполняется в должный срок и по требованию, при условии, что совокупная основная сумма данной Задолженности по Заемным Средствам превышает 20,000,000 долларов США (или ее эквивалент в другой валюте (как определяется Доверительным Собственником)); или

14.4 (a) какое либо Лицо должно начать судебное преследование или вынесло постановление, либо приказ на назначение управляющего конкурсной массой, администратора или ликвидатора по несостоятельности, реабилитации, повторной корректировке долга, использованию активов и пассивов или всего (по мнению Доверительного Собственника) или почти всего соответствующего имущества для погашения долгов, либо чего-то подобного, связанного с Эмитентом или его Существенным дочерним предприятием, и данное судебное преследование или приказ не выполнено или остается в силе в течение 60 дней; или (b) Эмитент или Существенное дочернее предприятие должен участвовать в судебных разбирательствах в силу действующего закона о банкротстве, несостоятельности или подобного закона, который в настоящий момент или после даты настоящего документа имеет юридическую силу, по обвинению в банкротстве, либо должен согласиться с судебным преследованием по факту банкротства, несостоятельности или подобного судебного преследования против него, либо должен подать ходатайство, дать ответ или согласие на реорганизацию в силу данного закона, либо должен дать согласие на подачу подобного ходатайства, либо должен дать согласие на назначение управляющего конкурсной массой, администратора или ликвидатора, доверительного собственника или правопреемника по банкротству или ликвидации Эмитента или Существенного дочернего предприятия, в зависимости от обстоятельств, либо в отношении его собственности или (по мнению Доверительного Собственника) в основном всего его имущества, либо он должен сделать передачу в пользу кредиторов, либо по иным основаниям не может оплачивать свои долги в общем, когда наступает срок платежа, либо Эмитент или Существенное дочернее предприятие начинают судебное разбирательство с целью общей корректировки своей Задолженности, и в любом случае, как предусмотрено в данной Оговорке 14.4 в отношении Существенного дочернего предприятия, данное событие является (по мнению

Доверительного Собственника) наносящим материальный ущерб интересам Держателей Евронот; или

14.5 Эмитент изменил или выражает угрозу изменить существенно характер своей деятельности, в отличие от той, которая осуществляется в настоящее время, что (по мнению Доверительного Собственника) нанесет существенный вред интересам Держателей Евронот; или

14.6 Эмитент не принимает мер, которые требуются от него в соответствии с Законом о БРК, Меморандумом или любыми применимыми нормативно-правовыми актами Казахстана о банках, либо не принимает иных мер по поддержанию юридической силы своей банковской лицензии, либо существование корпорации, либо не принимает мер по поддержанию имущественных прав, привилегий, прав на собственность, франшизы и подобных мер, необходимых или желательных в обычной практике деловой деятельности или в ходе осуществления операций, что (по мнению Доверительного Собственника) наносит существенный вред интересам Держателей Евронот и данное нарушение не устраняется в течение 30 дней (либо более длительного периода, который Доверительный Собственник может определять по своему собственному усмотрению) после того как Эмитенту было направлено соответствующее уведомление; или

14.7 Эмитент не соблюдает в существенной (по мнению Доверительного Собственника) степени действующие законы и нормативно-правовые акты (включая правила и нормы иностранных государств по обмену валют) государственных или других регулирующих органов, предусмотренных в целях правомерного осуществления Эмитентом своих прав или для исполнения или соблюдения своих обязательств в отношении Евронот, Договоре доверительного управления и Агентского Соглашения, либо не обеспечивает легальность и правомерность юридической силы обязательств, заключение всех необходимых договоров и соглашений, а также получение необходимых согласий и утверждений, регистрации и предоставления необходимых документов в данные органы в связи с этим, а также не принимает меры по поддержанию юридической силы и действия данных документов; или

14.8 (a) юридическая сила Евронот, Договора доверительного управления или Агентского Соглашения оспаривается Эмитентом, либо Эмитент отказывается от своих обязательств по Евронотам, Договору доверительного управления или Агентскому Соглашению (либо путем общей приостановки платежей, либо наложением моратория на выплату долга, либо иным образом); (b) выполнение либо соблюдение всех, либо некоторых, его обязательств, установленных в Евронотах, Договоре доверительного управления или Агентском Соглашении является или становится неправомерным для Эмитента; или (c) все или некоторые из его обязательств, установленных в Евронотах, Договоре доверительного управления или Агентском Соглашении, становятся необеспеченными правовой санкцией или недействительными; либо (d) закон о БРК подлежит внесению поправок или отмене и, после наступления любого их случаев, предусмотренных Данной

Оговоркой 14.8, Доверительный Собственник приходит к заключению, что данное событие наносит существенный ущерб интересам Держателей Евронот; или

14.9 (a) Все или существенная часть гарантий, активов и доходов Эмитента или Существенного дочернего предприятия признаются негодными, изымаются, либо иным образом присваиваются лицом, действующим по санкции государственных, региональных или местных органов управления; либо (b) данное лицо препятствует Эмитенту или Существенному дочернему предприятию осуществлять обычный контроль по всем или существенной части его обязательств, активов, доходов, и после наступления любого из случаев, предусмотренных в данной Оговорке 14.9, Доверительный Собственник приходит к заключению, что наступление данного события наносит существенный вред интересам Держателям Евронот; либо

14.10 Республика Казахстан принимает меры по повторной корректировке или отсрочке любого из своих долговых обязательств, или осуществляет общую передачу, или соглашение, или входит в компромиссное соглашение со своими кредиторами, либо объявлен мораторий в отношении оплаты любого класса долговых обязательств Республики Казахстан (и данная оплата должна осуществляться в валюте, иной, чем законная валюта Республики Казахстан на данный момент времени).

15. ПРЕДПИСАНИЕ

Требования по основной сумме становится недействительным, если соответствующие Евроноты не представлены для оплаты в течение десяти лет Соответствующего Срока. Требования по вознаграждению (интересу) становятся недействительными, если соответствующие Ноты не представлены для оплаты в течение пяти лет Соответствующего Срока.

16. ЗАМЕНА ЕВРОНОТ

В случае утраты, кражи, порчи, повреждения или уничтожения Евроноты, их можно заменить в Оговоренном Офисе Главного Платежного Агента (и, если Евроноты на данный момент допущены к листингу, торгам и/или котировке, которые осуществляются листинговым органом, биржей, и/или котировочной системой, которая требует, чтобы в определенном месте был назначен Платежный Агент, по требованию данного листингового органа, биржи, или котировочной системы, должен иметь свой Оговоренный Офис в данном месте), с учетом всех действующих законов и требований листингового органа, биржи, или котировочной системы, после выплаты данным претендентам расходов, понесенных в связи с данной заменой и на таких условиях в отношении доказательства, гарантии, возмещения, или других условий, которые может потребовать Эмитент в разумных пределах. Испорченные или поврежденные Евроноты подлежат сдаче до выдачи замены.

17. АГЕНТЫ

17.1 Действуя в соответствии с условиями Агентского Соглашения и в связи с Евронотами, Платежные Агенты действуют только как доверенные лица Эмитента и, при

определенных обстоятельствах, Доверительного Собственника. Платежные Агенты не принимают на себя никаких обязательств перед Держателями Евронот, и их отношения с упомянутыми лицами не являются агентскими или доверительными взаимоотношениями.

17.2 Перечень первоначальных Платежных Агентов и их первоначальных Оговоренных Офисов приводится ниже. Первоначальный Расчетный Агент (если таковой имеет место) предусматривается в соответствующих Окончательных Условиях. Эмитент, по предварительному письменному утверждению Доверительного Собственника, сохраняет за собой право на изменение или прекращение назначения Платежного Агента и назначать правопреемника Главного Платежного Агента или Расчетного Агента и дополнительного или платежных агентов – правопреемников; при условии, тем не менее, что:

(a) Эмитент во всех случаях поддерживает Главного Платежного Агента;

(b) если в соответствующих Окончательных Условиях предусмотрен Расчетный Агент, Эмитент во всех случаях поддерживает Расчетного Агента;

(c) если и пока Евроноты допущены к листингу, торгам и/или котировкам листинговым органом, биржей и/или котировочной системой, где требуется назначение Платежного Агента в каком-либо определенном месте, Эмитент обеспечивает, чтобы Платежный Агент имел свой Оговоренный Офис в том месте, которое требует данный листинговый орган, биржа или котировочная система; и

(d) Эмитент обеспечивает нахождение Платежного Агента на территории Страны-участника Европейского Союза, который не будет обязан удерживать или вычитать налог согласно Директиве Европейского Союза 2003/48/ЕС по налогообложению доходов от сбережений, или любого закона, который введен в силу для содействия такой Директиве, или ее выполнения или соответствия.

Держателям Евронот незамедлительно направляются уведомления в случае изменений в отношении Платежных Агентов и их Оговоренных Офисов.

18. СОБРАНИЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ЕВРОНОТ; ИЗМЕНЕНИЕ; ОТКАЗ ОТ ПРАВ ИЛИ ПРАВОПРИМЕНЕНИЕ

18.1 Договор доверительного управления содержит условия созыва собраний Держателей Евронот для рассмотрения вопросов по Евронотам, включая изменение положений данных Оговорок или Договора доверительного управления. Данное изменение может осуществляться, если оно санкционировано Чрезвычайной Резолюцией. Собрания могут созываться Доверительным Собственником или Эмитентом, и Эмитент созывает собрания по просьбе Держателей Евронот, которым принадлежит не менее одной десятой совокупной основной суммы выпущенных в обращение Евронот. Кворум собрания, которое созывается для голосования по Чрезвычайной Резолюции, составляет голоса двух или более Лиц, которым принадлежит или которые представляют более половины совокупной основной суммы выпущенных в обращение Евронот, либо, в случае

отсроченного собрания – двух или более Лиц, являющихся или представляющих Держателей Евронот, независимо от величины основной суммы Евронот, которыми они владеют или которые они представляют; при условии, однако, что Запасные варианты могут санкционироваться только по Чрезвычайной Резолюции, принятой на собрании Держателей Евронот, кворум на котором составляет голоса двух Лиц или более, владеющих или представляющих не менее, чем трех четвертей, или, в случае отсроченного собрания – одну четвертую часть совокупной основной суммы выпущенных в обращение Евронот. Чрезвычайная Резолюция, принятая на таком собрании, является обязательной для всех Держателей Евронот, в настоящее время.

Кроме того, резолюция в письменной форме, подписанная всеми Держателями Евронот или от их имени, которые на данный момент имеют право получать уведомления о собрании Держателей Евронот, имеет такое же действие, как если бы она являлась Чрезвычайной Резолюцией. Данная резолюция в письменной форме может состоять из одного документа или нескольких документов, оформленных одинаково, каждый из которых подписывается Держателями Евронот или от их имени.

18.2 Доверительный Собственник может дать согласие, без согласования с Держателями Евронот, на: (a) изменение любого положения Договора доверительного управления, формального, незначительного или технического характера, либо которое делается для исправления явной ошибки; (b) иные изменения (кроме упомянутых в Договоре доверительного управления), а также отказ или легализацию нарушения или предполагаемого нарушения положений Договора доверительного управления; и (c) определение о том, что Случай Неисполнения Обязательств или Потенциальный Случай Неисполнения Обязательств (как предусмотрено в Договора доверительного управления) не считается таковым, при условии, что данное изменение, отказ или определение, по мнению Доверительного Собственника, не наносит существенного вреда интересам Держателей Евронот, и по требованию Доверительного Собственника данное изменение доводится до сведения Держателей Евронот незамедлительно.

18.3 В любое время после того, как Евроноты становятся причитающимися и подлежащими оплате, Доверительный Собственник может по своему собственному усмотрению и без последующего уведомления начать судебное разбирательство против Эмитента, которое, по его мнению, будет необходимо для придания юридической силы Договору доверительного управления и Евронотам (либо путем арбитражного разбирательства, либо судебной тяжбы), но он не имеет необходимости начинать данное судебное разбирательство, если: (a) данное требование не продиктовано Чрезвычайной Резолюцией или по письменному запросу Держателей Евронот, которым принадлежит не менее одной пятой основной суммы Евронот, выпущенных в обращение; и (b) ему не гарантируется возмещение вреда до степени, удовлетворяющей его. Держатели Евронот могут возбуждать процесс непосредственно против Эмитента, если Доверительный Собственник, принявший на себя обязанность возбудить данный судебный процесс, не сделал этого в течение разумного периода времени и если данное невыполнение продолжает иметь место.

18.4 Договор доверительного управления содержит положения по возмещению вреда Доверительному Собственнику и по его освобождению от ответственности при определенных обстоятельствах, а также на возмещение расходов и издержек по праву первоочередности в отношении требований Держателей Евронот. Доверительный Собственник имеет право заключать деловые соглашения с Эмитентом и юридическими лицами, которые относятся к Эмитенту, не рассчитывая на прибыль.

18.5 Доверительный Собственник в связи с осуществлением своих функций (включая, но, не ограничиваясь теми, которые упомянуты в настоящей Оговорке) должен учитывать интересы Держателей Евронот, как группы, и не должен принимать во внимание последствия данного осуществления для отдельных Держателей Евронот, и Доверительный Собственник не имеет права требовать, а также Держатели Евронот не имеют права требовать от Эмитента какого-либо возмещения или оплаты в отношении налоговых последствий, которые могут явиться результатов осуществления вышеупомянутых функций в отношении отдельных Держателей Евронот.

19. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВЫПУСКИ И КОНСОЛИДАЦИЯ

19.1 Эмитент может время от времени, без согласия Держателей Евронот, создавать и выпускать в обращение дополнительные ноты в соответствии с теми же сроками и условиями, какие установлены для Евронот во всех отношениях (или во всех отношениях, кроме первой выплаты вознаграждения (интереса)) с целью формирования единой серии с Евронотами. Договор доверительного управления содержит положения по созыву единого собрания Держателей Евронот и держателей Евронот другой серии, при определенных обстоятельствах по решению Доверительного Собственника.

19.2 Эмитент имеет право, по предварительному утверждению Доверительного Собственника и Главного Платежного Агента (которое не подлежит отмене без особых на то оснований), время от времени на Дату Выплаты вознаграждения (интереса), которая приходится на Дату Повторной Деноминации или после нее (как предусмотрено в Оговорке 23), направив, за 30 дней до данной даты, предварительное уведомление Держателям Евронот в соответствии с Оговоркой 20, без согласования Держателей Евронот, объединить Евроноты в одну Серию с Евронотами одной или более других Серий, выпускаемых им, не зависимо от того были ли они первоначально выпущены или нет в одной из Европейских национальных валют, либо в Евро, при условии, что данные другие Евроноты были повторно деноминированы в Евро (если они первоначально не были деноминированы в Евро) и которые в ином случае имели бы, в отношении всех периодов после данного объединения, те же сроки и условия, которые имеют Евроноты.

20. УВЕДОМЛЕНИЯ

Уведомления Держателям Евронот будут считаться действительнымиу, если они опубликованы в ведущей ежедневной газете, которая тиражируется в Европе, и пока Евроноты внесены в списки – в ведущей ежедневной газете, распространяемой в городе, или городах, в где находятся биржи, на которых Евроноты прошли листинг

(предполагается, что в случае Лондонской Фондовой Биржи, такой газетой является *Financial Times*). Данное уведомление считается направленным на дату первой публикации (или если публикация необходима более чем в одной газете – на первую дату публикации во всех необходимых газетах).

21. ГАРАНТИЯ ВОЗМЕЩЕНИЯ ВАЛЮТЫ

Если суммы, причитающиеся с Эмитента в отношении Евронот, либо в силу приказа, арбитражного решения или судебного решения, вынесенного или выданного в отношении данных Евронот, должны конвертироваться из одной валюты (далее: "**первая валюта**"), в которой данные суммы подлежат оплате в соответствии с данными Оговорками, либо данным приказом или судебным решением, в другую валюту (далее: "**вторая валюта**"), в целях: (a) оформления или подачи иска или доказательства виновности против Эмитента; (b) получения постановления или судебного решения в любом суде или трибунале; или (c) придание юридической силы постановлению или судебному решению, выданному или оформленному в отношении Евронот, Эмитент гарантирует каждому Держателю Евроноты, по письменному запросу данного Держателя, направленному по адресу Эмитента и врученному

Эмитенту, либо доставленному в Оговоренный Офис Главного Платежного Агента, возмещение расходов, понесенных в результате расхождения между: (i) курсом обмена валют, применяемым с данной целью для конвертирования рассматриваемой суммы из первой валюты во вторую; и (ii) курсом или курсами обмена валют, по которым данный Держатель Евронот может в ходе обычной практики выкупить первую валюту с помощью второй валюты по получении суммы, выплаченной ему в исполнение, полностью или частично, данного постановления, арбитражного решения, судебного решения, требования или доказательства. Данная гарантия является отдельным и независимым обязательством Эмитента и дает основание возбуждению отдельного и самостоятельного иска.

22. ОКРУГЛЕНИЕ

В целях осуществления расчетов, упомянутых в данных Оговорках (если иное не предусмотрено в данных Оговорках или соответствующими Окончательными Условиями): (a) все процентные величины, являющиеся результатом данных расчетов, округляются, при необходимости, до ближайшей одной стотысячной доли (при этом 0.000005 процента округляется до 0.00001 процента); (b) все суммы, выраженные в долларах Соединенных Штатов Америки, применяемые в данных расчетах или являющиеся их результатом, округляются до ближайшего цента (при этом половина цента округляется в сторону повышения); (c) все суммы, выраженные Японскими Йенами, применяемые в данных расчетах или являющиеся их результатом, округляются в сторону понижения до последующей нижней величины целого числа Японской Йены; и (d) все суммы с номиналом в разной валюте, применяемые в данных расчетах или являющиеся их результатом, округляются до ближайших двух десятичных точек в данной валюте, при этом 0.005 округляется в сторону повышения.

23. ПОВТОРНАЯ ДЕНОМИНАЦИЯ

23.1 Данная Оговорка 23 распространяется на Евроноты, только она предусмотрена соответствующих Окончательных Условиях как применяемая.

23.2 Если страна Оговоренной Валюты становится Страной-членом данной Страны, или заявляет о таком намерении, Эмитент имеет право, без согласия Держателей Евронот, направив предварительное уведомление не менее чем за 30 дней до этого, Доверительному Собственнику, Держателям Евронот и Платежным Агентам, установить дату (далее: "**Дата Повторной Деноминации**"), которая будет считаться Датой Выплаты вознаграждения (интереса) по Евронотам на момент или после даты, когда данная страна становится Страной-членом.

23.3 Невзирая на прочие положения настоящих Оговорок, вступивших в силу с Даты Повторной Деноминации:

(a) Евроноты считаются Повторно деноминированными в Евро с номиналом Евро 0.01 основной суммы каждой Евроноты равной основной сумме данной Евроноты в Оговоренной Валюте, конвертируемой в Евро по обменному курсу данной валюты в Евро, установленной Советом Европейского Союза в силу Договора (с соблюдением всех правил, касающихся округления в соответствии с нормами Европейского Сообщества); при условии, тем не менее, что если Эмитент определяет, по согласованию с Доверительным Собственником и Главным Платежным Агентом, что на данный момент действующая рыночная практика в отношении повторной деноминации в Евро 0.01 по ценным бумагам, предлагаемым во всем мире, отличается от практики, указанной выше, данные положения подлежат изменениям в целях соблюдения данной рыночной практики, и Эмитент незамедлительно уведомляет Держателей Евронот, а также листинговый орган, биржу и/или котировочную систему (если таковая имеет место), которыми данные Евроноты были на указанный момент времени допущены к листингу, торгам и/или котировкам, а также Платежного Агента о таких изменениях;

(b) Если Евроноты были выпущены в материализованной форме:

(i) все непогашенные Ноты с номиналом в Оговоренной Валюте (независимо от того, прилагаются ли они к Евронотам) становятся недействительными с действием от даты ("Дата Обмена Евро"), на которую Эмитент направляет уведомление ("Уведомление об Обмене Евро") Доверительному Собственнику Держателя Евронот о том, что предназначенные для замены Евроноты с номиналом Евро имеются в наличии для обмена (при условии, что данные Евроноты имеются в наличии) и по ним не производятся платежи;

(ii) выплаты обязательств, содержащихся во всех Евронотах с номиналом в Оговоренной Валюте становятся не действительными на Дату Обмена Евро, но все прочие обязательства Эмитента по ним (включая обязательства на обмен данных Евронот в соответствии с данной Оговоркой 22), сохраняют силу и юридическое действие;

(iii) новые Евроноты с номиналом Евро выдаются в обмен на Евроноты с номиналом в Оговоренной Валюте в соответствии с порядком, предусмотренным Главным Платежным Агентом и который доводится до сведения Держателей Евронот в Уведомлении об Обмене Евро; и

(c) все выплаты в отношении Евронот (иные чем выплаты вознаграждения (интереса) в отношении периодов начинающихся до Даты Повторной Деноминации, если Дата Повторной Деноминации не приходится на дату, когда Оговоренная Валюта перестает быть подразделением Евро) будут производиться исключительно в Евро, чеком оформленным на, зачислением или перечислением на евро счет (или другой счет, на который Евро может зачитываться или переводиться), который поддерживает получатель платежа в банке главного финансового центра Страны Участника Европейского Сообщества.

23.4 Следующая повторная деноминация Евронот в соответствии с данной Оговоркой 22, если Евроноты выпущены в материализованной форме, а также суммы вознаграждения (интереса), причитающегося по Евронотам, рассчитываются со ссылкой на совокупную основную сумму Евронот, предъявленных (или, в зависимости от обстоятельств, в отношении которых предъявлены Ноты) к выплате соответствующим держателем.

23.5 Если в соответствующих Окончательных Условиях Условия Плавающей Ставки по Евронотам предусмотрены как применимые, а также в соответствующих Окончательных Условиях Экранное Определение Ставки предусмотрено в качестве метода определения Ставки (Ставок) вознаграждения (интереса), которые имеют действие с Даты Повторной Деноминации, Дата определения вознаграждения (интереса) считается вторым Расчетным Днем ТАРГЕТ до первого дня соответствующего Периода начисления вознаграждения (интереса).

24. РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ПРАВО, ЮРИСДИКЦИЯ, АРБИТРАЖ

24.1 Договор доверительного управления, Евроноты и любые не-контрактные обязательства, возникающие в связи с данным Договором доверительного управления, регулируются и интерпретируются в соответствии с законом Англии.

24.2 С учетом Оговорки 24.3, Эмитент соглашается в Договоре доверительного управления и в пользу Держателей Евронот, что любое заявление, спор или расхождение любой природы, возникшие в связи с данным Договором доверительного управления или Нот (включая заявление, споры или расхождения относительно его существования, прекращения или действительности или не-контрактных обязательств, возникающих из или в связи с данным Договором доверительного управления или Нот) (**«Спор»**), будут рассматриваться и окончательно решены судом в соответствие с правилами Лондонского суда международного арбитража («**LCIA**») («**Правила**»), имеющие силу в настоящее время или изменены по данной Оговорке, чьи Правила будут считаться едиными в данной Оговоркой. Число судей будет составлять 3 человека, каждый из которых является опытным юристом в области международных финансовых операций. Заявитель (-и), независимо от их количества, будут назначаться одним судьей; ответчик (-и), независимо

от количества, будут назначаться одним судьей; и третий судья, являющийся Председателем, будут назначен двумя другими судьями, обеспечивая, что если третий судья не был назначен в указанное Правилами время, то данный судья будет назначен судом LCIA. Любой судья, включая Председателя, может быть одной национальности, что и любая из сторон Договора доверительного управления. Любое требование по Правилам о принятии во внимание национальности лица, назначаемого в качестве судьи, будет отклонено, и лицо будет назначено в качестве судьи (включая и Председателя) независимо от его или ее национальности. Заседание суда будет проходить в Лондоне, Англия, языком суда будет английский язык. Разделы 45 и 69 Закона об арбитраже не будут применяться.

24.3 Эмитент согласился в Договоре доверительного управления, что в любое время до того, как Доверительный собственник назначил судью для разрешения любого Спора согласно Оговорке 24.2, Доверительный собственник по своему единственному решению может выбрать путем предоставления в письменной форме уведомления Эмитенту, что данный Спор будет слушаться судами Англии или любым другим судом компетентных полномочий, что более подробно описывается в Оговорке 24.4. По данному выбору ни один другой суд не будет уполномочен рассматривать данный Спор.

24.4 В случае, если Доверительный собственник предоставил письменное уведомление о выборе суда касательно любого Спора в соответствие с Оговоркой 24.3, Эмитент соглашается в Договоре доверительного управления и Держатели Нот, что суды Англии уполномочены слушать или выносить решение по любому Спору и, в данных целях, безотзывно принимает полномочия данных судов.

24.5 Принятие полномочий данных судов Англии не ограничивает (и не является ограничением) права Доверительного собственника предъявить любой иск, действие и Судебные разбирательства («**Судебные разбирательства**») для вынесения решения по любому Спору в любом другом суде с соответствующими полномочиями, и не предпринимать Процессы в любом другом одном или нескольких юрисдикциях, исключая ведение Судебного разбирательства в любой другой юрисдикции (одновременно или постепенно) в пределах, допустимых законом.

24.6 В целях данных Оговорок 24.2, 24.3, Эмитент безоговорочно отказывается от права протеста, которое он может иметь сейчас или впоследствии в судах Англии, назначенных в качестве форума по заслушиванию и вынесению решений в Судебных Разбирательствах, и согласен не оспаривать того, что этот суд не является подходящим или соответствующим форумом.

24.7 Эмитент согласен с тем, что повестка в суд, с которой начинаются Судебные разбирательства в Англии, может вручаться ему посредством доставки ее в офис по адресу 7EX EC2V Лондон, Вуд Стрит, 100, пятый этаж, Law Debenture Corporate Services Limited или, в ином случае – по адресу его зарегистрированного на данный момент офиса, либо по адресу Эмитента или в Великобритании, в соответствии с Частью XXIII Закона о Компаниях от 1985 года. Если от лица Эмитента не назначается Лицо для принятия данного вызова, или оно перестает быть таковым, Эмитент, по письменному требованию

Держателя Евроноты, адресованному Эмитенту и/или врученному Эмитенту, или доставленному в Оговоренный Офис Главного Платежного Агента, назначает дополнительное Лицо в Англии для получения повестки в суд от его имени, и если данное назначение не осуществляется в течение 15 дней, Держатель Евронот имеет право назначить данное Лицо письменным уведомлением, направленным в адрес Эмитента и доставленным Эмитенту или в Оговоренный офис Главного Платежного Агента. Ничто в данном пункте не затрагивает прав Держателей Евронот вручать повестку в суд иным образом, разрешенным законом.

24.8 Эмитент согласен в целом в отношении Судебных Разбирательств, на меры судебной защиты или выдачи повестки в суд в отношении данных Судебных Разбирательств, включая (без ограничения) вынесение, введение в силу или исполнение в отношении имущества (независимо от его использования или предполагаемого использования) постановлений или судебных решений, которые могут быть вынесены или приняты на данных Судебных Разбирательствах.

24.9 В отношении любых Судебных процедур и приведения в исполнение любого судебного решения, постановления или арбитражного решения (независимо от того, было ли оно вынесено во время таких Судебных процедур) в той мере, в какой Эмитент может в любой юрисдикции требовать для себя или своих активов или доходов освобождения от исков, исполнения, наложения ареста на имущество (во исполнение, до судебного решения или иным образом) или других судебных преследований и в той мере, в какой данное освобождение (независимо от того, возбуждается иск или нет) может относиться в пределах вышеупомянутой юрисдикции к Эмитенту, его активам или доходам, Эмитент согласен не требовать и безоговорочно отказывается от данного освобождения в полной мере, разрешаемой законом в пределах данной юрисдикции.

25. ПРАВА ТРЕТЬИХ ЛИЦ

Никто не имеет права принудительно вводить в силу условия выпуска Евронот или Договора доверительного управления в соответствии с Законом о Контрактах от 1999 года (Права Третьих Лиц).

ФОРМА ОКОНЧАТЕЛЬНЫХ УСЛОВИЙ

Окончательные Условия от (_____) года

АО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

По программе по выпуску среднесрочных Евронот на сумму 1.000.000.000 долларов США

Часть А. Контрактные условия

Термины, используемые в данном документе, будут считаться определенными, как таковые в целях соответствия Условиям Нот (**«Условие»**), изложенным в данном Базовом проспекте от 01 декабря 2010 года [и дополнительнения к Проспекту от ● года] которые [вместе] будут составлять базовый проспект в целях выполнения Директивы Проспекта

(директива 2003/71/ЕС) (**«Директива Проспекта»**). Настоящий документ представляет Окончательные Условия Евронот, описываемых в настоящем документе, в целях Статьи 5.4 Директивы Проспекта и должен быть прочтен вместе с данный Базовым проспектом [дополненным]. Полная информация об Эмитенте и предложении Евронот доступна только на базе комбинации данных Окончательных Условий и Проспекта (с его изменениями). Базовый проспект (и дополнение к Проспекту) доступны для просмотра в рабочие часы в Deutsche Bank AG, филиал Лондона, Винчерстер Хаус, 1 Грэйт Винчестер Стрит, Лондон EC2N 2DB, Англия и на вебсайте www.londonstockexchange.com/rns и его копии могут быть получены в Deutsche Bank AG, филиал Лондона, Винчерстер Хаус, 1 Грэйт Винчестер Стрит, Лондон EC2N 2DB, Англия.

[Следующие пункты включаются в случае их применения или на них делается указание "Не применяется" (далее: н/п]. Следует принять во внимание, что нумерация должна оставаться без изменения, в соответствии с порядком, изложенным ниже, даже если в отдельных пунктах или подпунктах используется обозначение "Не применяется". Курсив свидетельствует об указании для заполнения Окончательных Условий].

[Когда окончательные условия будут заполняться либо будут вноситься изменения в окончательные условия, необходимо принять во внимание, являются ли такие условия или информация «значительными новыми факторами» и, следовательно, будут ли они инициировать подготовку дополнения к Проспекту по статье 16 Директивы Проспекта.]

1. Эмитент:	АО БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА
2. [(i)] Номер Серии:	[ ]
[(ii) Номер Транша	[ ]
	(в случае равноценности с существующей Серией, указать реквизиты данной Серии, в том числе дату, когда Евроноты стали взаимозаменяемыми)]
3. Оговоренная валюта или виды валюты:	[ ]
4. Совокупная номинальная сумма:	
[(i)] Серия:	[ ]
[(ii) Транш:	[ ]
5. [(i)] Цена выпуска:	[ ] процентов от совокупной номинальной суммы [плюс проценты, наросшие с [обозначить дату]

6. Оговоренный(е) Номинал(ы):	[ ] *(Подлежащий, предоставленному ниже в отношении Евронот, по которому поступления по выпуску, принятию в Соединенном Королевстве в Оговоренных номинациях должны быть по минимальной деноминации в 100 000 Евро (или его эквивалент в других валютах). (Евроноты (включая Евроноты, деноминированные в Стерлингах,) в отношении которых поступления от выпуска подлежат принятию Эмитентом в Соединенном Королевстве, или выпуски которых иначе содержат нарушение s 19 АФН, и который имеет срок погашения меньше чем через один год, должны иметь минимальную сумму погашения в 100 000 Фунтов Стерлингов (или его эквивалент в другой валюте)*
(ii) Сумма исчисление:	[ ]
7. [(i)] Дата выпуска:	[ ]
[(ii) Дата начала начисления интереса:	[ ]
8. Срок погашения:	[*Обозначить дату, или (для Плавающей Ставки Евронот) – Дату выплаты вознаграждения (интереса), выпадающую на соответствующий месяц и годили на ближайшую соответствующую дату*]
9. Основание вознаграждения:	[[ ] процентов. Фиксированная Ставка] [*Обозначить исходную ставку*] +/- [ ] процентов. Плавающая Ставка вознаграждения (интереса)] [Нулевой купон] [Индексированное вознаграждение] [Прочие (*указать)*] (дальнейшие детали указаны ниже)
10. Основание погашения/выплаты[1]:	[Погашение по номиналу] [Индексированное погашение] [Двойное валютное погашение]

	[Частичная оплата] [Взнос] [Прочие (*указать)*]
11. Основание изменения вознаграждения (интереса) или погашения/платежа:	[*Указать детали условия конвертируемости Евронот на другом основании вознаграждения (интереса) или погашения/платежа*]
12. Опционы пут/кол:	[Инвестор пут] [Эмитент кол] [(дальнейшие детали указаны ниже)]
13. (i) Статус Нот:	[Старший / [Датированный / бессрочный] / субодинированный]
(ii) Дата получения утверждения выпуска Евронот:	[ ] (*Примечание: Соответствует только при требовании разрешения Совета Директоров (или схожее) по определенному траншу Еврнот или соответствующей гарантии*)
14. Метод распределения:	[Синдицированный/Несиндицированный]

[1] *Если Последняя Сумма Погашения меньше чем 100 процентов номинального значения Евронот, Евроноты будут производными ценными бумагами в целях Директивы Проспекта и требованиям Приложения XII Регулирование Директивы Проспекта будет применятся.*

УСЛОВИЯ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЮ (ПРИ НАЛИЧИИ) К ОПЛАТЕ

15. Условия фиксированной ставки Нот:	[Применяются/Не применяются] *(В случае неприменения удалить оставшиеся подпункты данного пункта)*
(i) Ставка [(и)] вознаграждения:	[ ] процентов годовых [к оплате [в год/полугодие/квартал/месяц] просроченные]
(ii) Дата выплаты вознаграждения (даты):	[ ] за каждый год [корректируется в соответствии с [*указать Договоренность о рабочем дне и любой применимый Бизнес-*

	центр(ы) для определения "Рабочего дня"]/ не корректируется]
(iii) Фиксированная сумма купона [(-ов)]:	[ ] на [ ] по Номинальной Сумме
(iv) Неполная сумма (суммы):	[ ] за Сумму исчисления, выплачиваемую на Дату выплаты интересов, выпадающую [в/на] [ ]
(v) Дневной расчет фракции:	[30/360]/ [Фактический/фактический (ИСМА – Международная ассоциация рынков ценных Международная ассоциация рынков ценных бумаг/ИСДА – Международная ассоциация банков специализирующихся на свопах]/иные]
(vi) Дата (даты) определения:	[ ] каждый год (*внести регулярные Даты выплаты вознаграждения не принимая во внимание дату выпуска или срок погашения в случае долгосрочного или краткосрочного первого и последнего купона. Примечание: соответствует тогда где Дневной расчет фракции Фактические/Фактические (ICMA).* [Не прменяется / указать детали]
(vii) Другие методы, относящиеся к исчислению вознаграждения по Фиксированной ставке Евронот:	
16. Условия плавающей ставки Евроноты:	[Применяется/не применяется] *(Если не применяется, удалить оставшиеся подпункты данного пункта)*
(i) Период(ы) начисления вознаграждения:	[ ]
(ii) Оговоренные даты выплаты интереса:	[ ]
(iii) Первая дата выплаты интереса:	[ ]
(iv) Договоренность о рабочем дне:	[Договоренность о плавающей ставке/Договоренность о следующем рабочем дне/Договоренность об изменяемом следующем рабочем дне/Договоренность о предыдущем рабочем дне/иное (*указать детали*)]

(v) Дополнительный бизнес-центр (-ы): [ ]

(vi) Метод, по которому определяются ставки вознаграждения (ставка): [Экранное определение ставки/определение ИСДА/иное (*указать детали)*]

(vii) Сторона, ответственная за исчисление Ставки (ставок) вознаграждения и Суммы (сумм) вознаграждения (если это не [Главный Платежный Агент]): [ ]

(viii) Экранное определение ставки:

Исходная ставка: [ ]

Дата (даты) определения вознаграждения: [ ]

Соответствующая страница экрана: [ ]

(ix) Определение ИСДА: [ ]

Опцион плавающей Ставки интереса: [ ]

Обозначенный срок погашения: [ ]

Дата изменения: [ ]

(x) Маржа (маржи): [+/-][ ] процентов в год

(xi) Минимальная ставка вознаграждения: [ ] процентов в год

(xii) Максимальная ставка вознаграждения: [ ] процентов в год

(xiii) Фракция дневного расчета: [ ]

(xiv) Резервные условия, условия округления, общий знаменатель и другие методы исчисления вознаграждения (интереса) по Евронотам по плавающей процентной ставке, если они отличаются от тех, которые изложены в Оговорках: [ ]

17. Условия Нот с нулевым купоном: [Применимо/Не применимо]

(*если не применимо, удалите остальные абзацы данного параграфа*)

(i) [Амортизация/Начисление] Доходности: [ ] процентов годовых

(ii) Ссылочная цена: [ ]

(iii) Любая другая формула/основа для определения суммы к оплате: [ ]

18. Условия индексирования процентов по Ноте / другие различные условия вариации процентов по Нотам: [Применяются/не применяются]

(Если не применяются, удалить оставшиеся подпункты данного пункта)

(i) Индекс/формула: [*Приводятся или прилагаются подробности*]

(ii) Сторона, ответственная за расчет причитающегося вознаграждения и/или Суммы интереса (если не [Агент]): [ ]

(iii) Условия определения купона, если расчет с ориентиром на индекс и/или Формулу и/или другое: [ ]

(iv) Дата (даты) начисления интереса: [ ]

(v) Условия определения купона, если расчет с ориентиром на индекс и/или Формулу невозможен или практически Невыгоден: [ ]

(vi) Период (периоды) интереса иои расчета: [ ]

(vii) Оговоренный срок (сроки)/оговоренные даты выплаты вознаграждения (интереса): [ ]

(viii) Договоренность о рабочем дне:

[Договоренность о плавающей процентной ставке/Договоренность о следующем рабочем дне/Договоренность об изменяемом следующем рабочем дне/Договоренность о предыдущем рабочем дне/иное (*указать детали*)]

(ix) бизнес-центр (центры): [ ]

(viii) Минимальная ставка вознаграждения: [ ] процентов в год

(ix) Максимальная ставка вознаграждения: [ ] процентов в год

(x) Фракция дневного расчета: [ ]

19. Условия Евронот в двойной валюте: [Применяются/не применяются]

(Если не применяются, удалить оставшиеся подпункты данного пункта)

(i) Обменная ставка/метод расчета Обменной ставки: [*указать подробно*]

(ii) Агент по расчету, ответственный за расчет основной суммы и/или причитающегося вознаграждения: [ ]

(iii) Условия, применяемые если расчет, исходя из Обменной ставки невозможен или практически не выгоден: [ ]

(iv) Лицо, по чьему выбору указанная валюта (валюты) причитаются к оплате: [ ]

УСЛОВИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ПОГАШЕНИЮ

20. Опцион кол: [Применяются/не применяются]

(Если не применяются, удалить оставшиеся подпункты данного пункта)

(i) Дата (-ы) Добровольного погашения: [ ]

(ii) Опционная сумма(ы) погашения каждой Евроноты и метод, при наличии,

расчета такой суммы (сумм):	[ ] за Расчетную сумму/ [ ] за Ноту [Оговоренной деноминации]
(iii) При частичном погашении:	
(a) Минимальная сумма погашения:	[ ] за расчетную сумму
(b) Максимальная сумма погашения:	[ ] за расчетную сумму
(iv) Сроки извещения[2] :	[ ]
21. Опцион пут:	[Применяются/не применяются] *(Если не применяются, удалить оставшиеся подпункты данного пункта)*
(i) Дата (даты) Добровольного погашения:	[ ]
(ii) Опционная сумма(ы) погашения (Пут) и метод, при наличии, расчета такой суммы:	[ ]
(iii) Срок извещения[3]:	[ ]
22. Окончательная сумма погашения по каждой Ноте:	[ ] за Расчетную сумму

[2] *Если устанавливаются сроки извещения, иные чем те что указаны в Условиях выпуска, Эмитенту следует рассмотреть целесообразность распространения информации через финансовых посредников, например, через клиринговую систему или кастодианов, так же как и любые другие требования к извещению которые могут применяться, как например между эмитентом и его финансовым агентом или собственным доверительным собственником.*

[3] *Если Последняя Сумма Погашения меньше чем 100 процентов номинального значения Евронот, Евроноты будут производными ценными бумагами в целях Директивы Проспекта и требованиям Приложения XII Регулирование Директивы Проспекта будет применятся.*

В случаях, когда Окончательная сумма погашения является индексируемой или связанной с другой переменной:	
(i) Индекс/формула:	[*Приводятся или прилагаются подробности*]

(ii) Сторона, ответственная за расчет Окончательной суммы погашения (если не [Агент]): [ ]

(iii) Условия определения Окончательной суммы погашения, если расчет с ориентиром на индекс и/или Формулу и/или другое: [ ]

(iv) Дата (даты) начисления интереса: [ ]

(v) Условия определения Окончательной суммы погашения, если расчет с ориентиром на индекс и/или Формулу невозможен или практически невыгоден: [ ]

(vi) Дата выплаты: [ ]

(vii) Минимальная ставка вознаграждения: [ ] процентов в год

(viii) Максимальная ставка вознаграждения: [ ] процентов в год

23. Сумма досрочного погашения:

Сумма (суммы) досрочного погашения подлежит уплате при выкупе по причинам налогообложения либо в случае дефолта, и/или метода их начисления (при необходимости или если он отличается от метода, изложенного в Оговорках): [ ]

ОБЩИЕ УСЛОВИЯ, ДЕЙСТВИЕ КОТОРЫХ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ НА ЕВРОНОТЫ

24. Форма Евронот: [*Указать сумму Положения S/ Правила 144A Глобальная Евроноты*]

25. Финансовый(ые) центр (центры) или другие особые условия, относящиеся к дате платежа:	[Не применяется/*указать подробно*] *(Примечание: настоящий пункт относится к дате и месту платежа, а не к дате окончания Периода начисления вознаграждения (интереса), к которым относятся пункты 15(ii), 16(v) и 18(ix).* Примите во внимание, что данный пункт относится к месту выплаты, а не к датам окончания Периода начисления вознаграждения, к которым относится пункт 17(iii)
26. Подробности, относящиеся к Евронотам с частичной оплатой: сумма каждого платежа, включающая Цену выпуска и дату, когда должен производиться платеж, и последствия (если таковые имеют место) невыплаты, включая право Эмитента на потерю Евронот и процентов по такой просроченной оплате:	[Не применяется/*указать подробности*]
27. Детали, касающиеся Нот, погашаемых Взносами: дата сумм взноса по каждому платежу:	[]
- Сумма каждого взноса:	[Не применяется/*указать подробности*]
- Дата (даты) взноса:	[Не применяется/*указать подробности*]
28. Повторная деноминация, реноминализация и реконвертирование:	[Не применяются/Применяются условия [в Оговорке 23]]

29. Условия консолидации: [Не применяются/Применяются условия прилагаемые к данным Окончательным условиям]

30. Прочие условия или особые оговорки: [Не применяются/*указать подробности*]

[*При дополнении любыми другими финальными условиями необходимо рассмотреть соответствуют ли «существенным новым фактором» и следовательно инициировать необходимость дополнения Проспекту в соответствии со Статьей 16 Директивы Проспекта*]

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ

31. (i) В случае синдицированного

распределения, названия Менеджеров: [Не применяются/*указать имена*]

(ii) Менеджер по стабилизации

(если таковой имеет место): [Не применяются/*указать имя*]

32. В случае не синдицированного

распределения, название Дилера: [Не применяются/*указать имя*]

33. Ограничения по продаже в США: [Положение S Категория 2]

34. Дополнительные ограничения по продаже: [Не применяются/*указать подробности*]

ЗАЯВКА НА ЛИСТИНГ

Данные Окончательные условия представляют собой окончательные условия, необходимые для Евронот, которые должны быть допущены на Лондонскую Фондовую Биржу по Программе по выпуску среднесрочных Евронот на сумму 2 000 000 000 долларов США АО Банк Развития Казахстана.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Эмитент принимает на себя ответственность за сведения, содержащиеся в настоящий Окончательных Условиях [*Информация о ответствующей третьей стороне*[была получена (*указать источник*)]. Эмитент подтверждает что такая информация была точно воспроизведено и, что до настоящего времени как известно и возможно узнать с информации опубликованной в [*указать источник*], никакие факты не были опущены которые могут толковаться как воспроизведенная неточность или введение в заблуждение.

Подписано от имени Эмитента:

Кем:.....…….. уполномочен надлежащим образом.

ЧАСТЬ Б – ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. ЛИСТИНГ

(i) Подача на торги:	[Заявление было подано Эмитентом (или лицом от его имени) по Нотам, которые должны быть приняты для торговли на [ ] с даты [ ]] [Не применяется] *(где документация взаимозаменяемого выпуска должна определять, что оригинальные Ноты уже приняты к продаже)*
(ii) Оценка итоговых расходов, касательно заявления на торги:	[ ]

2. РЕЙТИНГИ

Рейтинги:	Выпускаемым Нот имеют рейтинги: [S&P: [ ]] [Moody's: [ ]] [[Другие]: [ ]] (в вышеуказанных пунктах должны отражаться рейтинги размещенных Нот типа, выпущенного по Программе в основном или, где Эмитент получил особый рейтинг, тот рейтинг).

3. ИНТЕРЕСЫ ФИЗИЧЕСКИХ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, ВОВЛЕЧЕННЫХ В [ВЫПУСК/ПРЕДЛОЖЕНИЕ]

Включает описание любого интереса, включая конфликтующих сторон, которое является существенным для выпуска/эмитента, детально раскрывая стороны вовлеченные и характер интереса. Может быть удовлетворено путем включения следующего утверждения:

«Сохранить, как обсуждалось в разделе «Подписка и продажа», в той мере в какой Эмитент проинформирован, никто из сторон, вовлеченных предложении Еврооблигаций не имеет интерес существенный по отношению к предложению.»

4. ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПРЕДЛОЖЕНИЙ, ПРЕДПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА И ОБЩИЙ РАСХОД

[(i)] Причины для предложения: [ ] (*Смотрите раздел «Общая информация – Использование поступлений, указанных в данном Базовом проспекте - если причины для предложения, отличающиеся от причин по получению выгоды и/или хеджированию определенных рисков, должны быть указаны здесь*).

[(ii)] Предположительная чистая выручка: [ ] после списания менеджерских и

андеррайтинговх комиссий и вознаграждений и

расходов Главного менеджера и юрисконсультов

Эмитента.

(*если поступления предназначены для нескольких применений, они должны быть разделены и указаны по приоритетам. Если сумма поступления недостаточна для финансирования всех целей, укажите сумму и другой источник финасирования*).

[(iii)] Предположительно всего расходов

6. ЕВРООБЛИГАЦИИ С ФИКСИРОВАННОЙ СТАВКОЙ только - ДОХОДНОСТЬ

Установление доходности: [ ] включая вознаграждения и расходы Главного менеджера и юрисконсульта Эмитента (за исключением управленческих и андеррайтинговых комиссий)

[*Включить распределение расходов*]

[*(Если Ноты являются производными финансовыми интересами, относительно которого применяется Приложение XII Директивы Проспекта, необходимо включить сумму чистых поступлений и общей суммы расходов по п.п. (ii) и (iii), до которого раскрытие включено в п. (i) выше)*].

[5. Только Ноты с фиксированной процентной ставкой – ПРИБЫЛЬ

Определение прибыли: []

[Прибыль рассчитывается на Дату выпуска на основе Выпускной цены. Указанное не является определением будущей прибыли].

6. Индексированные или иные Еврооблигации только – ИЗМЕНЕНИЯ ИНДЕКСА/ФОРМУЛЫ/ ДРУГИХ ПЕРЕМЕННЫХ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ КАСАЮЩАЯ ЛЕЖАЩЕГО В ОСНОВЕ

Включает детали, по которым возможно получить прошлые и будущие исполнения и стабильность индеек/формулы/других переменных. Там, где основное – индекс должен включать название индекса и описание при компоновке Эмитентом, и если индекс не скомпонован Эмитентом, и должен включать детали того, где данная информация может быть получена. Для Нот являющихся производными финансовыми инструментами, включая прочую информацию относительно основания по параграфу 4. Приложение XII Регулирования проспекта.

[(При заполнении данного параграфа, укажите заключение относительно того, является ли данный момент «значительным новым фактором» и требует внесения изменений в Проспекте по Статье 16 Директивы Проспекта)].

Эмитент [намерен предоставить информацию после выпуска [указать, какая информация будет предосатавлена и откуда она получена] [не намерен предоставлять информацию после выпуска]].

7. ЕВРООБЛИГАЦИИ С ДВОЙНОЙ ВАЛЮТОЙ только - ИЗМЕНЕНИЕ КУРСА ВАЛЮТ

Необходимо указать детали относительно прошлых и будущих исполнений и изменений.

[(При заполнении данного параграфа, укажите заключение относительно того, является ли данный момент «значительным новым фактором» и требует внесения изменений в Проспекте по Статье 16 Директивы Проспекта)].

8. ОПЕРАЦИОННАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ISIN Код (Рег. S Нот): **[ ]**

ISIN Код (Правило 144A Нот): **[ ]**

Общий Код (Рег. S Нот): **[ ]**

Общий код (Правила 144A Нот): **[ ]**

Правило 144A CUSIP: **[ ]**

Любая клиринговая система(ы),

кроме Euroclear Bank S.A./N.V.

и Clearstream Banking Societe Anonyme

и соответствующие идентификационные номер(а):

Доставка: **Доставка [против/без] выплаты**

Имена и адреса основных Платежных Агентов: [ ]

Имена и адреса дополнительных Платежных Агентов: [ ]

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ ОТНОСИТЕЛЬНО ЕВРОНОТ ГЛОБАЛЬНЫХ ФОРМ

Глобальные Ноты

Каждая серия Нот будет засвидетельствована по выпуску, в случае Положения S Нот, Положения S Глобальных, размещенных с и зарегистрированных в имени кандидата на общий депозитарий Euroclear и Clearstream, Luxemburg и в случае Нот Правила 144A и Глобальных Нот Правила 144A, размещенных кастодиантом для и зарегистрированного в имени Cede&Co. в качестве кандидата ДТС.

Выгодный процент в Глобальных Нотах Положении S может удерживаться через системы Euroclear или Clearstream или Luxemburg в любое время. Смотрите раздел «*Трансфертная книга Глобальных Нот*». При приобретении выгодного процента в Глобальных Нотах Положении S покупатель будет должен предоставить, помимо прочего, что он не является резидентом США и что только по истечение 40 дней после завершения размещения данной Серии, Ноты которых являются частью детерминированных и сертифицированных, Основному платежной агенту соответствующим Дилером (или в случае Серии Нот, проданных напрямую или через одного соответствующего Дилера, каждый из соответствующих Дилеров касательно Ноты каждой Серии, проданной им или через него, в данном случае Основной платежный агент должен получить уведомление от каждого соответствующего Дилера, когда все соответствующие Дилеры будут сертифицированы, (**«период соответствующего размещения»**)), он не будет предлагать, продавать, закладывать или иным способом передавать данный интерес, за исключением лица, который, как знает продавец, не является резидентом США с оффшорных транзакциях в соответствие с Правилом 903 Положения S. Смотрите раздел «*Ограничение передачи*». Выгодные интересы по Глобальной ноте Правила 144A могут удерживаться

DTC в любое время. Смотрите раздел «*Трансфертная книга Глобальных нот*». При приобретении выгодного процента по Глобальной Ноте Правила 144A покупатель будет должен предоставить, помимо прочего, что если он является лицом из США, КИП, а также АИ и что, если в будущем решить осуществить передачу данных выгодных интересов, то он передаст данные интересы только в соответствие с процедурами и ограничениям, содержащимися в Агентском соглашении. Смотрите раздел «*Ограничения передачи*».

Выгодные интересы по каждой Глобальной ноте будет подвергаться некоторым ограничениям по передаче, установленными в Агентском соглашении и, касательно Глобальный нот Правила 144A, как указано в Правиле 144A, Правило 144A будет определять легенды, установленные здесь касательно данных ограничений, установленных в разделе «*Ограничение передачи*».

Любой выгодный интерес по Положению S Глобальных нот, которые передаются лицу, принимающее доставку, в форме интересов по Глобальным нотам Правила 144A, по передаче, прекратит быть интересом в тех Глобальных нотах Положения S и становится интересом по соответствующим Глобальным нотам Правила 144A, и, соответственно, затем станет подвергаться ограничениям и прочим процедурам касательно выгодных интересов по Глобальным нотам Правилу 144A до тех пока они остаются быть такими интересами. Любой выгодный интерес по Глобальным нотам Правила 144A, передаваемым лицу, принимающего доставку, в форме интереса по Глобальным нотам Положения S, по передаче, прекратит быть интересом в тех Глобальных нотах Правила 144A, и становится интересом по соответствующей Глобальной ноте Положения S, и, соответственно, затем станет подвергаться ограничениям и прочим процедурам касательно выгодных интересов по Глобальным нотам Положения S до тех пор, пока они остаются быть такими интересами. Никакие платы не требуются касательно любой регистрации передачи или обмена Нотами, но Листинговый может потребовать оплатить сумму, достаточную для покрытия налоговых и прочих правительственных сборов. За исключением ограниченных обстоятельств, описанных ниже, владельцы выгодных интересов в Глобальных нотах не имеет права на получение физической доставки сертифицированных Нот постоянной формы (**«Постоянная нота»**). Ноты не выпускаются в неименной форме.

Изменение условий

Каждая Глобальная нота имеет обеспечение, применимое к Нотам, которые они представляют, некоторые из которых изменяют действие Условий выпуска Нот. Ниже приводится краткое описание данных обеспечений:

- *Выплаты.* Выплаты основной суммы и процентов по Нотам, сертифицируемые Глобальными нотами, будет осуществлена против презентации для индоссамента Основному платежной агенту и, если в отношении соответствующих Нот больше не будет осуществлено никаких платежей, о передаче данных Глобальных нот Основному платежному агенты или другому Платежному агенту будет сообщено соответствующему Держателю нот. Выполненная запись каждой выплаты будет

индоссироваться в соответствующем графике Глобальной ноты, чей индоссамент доказательством того, что данный платеж был выполнен относительно соответствующей Ноты.

- *Дата записи.* Оговорка 12.2, где определяется «Дата записи» будет изменена относительно Глобальный нот для того, чтобы Дата записи была в самый ближайший Рабочий день платежа до соответствующей Даты выплаты интересов.

- *Извещения.* Пока Ноты сертифицируются Глобальными нотами, и данные Глобальные ноты принадлежат клиринговой системой или от ее имени, Держатель нот может получать уведомления по доставке соответствующего уведомления в данные клиринговые системы для общения с помощью нее с уполномоченными держателями счетов взамен на доставку их, согласно Условиям выпуска Нот, где указано, что пока Ноты подлежат листингу на регулируемом рынке и правила данных регулируемых рынков требуют этого, извещения будут публиковаться в главных газетах с основным тиражом в Лондоне (предположительно, газета *Financial Times*).

- *Собрания.* Держатель каждой Глобальной ноты будет рассматриваться, как два лица касательно требований кворума, или права требования пула, собрания Держателей нот, и на любом данном собрании будут иметь один голос в отношении Нот, на которые будет обмениваться соответствующая Глобальная нота.

- *Право Доверительного собственника.* При рассмотрении интересов Держателей нот, пока Нота принадлежит или работает от имени клиринговой системы, Доверительный собственник в пределах, по его мнение, благоразумных в данных обстоятельствах, может принимать во внимание любую информацию, предоставленную ему любой клиринговой системой или его оператором для идентификации (индивидуальной или категориальной) его владельцев счетов касательно из прав на данных Глобальные ноты, и может рассматривать каждые интересы, как если бы данные держатели счетов были бы держателями Глобальных нот.

- *Аннулирование.* Аннулирование любой Ноты, которые должны быть аннулированы по требованию Условий выпуска Нот, будет выполнено на счет уменьшения основной суммы соответствующей Глобальной ноты.

- *Погашение Эмитентом Опциона.* Любой Опцион Кол, предусмотренный Условиями выпуска Нот, буде т осуществлен при предоставлении извещения Эмитента Держателей Нот в ограниченной время, содержащего информацию, требуемую Условиями выпуска Нот, за исключением, если извещение должно содержать серийные номера Нот в случае частичного выполнения опциона, и, следовательно, не требуется выставление Нот.

- *Погашение Опциона Держателя нот.* Любой Опцион Пут, установленный в данных Условиях выпуска Нот, может выполняться держателей Глобальных нот (i) при предоставлении извещения Эмитенту в ограниченной время относительно депозита Нот, указанного в Условиях выпуска Нот, в форме извещения от Платежного агента,

Листингового агента или любого Трансфер-агента (за исключением, что извещение не должно содержать специальный номер Ноты, касательно которой будет выполнен опцион), указав номинальную сумму Ноты, касательно которой будет выполнен опцион, и (ii) в то же время сохраняя Глобальную ноту в оговоренном офисе Листингового агента или любого Трансфер-агента.

Обмен постоянными Нотами

Обмен

Регистрация наименования Ноты представлена в Правиле 144A Глобальных нот, отличного от наименования в DTC ли депозитария преемника или одного из их относительных кандидатов, не будет разрешена, если данный депозитарий извещает Эмитента о том, что он больше не действителен или не может выполнять соответствующим образом свои обязательства, как депозитария Глобальных нот Правила 144A или прекращает быть «клиринговой системой», зарегистрированной в Акте обмена ценными бумагами Соединенных Штатов Америки 1934 года, с учетом всех изменений, или любое время не имеет права действовать, как депозитарий, и Эмитент не может назначить квалифицированного преемника в течение 90 дней со дня получения данного извещения о подобной неправомочности по части данного депозитария, и Листинговый агент получил извещение от зарегистрированного держателя Глобальных нот Правила 144A, требующего обмен определенного объема Постоянных Нот по Глобальным нотам Правила 144A.

Регистрация наименование Нот, представленная в Положении S Глобальных нот, отличного от наименования кандидата простого депозитария только системам Евроклир и Клирстрим, Люксембург будет позволено, если Евроклир или Клирстрим, Люксембург будут закрыты в течение 14 рабочих дней (за исключением установленных праздников) или объявят от прекращении своей деятельности или несостоятельности выплатить основную сумму по любой Ноте в сроку погашения, или по накоплению по любой Ноте, и Листинговый агент получил извещение от зарегистрированного держателя (то есть кандидата простого депозитария) по соответствующим Глобальным нотам Положения S, требующего обмен Постоянными нотами согласно Глобальным нотам Положения S.

На или после Даты Обмена держатель соответствующей Глобальной ноты может передать данную Глобальную ноту или передать в распоряжение Листингового агента или любого Трансфер-агента. При обмене соответствующей Глобальной ноты, как указано в Соглашении платежного агентства, Листинговый агент доставит, или обеспечит доставку в равной общей сумме Постоянных нот, соответствующим образом выполненных и аутентичных в или почти в форме, установленной в соответствующем графике Договора доверительного управления.

Листинговый агент не будет регистрировать передачу или обмен интересов по Глобальной ноте для Постоянных нот в период 15 календарных дней, заканчивающиеся на дату любого платежа основной суммы или интереса или на дату добровольного погашения Нот.

«Дата обмена» означает день, не позже 90 дней после даты, на которую было предоставлено извещение и на которую банки были открыты в городе, в котором находится оговоренный офис Листингового агента или Трансфер-агента.

Доставка

В данных обстоятельствах соответствующая Глобальная нота будет обменена полностью на Постоянные ноты, и Эмитент за свой счет (но при возмещении расходов и/или залога в зависимости от требования Листингового агента или любого соответствующего Трансфер-агента относительно налоговых и других обязательных сборов любой природы, которые взыскиваются или накладываются в связи в данным обменом) предоставит выполнение и доставку достаточного количества Постоянных нот Листинговому агенту для завершения, аутентификации и отправки соответствующему Держателю нот. Лицо, имеющее интерес в Глобальной ноте, должен предоставить Листинговому агенту письменный приказ, содержащий инструкции и иную подобную информацию, необходимую Эмитенту и Листинговому агенту для завершения, выполнения и доставки данных Нот, и по Правилу 144A Глобальных нот, полностью завершенная, заверенная сертификация, подтверждающая, что держатель-участник обмена не передает свой интерес в данное время или, в случае последовательной продажи по Правилу 144A, заверение, что передача была осуществлена в соответствие с положениями Правила 144A КИПу, являющемуся АИ. Постоянные ноты, выпущенные в обмен на выгодный интерес по Глобальным нотам Правила 144A, будут обладать легендой, применимой для передач по Правилу 144A, как указано в разделе «*Ограничения передачи*».

Легенды

Держатели Постоянных нот могут передавать Ноты полностью или частично по минимальной деноминации путем передачи ее в оговоренный офис Листингового агента или любого Трансфер-агента вместе с заполненной формой передачи. По передаче, обмену или замене по Постоянной Ноте Правила 144A, обладающей легендой, согласно разделу «*Ограничение передачи*» или по особому запросу для изъятия легенды по Постоянной ноте Правилу 144A, Эмитент доставит только Постоянные ноты Правила 144A, обладающие данными легендами, или откажет в изъятии данной легенды, как это может быть, если Эмитенту и Листинговому агенту предоставлена удовлетворяющая информация, которая может включать в себя мнение совета, что может быть обязательным по требованию Эмитента, что ни легенда, ни ограничения по передаче, установленные здесь, не требуют дополнительного доказательства соответствия Акту о ценных бумагах и Акту инвестиционной компании.

Процедура внесение в трансфертную книгу Глобальных нот

Для каждой Серии Нот по Глобальным нотам Положения S и Глобальным нотам Правила 144A между DTC, Euroclear и Clearstream, Luxemburg устанавливаются кастодиальные и депозитарные связи, чтобы стимулировать исходный выпуск Нот и межрыночные передачи Нот, связанные с торговлей на вторичном рынке. Смотрите раздел «*Трансфертная книга Глобальных нот*» и «*Размещение и передача Нот*».

Euroclear и Clearstream, Luxemburg

Euroclear и Clearstream, Luxemburg - каждая из этих систем владеет ценными бумагами своих клиентов и помогает осуществлять и проводить транзакции с ценными бумагами посредством электронной трансфертной книги между их относительными держателям счетов. Непрямой доступ к Euroclear и Clearstream, Luxemburg имеется и для других институтов, которые осуществляют через или поддерживают кастодиальные отношения с держателями счетов любой из этих систем. Euroclear и Clearstream, Luxemburg предоставляют различные услуги, включая сейфовое хранение, администрирование, клиренс и размещение ценных бумаг в международных торгов и заемных ценных бумаг и займов. Euroclear и Clearstream, Luxemburg также работают с местными рынками ценных бумаг в нескольких странах через установленные депозитарии и кастодиальные отношения. Euroclear и Clearstream, Luxemburg установили электронный мост между их двумя системами, посредством которой соответствующие клиенты могут проводить торги друг с другом. Их клиенты – это мировые финансовые институты, включая андеррайтеров, брокеров и дилеров ценных бумаг, банка, трастовые компании и клиринговые корпорации. Инвесторы могут хранить свои интересы в данных Глобальных нотах прямо через Euroclear или Clearstream, Luxemburg, если они не являются держателями счетов (**«прямые участники»**), или косвенно (**«Косвенный участник»** и вместе именуемые в дальнейшем **«Участники»**) через организации, являющиеся держателями счетов.

DTC

DTC рекомендован Эмитенту, следующим образом: DTC является трастовой компанией с ограниченными целями, учрежденной по законам штата Нью-Йорк, «банковская организация», учрежденная по законам штата Нью-Йорк, член Федеральной обратной системы, «клиринговая корпорация» в рамках своего значения по Общему коммерческому кодексу Нью-Йорка и «клиринговое агентство», зарегистрированное согласно положениям Раздела 17 Акта об обмене. DTC был учрежден для хранения ценных бумаг своих Участников и способствования клиренсу и проведению транзакций с ценными бумагами между Участниками посредством введения изменений в электронной компьютерной трансфертной книги его Участников, тем самым отменяя необходимость физических передвижений сертификатов. Участники – это брокеры и дилеры ценных бумаг, банки, трастовые компании, клиринговые корпорации и некоторые другие организации. Непрямой доступ к DTC имеется для других предприятий, таких как банки, брокеры и дилеры ценных бумаг, трастовые компании, которые проводят сделки или поддерживают кастодиальые отношения с Прямыми участниками DTC, как напрямую, так и косвенно.

Инвесторы могут хранить свои интересы по Глобальным нотам Правила 144A напрямую черед DTC, если они являются Прямыми участниками системы DTC, или как Косвенные участники через организации, являющиеся Прямыми участниками данной системы.

DTC рекомендовал Эмитенту, принять на себя часть действий, которые могут выполняться держателем Нот только в отношении одного или нескольких Прямых

участников и только в отношении данной доли общей основной суммы соответствующих Глобальных нот Правила 144A, относительно которых данный Участник или Участники дали директивы. Однако, при обстоятельствах, описанных в разделе «*Обмен Постоянными нотами*», DTC будет передавать соответствующие Глобальные ноты Правила 144A для обмена на индивидуальные Постоянные ноты Правила 144A (обладающие легендой, применимой для передач согласно Правилу 144A).

Право собственности Трансфертной книгой

Euroclear и Clearstream, Luxemburg

Глобальные ноты Положения S, представляющие собой Ноты Положения S любой сСерии, будут обозначены ISIN и Общим кодом и будут зарегистрированы в имени кандидата для, и размещены в простом депозитарии от имени, Euroclear и Clearstream, Luxemburg.

DTC

Глобальные ноты Правила 144A, представляющие собой Ноты Правила 144A любой Серии, будут обозначены CUSIP номером, если иное не оговорено, и будут размещены кастодиану для, и зарегистрированы в имени Cede&Co. как кандидат, DTC. Кастодиан и DTC будут в электронной форме записывать основные суммы Нот, имеющихся в системе DTC.

Отношения Участников клиринговых систем

Каждое лицо, указанное в записях Euroclear и Clearstream, Luxemburg или DTC, как держатели Нот в форме Глобальных нот, должны искать свою часть каждого платежа, выполненного Эмитентом в пользу держателя данной Глобальной ноты и в отношении всех других прав, возникающих по данной Глобальной ноте в системы Euroclear и Clearstream, Luxemburg или DTC, относительно и в соответствие с правилами и процедурами Euroclear и Clearstream, Luxemburg или DTC. Эмитент полагает, что при получении любого платежа в отношении Нот в форме Глобальных Нот, простой депозитарий, хранящий данную Ноту, или кандидат, на чье имя зарегистрирована Нота, незамедлительно зачислит на счет соответствующих участников или держателей счетов в соответствующей клиринговой системе платежи в сумме, пропорциональной их соответствующим выгодным интересам в основной сумме Глобальной Ноты, как указано в записи соответствующей клиринговой системы или его кандидата. Эмитент также полагает, что те платежи Прямых участников в любой клиринговой системе владельцам выгодных интересов в любой Глобальной ноте, удерживаемой через данных Прямых участников в любой клиринговой системе, будут управляться установленными инструкциями и обычной практикой. Данные лица не будут напрямую заявлять Эмитенту относительно платежей по Нотам, пока Ноты находятся в форме Глобальных нот, и пока все обязательства Эмитента по выполнению платежей зарегистрированному держателю данной Глобальной ноты относительно каждой суммы, не будут выполнены. Ни Эмитент, ни Доверительный собственник, ни какой-либо Агент не несут никакой ответственности или обязательства в отношении записей касательно или платежей, выполненных на счет

владельца интересов в любой Глобальной ноте или для сохранения, надзора или обзора каких-либо записей относительно интересов данных владельцев.

Выполнение и передача Нот

Согласно правилам и процедурам каждой действующей клиринговой системы, покупки Нот, удерживаемых клиринговыми системами, должны быть выполнены Прямым участником или через него, он получает кредит по данной Ноте по записям клиринговых систем. Интерес владельца по каждой фактической покупке каждой дынной Ноты (**«Бенефициарный владелец»**) будет в свою очередь записан в записи прямых и Косвенных участников. Бенефициарный владелец не будет получать письменное уведомление от какой-либо клиринговой системы относительно ее покупки, но Бенефициарный владелец будет получать письменное подтверждение касательно деталей транзакции, а также периодическое выполнение по данным холдингам, от прямого и Косвенного участников, через которых данный Бенефициарный владелец участвовать в транзакции.

Передача интересов владельца в Нотах, удерживаемых в клиринговой системе, будут изменяться по записям, внесенным в книги Участников, действующих от имени Бенефициарного владельца. Бенефициарный владелец не будет получать сертификаты, представляющие интересы владельца в данных Нотах, если и до тех пор, пока интересы в любой Глобальной ноте, удерживаемые в клиринговой системе, не будут обменены на Постоянные ноты.

Ни одна клиринговая система не располагает знаниями относительно фактических Бенефициарных владельцев Нот, удерживаемых в клиринговой системе, и их записи будут отражать только личность Прямого участника, на счет которого поступает кредит по сумме данной Ноты, который может быть, а может и не быть Бенефициарным владельцем. Участники ответственны за ведение книг своих владений от имени их клиентов. Процесс доставки извещений и других уведомлений клиринговыми системами Прямому участнику, Прямым участником Косвенному участнику, Прямым участников и Косвенным участником Бенефициарного владельца будет управляться договоренностями между ними, согласно любым учредительным или регуляторным требованиям, который периодически действуют.

Законы некоторых юрисдикций могут потребовать, чтобы некоторые лица осуществили физическую доставку ценных бумаг в постоянной форме. Следовательно, способность передать интересы в Глобальных нотах для данных лиц может быть ограничена. Так как DTC может действовать исключительно от имени Прямого участника, который, в свою очередь, действует от имени Косвенного участника, возможность лица, имеющего интерес в Глобально ноте Правила 144A, закладывать данный интерес лицам или предприятиям, не участвующим в DTC, или иным способом не предпринимающим действия относительно данного интереса, ограничена вследствие отсутствия физического сертификата относительной данного интереса.

Торговля между участниками Euroclear и Clearstream, Luxemburg

На вторичном рынке торги интересов по трансфертным книгам в Нотах, принадлежащих Euroclear и Clearstream, Luxemburg покупателям интересов трансфертных книг в Нотах, принадлежащих Euroclear и Clearstream, Luxemburg, будут проводиться в соответствие с обычными правилами и операционными процедурами Euroclear и Clearstream, Luxemburg, и будут выполнены с применением процедур, действующих относительно конвенциональных Еврооблигаций.

Торговля между участниками DTC

На вторичном рынке торги интересов по трансфертным книгам в Нотах между участниками DTC будут проводиться обычным способом в соответствие с правилами DTC и выполняться с применением действующих корпоративных долговых обязательств Соединенных Штатов по системе Same Day Funds Settlement системы DTC по предоставлению средств на один день, если платежи, выполненные в Долларах США, или бесплатно, если платеж выполнен не в Долларах США. Там, где платежи выполнены не в Долларах США, требуется организация раздельных платежей между участниками DTC за пределами DTC.

Торговля между Продавцом DTC и Покупателем Euroclear и Clearstream, Luxemburg

Когда интересы по Нотам трансфертной книги должны будут передаться со счета участника DTC, владеющего выгодным интересом в Глобальной ноте Правила 144A на счет держателя счета Euroclear и Clearstream, Luxemburg, желающего приобрести выгодный интерес Глобальной ноты Положения S (согласно процедурам сертификации, установленным в Агентском соглашении), участник DTC доставит инструкцию по доставке соответствующему держателю счета Euroclear и Clearstream, Luxemburg в DTC до 12:00 по полудню нью-йоркского времени на дату проведения. Между участником DTC и соответствующим участником Euroclear и Clearstream, Luxemburg требуется организация раздельных платежей. На дату проведения кастодиан Глобальный нот Правила 144A проинструктирует Листингового агента уменьшить объем Нот, зарегистрированных в имени Cede&Co. и в форме Глобальный нот Правила 144A соответствующего класса, и увеличить объем Нот, зарегистрированных от имени кандидата простого депозитария для Euroclear и Clearstream, Luxemburg, и в форме Глобальных нот Положения S. Интересы трансфертной книги будут переданы бесплатно в Euroclear или Clearstream, Luxemburg для выплат соответствующему держателю счета в первый рабочий день, следующий после даты выполнения.

Торговля между Покупателем DTC и Продавцом Euroclear и Clearstream, Luxemburg

Когда интересы по Нотам трансфертной книги должны будут передаться со счета держателя счета Euroclear и Clearstream, Luxemburg, на счет участника DTC, желающего приобрести выгодный интерес Глобальной ноты Правила 144A (согласно процедурам сертификации, установленным в Агентском соглашении), участник Euroclear и Clearstream, Luxemburg бесплатно доставит инструкции до 19:45 по брюссельскому или люксембургскому времени за день до даты проведения. Euroclear и Clearstream, Luxemburg в свою очередь передаст соответствующие инструкции простому депозитарию

Euroclear и Clearstream, Luxemburg и Листинговому агенту для организации доставки участнику DTC на дату проведения. Между участником DTC и соответствующим участником Euroclear и Clearstream, Luxemburg требуется организация раздельных платежей. На дату проведения простой депозитарий Euroclear и Clearstream, Luxemburg (a) передаст соответствующие инструкции кастодиану Глобальный нот Правила 144A, который, в свою очередь, бесплатно передаст данные интересы трансфертной книги в Нотах на соответствующий счет участника DTCи (b) проинструктирует Листингового агента (i) уменьшить объем Нот, зарегистрированных в имени кандидата простого депозитария для Euroclear и Clearstream, Luxemburg, и в форме Глобальных нот Положения S и (ii) и увеличить объем Нот, зарегистрированных от имени Cede&Co. и в форме Глобальный нот Правила 144A соответствующего класса.

Несмотря на то, что Euroclear, Clearstream, Luxemburg и DTC договорились по вышеуказанные процедурам в целях поддержки данных передач Бенефициарных интересов в Глобальных нотах между участниками и держателями счетов Euroclear, Clearstream, Luxemburg и DTC, они не несут никаких обязательств по выполнению или продолжению данных процедур, и данные процедуры могут прекратиться в любой момент. Ни Эмитент, ни Доверительный собственник, ни какой-либо Агент не несут ответственности или обязательства за исполнение Euroclear, Clearstream, Luxemburg или DTC или их соответствующими Прямыми или Косвенными участниками их соответствующих обязательств по данным правилам и процедурам по данным операциям.

Проведение предварительных торгов

Предполагается, что доставка Нот будет выполнена по получении платежа на соответствующую дату закрытия книги, то есть через три рабочих дня после даты ценообразования. Согласно Правилу 15c6 1 Акта об обмене, торги на вторичных рынках в Соединенных Штатах должны проводиться в течение трех рабочих дней (T+3), если стороны не оговорили иное. Соответственно, покупатели, желающие участвовать в торгах Нот в Соединенных Штатах на дату ценообразования или на следующий рабочий день за три дня до соответствующей даты закрытия книги, должны, в виду факта, что Ноты будут выставлены позже T+3, определить альтернативный цикл выставления на время любой данной продажи в целях предотвращения неудачной выставки. Процедуры выставления в других странах могут варьироваться. Покупатели могут пострадать от данных местных процедур выставления Нот, и покупатели Нот между соответствующими датами ценообразования и соответствующими датами закрытия трансфертной книги должны проконсультироваться со своими советниками.

Повторная деноминация

Если Ноты повторно деноминируются согласно Оговорке 23, это будут следующие случаи повторные деноминации:

- Если Постоянные ноты должны быть выпущены, то они будут выпущены за счет Эмитента в повторной деноминации в пределах 100,000 Евро, как определено Основным платежным агентом и Трансфер-агентом, и подобные другие повторные

деноминации будут определены Основным платежным агентом и Трансфер-агентом, о чем будут извещены Держатели Нот; и

- объем интересов относительно Нот, представленных Постоянной Глобальной нотой и/или Временной Глобальной нотой, будет рассчитан со ссылкой на общую основную сумму данных Нот, и объем данного платежа будет округлен до 0.01Евро.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Ниже приводится основное описание определенных обсуждений материального налогообложения касательно Нот. Данное обсуждение не является полным анализом всех налоговых правил касательно Нот. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими агентами налоговых служб относительно того, налоговое законодательство какой страны соответствует имеющимся, удерживаемым и размещаемым Нотам, а также получение выплаты процентов, основного и/или другие суммы по данным Нотам и последствия подобных мероприятий согласно налоговому законодательству тех стран. Нижеприведенное обсуждение основывается на законе, действующем на момент публикации Проспекта, и может быть изменено после даты его публикации.

Федеральный подоходный налог Соединенных Штатов

Ниже приводится краткое описание определенных положений федерального кодекса США по подоходному налогообложению касательно приобретения, владения, размещения и погашения Нот их держателями. Данное описание не включает весь спектр положений федерального подоходного налогообложения США касательно Нот, которые могут быть выпущены по Программе, и в соответствующих Финальных условиях будут содержаться дополнительная и измененная информация касательно каждого типа Нот. Данное описание применимо исключительно к Нотам, представляющими собой капитальный актив, и не относится к аспектам федерального подоходного налогообложения США, за исключением указанных ниже, применимое к держателям, работающим по специальным налоговым правилам, например, финансовые институты, страховые компании, учреждения, специализирующееся на инвестициях в недвижимость, инвестиционные компании, регулируемые государством, благотворительные учреждения, безналоговые организации, дилеры или продавцы ценных бумаг или валют, держатели, владеющие Нотами, как часть стрээдла или как часть хеджирования, обмена или интегрированной транзакции в пользу федерального подоходного налогообложения или которые владеют функциональной валютой, кроме доллара США, или определенные эмигранты США или бывшие резиденты США. Кроме того, данное описание не касается налогов на недвижимость и дарение, альтернативные положения минимального налогообложения приобретения, владения или погашения Нот, а также не относится к подоходному налогообложению США к держателям, не приобретающим Ноты, как часть основного вклада в их основную выпускную цену.

Данное обсуждение основано на Кодексе внутреннего дохода 1986 года, согласно исправленным, существующим и предложенным Правилам Министерства финансов, административным декларациям и судебным решениям, действующим на данный момент. Все положения данного пункта могут быть изменены, возможно, с обратным эффектом или в иной интерпретации, которая может повлиять налоговые обложения, описанные

здесь. Любой учет по федеральному подоходному налогообложению США касательно выпуску определенного типа Нот, будет указан в Окончательных условиях.

Для данного описания Держатель США является бенефициарным владельцем Нот, являются по правилам федерального подоходного налогообложения США: (i) гражданином или резидентом Соединенных Штатов Америки; (ii) корпорацией или товариществом, организованным в или по законам США или любого штата США, включая район Колумбия; (iii) наследство, доход от которого является предметом федерального подоходного налогообложения США независимо от источника; или (iv) учреждением (1), которое действительно выбрано, как действующее, как персона США в пользу федерального подоходного налогообложения США или (2)(a) администрация, управляемая судом США и (b) все существенные решения которого принимает один или более граждан США, имеющими соответствующее полномочие для осуществления контроля.

Если товарищество (или любое иное предприятие, созданное как товарищество, в пользу федерального подоходного налогообложения США) владеет Нотами, то правила взимания налога для данного товарищества и партнера в данном товариществе зависит от статуса партнера и деятельности товарищества. Такое партнер или товарищество должно проконсультироваться со своим налоговым советником относительно последствий.

Держатель не из США является бенефициарным владельцем Нот, отличающимся от Держателя из США.

Вам следует проконсультироваться у Вашего налогового советника относительно последствий федерального, государственного, местного и иностранного налогообложения США касательно приобретения, владения или размещения Нот.

Циркуляр Налогового управления №230 инструкция

В соответствии с Циркуляром Налогового Управления США №230 инструкции, сформулированные здесь в отношении федеральных налогов на ценные бумаги, не предназначены и написаны не для использования каким либо налогоплательщиком с целью избежание штрафов, налагаемых согласно Налоговому Кодексу США. Такие инструкции были написаны для поддержки продвижения или маркетинга Нот. Данное описание ограничивается федеральным налоговым выпуском США. Возможно, что существуют дополнительные выпуски, которые могут на правила взимания налога по Нотам согласно федеральному налогообложению, или возможен случай, описание которого приводит ниже, и данное описание не рассматривается или обеспечивает какое-либо заключение относительно любого из дополнительных выпусков. Налогоплательщикам следует получить консультацию по каждому частному случаю от независимого налогового консультанта.

Держатели из США

Процент (Интерес)

За исключением приведенного ниже, проценты по Нотам, выплачиваемых в долларах США, валюте, составной валюте или валютной корзине, отличной от долларовой США («**иностранной валюте»**), включая все дополнительным выплаты, включаются в валовой доход Держателя из США, как обычный процентный доход согласно обычному методу исчисления налогов для Держателей из США. Процент по Нотам будет взиматься, как с иностранного источника в пользу федерального подоходного налогообложения США. В целях ограничения зачета налогов, уплаченных за границей США, проценты по Нотам составляют пассивный доход или, относительно определенных Держателей из США, доходом основной категории.

Проценты в иностранной валюте

Любые проценты, выплачиваемые в иностранной валюте, будут включены в валовой доход Держателя США в эквиваленте долларов США относительно иностранной валюты, включая суммы любых применимых налогообложений перечисляемой за границу иностранной валюты независимо от валюты, конвертируемой в доллары США. Держатель из США, использующий кассовый метод налогового учета, определяет данную сумму в долларах США посредством курса по кассовым сделкам обмена на дату получения. Держатель из США, использующий кумулятивный метод налогового учета, определяет сумму накопленных подоходных процентов в долларах США по средней ставке обменных операций на кумулятивный период или на усмотрение самого Держателя из США по кассовому методу обмена на последний день кумулятивного периода или по курсу кассовых сделок на дату получения, если та дата находится в пятидневный срок с последнего дня кумулятивного периода. Держатель из США, использующий кумулятивный метод учета, признает доход или убыток по получению процентной выплаты, если обменный курс, действующий на момент полученной выплаты, отличается от курса, применимого к кумулятивному методу данного процента.

Дополнительные правила для Нот, номинированных в нескольких валютах, или имеющие насколько невалютных расходов, и номинированные в одной или нескольких валютах, писанные ниже в пункте Двухвалютные Ноты.

Облигации с оригинальной эмиссионной скидкой

Держатели США Облигаций, выпущенных с ОЭС (“**Облигациями с оригинальной эмиссионной скидкой**”), включая Облигации с нулевым купоном, облагаются налогом согласно специальным правилам учета налогов, как описано более детально ниже. Держатели США Облигаций, выпущенных с ОЭС (включая налогоплательщиков, ведущих кассовых метод бухгалтерского учета) должны знать, что они должны включить Ноты с ОЭС в доход в пользу федерального подоходного налогообложения США по мере накопления, до получения наличных к данному доходу. Однако, Держатели США подобных Нот не обязаны по отдельности включать наличные платежи, полученные по Нотам, даже если они деноминированы как процент к объему подобных платежей, они не представляют установленный процент с оговоркой (как указано ниже). Уведомление должно быть приведено в Окончательных условиях, когда БРК определяет, что определенные Ноты будут являться Облигациями с оригинальной эмиссионной скидкой.

Следующее обсуждение не относится к применению к Правилам Министерства финансов относительно Нот с ОЭС, или положениям федерального подоходного налогообложения США, относительно долговых инструментов платежей, ограниченных условиями. Если БРК выпускает долговые инструменты платежей, ограниченных условиями, то в соответствующих Окончательных условиях будут описываться материальные положения федерального подоходного налогообложения США.

Дополнительные правила, применимые к Облигациям с оригинальной эмиссионной скидкой, деноминированные или определенные согласно валюте, отличной от доллара США, детально описываются в пункте «Облигации в иностранной валюте».

По федеральному подоходному налогообложению США Нота (включающие Облигации с нулевым купоном), отличная от Ноты со сроком один год или менее ("**Краткосрочная облигация**"), будет находиться в обращении, как Нота с оригинальной эмиссионной скидкой, если специально оговоренная цена Ноты во время наступления срока долгового платежа превышает исходную цену на определенный минимальный объем (0.25% от оговоренной цены Ноты во время наступления срока долгового платежа умножается на количество лет до наступления данного срока (или в случае с Нотой, представленной к выплате, с иным соответствующим оговоренным процентом до момента наступления срока долгового платежа, то рассчитывается средневзвешенная цена на момент наступления срок долгового обязательства)). "Исходная цена" каждой Ноты в специальном предложении будет первой ценой, по которой будет продаваться достаточная часть специальных предложений (отличной от цены для андеррайтеров, дилеров или оптовых торговцев). Термин "специальный оговоренный процент" означает оговоренный процент, безусловно оплачиваемый наличными или иным имуществом (отличными от долговых инструментов эмитента) как минимум ежегодно по одной фиксированной ставке или, в зависимости от определенных условий, на основании одного или более процентных индексов. Процент выплачивается только по одной фиксированной ставке, если данная ставка включает в себя продолжительность интервала между платежами. Примечание будет внесено в соответствующие Окончательные условия, если определенные Ноты будут приносить прибыль, не квалифицируемую, как оговоренный процент. В случае если Ноты, выпущенные с минимальной ОЭС, Держатель из США должен будет включить такую минимальную ОЭС в доход, как оговоренные основные платежи по Нотам, выплачиваемым пропорционально оговоренной основной сумме Ноты. Любая сумма минимальной ОЭС, включенная в доход, будет находиться в обороте, как доход от прироста капитала.

Определенные Ноты могут быть погашены до наступления срока долгового обязательства по нашему желанию и/или по желанию держателя. Ноты с оригинальной эмиссионной скидкой с подобными свойствами могут подчиняться правилам, отличающимися от основных правил, обсуждаемых здесь. Потенциальные покупатели Нот с оригинальной эмиссионной скидкой с подобными свойствами должны внимательно изучить соответствующие Окончательные условия, и проконсультироваться со своими налоговыми советниками относительно данных свойств, так как налоговые сборы по данным Нотам с ОЭС будут зависеть, в частности, от определенных условий и свойств данных Нот.

Держатели из США Нот с оригинальной эмиссионной скидкой со сроком долгового обязательства в один или более лет включают Ноты с ОЭС в доход до частичного или полного получения связанных наличных выплат. Сумма ОЭС, включаемая в доход исходного Держателя из США Нот с оригинальной эмиссионной скидкой, это сумма

“дневных порций” ОЭС относительно Нот за каждый день в налоговом году или порции налогового года, в течение которого Нота находилась во владении Держателя из США (“накопленная ОЭС”). Дневная порция определяется ассигнацией на каждый день в любой «период накопления» соответственно порции ОЭС, ассигнованной в тот «период накопления». «Период накопления» для Ноты с оригинальной эмиссионной скидкой может быть разным и может варьироваться в продолжительности срока действия Ноты при условии, что каждый период накопления не больше одного года, и каждый плановый платеж основной суммы или процента производиться в первый или последний день периода накопления. Сумма ОЭС, ассигнованная относительно любого накопительного периода, это сумма равная излишку (a) от скорректированной выпускной цены Ноты на начало данного накопительного периода и дохода, получаемого до срока погашения (определенной на основании начисления сложных процентов на конец накопительного периода и с учетом продолжительности накопительного периода) свыше (b) суммы любого специально оговоренного процента, ассигнованного на тот накопительный период. ОЭС, ассигнованная на конец накопительного периода, это разница между суммой, выплачиваемой при наступлении срока долгового обязательства (отличного от специально оговоренного процента) и с учетом исходной цены на начало конца накопительного периода. Для калькуляции ОЭС для исходного короткого накопительного периода будут применяться специальные правила. “Учтенная исходная цена” Ноты на начало любого накопительного периода равняется своей исходной цене, повышенной накопленной ОЭС на каждый предыдущий накопительный период (определенный без учета амортизации любого приобретения или надбавки к эмиссионному курсу облигаций, как описано ниже) и сокращенные посредством любых выплат, выполненных по данной Ноте (кроме специально оговоренного процента) в день или до наступления первого дня накопительного периода. По данным правилам Держатель из США должен включить в доход значительно большие суммы ОЭС в последовательные накопительные периоды.

Ноты с плавающей процентной ставкой в соответствие со специальными правилами ОЭС

В случае с Нотами с оригинальной эмиссионной скидкой, то есть Нотами с плавающей процентной ставкой «срок долгового обязательства» и «специально оговоренный процент» будут рассматриваться исключительно в целях расчета накопления ОЭС, если бы Нота приносила проценты во все периоды по фиксированной ставке, равной ставке, применимой к выплате процентов по Ноте на дату ее выпуска или, в случае с определенными Нотами с плавающей процентной ставкой, равной ставке, отражающей срок долгового обязательства, резонно ожидаемый для данной Ноты. Дополнительные правила могут приниматься, если процент по Нотам с плавающей ставке, привязанной к нескольким процентным индексам, или если основная сумма Ноты индексируется любым методом. Потенциальные покупатели нот с плавающей ставкой должны внимательно ознакомиться с соответствующими Окончательными условиями и должны проконсультироваться со своими налоговыми советниками относительно федерального подоходного налогообложения США относительно владения и размещения подобных Нот.

Держатели из США могут выбрать работать по всем процентам по Нотам как с ОЭС и рассчитывать сумму, включаемую в валовой доход, по методу постоянного дохода по ценным бумагам, как описано выше. В целях данного выбора, проценты включают в себя оговоренный процент, скидку при покупке, ОЭС, минимальную ОЭС, рыночную скидку и неоговоренный процент с учетом любых амортизируемых облигационных премий или надбавок, связанный с приобретением банка. Держатели из США должны проконсультироваться со своими налоговыми советниками относительно данного выбора.

Краткосрочные Ноты

Относительно Краткосрочных нот по правилам ОЭС, все платежи (включая все оговоренные интересы) будут включены в оговоренную цену погашения на срок долгового обязательства, и поэтому Держатели из США будут иметь налоговые скидки вместо оговоренных процентов. Скидка будет равняться превышению оговоренной цены погашения на срок долгового обязательства над выпускной ценой Краткосрочной Ноты, если Держатель из США не выберет расчет данной скидки, при использовании базы налогового налогообложения вместо выпускной цены. При использовании индивидуальных или иного определенного кассового метода, Держатели из США Краткосрочных нот не должны включать накопленные скидки в их доход на данный момент, если они не выбрали иное (но, возможно, потребуется включение всех оговоренных процентов в доход, как полученных). Держатели США, представляющие отчеты в федеральные налоговый орган США по кумулятивному методу, и иные Держатели США должны накопить скидку по данных Краткосрочным нотам (как простой доход) линейным методов, если сделан выбор с пользу накопления скидки согласно методу постоянного дохода от ценных бумаг, основанному на ежедневном начислении сложного процента. Держатель из США не должен включать скидку в доход в настоящее время; любая прибыль, полученная от продажи, обмена или погашения Краткосрочной Ноты, представляет собой обычный доход в размере накопленной скидки на дату продажи, обмена или погашения. Вдобавок, Держатель США, который не обязан включать накопленную на настоящий момент скидку, возможно, будет обязан разделить скидки на порции расходов по процентам Держателя США с учетом любой задолженности, возникшей или продолжающейся для покупки или владения данных Нот.

Ноты со скидкой в иностранной валюте

ОЭС на любой накопительный период по Ноте со скидкой, номинированной в, или определенной относительно, иностранной валюте, будет определяться для любого накопительного периода в иностранной валюте, а затем переведена в доллары США таким же образом, как и для оговоренный процентов, накопленных Держателем США по принципу наращивания, как описано в п. Выплата процентов. При получении суммы, выплачиваемой по ОЭС (в связи с выплатой процента, продажи или погашения Ноты), Держатель США признает прибыль и потери в иностранной валюте в размере разницы между суммой в долларах США накопленной ОЭС (определенной тем же способом, что и для накопленных процентов) и суммой в долларах США такого платежа (определенного переводом иностранной валюты, полученной по курсу по сделкам спот относительно данной иностранной валюты на дату получения того платежа). С этой целью все получения по Нотам будут рассмотрены:

- Во-первых, как получение любых выплат по оговоренному проценту, предусмотренных условиями Нот,

- Во-вторых, как получение ранее накопленных ОЭС (согласно объему), с выплатами, рассмотренных и выполненных за более ранние периоды, и

- В-третьих, как получение основной суммы.

Ноты, приобретенные по цене, выше номинала

Держатель США, приобретающий Нот по цене, превышающей сумму всей платежей, выплачиваемых по Ноте после дня покупки, отличной от специально оговоренного процента, будет считаться покупателем Ноты, приобретенной по цене, выше номинала, и он не будет обязан включать ОЭС в свой доход. Держатель США может выбрать погашение маржи на оставшийся срок Ноты по методу постоянного дохода по ценным бумагам как вознаграждения к специально оговоренному проценту при включении к доходу по методу регулярного бухгалтерского учета Держателя США. Держатель США, выбравший погашение маржи по облигации, должен сократить базу налогового обложения держателя в ноте на сумму погашения, применяемую к специально оговоренному проценту вознаграждения. В случае если Нота номинирована в иностранной валюте, облигационная премия будет рассчитываться в единицах иностранной валюты, а погашаемая облигационная премия будет сокращать процент с дохода в единицах иностранной валюты. В процессе погашения процента облигационной премии дохода Держатель США может признать, обменять прибыли или убыток (облагаемый как простой доход или убыток), оцененный разницей между курсом валют на тот момент и на момент покупки Нот. Любое избрание относительно погашения облигационной премии будет применимо ко всем облигациям (в отличие от облигаций, проценты по которым подлежат исключению из валового дохода), имеющимся у Держателя США на начало налогового года, к которому данный выбор применим, или позже приобретаемым Держателем США и являющимся безотзывными без согласия IRS. Специальные правила ограничивают погашение вознаграждения в случае обратимой облигации. Облигационная премия по Ноте, принадлежащей Держателю США, не сделавшему такой выбор, уменьшит прибыль или увеличит потерю при размещении Нот.

Продажа, обмен или погашение

База налогообложения Держателя США в Нотах будет оцениваться в Долларах США (определенных здесь), увеличенная объемом любых ОЭС, включенных в доход Держателя США относительно Ноты, и уменьшенная (i) объемом любых выплат, не являющихся специально оговоренного процента и (ii) объемом любой погашаемой облигационной премии, применяемая для уменьшения процента по ноте. Сумма Нот в долларах США, приобретенных в иностранной валюте, будет считаться суммой покупной цены в долларах США на дату приобретения или в случае Нот, продаваемых на учрежденном рынке ценных бумаг, как определено в применимых Правилах Министерства финансов, приобретаемых на наличной основе Держателем США (или методом начисления по выбору Держателя США), на дату расчетов по приобретению. Держатель США признает прибыль и убыток по продаже или погашению Нот, равных разнице между суммами, реализованными на продаже или погашении (меньших, чем любой начисленный, но невыплаченный процент, облагаемый налогом) и налоговой базе Нота. Сумма, реализованная при продаже или погашении, к сумме в иностранной валюте, будет соответствующая той сумма в долларах США на дату продажи или погашения или в случае с Нотами, продаваемым на установленных рынках ценных бумаг, согласно применяемым Правилам Министерства финансов, продаваемый на наличной основе Держателем США (или методом начисления по выбору Держателя США), на установленную дату расчетов по продаже.

Прибыль или доход, распознаваемый Держателем США на продаже или погашении Ноты, которая подходит к изменениям в обменных курсах будет просчитана как простой доход или убыток. Однако, обменный доход или убыток принимается во внимание только в рамках полного дохода или убытка, реализованного по транзакции. Прибыль и убыток, реализованный Держателем США на продаже или погашении Ноты, обычно считается источником дохода или убытка США. Более того, любой убыток, реализованный Держателем США на таких продажах или погашениях, может быть отнесен к доходам по иностранным источникам при помощи ссылки на источник процентного дохода по Нотам. Потенциальные инвесторы должны консультироваться со своими налоговыми консультантами по поводу кредитных импликаций иностранных налогов таких продаж или погашения Нот.

Продажа, Обмен или Погашение Иностранной Валюты

Иностранная валюта, полученная по процентам Нота или по продаже или погашении Нота будет иметь налоговую базу равную ценности доллара США на время получения такого процента или на время продажи или погашения. Иностранная валюта, которая покупается, будет иметь налоговую базу равную ценности доллара США иностранной валюты на дату покупки. Любой доход или убыток, распознаваемый на продаже или другом отчуждении иностранной валюты (включая его использование для покупки Нотов или посредством обмена на доллары США) будет простым доходом или убытком.

Двухвалютные Ноты

Держатели Нот США, которые деноминируются больше чем в одной валюте или которые имеют одну или более непредвиденные не валютные расходы и деноминируются в одной иностранной валюте или более чем в одной валюте, будут подлежать специальным 195 правилам налогового начисления, применяемые в «Многовалютных Долговых Ценных Бумагах». От держателя потребуется применить «неслучайный метод облигаций» в деноминации валюты Многовалютных Долговых Ценных Бумагах, который для такой цели, будут предоминантной валютой Многовалютных Долговых Ценных Бумаг Эмитента. Описание рассмотрения принципиального федерального подоходного налога США для Держателей Двух Валютных Нот, включая спецификации предоминантной валюты, будет изложено в похожих Окончательных Условиях.

Индексные Ноты и Ноты с Непредвиденными Выплатами

Налоговые последствия Держателю Нот с погашением по Индексу, Нот с погашением по Проценту или Нот с Контингентными выплатами будут зависеть от факторов, включающих специальный индекс или индексы, используемые для определения выплат по таким Нотам и сумму, и время любых непредвиденных выплат по таким Нотам. Описание рассмотрения принципиального федерального подоходного налога США для Держателей Двух Валютных Нот, включая спецификации предоминантной валюты, будет изложено в похожих Окончательных Условиях.

Другие Ноты

Описание рассмотрения принципиального федерального подоходного налога США для Держателей высоких процентных Нот, низких процентных Нот, ступенчатых растущих Нот, ступенчатых понижающих Нот, обратных двух валютных Нот, опциональных двух валютных Нот, частично оплаченных Нот и других типов Нот, которые Эмитент, Доверительный Управляющий или любой Дилер или Дилера могут согласиться с выпуском по Программе, изложенной далее в схожих Окончательных Сроках.

Отчет о Транзакции

Согласно определенным Правилам Казначейства США, Держатели США, которые участвуют в «отчетах о транзакции» (как определено в правилах) должны прикреплять к их возвратам федерального подоходного налога США просто документ по Форме 8886. Держатели США должны консультироваться со своими налоговыми консультантами по поводу возможных обязательств к файлу Форме 8886 в отношении владельцев или ликвидация Нот, или любых касающихся транзакций, включая, без ограничений, ликвидация любых валют не из США, полученных как процент или как выручка от продажи или от другой ликвидации Нотов.

Новое законодательство

По новому законодательству к налогооблагаемым годам, начиная с 18 марта 2010 года, Держатели из США, являющиеся индивидуальными предпринимателями, обязаны предоставлять информацию о процентах в Нотах, попадающие под исключение (включая исключение Нот, содержащихся на счетах, сохраненных определенными финансовыми институтами). Держателям из США следует проконсультироваться у своих налоговых советников относительно влияния данного законодательства на их владение и размещение Нот.

Держатели не из США

Согласно закону федерального подоходного налога США, подлежащий обсуждению ниже описанный заголовок «Дублирование налоговых удержаний и информационный отчет» выплат процентов (включая ПДВ) по Ноту, Держатель не из США не будет подвергаться федеральному подоходному налогу США пока доход не будет эффективно связан с управлением такого Держателя не из США торговли или бизнеса в США.

Подлежащий обсуждению ниже описанный заголовок «Дублирование налоговых удержаний и информационный отчет» любой доход, полученный Держателями не из США от продажи, обмена или погашения Ноты, не будет подлежать федеральному подоходному налогу США, пока (i) доход не будет эффективно связан с управлением такого Держателя не из США, торговли или бизнеса в США и (ii) если любой доход реализованный любым индивидуальным Держателем не из США представлен в США в течение 183 дней или более в налогооблагаемый год продажи, обмена или погашения и встречаются другие определенные условия.

Налог у источника выплаты в США и резервные налоговые удержание и Отчеты

К некоторым выплатам основной суммы, и процентов, по обязательствам и выручкам или погашениям обязательств, некоторым некорпоративным Американским держателем Нот применяются требования резервного налогового удержания и предоставления отчетности. Отчетность в основном касается выплаты основной суммы и процентов по обязательству, и выручки от продажи или погашения обязательства в США, или плательщиком США, посредником США, или представителем США, касается также держателя (исключая ненормированного реципиента, включая корпорацию, получателя не из США, при предъявлении сертификатов и некоторых др. лиц). От плательщика требуется удерживать резервный налог по оплате сделанных в США или плательщиком США или посредником США по Ноте произведенной держателю США, исключая ненормированного реципиента, например, корпорацию, если держатель не предоставит правильный идентификационный номер налогоплательщика или не будет соответствовать или не освободится от требований резервного удержания. Выплаты в США, или плательщиком США или посредником США, по основной сумме и процентам держателю Ноты являющегося не представителем США, не несут резервного удержания налога и не соблюдают требования об отчетности если предоставляется соответствующий сертификат держателем плательщику и плательщик не извещен о неправильности сертификата. Вплоть до 2010 года ставка резервного налогового удержания – 28% и плановое повышение до 31% к 2011 году.

В случае выплат простому иностранному трасту, иностранному грантовому трасту или иностранному партнерству, исключая выплат простому иностранному трасту, иностранному грантовому трасту или иностранному партнерству, которые квалифицируются, как удерживающий иностранный траст или удерживающее иностранное партнерство по определению Регламентов Казначейства США и выплат иностранному обычному трасту, иностранному грантовому трасту или иностранному партнерству, которые непосредственно связаны с проведение торговли или бизнеса в США, выгодополучатели иностранного простого траста, или названные владельцы иностранного грантового траста или партнеры иностранного партнерства, в зависимости от случая, будут обязаны предоставить сертификаты, обговоренные выше для освобождения от резервного налогового удержания и требования об отчетности.

Вышеизложенное резюме не составляет полный анализ всех налоговых последствий относящихся к владению Нотами. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться у налоговых консультантов насчет налоговых последствий в конкретных ситуациях.

Казахстанское налогообложение

Казахстанское налогообложение

Выплата основной суммы по Нотам не повергается налоговому удержанию согласно казахстанскому кодексу по удержанию подоходного налога. Выплата процентов по Нотам не повергается налоговому удержанию согласно казахстанскому кодексу по удержанию подоходного налога, при условии, что Ноты указаны в официальном листинге Казахстанской фондовой биржи на дату накопления процентов.

Нет никаких пошлин или регистраций и других налогов в Казахстане в связи с трансфером каких-либо Нот.

Выплаты вознаграждения лицам, находящимся в стране-члене ЕС могут подлежать налогообложению в рамках Директивы Совета ЕС 2003/48/ЕС

В рамках Директивы Совета ЕС 2003/48/ЕС по налогообложению доходов сбережений, страны-члены обязаны предоставлять налоговым органам других стран-членов детали выплат вознаграждения (либо похожего дохода) выплаченных лицом его юрисдикции резиденту той другой страны-члена. Однако, в переходный период, Люксембург и Австрия вместо этого обязаны (до тех пор, пока в течение этого периода они выберут другое) оперировать в системе удержания в отношении таких выплат (окончание такого переходного периода зависит от заключения определенных соглашений относящихся к информационному обмену с другими странами).

Несколько стран и территорий, не входящих в ЕС, включая Швейцарию, дали согласие на принятие подобных мероприятий (предоставление информации или передачи удержания) относительно выплат, осуществляемых Платежным Агентом в пределах его юрисдикции или для отдельного Государства-члена.

Инвесторы должны знать, что Европейская Комиссия предложила внести изменения (COM (2008) 727) в Директиву ЕС по сбережениям. В случае внесения данных предложенных изменений, они расширят сферу Директивы ЕС по сбережениям с тем, чтобы использовать более широкий спектр доходов, подобных процентам, и внесение платежей, осуществленных посредством выполнения более широкого спектра коллективных обязательств по инвестициям (включая товарищество) в рамках Директивы ЕС по сбережениям. Срок исполнения данных предложенных изменений и их возможное применение пока точно не известны.

РАССУЖДЕНИЯ ПО ПОВОДУ ЕРИСА

Относительно следующего обсуждения, Ноты могут быть востребованы пенсиями, разделением прибыли или другими планами выплат сотрудниками, которые подлежат названию 1 ЕРИСА, Индивидуальные пенсионные счета, Киог планов и других планов, которые подлежат Разделу 4975 Кодекса и организации, которые рассчитывают проводить планы активов вышеизложенного (каждый «План Выгоды») от заказывания в определенных транзакциях с лицами, которые являются «сторонами по интересам» согласно ЕРИСА или «дисквалификационных лиц», согласно Кодексу в отношении такого Плана Выгоды. Нарушение таких правил по запрещенным операциям могут иметь результат в акцизный сбор или других штрафов и пассивов согласно ЕРИСА и Кодекса для таких лиц или доверенных Плана Прибыли. В добавок, Название 1 ЕРИСА также требует доверенных лиц Плана Прибыли подлежащих ЕРИСА для совершения инвестиций, которые являются предусмотрительными, многосторонними и в соответствии с руководящим планом документов.

Приобретение или владение Нотами по или от имени Плана выгоды может рассматриваться как причина роста количества запрещенных транзакций, если Эмитент,

Поручитель, Доверительный Управляющий, Дилеры, Листинговый агент или другие соответствующие компаньоны являются или становятся стороной в проценте или дисквалифицированным лицом в отношении такого Плана Выгоды. Определенные освобождения от правил запрещенных транзакций могут быть применимыми к покупке и владению Нот по Плану Выгоды в зависимости от вида и обстоятельств доверенного плана, принимая решения потребовать такие Ноты. Такие освобождения включают: Групповые Освобождения Запрещенных Транзакций («**PTCE**») 96-23, касающиеся транзакций, которые повлияли на «собственные управляющие активы»; PTCE 95-60, касающиеся инвестиций основных счетов страховых компаний; ГОЗТ 91-38, касающиеся банковских фондов коллективных инвестиций; PTCE 90-1, касающиеся инвестиций страховых компаний объединенных отдельных счетов; и PTCE 84-14, касающиеся транзакций, которые повлияли на «квалифицированные профессиональные управляющие активы. В добавок к объединенным вышеизложенным освобождениям, Акт по Защите Пенсий от 2006г. обеспечивает установленное освобождение согласно Разделу 408(b) (17) ЕРИСА и Раздел 4975(f)(10) Кодекса запрещенных транзакций между Планом Выгоды и лицом или организацией, которая является стороной в проценте таким Планом Выгоды по причине обеспечения услуг Плану Выгоды (кроме стороны в проценте, которая является доверительным лицом или компаньоном, которая имеет или выполняет дискреционное полномочие или контроль или оказывает консультационные инвестиционные услуги в отношении активов Плана Выгоды, вовлеченного в транзакции), являясь тем самым адекватным рассмотрением по транзакции. Даже если условия, точно определенные в одном или более из этих освобождений являются встречными, работа по освобождению, предусмотренная этими освобождениями может или не может покрыть все действия, которые могут быть истолкованы как запрещенные сделки. Нет уверенности в том, что любые из них или любые из других освобождений будут доступны в отношении особенной транзакции, вовлекая Ноты и потенциальные покупки, которые являются Планом Выгоды, должны консультироваться со своими консультантами, касающиеся применимости любого такого освобождения.

Планы выплат сотрудникам, которые являются государственными планами (как определено в Разделе 3(32) ЕРИСА), определенных церковных планов(как определено в Разделе 3(33) ЕРИСА) и планы не из США не подчиняются требованиям ЕРИСА, однако, такие планы подчиняются федеральным, государственным, местным или не из США законам, регулированиям и правилам, подобным ограничениям запрещенных транзакций Раздела 406 ЕРИСА и Раздела 4975 Кодекса.

При приобретении Нот или любых интересов, каждый покупатель и индоссатор должен предоставить, гарантировать и оговорить, что (i) это не приобретение Ноты или любого интереса с активами (за все время владения данным Нотами или любыми интересами не имело места и не было выполнено от имени) Плана Выгоды ли любого другого плана, подчиняющегося закону, правилу или регулированию, подобному Разделу 406 ЕРИСА или Разделу 4975 Кодекса или (ii) приобретение, владение и размещение Нот или любых интересов допускается ЕРИСА, Кодексом и другими действующими законами (в пределах действия) и не даст рост количеству запрещенных сделок согласно разделу 406 ЕРИСА, Разделу 4975 Кодекса или любому другому подобному действующему закону.

По требованию Ноты, каждый покупатель и лицо, осуществляющее трансферт будут должны представить, гарантировать и заключить соглашение, которые или (i) не требуется Ноте с активами Плана Выгоды или любого другого плана, подлежащего закону, который значительно похож с Названием 1 ЕРИСА или Раздела 4975 Кодекса или (ii) приобретение, удерживающее и расположение Нота не даст подъем неисключаемой запрещенной транзакции согласно разделу 406 ЕРИСА, Раздела 4975 Кодекса или других существенно похожих применяемых правовых норм.

Фидуциарный план, рассматривающий покупку Нот, должен проконсультироваться со своими государственными советниками следует ли рассматривать план активов Эмитента, возможность освобождения от запрещенных транзакций и других вопросов и их потенциальных последствий.

ОГРАНИЧЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ПЕРЕДАЧИ

Ноты Правила 144A

Каждый покупатель выгодного интереса по Ноте Правила 144A по принятию данного Базового проспекта и Нот будет считаться ознакомленным, согласным и уведомленным, что:

(1) он является (a) КИП, а также АИ, (b) не является брокерским дилером, владеющим или инвестирующим на дискреционной основе менее 25 миллионов долларов США в ценные бумаги неаффилированным выпусков, (c) не является участником плана, ориентированного на работника, такого как план 401(k), (d) приобретает данный интерес за счет собственный счет или за счет одного или нескольких КИП, каждый из которых также является АИ, (e) не учрежден в целях инвестирования в Ноты и (f) помнит, и каждому бенефициарному владельцу объяснит, что продажа данный Нот выполнена в соответствие с Правилом 144A.
(2) (a)каждый счет, на который он будет приобретать, владеть и передавать выгодный интерес в соответствующей ноте Правила 144A в объеме капитальной суммы не менее 200,000 долларов США и (b) предоставит извещение по данным ограничением по передаче последующему индоссатору. Дополнительно, понимается, что БРК может получить перечень участников с указанием положений в их ценных бумагах из одной или нескольких депозитарных трансфертных книг.
(3) Он понимает, что Ноты Правила 144A не были и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах, и не могут быть предложены, проданы, переданы в залог или переданы иначе, кроме как (i) согласно Правилу 144A лицу, являющемуся КИП, а также АИ, или лицу, действующему от его имени, приобретающему за свой счет или за счет одного или нескольких КИП, являющихся также АИ, каждый из которых приобретает Ноты Правила 144A в размере не менее 200,000 долларов США в основной сумме или (b) лицу не из США посредством оффшорной сделки в соответствии с Правилом 903 или Правилом 904 Положения S по Закону США о ценных бумагах, каждый раз в соответствие с действующими законами о ценных бумагах Соединенных Штатов Америки.
(4) Он понимает, что БРК имеет право заставить любого бенефициарного владельца Нот Правила 144A, резидента США, не являющегося КИП и АИ, продать свой интерес в Нотах Правила 144A или может продать данный интерес от имени

данного владельца. БРК также имеет право отказать в проведении передачи интереса в Нотах Правила 144А лицу из США, не являющемуся КИП и АИ.

(5) Он понимает, что его приобретение и владение Нот Правила 144А или любого интереса представляют собой репрезентацию и гарантию, что во время данной покупки и в продолжение всего периода, когда он владеет данными Нотами или любым интересом, что (a) (i) или (ii) он не приобрел или не приобретает данный Ноты или любой интерес в активах (в продолжение владения данными Нотами или любым другим интересом он не будет и не действует от имени) пенсионного плана, системы участия в прибыли или плана по выплатам рабочим, согласно ЕРИСА 1974, с учетом изменений, индивидуальных счетов износа методом разового начисления, Киог планов и других планов согласно Разделу 4975 Налогового кодекса 1986 года с учетом изменений (**«Кодекс»**) и предприятий, предположительно, владеющих вышеуказанными (каждый из них **«План получения выгоды»**) или любого другого плана согласно закону, положению или правилу, подобному Разделу 406 ЕРИСА или Разделу 4975 Кодекса или (ii) приобретение, владение и размещение Ноты или любого интереса не приведет к росту запрещенных транзакций по Разделу 406 ЕРИСА, Разделу 4975 Кодекса или любому другому подобному действующему закону и (b) не будет продавать или иным способом передавать данные Ноты или интересы лицу без предоставления данным лицом всех необходимых репрезентаций и гарантий.

(6) Он понимает, что Ноты Правила 144А (и любые индивидуальные Сертификаты Нот, выпущенные относительно них), если иное не оговорено между БРК и Доверительным собственником в соответствие с действующим законом, будут иметь следующую легенду:

ДАННАЯ НОТА НЕ БЫЛА И НЕ БУДЕТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА С УЧЕТОМ ИЗМЕНЕНЕНИ (ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ИЛИ КАКИМ-ЛИБО РЕГУЛЯТОРНЫМ ОРГАНОМ ЦЕННЫХ БУМАГ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, И ДАННЫЕ НОТЫ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ПЕРЕДАНЫ В ЗАЛОГ ИЛИ ИНЫМ СПОСОБОМ ПЕРЕДАНЫ ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ (1) СОГЛАСНО ПРАВИЛУ 144А ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛИЦУ, ЯВЛЯЮЩЕМУСЯ ДЕРЖАТЕЛЕМ И ЛЮБОМУ ДРУГОМУ ЛИЦУ, ДЕЙСТВУЮЩЕМУ ОТ ЕГО ИМЕНИ, ПРЕДСТАВЛЯЮЩЕГО СОБОЙ КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ПОКУПАТЕЛЯ («КИП») В РАМКАХ ПРАВИЛА 144А И АККРЕДИТОВАННОГО ИНВЕСТОРА (АИ), КАК ОПРЕДЕЛЕНО В РАЗДЕЛЕ 2(A)(51) ЗАКОНА ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ ОТ 1940 ГОДА, КАК ИЗМЕНЕНО («ЗАКОН ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ), ПРИОБРЕТАЮЩЕМУ ЗА СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ СЧЕТ ИЛИ ЗА СЧЕТ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КИП, ЯВЛЯЮЗИХСЯ ТАКЖЕ АККРЕДИТОВАННЫМИ ИНВЕСТОРАМИ, НОТЫ ДЛЯ КАЖДОГО СЧЕТА В РАЗМЕРЕ НЕ МЕНЕЕ 200,000 ДОЛЛАРОВ США ОСНОВНОЙ СУММЫ, КОТОРЫЕ БУДУТ ПРОИНФОРМИРОВАНЫ В КАЖДОМУ СЛУЧАЕ, КОГДА ДАННОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ, ПРОДАЖА, ПЕРЕДАЧА В ЗАЛОГ ИЛИ ИНАЯ ПЕРЕДАЧА БЫЛА ВЫПОЛНЕНА В СООТВЕТСТВИЕ В ПРАВИЛОМ 144А ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (1) ЛИЦАМ НЕ ИЗ США В ПРЕДЕАХ ЗНАЧЕНИЯ ПОЛОЖЕНИЯ S ОФШОРНЫХ ТРАНЗАКЦИЯХ В СООТВЕТСТВИЕ С ПРАВИЛОМ 903 ИЛИ ПРАВИЛОМ 904

ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПОЛОЖЕНИЕ S»), И В КАЖДОМ СЛУЧАЕ В СООТВЕТСТВИЕ С ДЕЙСТВУЮЩИМИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, И ДЕРЖАТЕЛЬ БУДЕТ, И КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ ОБЯЗАН УВЕДОМИТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПЕРЕПРОДАЖИ ОТНОСИТЕЛЬНО ВЫШЕУКАЗАННОГО. ЛЮБАЯ ПЕРЕДАЧА, ВЫПОЛНЕННАЯ С НАРУШЕНИЕ ВЫШЕУКАЗАННОГО, БУДЕТ СЧИТАТЬСЯ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНОЙ, И БУДЕТ АННУЛИРОВАНА С САМОГО НАЧАЛА, И НЕ БУДЕТ ДЕЙСТВОВАТЬ В ПЕРЕДАЧЕ ЛЮБЫХ ПРАВ ИНДОССАТОРУ, НЕСМОТРЯ НА КАКИЕ-ЛИБО ПРОТИВОРЕЧАЩИЕ ИНСТРУКЦИИ БРК, ИНДОССАТОРА ИЛИ ЛЮБОГО ПОСРЕДНИКА. НИКАКИЕ РЕПРЕЗЕНТАЦИИ ОТНОСИТЕЛЬНО ДОСТУПА К ОСВОБОЖДЕНИЮ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПОДАНЫ КАСАТЕЛЬНО ПЕРЕПРОДАЖИ ДАННЫХ НОТ.

КАЖДЫЙ БЕНЕФИЦИАРНЫЙ ВЛАДЕЛЕЦ ПОДТВЕРЖДАЕТ, ЧТО (1) ОН ЯВЛЯЕТ КИП, КОТОРЫЙ ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ АИ; (B) ОН НЕ ЯВЛЯЕТСЯ БРОКЕРСКИМ ДИЛЕРОМ, КОТОРЫЙ ВЛАДЕЕТ И ИНВЕСТИРУЕТ НА ДИСКРЕЦИОННОМ ОСНОВАНИИ МЕНЕЕ, ЧЕМ 25 МИЛЛИОНАМИ ДОЛЛАРОВ США В ЦЕННЫХ БУМАГАХ САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ ЭМИТЕНТОВ; (C) ОН НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ЧАСТЬЮ ПЛАНОВ ПО ВЫПЛАТАМ СЛУЖАЩИМ, ТАКИХ КАК ПЛАН A 401(K); (D) ОН ВЛАДЕЕТ ДАННОЙ НОТОЙ В СОБСТВЕННЫХ ИНТЕРЕСАХ ИЛИ В ИНТЕРЕСАХ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КИП, КАЖДЫЙ ИЗ КОТОРЫХ ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ АИ; (E) ОН НЕ УЧРЕЖДЕН В ЦЕЛЯХ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В БРК ИЛИ ДАННЫЕ ЦЕННЫХ БУМАГИ; (F) КАЖДЫЙ СЧЕТ НА КОТОРЫЙ ОНИ БУДУТ ПРИОБРЕТАТЬ, ИМЕЕТ ИЛИ ПЕРЕДАЕТ КАПИТАЛЬНУЮ СУММУ КАПИТАЛА ЦЕННЫХ БУМАГ В РАЗМЕРЕ 200000 ДОЛЛАРОВ США В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ; (G) ОН ПОНИМАЕТ, ЧТО БРКТ МОЖЕТ ПОЛУЧИТЬ ПЕРЕЧЕНЬ УЧАСТНИКОВ С УКАЗАНИЕМ ПОЛОЖЕНИЙ В ИХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЗ ОДНОЙ ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ ДЕПОЗИТАРНЫХ ТРАНСФЕРТНЫХ КНИГ; И (H) ОН ОБЯЗАН ПРЕДОСТАВЛЯТЬ УВЕДОМЛЕНИЯ О ДАННЫХ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПО ПЕРЕДАЧАМ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМ ИНДОССАТОРАМ. КАЖДЫЙ БЕНЕФИЦИАРНЫЙ ВЛАДЕЛЕЦ ПОДТВЕРЖДАЕТ, ЧТО В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ ВЛАДЕНИЯ ИМ ИНТЕРЕСАМИ ПО ДАННЫМ НОТАМ ОН НЕ ЯВЛЯЕТСЯ КИП, А ТАКЖЕ АИ, БРК МОЖЕТ (1) ПРОДАТЬ ЕГО ИНТЕРЕС В ДАННОЙ НОТЕ ЛИЦЕ (i) ЯВЛЯЮЩЕМУС КИП, А ТАКЖЕ АИ И КОТОРЫЙ ИНЫМ СПОСОБОМ УПОЛНОМОЧЕН ДЛЯ ПРИОБРЕТЕНИЯ ДАННОЙ НОТЫ ПО ТРАНЗАКЦИИ, ОСВОБОЖДЕННОЙ ОТ РЕГИСТРАЦИИ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (ii) ЛИЦУ НЕ ИЗ США, ПРИОБРЕТАЮЩЕМУ ДАННУЮ НОТУ ПО ОФШОРНОЙ ТРАНЗАКЦИИ СОГЛАСНО ПОЛОЖЕНИЮ ИЛИ (B) ЗАСТАВИТЬ БЕНЕФИЦИАРНОГО ВЛАДЕЛЬЦА ПРОДАТЬ СВОЙ ИНТЕРЕС В ДАННОЙ НОТЕ БРК ИЛИ ДОЧЕРНЕМУ ПРЕДПРИЯТИЮ БРК ИЛИ ПЕРЕДАТЬ СВОЙ ИНТЕРЕС В ДАННОЙ НОТЕ ЛИЦУ, НАЗНАЧЕННОМУ БРК ИЛИ

ДЕЙСТВУЩЕМУ ОТ БРК ПО ЦЕНЕ, РАВНОЙ НЕ МЕНЕЕ (X) ПРОДАЖНОЙ ЦЕНЫ, ОПЛАЧЕННОЙ БЕНЕФИЦИАРНЫМ ВЛАДЕЛЬЦЕМ, (Y) 100% ОТ ОСНОВНОЙ СУММЫ И (Z) СПРАВЕДЛИВОЙ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ. БРК ТАКЖЕ ИМЕЕТ ПРАВО ОТКАЗАТЬ В ПРОВЕДЕНИИ ДАННОЙ ТРАНЗАКЦИИ ИНТЕРЕСОВ ПО ДАННОЙ НОТЕ ЛИЦУ ИЛ США, НЕ ЯВЛЯЮЩЕМУСЯ КИПИ АИ. БРК НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАН ИЛИ НЕ БУДЕТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ СОГЛАСНО ЗАКОНУ ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ.

КАЖДЫЙ БЕНЕФИЦИАРНЫЙ ВЛАДЕЛЕЦ ПОДТВЕРЖДАЕТ И ГАРАНТИРУЕТ, ЧТО В ПРОДОЛЖЕНИЕ ВЛАДЕНИЯ ИМ ДАННОЙ НОТЫ ИЛИ ЛЮБОГО ИНТЕРЕСА, ЧТО ВО ВРЕМЯ ПОКУПКИ ДАННОЙ НОТЫ ИЛИ ИНТЕРЕСА И ЗА ВЕСЬ ПЕРИОД ВЛАДЕНИЯ ДАННОЙ НОТОЙ ИЛИ ЛЮБЫМ ИНТЕРЕСОМ (1) (A) ОН НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДЕЙСТВУЕТ ОТ ИМЕНИ ПЛАНА ПО ВЫПЛАТЕ РАБОТНИКАМ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В РАЗДЕЛЕ 3(3) ЗАКОНОМ ЕРИСА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ 1974 ГОДА С УЧЕТОМ ИЗМЕНЕИЙ («ЕРИСА»)), СОГЛАСНО ПОЛОЖЕНИЯМ ЧАСТИ 4 П.П. В ЧАСТИ 1 ЕРИСА, ПЛАНА – ЧАСТИ РАЗДЕЛА 4975 НАЛОГОВОГО КОДЕСКА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ 1986 ГОДА С УЧЕТОМ ИЗМЕНЕНИЙ («КОДЕКС»), ИЛИ ЛЮБОГО ДРУГОГГ ПРЕДПРИЯТИЯ, ЧЬИ ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ ВКЛЮЧАЮТ В СЕБЯ «ПЛАНОВЫЕ АКТИВЫ» ПО ДАННОМУ ПЛАНУ ПО ВЫПЛАТАМ РАБОТНИКАМ И/ИЛИ ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПЛАНУ В ДАННЫЙ ПРЕДПРИЯТИЯ ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ПЛАН СОГЛАСНО ЗАКОНУ, ПОЛОЖЕНИЮ ИЛИ ПРАВИЛУ, ПОДОБНОМУ РАЗДЕЛУ 406 ЕРИСА ИЛИ РАЗДЕЛУ 4975 КОДЕКСА, ИЛИ (B) ПРИОБРЕТЕНИЕ, ВЛАДЕНИЕ И РАЗМЕЩЕНИЕ ДАННОЙ НОТЫ ИЛИ ЛЮБОГО ЕЕ ИНТЕРЕСА НЕ ДАСТ РОСТ НЕЗАКОННЫМ ТРАНЗАКЦИЯМ, ЗАПРЕЩЕННЫМ СОГЛАСНО РАЗДЕЛУ 406 ЕРИСА, РАЗДЕЛУ 4975 КОДЕКСА ИЛИ ЛЮБОГО ДРУГОГО ПОДОБНОГО ДЕЙСТВУЮЩЕГО ЗАКОНА И (2) ОН НЕ БУДЕТ ПРОДАВАТЬ ИЛИ ИНЫМ СПОСОБОМ ПЕРЕДАЧАТЬ ДАННУЮ НОТУ ИЛИ ЕЕ ИНТЕРЕС КАКОМУ-ЛИБО ЛИЦУ БЕЗ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ДАННЫМ ЛИЦОМ ВСЕХ НЕОБХОДИМЫХ РЕПРЕЗЕНТАЦИЙ, ГАРАНТИЙ И ДОГОВОРЕННОСТЕЙ.

БРК МОЖЕТ ЗАСТАВИТЬ КАЖДОГО БЕНЕФИЦИАРНОГО ВЛАДЕЛЬЦА ПЕРИОДИЧЕСКИ ПОДТВЕРЖДАТЬ, ЧТО ДАННЫЙ ВЛЕДЕЛЕЦ ЯВЛЯЕТСЯ КИП И АККРЕДИТОВАННЫМ ИНВЕСТОРОМ.

(7) Он подтверждает, что БРК, Листинговый агент, Дилер их аффилированные представители будут полагаться на достоверность и точность вышеуказанных подтверждений, репрезентация и соглашений, и соглашается, что если любое из подтверждений, репрезентация или соглашений, которое должно быть выполнено им по Ноте Правила 144A, является недостоверным, он незамедлительно уведомит об этом БРК и Дилеров. Если при покупке Нот, как фидуциар или агент в счет одного или нескольких инвесторов, являющихся КИП, а также АИ, он подтверждает, что он имеет право на совершение сделки в отношении каждой суммы, и что он имеет полное право предоставлять данные подтверждения, репрезентации и соглашения от имени каждой такой суммы.

(8) Он понимает, что Ноты Правила 144A будут подтверждены Нотой Правила 144A. Перед тем, как любой интерес в Ноте Правила 144A будет предложен, продан, заложен или иным способом передан лицу, принимающему доставку в форме интереса в соответствующей Глобальной Ноте Положения S, он должен предоставить Трансфер-агенту письменные заверения (в форме, указанной в Агентском соглашении) касательно соответствия действующим законам о ценных бумагах.
(9) Будущие покупатели получат заверение, что данные продавцы Ноты могут полагаться на освобождение от положений Раздела 5 Закона о ценных бумагах по Правилу 144A.

Ноты Положения S

Каждый покупатель Нот Положения S за пределами Соединенных Штатов и каждый последующий покупатель Нот Положения S при перепродаже в период владения им данной Нотой, по принятию доставки данного Базового проспекта и Нот Положения S, будет считаться ознакомленными, согласным и подтверждающим, что:

(1) Он является или в период покупки Нот Положения S убудет бенефициарным владельцем данных Нот Положения S и (a) не является лицом из США и находится за пределами Соединенных Штатов (в рамках значения Положения S) и (b) не является аффилированным лицом БРК или лицом, действующим от имени данного аффилированного лица.
(2) Он понимает, что Ноты Положения S не были и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах, и не могут быть предложены, проданы, переданы в залог или переданы иначе, кроме как (i) согласно Правилу 144A лицу, являющемуся КИП, а также АИ, или лицу, действующему от его имени, приобретающему за свой счет или за счет одного или нескольких КИП, являющихся также АИ, каждый из которых приобретает Ноты Правила 144A в размере не менее 200,000 долларов США в основной сумме или (b) лицу не из США посредством оффшорной сделки в соответствии с Правилом 903 или Правилом 904 Положения S по Закону США о ценных бумагах, каждый раз в соответствие с действующими законами о ценных бумагах Соединенных Штатов Америки.
(3) Он понимает, что Ноты Положения S будут подтверждены Нотой Положения S. Перед тем, как любой интерес в Ноте Положения S будет предложен, продан, заложен или иным способом передан лицу, принимающему доставку в форме интереса в соответствующей Глобальной Ноте Правила 144A, он должен предоставить Трансфер-агенту письменные заверения (в форме, указанной в Агентском соглашении) касательно соответствия действующим законам о ценных бумагах.
(4) Он подтверждает, что БРК, Листинговый агент, Дилер их аффилированные представители будут полагаться на достоверность и точность вышеуказанных подтверждений, репрезентация и соглашений, и соглашается, что если любое из подтверждений, репрезентация или соглашений, которое должно быть выполнено им по Ноте, является недостоверным, он незамедлительно уведомит об этом БРК и Дилеров. Если при покупке Нот, как фидуциар или агент в счет одного или нескольких инвесторов, являющихся КИП, а также АИ, он подтверждает, что он имеет право на совершение сделки в отношении каждой суммы, и что он имеет полное право предоставлять данные подтверждения, репрезентации и соглашения от имени каждой такой суммы.

(5) Он понимает, что его приобретение и владение Нот Положения S или любого интереса представляют собой репрезентацию и гарантию, что во время данной покупки и в продолжение всего периода, когда он владеет данными Нотами или любым интересом, что (a) (i) или (ii) он не приобрел или не приобретает данный Ноты или любой интерес в активах (в продолжение владения данными Нотами или любым другим интересом он не будет и не действует от имени) пенсионного плана, системы участия в прибыли или плана по выплатам рабочим, согласно ЕРИСА 1974, с учетом изменений, индивидуальных счетов износа методом разового начисления, Киог планов и других планов согласно Разделу 4975 Налогового кодекса 1986 года с учетом изменений (**«Кодекс»**) и предприятий, предположительно, владеющих вышеуказанными (каждый из них **«План получения выгоды»**) или любого другого плана согласно закону, положению или правилу, подобному Разделу 406 ЕРИСА или Разделу 4975 Кодекса или (ii) приобретение, владение и размещение Ноты или любого интереса не приведет к росту запрещенных транзакций по Разделу 406 ЕРИСА, Разделу 4975 Кодекса или любому другому подобному действующему закону и (b) не будет продавать или иным способом передавать данные Ноты или интересы лицу без предоставления данным лицом всех необходимых репрезентаций и гарантий.

ФОРМЫ ЕВРОНОТ

Ноты каждой Серии будут в зарегистрированной форме без процентного купона. Ноты будут изначально выпускаться в форме либо за пределами Соединенных Штатов Америки в соответствие Положению S или одновременно за пределами Соединенных Штатов в соответствие по освобожденной регистрации по Положению S и в пределах Соединенных Штатов согласно Правилу 144A.

Каждый Транш Ноты Положения S будет изначально представлен в форме Глобальной ноты Положения S. До завершения периода соответствующего размещения (как определено в «*Кратком описании Положений относительно Нот в форме Глобальных нот*»), действующая в отношении каждого Транша Нот, выгодные интересы в Глобальной ноте Положения S не могут быть предложены, проданы в счет или пользу лица из США, иначе, чем по положению Оговорки 4 (*Передача Нот*) и не могут сохраняться в системах, кроме Euroclear или Clearstream, Luxemburg, и данная Глобальная нота Положения S будет иметь легенду относительно данных ограничений по передаче.

Ноты каждого Транша будут предложены и проданы исключетельно в Соединенных Штатах или лицу из США в частной транзакции КИП, являющемуся также АИ. Ноты Правила 144A любого Транша будут изначально представлены в форме Глобальных нот Правла 144A.

Глобальные ноты будут либо размещены у кастодиана для или зарегистрированы в имени кандитата DTC для счетов Euroclear и Clearstream, Luxemburg, либо размещены при помощи простого депозитария для и зарегистрированы в имени простого кандидата Euroclear и Clearstream, Luxemburg, как определено в действующих Окончательных условиях. Лица, владеющие выгодным интересом в Глобальных нотах будут иметь право или будут должны в зависимости от обстоятельств, описанных ниже, осуществить физическую доставку постоянных Нот в полностью зарегистрированной форме.

Платежи по основной сумме, процентам и любой другой сумме относительно Глобальных Нот будут, в случае отсутствия каких-либо противоречий, выполнены лицом, указанным в Листинге (как определено в Оговорке 12 (*Платежи*)), как зарегистрированным держателем Глобальных нот. Ни БРК, ни Основной платежный и трансферный агент, ни Доверительный собственник, ни Листинговый агент не будут нести никакой ответственности или обязательства в отношении какой-либо соответствующих записей, платежей или доставок, выполненных нВ счет бенефициарного владельца интереса в Глобальных нотах, или за сохранение, надзор или обзор каких-либо записе относительно интетесов данного бенефициарного владельца.

Платежи по основной сумме, проценту или любой другой сумме в отношении Нот в постоянной форме будут, при отсутствие противоречащих обстоятельств, выполнены лицом, указанным в Листинге на соответствующую Дату записи (как определено в Оговорке 12 (*Платежи*)) незамедлительно за день до даты данного платежы в манере, указанной в той Оговорке.

ПЕРЕДАЧА ИНТЕРЕСОВ

Интересы в Глобальных нотах могут быть переданы, в соответствие со всеми действующими ограничениями, лицу, желающему владеть данным интересом в другой Глобальной Ноте. Бенефициарный владелец интереса в Глобальной ноте не сможет передатьданный интерес, з исключением случаев в соответствие с действующими процедурами DTC, Euroclear и Clearstream, Luxemburg, в каждом случае индивидуально. Ноты ограничиваются положениями по ограниению передачи, установленными здесь, и будут обладать легендой относительно данных ограничений. Смотрие раздел «*Ограничения передачи*».

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Согласно Агентскому соглашению (как определено в «*условиях выпуска Нот*»), Основной платежный и трансферный агент будет организовавыть, чтобы там, где был выпущен дальнейший Транш Нот, который должен сформировать одну Серию с существующим Траншем нот, Ноты данного дальнейшего Транша будут обозначены простым кодом и кодом ISIN и, где применимо, CUSIP и CINS номером, которые отличаются от простого кода, Ноты, обозначенные номерами ISIN, CUSIP и CINS любого другого Транша этой же Серии до окончания периодс соответствющего размещения, действующего в отношении Нот данного Транша.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

БРК может продавать время от времени Ноты одному или нескольким Дилерам Citigroup Global Markerts Limited, Deutsche Bank AG, London Branch и J.P. Morgan Securities Ltd., АО Дочерняя организация Халык Банка Казахстан «Халык Финанс» и любому другому Дилеру или Казахстанскому Дилеру, назначенному в соответствие с Программным соглашением (как определено ниже). Договоренности об условиях продажи Нот Эмитентом и их покупки Дилерами могут время от времени согласовываться и

*изложены в программном соглашении между Эмитентом и Дилерами от 01 декабря 2010 года (периодически изменяемом, дополняемом или переутвержденном) ("**Программное соглашение**"). В таком соглашении, среди прочего, предусмотрены форма и условия соответствующих Нот, цена, по которой Ноты будут покупаться Дилерами и комиссионные сборы или иные согласованные вычеты (если таковые имеют место), выплачиваемые и разрешаемые Эмитентом в отношении данной покупки. Программное соглашение предусматривает отставку или отстранение существующих Дилеров, а также назначение дополнительных или иных Дилеров по Программе в целом или в отношении отдельного Транша Нот.*

Соединенные Штаты Америки

Ноты не регистрировались и не будут регистрироваться в соответствии с Законом о Ценных Бумагах и не могут предлагаться или продаваться на территории Соединенных Штатов Америки, либо лицам-резидентам Соединенных Штатов Америки, а также за их счет или в их пользу, за исключением отдельных сделок, освобожденных от регистрации по Закону о Ценных Бумагах. Термины, применяемые в данном параграфе, имеют значение, определенное Положением S в соответствии с Законом о Ценных Бумагах.

К Нотам применяются положения налогового законодательства США, они не могут предлагаться, продаваться или передаваться в пределах Соединенных Штатов Америки или их владений или лицу-резиденту Соединенных Штатов Америки за исключением отдельных операций, разрешенных налоговым законодательством США. Термины, применяемые в данном параграфе, имеют значение, определенное Кодексом Внутренних Доходов Соединенных Штатов Америки 1986 года, а также положениями данного Кодекса. Каждый Дилер и каждый впоследствии назначенный Дилер по Программе соглашается не предлагать, не продавать и не передавать Ноты (a) как часть их размещения в любое время или (b) как размещение иным образом в течение 40 дней после окончания размещения Нот, составляющих Транш, как подтверждения соответствующему Главному Платежному Агенту или БРК данным Дилером (или, в случае продажи Транша Нот через более чем одного Дилера каждым таким Дилером, после подтверждения размещения каждым Дилером соответствующей части Транша и уведомления о получении подтверждений от всех Дилеров, направляемого Главным платежным Агентом или БРК) на территории Соединенных Штатов Америки или лицам США, или за их счет, или в их пользу, и данные Дилеры должны будут послать каждому Дилеру, которым Дилер продает Ноты (продажа, отличная от продажи, указанной в Правиле 144A) во время распределительного периода, который относится к ним, подтверждение или другое уведомление, в котором указаны ограничения по предложению и продаже Нот на территории Соединенных Штатов Америки, либо лицам США за их счет или в их пользу. Термины, использованные в данном параграфе, имеют значение, определенное Положением S в соответствии с Законом о Ценных Бумагах. Программное соглашение определяет, что Дилер может напрямую или только через своих соответствующих уполномоченных брокерских дилеров договориться о предложении и перепродаже Нот и пределах Соединенных Штатов Америки исключительно КИПам, являющимся АИ в

соответствие с Правилом 144A. Смотрите раздел «*Налогообложение – Федеральный подоходный налог Соединенных Штатов Америки*».

Кроме того, пока не истечет 40 дней после начала предложения Нот любого Транша, предложение или продажа Нот на территории Соединенных Штатов Америки любым дилером (независимо от его участия в размещении) может явиться нарушением регистрационных требований Закона о Ценных Бумагах, если данное предложение или продажа выполнена не в соответствие с Правилом 144A.

Соединенное Королевство Великобритании

Каждый Дилер заверяет, гарантирует и соглашается, что:

(a) в отношении Нот со сроком погашения менее 1 года, (i) он является лицом, чья обычная деятельность состоит в приобретении, владении, управлении или размещении инвестиций (в качестве принципала или посредника) в целях его деловой деятельности, и (ii) он не предлагал и не продавал и не будет предлагать или продавать Ноты, кроме лиц, чья обычная деятельность заключается в приобретении, владении, управлении и размещении инвестиций (в качестве принципала или посредника) в целях их деловой деятельности, либо тем лицам, которые, по его разумному предположению, могут приобретать, владеть, управлять или размещать инвестиции (в качестве принципала или посредника) в целях их деловой деятельности, где выпуск Нот в ином случае являлся бы нарушением Раздела 19 Закона о Финансовых Услугах и Рынках 2000г. (АФН) со стороны БРК; и

(б) он сообщил или обеспечит сообщение, и сразу сообщит или обеспечит сообщение о приглашении или побуждении заняться инвестиционной деятельностью (в пределах значения Раздела 21 FSMA), которое он получает в связи с выпуском или продажей Нот при обстоятельствах, при которых к Эмитенту не применяется раздел 21 (1) АФН; и

(в) соблюдает и будет соблюдать все действующие положения АФН в отношении любых действий в связи с Нотами на территории Соединенного Королевства.

Республика Казахстан

Каждый Дилер согласен с тем, что он не будет, прямо или косвенно, предлагать подписку или продажу, либо выдавать приглашения на подписку на Ноты, либо покупать или продавать их, либо распространять проекты или окончательные версии документов в отношении данного предложения, приглашения или продажи в Казахстане, кроме случаев, когда такие действия производятся с соблюдением законов Казахстана.

Япония

Ноты не были зарегистрированы и не будут регистрироваться по Закону о финансовых инструментах и фондовой бирже Японии (в учетом всех изменений) (**Закон о финансовых инструментах и фондовой бирже**) и соответственно каждый Дилер гарантирует, что он не будет продавать или предлагать Ноты, прямо или косвенно, в Японии, либо любому резиденту Японии, (здесь имеющее значение любого лица –

резидента Японии, включая любую корпорацию или другое предприятие, учрежденное по законам Японии) либо другим лицам для последующего предложения, перепродажи, прямо или косвенно, в Японии или любому резиденту Японии, кроме исключительных случаев согласно освобождению от требований регистрации и в соответствие с Законом о финансовых инструментах и фондовой бирже и другими законами и правилами и министерскими руководствами Японии.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Листинг

Выпуск Нот в Официальном листинге будет выражен в процентной соотношении их номинальной суммы (на исключением накопленных интересов). Ожидается, что каждый Транш Нот, который подлежит листингу в Официальном листинге, и подлежащий продаже на Регулируемом рынке, будут приниматься отдельно на момент их выпуска, касательно выпуска Глобальных Нот, представляющих Ноты того Транша. Листинг Программы касательно данных Нот будет представлено приблизительно к 1 декабря 2010 года.

Однако, Ноты могут быть выпущено согласно Программе, которые не будут подлежать листингу на Лондонской фондовой бирже или любой другой фондовой бирже за пределами Казахстана, или которые будут подлежать листингу на данной фондовой бирже по соглашению БРК и соответствующего Дилера. БРК принимает Ноты, выпущенные по Программе, подлежащие листингу на КФБ.

Помимо этого, если иное не оговорено с Соответствующим Дилером и не указано в Окончательных условиях, БРК будет прилагать все свои усилия для того, чтобы все Ноты, выпущенные по Программе, были классифицированы по категории «номинальные ценные бумаги» официального листинга КФБ. Никакие Ноты, выпущенные БРК не могут быть выпущены или размещены без предварительного согласования с АФН.

Разрешения

Введение Программы было санкционировано должным образом созванным Общим Собранием Акционеров БРК, состоявшегося 2 сентября 2002 года. Увеличение размера программы было санкционировано решением единственного акционера БРК 23 октября 2007 года. Выпуск Нот по обновленной Программе был разрешен Советом директоров БРК 12 октября 2010 года. БРК получил или будет получать время от времени все необходимые согласия, одобрения и разрешения в связи с выпуском и состоянием Нот, и, в частности, для каждого Транша будет требоваться специальное разрешение Совета директоров БРК.

Клиринг Нот

Ноты были приняты на клиринг через Euroclear и Clearstream, Люксембург и/или DTC. Соответствующий общий код и Международный Идентификационный Номер Ценных Бумаг и/или (глее применимо) Номер данный ценной бумаги Комитетом по присвоению стандартных номеров и кодов в отношении Нот каждой Серии будет указан в соответствующих Окончательных условиях. Такие Окончательные условия должны содержать указание любых других клиринговых систем, которые принимают соответствующие Ноты для клиринга, а также дополнительную соответствующую информацию.

Использование Поступлений

Чистая выручка от выпуска каждого Транша Нот будет направлена БРК на основные корпоративные цели, финансирование различных инвестиционных проектов и торговое финансирование в Казахстане, а также для рефинансирования существующей задолженности.

Комиссии, вознаграждения и расходы могут быть удержаны из общих поступлений от каждого Транша нот, как указано в Окончательных условиях.

Судебные Разбирательства

Ни БРК, ни его дочернее предприятие не вовлечены ни в какие судебные споры и арбитражные судебные разбирательства (включая любые разбирательства, которые ожидают решения или угрожают сроком), о которых известно БРК, которые могут повлиять или влияют на протяжении 12 месяцев до даты выпуска данного Базового проспекта в значительной степени на финансовое положение или прибыльность БРК и его дочернего предприятия, как единое целое

Отсутствие Существенных Изменений

Не произошло никаких обратных изменений в проспектах БРК и его дочернего предприятия, взятых, как целое, с 31 декабря 2009 года, не произошло никакие значительных изменений в финансовом или торговом положении БРК и его дочернего предприятия, взятых, как целое, с 20 сентября 2010 года.

Отсутствие Материальных Контрактов

Ни БРК, ни его дочернее предприятие не подписывал какой-либо материальный контракт, который противоречит основной деятельности банка и который может стать результатом образования обязательств у БРК, и что в свою очередь может привести к неспособности производить выплаты по Нотам

Независимые Аудиторы

Аудиторами Эмитента являются ТОО KPMG Audit LLC (**"KPMG"**), действующее в качестве аудитора по Государственной лицензии №000021 от 06 декабря 2006 года Министерства финансов Республики Казахстан. KPMG является членов Палаты аудиторов Казахстана, профессиональным органом, который проводит аудит фирм в Казахстане. KPMG проводил аудит Аудированного годового финансового отчета, который был подготовлен в соответствие в МСФО и предоставил квалифицированное мнение относительно данного отчета. Смотрите страницы Ф-83 и Ф-84 финансовых отчетов по состоянию за год, закончившийся 31 декабря 2008 года и Ф-21 и Ф-22 финансовых отчетов по состоянию за год, закончившийся 31 декабря 2009 года для получение всех деталей данной квалификации. Смотрите также «*Предоставление финансовой и другой информации*».

KPMG проводил аудит неаудированного промежуточного финансового отчета и предоставил квалифицированное мнение относительно данного отчета.

Те Ноты, которые не регистрировались и не будут регистрироваться согласно Акту о ценных бумагах, KMPG не указал их, и они не должны будут указываться согласно Акту о ценных бумагах.

Документы, имеющиеся для проверки

Во время действия Программы и пока Ноты остаются непогашенными, копии и, при необходимости, английский перевод следующих документов доступны для ознакомления в рабочее время в оговоренном офисе Главного Платежного Агента, а именно:

(a) учредительные документы БРК;

(b) Аудированный годовой финансовый отчет, включая в каждом случае, аудиторское мнение относительно каждого Аудированного годового финансового отчета;

(c) Неаудированный промежуточный финансовый отчет

(d) Агентское Соглашение;

(e) Договор доверительного управления (который содержит формы Нот в форме Глобальных и материализованных Нот);

(f) Процедурный Меморандум;

(g) копия данного Базового проспекта вместе с изменениями к данному базовому проспекту или любые другие базовые проспекты;

(h) любые Окончательные Условия в отношении Нот, которые включены в листинг любой фондовой биржи (в отношении любых Нот, которые не проходили листинг на какой-либо фондовой бирже, копии соответствующих Окончательных условий будут доступны только для ознакомления соответствующими Держателями Нот и другими лицами в соответствие с правилами КФБ); и
(i) Закон о Банке Развития Казахстана.

ОГЛАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО ОТЧЁТА

База данных, не подвергнутых ревизии сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётов за период девять месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2010 года..... F-2

Заключение независимого аудитора ..... ……..F-4

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт полного дохода..... F-5

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт финансового состояния F-6

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт движения денежных средств……F-7

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт об изменениях в капитале.....F-8

Примечания к сводным промежуточным сокращённым финансовым отчётам.....F-9

База данных подвергнутых ревизии сводных финансовых отчётов за период – год, оканчивающийся 31 декабря, 2009 года, который включает данные для сравнения за период – год, оканчивающийся 31 декабря 2008 года ..... ……F-19

Заключение независимого аудитора.....F-21

Сводный финансовый отчёт полного дохода.....F-23

Сводный финансовый отчёт финансового состояния.....F-24

Сводный финансовый отчёт движения денежных средств.....F-25

Сводный финансовый отчёт об изменениях в капитале.....F-27

Примечания к сводным финансовым отчётам F-29

База данных подвергнутых ревизии сводных финансовых отчётов за период – год, оканчивающийся 31 декабря, 2008 года, который включает данные для сравнения за период – год, оканчивающийся 31 декабря 2007 года..... F-81

Заключение независимого аудитора.....F-83

Сводный финансовый отчёт.....F-85

Сводный баланс..... ..F-86

Сводный финансовый отчёт движения денежных средств.....F-87

Сводный финансовый отчёт об изменениях в капитале.....F-89

Примечания к сводным финансовым отчётам.....F-90

БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА

неаудированные сводные

промежуточные сокращённые финансовые отчёты

за период девять месяцев, оканчивающийся

30 сентября 2010 года

Содержание

Заключение независимого аудитора

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт полного дохода……... 4

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт финансового состояния ……..5

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт движения денежных средств .6

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт об изменениях в капитале …..7

Примечания к сводным промежуточным сокращённым финансовым отчётам ……...8-17

Заключение независимого аудитора

Правлению директоров и Правлению АОО Банка Развития Казахстана

Введение

Мы ознакомились с сопроводительной сводной промежуточной сокращённойфинансовой отчётностью АОО Банк Развития Казахстана и его дочерней компанией 30 сентября, 2010 года, и сопутствующей сводный промежуточный сокращённый финансовый отчётностью о полном доходе, движении денежных средств и изменениях в капитале за период последние девять месяцев и представляем краткую сводку пояснительных примечаний по намеченным пунктам («сводная промежуточная сокращённая финансовая информация»). Правление несёт ответственность за подготовку и предоставление данной сводной промежуточной сокращённой финансовой информации согласно Стандартам Международного Финансового Заключения IAS 34 *Промежуточная Финансовая Отчётность*. Мы несём ответственность за вынесение заключения по данной сводной сокращённой финансовой информации, основываясь на нашу проверку.

Объём проверки

Мы проводили проверку согласно Международным Стандартам по Обзорным Проверкам 2410 *Промежуточная Проверка Финансовой Информации, представляющая Реальные Данные Независимым Аудитором.* Проверка сводной промежуточной сокращённой финансовой информации состоит из проверки людей, ответственных за финансовую и счётную деятельность и применяет аналитические и другие проверочные процедуры. Такая проверка является меньшей по объёму, чем аудит, который проходит согласно Международным Стандартам по Аудиту и поэтому не обязывает нас добиваться гарантий того, что мы стали бы устанавливать сведения, которые должны быть установлены при аудите. Согласно этому, данное заключение не является заключением аудита.

Заключение

Основываясь на проверке, проведённой нами, ничего не было представлено нашему вниманию, что подтвердило бы факт того, что сводная промежуточная сокращённая финансовая информация

за 30 сентября и за период девять месяцев до этой даты не была подготовлена, по всем учтённым материалам, согласно Стандарту Международного Финансового Заключения IAS 34 *Промежуточная Финансовая Отчётность.*

_____

Абибуллаева Е. Ш.

Сертифицированный аудитор

Республики Казахстан,

Сертификат Квалификации Аудитора № 0000288

от 11 ноября 1996 года

Государственная лицензия на проведение аудита № 0000021 от 6 декабря 2006 года, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан

_____

Нигай А. Н.

Генеральный директор КПМГ Аудит ООО,

действующий на основе Устава

24 ноября, 2010 год

		Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2010 года,	**Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2009 года,**
	Примечания	**‘ 000тенге**	**‘ 000тенге**
Доход в виде процентов	4	39,857,866	29,950,156

Затраты на выплату процентов или на вложенный капитал	4	21,326,146	14,394,479
Чистый процентный доход		**18,531,720**	**15,555,677**
Комиссионные доходы		174,863	152,065
Комиссионные расходы		71,224	90,142
Чистый комиссионный доход		**103,639**	**61,923**
Чистая прибыль, полученная в результате изменения величины курса		61,137	8,827,357
Чистая полученная прибыль на ценный имущественный комплекс для продажи		640,434	488,376
Чистая прибыль/(потери) по деривативам		500,711	3,893,317
Прибыль от выкупа ценных бумаг собственного долга		351,222	-
Другие доходы, чистые		448,608	461,995
Операционные доходы		**20,637,471**	**21,502,011**
Убытки от обесценивания материальных ценностей	5	11,872,118	31,306,225
Общие административные расходы		2,052,805	2,087,555
Прибыль/ (потери) до уплаты налогов		**6,712,548**	**11,891,769**
Расходы по налогу на	6	2,767,140	2,949

прибыль		
Прибыль/(потери) за период	**3,945,408**	**11,894,718**
Другие полные доходы		
Чистое изменение справедливой стоимости ценного имущественного комплекса для продаж	6,087,335	2,901,516
Обесценивание по ценному имущественному комплексу для продаж, переходящее в прибыль или потери	-	2,193,109
Чистое изменение справедливой стоимости ценного имущественного комплекса для продаж, переходящее в прибыль или потери	730,464	488,376
Чистые не полученные потери/(прибыли) по инструментам хеджирования, чистый налог 88,217 тысяч тенге (30 сентября 2009 года 588,858 тысяч тенге)	416,635	3,897,074
Другой полный доход за период, чистый от налога	**4,940,236**	**8,503,323**
Всего полной прибыли/(потери) за период	**8,885,644**	**3,391,395**

Сводная промежуточная сокращённая финансовая отчётность, обозначенная на страницах 4-17, была одобрена Правлением 24 ноября 2010 года и была подписана:

Кусаинов Нурлан Жетписович — Мамекова Сауле Мамыровна

Первый заместитель председателя – Член Правления — *Главный бухгалтер*

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт полного дохода следует читать вместе с примечаниями и плановой формой сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётов

F-5

Активы	**Примечания**	**Данные, не подвергнутые ревизии за период 30 сентября, 2010 года, ‘ 000тенге**	**Данные, не подвергнутые ревизии за период 31 декабря, 2009 года, ‘ 000тенге**
Наличность и эквиваленты денежных средств		174,863,348	293,316,214
Размещение ценных бумаг в банках и других финансовых институтах		70,812,439	44,481 676
Ссуды, предоставленные клиентам	7	316,026,659	201,412,285
Причитающиеся суммы за аренду капитала		24,782,151	19,276,889
Имеющиеся для продажи активы			
- удерживаемые компанией	8	295,730,280	268,830,210
- находящиеся в залоге валютного свопа	8	2,944,566	-
- находящиеся в залоге по соглашению о продаже с обратной покупкой	8	28,249,468	-
Активы на транспортные средства и нематериальные активы		186,569	150,748
Предварительная оплата капитализируемой аренды		1,225,388	483,951
Активы, предназначенные для передачи по соглашениям аренды капитала		1,398,012	5,782,190
Другие активы		5,799,583	7,397,839
Текущие налоговые активы		-	532,481

Отложенные налоговые требования		6,146,220	8,000,974
Производные финансовые документы (деривативы)	9	567,266	-
Всего активов		**928,731,949**	**849,665,457**
Пассив			
Текущие счета и внесённые взносы клиентов	10	16,488,772	45,181,216
Ссуда от Правительства Республики Казахстан		29,107,279	30,886,093
Ссуда от Материнской Компании	11	2,383,366	-
Ссуды от банков и других финансовых институтов	12	511,756,124	430,143,235
Предоставление субсидии Правительством	13	11,156,300	9,459,497
Подлежащие уплате суммы от соглашений о продаже с обратной покупкой		19,846,054	-
Ценные бумаги собственного долга (эмитированные)		48,184,209	51,372,403
Долг, погашаемый во вторую очередь	14	2,489,148	2,723,830
Другие пассивы		2,648,084	2,673,340
Пассивы текущих налоговых платежей		641,073	-
Производные финансовые документы	9	9,077,950	8,183,906
Всего пассивов		**653,778,359**	**580,623,520**
Маржа			
Акционерный капитал		255,975,958	255,975,958
Резервный капитал		17,712,311	17,666,734
Страхование от потерь		(1,264,336)	(847,701)
Резерв переоценки имеющихся для продажи активов		41,421,201	36,064,330
Суммарные убытки		(38,891,544)	(39,817,384)
Всего пассивов		**274,953,590**	**269,041,937**

Всего активов и пассивов	**928,731,949**	**849,665,457**

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт полного дохода следует читать вместе с примечаниями и плановой формой сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётов

	Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2010 года,	**Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2009 года,**
	‘ 000тенге	**‘ 000тенге**
Денежный поток от операционной деятельности		
Поступления по процентам	24,714,201	22,699,425
Выплаты по процентам	(20.320,205)	(15,043,676)
Комиссионные поступления	53,225	139,937
Комиссионные выплаты	(103,046)	(71,942)
Чистые поступления/(выплаты) от валютного резерва	278,737	(38,412)
Чистые выплаты от деривативов	(17,163)	(1,044,658)
Другие поступления, чистые	300,669	352,750
Основные административные выплаты	(1,822,096)	(1,627,148)
	3,084,322	**5,366,276**

Увеличение/(уменьшение) в текущих оборотных активах		
Размещение ценных бумаг в банках и других финансовых институтах	(24,623,443)	(46,764)
Обесценивание ценных бумаг, которые рефинансируются по соглашениям	-	12,217,383
Ссуды, предоставленные клиентам	(118,021,108)	(21,822,573)
Причитающиеся суммы за аренду капитала	2,656,541	1,645,261
Предварительная оплата капитализируемой аренды	(741,437)	2,074,629
Активы, предназначенные для передачи по соглашениям аренды капитала	(3,092,244)	(5,981,163)
Производные финансовые документы	(1,140)	2,524
Другие активы	1,514,640	(543,031)
Повышение/(уменьшение) при операционных финансовых обязательствах		
Ссуда от Правительства Республики Казахстан	1,811,335	2,052,757
Ссуда от Материнской Компании	5,000,000	(48,818,630)
Ссуды от банков и других финансовых институтов	81,862,745	21,489,037
Текущие счета и зачисления от клиентов	(28,213,427)	2,583,711
Сумма к оплате по соглашениям о продаже с обратной покупкой	19,844,010	(5,001,448)
Другие пассивы	(489,086)	(95,219)
Чистые денежные средства от операционной деятельности до уплаты налогов	**(63,030,962)**	**(38,982,764)**
Выплаченный подоходный налог	-	(202,964)
Денежные потоки, используемые в операционной деятельности	**(63,030,962)**	**(39,185,728)**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение оборудования и нематериальные активы	(77,119)	(17,521)
Выбытие оборудования и нематериальных активов	2,726	125

Приобретение имеющихся для продаж активов	(112,471,873)	(12,526,179)
Выбытие и изъятие из обращения имеющихся для продаж активов	63,740,628	27,762,680
Денежные потоки, (имеющиеся)/или предусмотренные от инвестиционной деятельности	**(48,805,638)**	**15,219,105**
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Вырученные денежные средства от выпуска акционерного капитала	-	160,000,000
Другая прибыль	(3,568,062)	-
Выкуп выпущенных ценных бумаг в качестве долговых обязательств	(2,766,033)	-
Денежные потоки, (имеющиеся)/или предусмотренные от финансовой деятельности	**(6,334,095)**	**160,000,000**
Величина влияния изменений курса иностранной валюты на наличность и эквиваленты денежных средств	(282,171)	3,938,625
Чистое уменьшение/(увеличение) наличности и эквивалентов денежных средств	**(118,452,866)**	**139,972,002**
Наличность и эквиваленты денежных средств на начало периода	293,316,214	72,397,464
Наличность и эквиваленты денежных средств на конец периода	**174,863,348**	**212,369,466**

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт полного дохода следует читать вместе с примечаниями и плановой формой сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётов

F-7

	Акционерный капитал	Резервный капитал	Общий резерв	Резерв страхования от потерь(хеджируемый)	Резерв переоценки имеющихся для продажи активов	Суммарные убытки	Всего маржа
	‘000тенге	‘000тенге	‘000тенге	‘000тенге	‘000тенге	‘000тенге	‘000тенге
Баланс на 1 января, 2009 года	**90,975,950**	**15,143,459**	**45,578**	**(6,398,177)**	**(6,528,842)**	**3,042,806**	**96,280,774**
Потери за период, (не подвергнутые ревизии)	-	-	-	-	-	(11,894,718)	(11,894,718)
Другой полный доход, включая все изменения в чистых активах, за исключением тех средств, которые являются результатом операций с собственниками компании							
Чистые изменения в справедливой стоимости, имеющихся для продажи активов (не подвергнутых ревизии)	-	-	-	-	2,901,516	-	2,901,516
Обесценивание имеющихся для продажи активов, переходящих в прибыль или убытки (не подвергнутых ревизии)	-	-	-	-	2,193,109	-	2,193,109

Чистые изменения в справедливой стоимости, имеющихся для продажи активов переходящих в прибыль или убытки (не подвергнутых ревизии)	-	-	-	-	(488,376)	-	(488,376)
Нереализованная прибыль на инструменты хеджирования, чистый от налогов (588,858)тысяч тенге, (не подвергнутых ревизии)	-	-	-	3,897,074	-	-	3,897,074
Всего полных убытков за период, (не подвергнутых ревизии)	-	-	-	**3,897,074**	**4,606,249**	**(11,894,718)**	**3,391,395**
Выпуск акций (не подвергнутых ревизии)	160,000,000	-	-	-	-	-	160,000,000
Переход в резервный капитал (не подвергнутый ревизии)	-	2,523,275	-	-	-	(2,523,275)	-
Переход из общего резерва (не подвергнутый ревизии)	-	-	45,578	-	-	45,578	-
Баланс на 30 сентября, 2009 года (не подвергнутый ревизии)	**250,975,950**	**17,666,734**	**-**	**(2,501,103)**	**(1,922,593)**	**(11,329,609)**	**252,889,379**
Баланс на 1 января, 2010 года	255,975,958	17,666,734	-	(847,701)	36,064,330	(39,817,384)	269,041,937
Прибыль за период (не подвергнутая ревизии)	-	-	-	-	-	3,945,408	3,945,408
Другой полный доход, включая все изменения в чистых активах, за исключением тех средств, которые являются результатом							

операций с собственниками компании							
Чистые изменения в справедливой стоимости, имеющихся для продажи активов (не подвергнутых ревизии)	-	-	-	-	6,087,335	-	6,087,335
Чистые изменения в справедливой стоимости, имеющихся для продажи активов переходящих в прибыль или убытки (не подвергнутых ревизии)	-	-	-	-	(730,464)	-	(730,464)
Нереализованная прибыль на инструменты хеджирования, чистый от налогов 88,217 тысяч тенге, (не подвергнутых ревизии)	-	-	-	(416,635)	-	-	(416,635)
Всего полной прибыли за период, (не подвергнутой ревизии)	-	-	-	**(416,635)**	**5,356,871**	**3,945,408**	**8,885,644**
Другое распределение прибыли (акций 14) (примечаний 14) (не подвергнутой ревизии)	-	-	-	-	-	(2,973,991)	(2,973,991)
Переход в резервный капитал	-	45,577	-	-	-	(45,577)	-
Баланс на 30 сентября 2010 года (не подвергнутый ревизии)	**255,975,958**	**17,712,311**	**-**	**(1,264,336)**	**41,421,201**	**(38,891,544)**	**274,953,590**

Сводный промежуточный сокращённый финансовый отчёт полного дохода следует читать вместе с примечаниями и плановой формой сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётов

F-8

1 КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

(а) Основная деятельность

Эти сводные промежуточные сокращённые финансовые отчёты включают финансовую отчётность Банка Развития Казахстана АОО («Банк») и его дочерней компании ДБК Лизинг АОО (вместе именуемые как «Компания»).

АОО Банк Развития Казахстана был основан в Республике Казахстан как акционерная компания по законам республики Казахстан и определён в Гражданском Кодексе республики Казахстан. Банк был основан в 2001 году в соответствии с законом Республики Казахстан «О развитии Банка Казахстана» № 178-II, датированным 25 апреля, 2001 года («Закон»). Банк осуществляет деятельность согласно закону, Устава Банка Развития Казахстана и Меморандума о кредитной политике, установленной решением Палаты Фонда Национального Соцобеспечения АОО «Самрук-Казына» № 63/09, датированной 18 июня, 2009 года, внесшей изменение даты сводного промежуточного сокращённого финансового отчёта.

Главной целью Банка является улучшение и увеличение экономической эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производства инфраструктуры и перерабатывающей промышленности и помощи в привлечении внешних и внутренних инвестиционных вложений в национальную экономику.

Официальный адрес Банка: Улица Орынбор,10, Здание «Казына-Тауэр», Есильский район, Г. Астана, РК.

Банк является материнской компанией (компанией-учредителем) дочерней компании, находящейся в полной собственности материнской компании, АОО ДБК Лизинг. АОО ДБК Лизинг («Дочерняя компания») была основана 6 сентября 2005 года, согласно законодательству РК. Главной деятельностью Дочерней Компании являются операции по финансовому лизингу.

Еврооблигации, выпущенные Банком зарегистрированы на Люксембургской Фондовой Бирже и Казахстанской Фондовой Бирже («КФБ» (KASE)).

Банк является членом Ассоциации Развития Финансовых Институтов в Азии и Тихом Океане (ADFIAP (АРФИАТ)) и SCO (Шанхайская Организация Сотрудничества) Межбанковского Консорциума.

(в) Состав Акционеров

Как на 30 сентября, 2010 года, так и на период 31 декабря 2009 года единственным акционером был Фонда Национального Соцобеспечения АОО «Самрук-Казына» («Материнская Компания»).

(с) Бизнес Окружение Казахстана

Деятельность Компании подвергается риску неплатежеспособности суверенного государства, состоящего из экономических, политических, социальных рисков, свойственных ведению бизнеса в Казахстане. Эти риски включают случаи, вытекающие из политики правительства,

экономических условий и обложений или изменений, связанных с подвержением налогам и нормативным актам, отклонений от курса иностранной валюты и наличия законной силы договорных прав. Кроме того, снижение капитала и рынки кредитов в дальнейшем увеличивают уровень экономической неопределённости во внешнем окружении. Эти сводные промежуточные сокращённые финансовые отчёты отражают управленческие требования об уплате взносов за акции в зависимости от влияния Казахстанского бизнес окружения на деятельность и финансовое положение Компании. Будущее бизнес окружение может отличаться от действующих требований.

2 Основы Подготовки

(а) Декларация о Соответствии

Сопроводительные сводные промежуточные сокращённые финансовые отчёты готовятся в соответствии со Стандартами Международного Финансового Заключения IFRS 34 *Промежуточная Финансовая Отчётность*. Они не включают всю информацию, требуемую для полных годовых финансовых отчётов, и их следует читать вместе со сводными финансовыми отчётами Компании на период, заканчивающийся 31 декабря, 2009 года, так как эти сводные промежуточные сокращённые финансовые отчёты обеспечивают обновление данных информации предыдущих финансовых отчётов.

(в) Принципы Оценки Финансовых Показателей

Сводные промежуточные сокращённые финансовые отчёты готовятся на основе фактической стоимости приобретения, кроме финансового инструмента справедливой стоимости через прибыли и потери и имеющихся для продажи активов, которые устанавливаются справедливой стоимостью.

(с) Официальная Валюта и Валюта Представления Отчётности

Национальной валютой РК является Тенге Казахстана («KZT»). Правление установило официальной валютой Банка и Дочерней Компании считать KZT, так как это отражает экономическую сущность основообразующих событий и обстоятельств для Банка и Дочерней Компании. KZT является валютой представления отчётности, а также валютой представления сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётов.

Финансовая информация, представленная в KZT округляется до ближайшей тысячи.

(d) Использование оценок и решений

Правление производит количество оценок и соглашений, относящихся к отчётам по активам и пассивам и раскрытие информации по условным активам и пассивам для того, чтобы предоставить данные сводные промежуточные сокращённые финансовые отчёты в соответствии с IAS 34 *Промежуточная Финансовая Отчётность.* Действительные результаты могли отличаться от тех оценок.

Оценки и основообразующие соглашения рассматриваются на постоянной основе. Пересмотры оценочных значений узнаются в тот период, в который эти оценки проверяются, а также в любые будущие сроки влияния.

В подготовке данных сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётов правление представило достоверные решения, применяя политику бухгалтерского учёта Компании и основные источники неопределённости оценки оказались такими же, как и те, что применялись при составлении сводных финансовых отчётов за год, оканчивающийся 31 декабря 2009 года, кроме описанного в Примечании 7 – «Ссуду, предоставленные клиентам», и в Примечании 9 – «Производные финансовые инструменты (дериваты)».

3 Основные принципы бухгалтерского учёта

Учётная политика, применяемая в сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётах, соответствует политике, применяемой при составлении сводных финансовых отчётов за год, оканчивающийся 31 декабря, 2009 года.

4 Доход от процентов и расходы на выплату процентов

	Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2010 года,	**Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2009 года,**
	‘ 000тенге	**‘ 000тенге**
Доход от процентов		
Ссуды, предоставленные клиентам	17,598,824	21,733,867
Имеющиеся для продажи активы	14,339,884	3,358,251
Размещение ценных бумаг в банках	6,389,470	2,797,441
Причитающиеся суммы капитального лизинга	1,461,147	1,597,254
Средства для учёта векселей по соглашениям о	68,541	463,343

покупке с обязательством обратной продажи		
	39,857,866	**29,950,156**
Расходы на выплату процентов		
Ссуды от банков и других финансовых институтов	(18,535,184)	(8,842,956)
Ценные бумаги, выпущенные в качестве долговых обязательств	(2,547,292)	(2,597,662)
Долги, погашаемые во вторую очередь	(102,261)	-
Ссуды от материнской Компании	(77,981)	(2,628,205)
Ссуды от Правительства РК	(59,590)	(59,414)
Подлежащие оплате суммы по соглашению продажи с обратной покупкой	(3,063)	(264,247)
Текущие банковские счета и зачисления от клиентов	(775)	(1,995)
	(21,326,146)	**(14,394,479)**

5 Убытки от обесценения материальных ценностей

	Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2010 года,	**Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2009 года,**
	‘ 000тенге	**‘ 000тенге**
Убытки от обесценения материальных ценностей		
Ссуды, предоставленные клиентам	10,694,978	25,021,668
Аккредитивные письма	320,210	10,366
Причитающиеся суммы капитального лизинга	180,887	1,136,362
Имеющиеся для продажи активы	-	4,955,504
Другие активы	676,043	182,325
	11,872,118	**31,306,225**

6 Расходы по налогу на прибыль

	Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2010 года,	Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2009 года,
	‘ 000тенге	‘ 000тенге
Расходы по уплате текущего налога		
Не заявленный налог, взимаемый посредством удержания	(52,277)	-
Поправка расходов по уплате текущего налога за предыдущие годы	(771,731)	(25,810)
	(824,008)	**(25,810)**
Отложенный расход по налогу/отложенный налог на прибыль		
Планирование выпуска новых ценных бумаг и восстановление временной разницы	(1,943,132)	22,861
	(1,943,132)	**22,861**
Полный расход по налогу на прибыль в сводном промежуточном сокращённом финансовом отчёте о совокупном доходе	**(2,767,140)**	**(2,949)**

Соответствующая ставка налогообложения Компании за девятимесячный период, оканчивающийся 30 сентября, 2010 года является ставка подоходного налога 20% (31 Декабря 2009 года: 20%). С 1 января, 2009 года вступившей в силу ставкой подоходного налога для казахстанских компаний, сниженной до 20% в 2009 году, 17,5% в 2010 году, 15% в 2011 году. В течение 2009 года Правительство перенесло сроки снижения ставки подоходного налога на 2010 год. В соответствии с изменениями, ставка подоходного налога останется 20% на срок 2010-2012 года и будет понижена до 17,5% к 2013 году и до 15% в последующие годы. Эти ставки используются для вычислений отложенных налоговых требований и обязательств по налогам как на период 30 сентября 2010 года, так и на период 31 декабря 2009 года.

Сверка действующей налоговой ставки

	Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2010 года,		Данные, не подвергнутые ревизии за период, равный 9 месяцев, оканчивающийся 30 сентября 2009 года,	
	‘ 000тенге	**%**	**‘ 000тенге**	**%**
Прибыль/(потери) до налогообложения	**6,712,548**	**100**	**(11,891,769)**	**100**
(Расходы) по налогу на прибыль/ льготы на соответствующую налоговую ставку	(1,342,510)	(20)	2,378,354	(20)
Не подлежащие вычету из доходов убытки от обесценения материальных ценностей	(70,531)	(1)	(1,464,132)	12
Другие не облагаемые налогом доходы/(не подлежащие вычету из доходов расходы)	(492,793)	(7)	(480,927)	4
Поправка расходов по уплате текущего налога за предыдущие годы	(771,731)	(11)	(25,810)	-
Не заявленный налог, взимаемый посредством удержания	(52,277)	(1)	-	-
Движение в не признанных отложенных налоговых требованиях	(37,298)	(1)	(410,434)	4
	(2,767,140)	**(41)**	**(2,949)**	**-**

Признанные отложения налоговых требований и обязательств

Временная разница между учётной стоимостью активов и пассивов для специальной финансовой отчётности и стоимостью, используемой для целей налогообложений, даёт повышение чистой суммы отложенных налоговых требований на период 30 сентября, 2010 года и 31 декабря, 2009 года. Данные суммы отложенных налоговых требований признаны в данных сводных промежуточных сокращённых финансовых отчётах. Будущие налоговые льготы будут

осуществлены, если прибыль будет иметь силу, против которой могут быть применены неиспользованные налоговые убытки и не будет изменений в законе и уставе, которые негативно скажутся на способности Компании требовать вычитания из налогов в будущие периоды.

7 Ссуды, предоставленные клиентам

	Данные, не подвергнутые ревизии за период 30 сентября, 2010 года, ‘ 000тенге	**Данные, не подвергнутые ревизии за период 31 декабря, 2009 года, ‘ 000тенге**
Ссуды, предоставленные большим корпорациям	387,256,790	269,966,942
Ипотечные кредиты	691,253	311,660

Начисленные проценты	16,317,267	10,674,101
Всего – ссуды, предоставленные клиентам	**404,265,310**	**280,952,703**
Резерв на обесценение	(88,238, 651)	(79,540,418)
Чистые расходы на клиентов	**316,026,659**	**201,412,285**

Движение в резервах на обесценение на девятимесячный период, оканчивающийся 30 сентября, 2010 года и 2009 года следующее:

	Данные, не подвергнутые ревизии за период 30 сентября, 2010 года, ‘ 000тенге	**Данные, не подвергнутые ревизии за период 30 сентября, 2009 года, ‘ 000тенге**
Баланс на начало периода	(79,540,418)	(12,788,694)
Полный денежный сбор за период	(10,694,978)	(25,021,668)
Влияние иностранной валюты	476,835	(3,197,174)
Аннулирование (списание)	1,519,910	451,692
Баланс на конец периода	**(88,238,651)**	**(40,555,844)**

(а) Кредитное качество ссудного портфеля

Следующая таблица представляет информацию кредитного качества ссудного портфеля на 30 сентября 2010 года:

	Объём выданных кредитов	**Обесценение**	**Чистые кредиты**	**Обесценение объёмов выданных кредитов,**
	‘000KZT	**‘000KZT**	**‘000KZT**	**‘000KZT**
Кредиты, на которые не было определено обесценение:				
- Стандартные кредиты	201,422,841	(5,880,414)	195,542,427	2.92
Обесцененные кредиты:				
- не просроченные	85,870,145	(27,220,204)	58,649,941	31.70

- просроченные менее, чем на 90 дней	12,508,960	(3,044,300)	9,464,660	24.34
- просроченные более, чем на 90 дней и менее, чем на 360 дней	82,708,322	(37,867,338)	44,840,984	45.78
- просроченные более, чем на 360 дней	21,755,042	(14,226,395)	7,528,647	65.39
Всего обесцененных кредитов	**202,842,469**	**(82,358,237)**	**120,484,232**	**40.60**
Всего кредитов	**404,265,310**	**(88,238,651)**	**316,026,659**	**21.83**

7 Ссуды, предоставленные клиентам, продолжение

(а) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение

Следующая таблица представляет информацию кредитного качества ссудного портфеля на 31 декабря 2009 года:

	Объём выданных кредитов	**Обесценение**	**Чистые кредиты**	**Обесценение объёмов выданных кредитов,**
	‘000KZT	**‘000KZT**	**‘000KZT**	**‘000KZT**
Кредиты, на которые не было определено обесценение:				
- Стандартные кредиты	135,581,133	(7,904,165)	127,676,968	5.83
Обесцененные кредиты:				
- не просроченные	94,013,100	(40,589,015)	53,424,085	43.17
- просроченные менее, чем на 90 дней	32,706,490	(15,954,121)	16,752,369	48.78
- просроченные более, чем на 90 дней и менее, чем на 360 дней	18,651,980	(15,093,117)	3,558,863	80.92
Всего обесцененных кредитов	**145,371,570**	**(71,636,253)**	**73,735,317**	**49.28**
Всего кредитов	**280,952,703**	**(79,540,418)**	**201,412,285**	**28.31**

Ухудшение качества кредитов вытекает из одного и более случаев, которые происходят после первоначального признания ссуды и которые имеют влияние на планируемые будущие потоки денежных средств, связанных с займом, и которые могут быть надёжно рассчитаны. Ссуды без индивидуальных признаков обесценения не имеют объективного свидетельства обесценения, что может непосредственно к ним относиться.

Объективные показатели обесценения займа содержат следующее:

- просрочка платежей по соглашению о займе;

- существенные трудности финансового состояния заёмщика;

- ухудшение бизнес окружения, негативные изменения на рынке заёмщика.

Компания прогнозирует ухудшение условий займа для займов юридическим лицам, основываясь на анализе будущих потоков денежных средств для неблагополучных кредитов и основываясь на опыте своих прошлых убытков по ссудному портфелю, для которых не были определены показатели обесценения.

Устанавливая обесценение льгот для займов юридическим лицам, Правление принимает следующие основные допущения:

- первоначальный ежегодный процент потерь – 2.92%

- скидка между 20% и 70% от первоначально оцененной стоимости, если собственность, отданная в залог, продаётся;

- задержка или приостановка от 12 до 36 месяцев в получении дохода от потери права выкупа заложенного имущества в счёт обеспечения обязательств.

В течение девятимесячного периода, оканчивающегося 30 сентября, 2010 года, Компания пересмотрела условия 16 кредитов юридическим лицам, которые в противном случае были бы просрочены или оказались бы проблемными 50,419,178 тысяч тенге (31 декабря 2009 года: 38 займов). Такая деятельность по реструктуризации имеет цель управлять отношениями с клиентом и увеличить возможность сборов. Такие ссуды включены в займы, по которым не определялось снижение стоимости, пока заёмщик не смог столкнуться с реструктурированными сроками кредитования.

8 Имеющиеся для продажи активы

	Данные, не подвергнутые ревизии за период 30 сентября, 2010 года, ‘ 000тенге	**Данные, не подвергнутые ревизии за период 31 декабря, 2009 года, ‘ 000тенге**
Содержащиеся в Компании		
Долговые обязательства		
Корпоративные облигации	209,156,926	206,215,043
Облигации Казахских банков	35,492,729	20,861,893
Облигации Фонда Национального Соцобеспечения	27,202,616	1,816,992

Краткосрочные казначейские векселя Министерства Финансов РК	20,405,779	38,630,894
Облигации Казахских кредитных институтов, отличных от банков	3,387,797	4,359,967
Казначейские векселя казначейского департамента США	84,433	-
Облигации банков Организации Экономического Сотрудничества и Развития	-	1,676,925
Всего, имеющихся для продажи активов, содержащихся в Компании	**295,730,280**	**273,561,714**
Обесценение оценочного резерва	-	(4,731,504)
Чистые, Имеющиеся для продажи активы, содержащиеся в Компании	**295,730,280**	**268,830,210**
Отданные в залог под обмен иностранной валюты		
Долговые обязательства		
Казначейские векселя казначейского департамента США	2,944,566	-
	2,944,566	-
Отданные в залог под соглашение продажи с обратной покупкой		
Долговые обязательства		
Краткосрочные казначейские векселя Министерства Финансов РК	28,249,468	-
	28,249,468	-

В течение отчётного периода Компания получила облигации Материнской Компании с номинальной стоимостью 7,455,337 тысяч тенге. Облигации имеют срок векселя 50 лет и являются облигациями в KZT и оплачивают номинальный процентный доход по облигации 0,01% в год. При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости 261,383 тысяч KZT, применяя ассигнованные рыночные нормы процента. Письменное подтверждение уплаты долга представляется одновременно с ценными бумагами с правом требования второй очереди для одинаковых денежных выражений фондовой сделки при условиях, оговорённых в Примечании 14.

24 сентября, 2010 года Компания закупила облигации Материнской Компании с номинальной стоимостью 25,000,000 тысяч KZT. Облигации являются облигациями в KZT и оплачивают номинальный процентный доход по облигации 6.50% в год и подлежат погашению в сентябре 2020 года. Облигации были закуплены по номинальной стоимости.

8 Имеющиеся для продажи активы, продолжение

Движение в резервах, на обесценение имеющихся для продажи активов за девятимесячный период, оканчивающийся 30 сентября, 2010 года и 2009 год следующее:

	Данные, не подвергнутые ревизии за период 30 сентября, 2010 года, ‘ 000тенге	**Данные, не подвергнутые ревизии за период 30 сентября, 2009 года, ‘ 000тенге**
Баланс на начало периода	(4,731,504)	-
Чистый денежный сбор за период	-	(4,955,504)
Аннулирование (списание)	(4,731,504)	
Баланс на конец периода	**-**	**(4,955,504)**

В течение отчётного периода Компания списала резервы на обесценение в отношении не погашенных в срок облигаций АОО БТА Банка, которые были ликвидированы или замещены обыкновенными акциями по окончании его программы реструктурирования, и также АОО Альянс Банка, которые были замещены облигациями по возврату списанных долгов по окончании его программы реструктурирования.

9 Производные финансовые инструменты (Деривативы)

Компания имела следующие деривативы на 30 сентября, 2010 года и 31 декабря 2009 года:

Вид инструмента	**Условная стоимость**	**Дата возврата**	**Платежи, выполненные Банком**	**Платежи, полученные банком**	**Активы справедливой стоимости**	**Пассивы справедливой стоимости**
30 сентября, 2010 года						
Валютный своп	160,000,000 USD	16/02/14	160,000,000 USD в день	20,644,800 KZT в день	-	(4, 564,803)

			возврата	возврата		
Валютный своп	123,349,103 USD	27/06/14	123,349,103 USD в день возврата	15,557,912 KZT в день возврата	-	(3,932,782)
Расчётная форвардная иностранная валюта	135,000,000 USD	10/11/10	135,000,000 USD в день возврата	19,865,250 KZT в день возврата	-	(65,964)
Расчётная форвардная иностранная валюта	15,000,000 USD	12/11/10	15,000,000 USD в день возврата	2,207,250 KZT в день возврата	-	(8,349)
Расчётная форвардная иностранная валюта	150,000,000 USD	10/01/11	150,000,000 USD в день возврата	21,960,000 KZT в день возврата	-	(502,983)
Расчётная форвардная иностранная валюта	21,652,000 KZT	10/01/11	21,652,000 KZT в день возврата	150,000,000 USD в день возврата	567,266	-
Форварды иностранной валюты	10,000,000 USD	12/11/10	10,000,000 USD в день возврата	1,474,000 KZT в день возврата	-	(3,069)
					567,266	**(9,077,950)**

9 Производные финансовые инструменты (Деривативы), продолжение

Вид инструмента	Условная стоимость	Дата возврата	Платежи, выполненные Банком	Платежи, полученные банком	Пассивы справедливой стоимости

31 декабря, 2009

года

Амортизируемый процентный своп	472,027 USD	31/07/10	3.987% фиксированная в USD	6 месяцев ЛИБОР в USD	(786)
Валютный своп	160,000,000 USD	16/02/14	160,000,000 USD в день возврата	20,644,800 KZT в день возврата	(4,547,518)
Валютный своп	122,349,103 USD	27/06/14	122,349,103 USD в день возврата	15,557,912 KZT в день возврата	(3,635,602)
					(8,183,906)

В течение периода отчётности Компания вступила в некоторое количество соглашений расчёта форварда иностранной валюты. Данные соглашения форварда указывают на справедливую стоимость через прибыль или потери, и в первую очередь установили ограничить риск обменного курса, связанного с будущим потоком денежных средств из размещений в других банках в долларах США , день возврата, обозначенный в ноябре 2010 года, и финансируемый из фонда Тенге, занятого Компанией.

В течение периода отчётности Правление проверило условные допущения, используемые для оценки валютного свопа, следующего изменениям при основообразующих рыночных условиях. Определяя справедливую стоимость свопов, Правление приняло следующие ставки, предназначенные Компании: 4,04% в KZT, и 1,10 в USD (31 декабря 2009 года: 5,05% и 2,6% соответственно).

10 Расчётные счета и зачисления клиентов

29 декабря, 2009 года Компания открыла счёт для Материнской Компании в размере 43,784,231 тысяча KZT (295,499,970 USD), что относится к соглашению от 22 июня, 2009 года, заключённого между Банком Развития Китая, Материнской Компанией и Банком. 11 января, 2010 года весь баланс был переведён на счёт Материнской Компании в Национальный Банк РК.

30 сентября 2010 года, Компания открыла счёт для Материнской Компании в размере 14,535,645 тысяч KZT (98,500,000 USD), что относится к соглашению от 22 июня, 2009 года, заключённого между Банком Развития Китая, Материнской Компанией и Банком. 1 октября 2010 года весь баланс был переведён на счёт Материнской Компании в Национальный Банк РК.

11 Ссуды от Материнской Компании

Так как 30 сентября 2010 года ссуда от Материнской Компании была представлена долгосрочным займом в размере 5,000,000.тысяч KZT, предоставленной Фондом Национального Соцобеспечения АОО «Самрук-Казына» в апреле 2010 года с процентной ставкой 0,2% за год и с датой возврата – ноябрь, 2029 год. Заем был предоставлен для обеспечения финансирования реструктуризации некоторых заёмщиков. При первоначальном признании заем был признан по справедливой стоимости, оцененный с применением соответствующей рыночной процентной ставкой. Разница

2.694,615 тысяч KZT между справедливой стоимостью и полученной общей суммой до уплаты налогов была признана как государственная дотация (Примечание 13).

12 Займы от банков и других финансовых институтов

В течение периода отчётности Компания получила два займа от Экспорт-Импорт Банк Китая в размере 400,000 тысяч USD и 156,000 USD. Компания также получила займы от Японского Банка Международного Сотрудничества и Банка Токио Мицубиши в размере 1,570,400 тысяч японских иен и 30,000 тысяч евро соответственно. С 30 сентября 2010 года данные займа включают процентную ставку в промежутке от 3% до 3,55% и дату возврата между сентябрём 2013 года и маем 2025 года.

13 Государственные дотации (субсидии)

В течение отчётного периода Компании, записанной как привилегированной для государственных субсидий, был предоставлен заем по низкой процентной ставке от Материнской компании в размере 2,694,615 тысяч KZT (Примечание 11).

После первоначального признания Компания распределяет прибыль и потери в размере, соответствующему пересмотру задолженности на льготных условиях, обеспеченным заемщикам. В течение отчётного периода, размер государственных субсидий, перешедших в консолидированные прибыль и убытки, был 997,812 тысяч KZT и включён в «затраты на выплату процентов».

14 Младший долг

В течение периода отчётности Компания выпустила облигации с более низким статусом по сравнению с другими долговыми обязательствами Материнской Компании с номинальной стоимостью 7,455,337 тысяч KZT. Первоначальное признание данных облигаций оцененных по справедливой стоимости 261,383 тысяч KZT с применением ассигнованной рыночной процентной ставки.

Полный размер младшего долга представлен облигации с более низким статусом по сравнению с другими долговыми обязательствами, выпущенными Материнской Компанией. Облигации деноминированы в KZT, дата возврата – сентябрь 2059 года, включают фиксированную процентную ставку 0,01% в год. Кроме того, облигации имеют произвольный процентный доход 6,99% в год, который Компания может односторонне и безоговорочно отклонить без дальнейшего обязательства. Произвольный процентный доход за девять месяцев, оканчивающихся 30 сентября, 2010 года – 2,973,991 тысяч KZT был признан как «другая бонусная эмиссия акций» по справедливости.

15 Управление риском

Управление риском является основным в бизнесе Компании и является существенным элементом всех операций Компании. Главными рисками, обращенными на Компанию, являются риски,

относящиеся к рыночным рискам, которые включают цену, процентную ставку, текущий риск, кредитный риск и риск потери ликвидности.

На 30 сентября, 2010 года не было никаких подписанных изменений в отношении рыночного, кредитного рисков и риска ликвидности с 31 декабря 2009 года.

16 Анализ отраслей (сегментов)

Деятельность Компании является высоко интегрированной и составляет единую сферу деятельности с целью IFRS 8 *Отчётности с раскрытием показателей направлений деятельности.* Акции Компании сконцентрированы в Республике Казахстан, и доходы извлекаются из операций внутри, и связанны с Республикой Казахстан. Высший Орган Операционного Управления, в случае Компании, Председатель, только получает и рассматривает информацию в целом.

АО «Банк Развития Казахстана»

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся
31 декабря 2009 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-68

ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес Центр «Коктем»
Пр. Достык 180
Алматы, Казахстан 050051

Телефон: +7 (727) 298 08 98
Факс: +7 (727) 298 07 08
E-mail company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров Акционерного общества «Банк развития Казахстана»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Банк развития Казахстана» (далее, «Банк») и его дочернего предприятия (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Группы за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, выбор и применение соответствующей учетной политики, использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержашиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения.

ТОО «КПМГ Аудит», товарищество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное по законодательству Республики Казахстан, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

LN 525309.2

Основание для мнения с оговоркой

В отношении некоторых валютных производных финансовых инструментов, учитываемых как хеджирование в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, мы не имели возможности удостовериться в том, что документация в отношении тестирования предполагаемой эффективности хеджирования соответствовала требованиям правил учета операций хеджирования согласно МСФО IAS 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»* в течение периода с 9 октября 2007 года по 26 августа 2008 года. Потенциальное влияние и подробная информация представлены в Примечании 29 (в).

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния таких корректировок на корреспондирующие показатели, которые, в случае их возникновения, могли бы быть определены как необходимые в том случае, если бы мы имели возможность удостовериться в вопросе, описанном в разделе «Основание для мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, консолидированное финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также консолидированные результаты его деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Абибуллаева Э.Ш.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство
аудитора № 0000288 от 11 ноября 1996 года

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года

Нигай А. Н.
Генеральный директор
ТОО «КПМГ Аудит», действующий
на основании Устава

24 марта 2010 года

LN 525309.2

	Приме-чание	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	41,868,939	28,068,935
Процентные расходы	4	(18,626,030)	(12,823,176)
Чистый процентный доход		**23,242,909**	**15,245,759**
Комиссионные доходы	5	181,683	323,619
Комиссионные расходы	6	(142,642)	(131,116)
Чистый комиссионный доход		**39,041**	**192,503**
Чистый доход от операций с иностранной валютой	7	7,667,621	476,215
Чистая реализованная прибыль от операций с активами, имеющимися в наличии для продажи		513,524	15,382
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	8	(3,297,045)	(181,800)
Прочие доходы, нетто	9	1,174,115	83,318
Операционная прибыль		**29,340,165**	**15,831,377**
Убытки от обесценения	10	(73,414,097)	(10,229,992)
Общие административные расходы	11	(2,767,114)	(2,989,142)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		**(46,841,046)**	**2,612,243**
Экономия/(расход) по подоходному налогу	12	7,365,391	(454,312)
(Убыток)/прибыль		**(39,475,655)**	**2,157,931**
Прочий совокупный доход			
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи		40,713,458	(3,436,139)
Обесценение активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенных в состав прибыли или убытка		2,193,109	-
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенных в состав прибыли или убытка		(313,395)	(15,479)
Чистая нереализованная прибыль/(убыток) от операций с инструментами хеджирования		5,550,476	(3,258,561)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		**48,143,648**	**(6,710,179)**
Итого совокупного дохода/(убытка)		**8,667,993**	**(4,552,248)**
Прибыль на акцию	32		
Базовый разводненный (убыток)/прибыль на акцию		(20.98)	1.19

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 68, была одобрена Правлением 24 марта 2010 года, и от имени руководства ее подписали:

Искалиев Гали Нажмеденович
Председатель Правления

Мамекова Сауле Мамыровна
Главный бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о совокупном доходе следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Приме-чание	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	13	293,316,214	72,397,464
Счета и депозиты в банках	14	44,481,676	10,420,732
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»		-	12,984,384
Займы, выданные клиентам	15	201,412,285	187,725,199
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	16	19,276,889	10,345,167
Активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Удерживаемые Группой	17	268,830,210	63,222,974
- Заложенные по сделкам «РЕПО»	17	-	7,364,400
Основные средства и нематериальные активы	18	150,748	175,297
Авансы по договорам финансовой аренды		483,951	4,044,778
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды		5,782,190	6,273,302
Прочие активы	19	7,397,839	698,637
Текущий налоговый актив		532,481	763,084
Отсроченный налоговый актив	20	8,000,974	1,451,155
Итого активов		**849,665,457**	**377,866,573**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Текущие счета и депозиты клиентов	21	45,181,216	631,924
Займы от Правительства Республики Казахстан	22	30,886,093	33,903,137
Займы от материнской компании	23	-	50,388,500
Займы от банков и прочих финансовых институтов	24	430,143,235	138,036,607
Государственные субсидии	25	9,459,497	-
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»		-	5,012,410
Выпущенные долговые ценные бумаги	26	51,372,403	41,678,071
Субординированный долг	27	2,723,830	-
Прочие обязательства	28	2,673,340	4,459,108
Производные финансовые инструменты	29	8,183,906	7,476,042
Итого обязательств		**580,623,520**	**281,585,799**
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	30	255,975,958	90,975,950
Резервный капитал	31	17,666,734	15,143,459
Общий резерв		-	45,578
Резерв хеджирования		(847,701)	(6,398,177)
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		36,064,330	(6,528,842)
Нераспределенная прибыль		(39,817,384)	3,042,806
Итого капитала		**269,041,937**	**96,280,774**
Итого обязательств и капитала		**849,665,457**	**377,866,573**
Потенциальные и условные обязательства	35,37		

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	34,375,446	23,704,727
Процентные расходы	(16,385,875)	(10,167,724)
Комиссионные доходы	194,195	323,619
Комиссионные расходы	(98,076)	(131,116)
Чистые поступления от операций с иностранной валютой	304,031	377,242
Чистые выплаты по производным финансовым инструментам	(393,317)	(18,321)
Получение государственных субсидий	9,459,497	-
Прочий доход, нетто	239,269	87,004
Прочие общие и административные расходы	(2,986,618)	(2,927,449)
	24,708,552	**11,247,982**
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Счета и депозиты в банках	(31,491,858)	(4,756,050)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	12,956,695	(12,956,695)
Займы, выданные клиентам	(34,225,516)	(116,686,992)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	(5,142,277)	(6,981,227)
Авансы по договорам финансовой аренды	3,560,827	(98,427)
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	491,112	(5,537,426)
Производные финансовые инструменты	-	89,372
Прочие активы	(723,059)	(531,546)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Займы от Правительства Республики Казахстан	(3,020,259)	8,338,543
Займы от материнской компании	(50,000,000)	50,000,000
Займы от банков и прочих финансовых институтов	254,988,703	84,311,390
Текущие счета и депозиты клиентов	44,106,246	(1,275,591)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	(5,001,448)	5,001,448
Прочие обязательства	(1,831,031)	2,300,459
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налогов	**209,376,687**	**12,465,240**
Подоходный налог уплаченный	(286,311)	(1,616,000)
Движение денежных средств от операционной деятельности	**209,090,376**	**10,849,240**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

LN 525309.2

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(36,231)	(72,256)
Продажа основных средств	125	-
Приобретение активов, имеющихся в наличии для продажи	(249,218,680)	(15,663,579)
Выбытие активов, имеющихся в наличии для продажи	39,157,303	15,489,985
Использование денежных средств в инвестиционной деятельности	**(210,097,483)**	**(245,850)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от размещения акционерного капитала	165,000,008	-
Поступления от размещения субординированного долга	53,142,370	-
Движение денежных средств от финансовой деятельности	**218,142,378**	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	**217,135,271**	**10,603,390**
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	3,783,479	100,475
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	72,397,464	61,693,599
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 13)	**293,316,214**	**72,397,464**

Консолидированный отче о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

LN 525309.2

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резервный капитал тыс. тенге	Общий резерв тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2008 года	**90,975,950**	**12,889,916**	**66,920**	**(3,139,616)**	**(3,077,224)**	**3,117,076**	**100,833,022**
Итого совокупного убытка							
Прибыль	-	-	-	-	-	2,157,931	2,157,931
Прочий совокупный доход							
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(3,436,139)	-	(3,436,139)
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	(15,479)	-	(15,479)
Чистый нереализованный убыток от операций с инструментами хеджирования	-	-	-	(3,258,561)	-	-	(3,258,561)
Итого прочего совокупного убытка	-	-	-	(3,258,561)	(3,451,618)	-	(6,710,179)
Итого совокупного убытка за год	-	-	-	**(3,258,561)**	**(3,451,618)**	**2,157,931**	**(4,552,248)**
Перевод в состав резервного капитала	-	2,253,543	-	-	-	(2,253,543)	-
Перевод из состава общего резерва	-	-	(21,342)	-	-	21,342	-
Остаток на 31 декабря 2008 года	**90,975,950**	**15,143,459**	**45,578**	**(6,398,177)**	**(6,528,842)**	**3,042,806**	**96,280,774**

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резервный капитал тыс. тенге	Общий резерв тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2009 года	**90,975,950**	**15,143,459**	**45,578**	**(6,398,177)**	**(6,528,842)**	**3,042,806**	**96,280,774**
Итого совокупного убытка							
Убыток	-	-	-	-	-	(39,475,655)	**(39,475,655)**
Прочий совокупный доход							
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	40,713,458	-	40,713,458
Чистое изменение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	(313,395)	-	(313,395)
Обесценение активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	2,193,109	-	2,193,109
Чистая нереализованная прибыль от операций с инструментами хеджирования	-	-	-	5,550,476	-	-	5,550,476
Итого прочего совокупного дохода	-	-	-	5,550,476	42,593,172		48,143,648
Итого совокупного дохода за год	**-**	**-**	**-**	**5,550,476**	**42,593,172**	**(39,475,655)**	**8,667,993**
Акции выпущенные	165,000,008	-	-	-	-	-	165,000,008
Прочие распределения (Примечание 27)						(906,838)	(906,838)
Перевод в состав резервного капитала	-	2,523,275	-	-	-	(2,523,275)	-
Перевод из состава общего резерва	-	-	(45,578)	-	-	45,578	-
Остаток на 31 декабря 2009 года	**255,975,958**	**17,666,734**	**-**	**(847,701)**	**36,064,330**	**(39,817,384)**	**269,041,937**

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финасовую отчетность АО «Банк развития Казахстана» (далее, «Банк») и его дочернего предприятия АО «БРК Лизинг» (совместно именуемые «Группа»).

АО «Банк развития Казахстана» был создан в Республике Казахстане в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в значении, определенном Гражданским кодексом Республики Казахстан. Банк был учрежден в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке развития Казахстана» №178-II от 25 апреля 2001 года с изменениями, внесенными на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности (далее, «Закон»). Банк осуществляет деятельность в соответствии с Законом, Уставом АО «Банка развития Казахстана» и Меморандумом о кредитной политике, утвержденном решением Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» №63/09 от 18 июня 2009 года с изменениями, внесенными на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности.

Основной целью Банка является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности, помощь в привлечении внешних и внутренних инвестиций в национальную экономику.

Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, г. Астана, Есильский район, ул. Орынбор 10, здание «Казына Тауэр».

Банк является материнской компанией дочернего предприятия со стопроцентным участием Акционерного общества «БРК Лизинг». АО «БРК Лизинг» (далее, «Дочернее предприятие») было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной деятельностью дочернего предприятия являются операции финансового лизинга.

Еврооблигации, выпущенные Банком, котируются на Фондовой бирже Люксембурга и на Казахстанской фондовой бирже (далее, «КФБ»).

Банк является членом Ассоциации финансовых институтов развития Азиатско-Тихоокеанского региона (далее, «ADFIAP») и Межбанковского объединения ШОС.

(б) Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов единственным акционером Банка являлось АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (правопреемник АО «Фонд устойчивого развития «Казына»), далее, «Материнская компания». Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан. Информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 38.

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Последние годы Республика Казахстан переживает период политических и экономических изменений, которые оказали и могут продолжать оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Республике Казахстан. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане связано с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и кредитного рынка привело к еще большему увеличению уровня неопределенности экономической ситуации.

1 Общие положения, продолжение

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан, продолжение

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее, «МСФО»).

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также производные финансовые инструменты, определенные в категорию инструментов хеджирования, отражены по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее, «тенге»). Руководство определило тенге в качестве функциональной валюты Группы, поскольку тенге отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, лежащих в основе деятельности Группы. Тенге также является валютой представления Группы для целей данной консолидированной финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства использования расчетных оценок и допущений, влияющих на отражение сумм активов и обязательств, и раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату подготовки финансовой отчетности, а также на отражение сумм доходов и расходов за отчетный период. Хотя эти оценки основаны на знании руководством текущих событий и действий, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Расчетные оценки и соответствующие допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения бухгалтерских расчетных оценок признаются в том отчетном периоде, в котором расчетные оценки были пересмотрены, а также в будущих периодах.

В частности, в Примечании 15 «Займы, выданные клиентам», Примечании 16 «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды», Примечании 17 «Активы, имеющиеся в наличии для продажи», Примечании 20 «Отсроченный налоговый актив» и Примечании 29 «Производные финансовые инструменты» представлена информация о существенных неопределенностях в оценках и критических суждениях при применении принципов учетной политики, оказывающих наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

3 Основные положения учетной политики

Следующие основные положения учетной политики были последовательно применены при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Изменения в положениях учетной политики описаны в конце данного примечания.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, которые находятся под контролем Группы. Контроль определяется наличием у Группы возможности определять, финансовую и хозяйственную политику предприятий с целью получения прибыли от их деятельности. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(ii) Операции, исключенные в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованная прибыль, возникающая в процессе совершения указанных операций, были исключены в процессе составления консолидированной финансовой отчетности.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту по обменным курсам, действовавшим на даты совершения этих операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату сделки. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, признаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Группа включает денежные средства в кассе, не ограниченные в использовании остатки на корреспондентских счетах и счетах срочных депозитов в Национальном банке Республики Казахстан (далее, «НБРК»), а также депозиты в прочих банках с первоначальным сроком погашения 3 и менее месяцев в состав денежных средств и их эквивалентов.

(г) Счета и депозиты в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и депозиты в других банках на различные сроки и проводит сделки «РЕПО». Средства в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной ставки вознаграждения. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов. Средства в кредитных учреждениях отражаются за вычетом любого резерва под убытки от обесценения, если таковые имеются.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Соглашения по сделкам «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО») отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами включаются в статью «Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли и убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи («обратное РЕПО»), учитываются как суммы, подлежащие получению по сделкам «обратного РЕПО». Разница межу ценами приобретения и обратной продажи представляет собой процентный доход и признается в составе прибыли и убытка в течение срока действия соглашения «РЕПО» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Если активы, приобретенные по соглашениям обратной продажи, реализуются третьим сторонам, то обязательство по возврату ценных бумаг отражается как торговое обязательство и оценивается по справедливой стоимости.

(е) Финансовые инструменты

(i) Классификация

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы и обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания, определенными Группой в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа определяет финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из нижеуказанных условий:

- управление активами или обязательствами и их оценка осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидались бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражены в консолидированной финансовой отчетности как активы.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражены в консолидированной финансовой отчетности как обязательства.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Группа:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения займа.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению займов и дебиторской задолженности.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение займов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если в момент первоначального признания финансовый актив отвечал определению займов и дебиторской задолженности, он может быть реклассифицирован из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до наступления срока его погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты, продолжение

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделкам, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не требует прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается посредством использования метода эффективной ставки вознаграждения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются на основании эффективной ставки вознаграждения данного инструмента.

Финансовые активы или обязательства, полученные/выданные по ставкам вознаграждения, отличным от рыночных, переоцениваются на момент получения/выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие суммы платежей по вознаграждению и основной сумме (основным суммам) задолженности, дисконтированные по рыночным ставкам вознаграждения по аналогичным инструментам. Впоследствии балансовая стоимость таких активов или обязательств корректируется на сумму амортизации прибыли/убытка на момент получения/выдачи, и соответствующие доходы/расходы отражаются в составе процентного дохода/расхода в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Принцип оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки, максимально учитывающих рыночные данные. Данные методы оценки включают ссылки на недавние сделки между независимыми друг от друга сторонами, текущую рыночную стоимость подобных финансовых инструментов, метод дисконтирования потоков денежных средств и модели ценообразования опционов, а также прочие методы, используемые участниками рынка для определения стоимости финансового инструмента.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на бирже, определяется как сумма, которую Группа получила бы или заплатила бы при расторжении договора по состоянию на отчетную дату с учетом текущих рыночных условий, кредитоспособности контрагентов по сделке и собственного кредитного риска.

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от операции с иностранной валютой) до момента прекращения признания актива с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, в составе прибыли или убытка. Процентные доходы по активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда права требования по получению денежных средств по финансовому активу прекращаются, или когда Группа переводит практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохраненные в процессе перевода, отражаются раздельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты, продолжение

(vi) Прекращение признания, продолжение

Группа также прекращает признание определенных активов в случае списания остатков, относящихся к активам, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают в себя сделки «своп», срочные и фьючерсные сделки, сделки «спот» и опционы на процентные ставки, иностранную валюту, драгоценные металлы и ценные бумаги, а также любые комбинации вышеперечисленных инструментов.

В соответствии с существующей политикой Группы некоторые производные инструменты отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Метод признания прибыли или убытка при изменении справедливой стоимости производных инструментов зависит от того, определен ли производный инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если определен, то в зависимости от того, какова природа хеджируемого объекта. Группа определяет некоторые производные инструменты:

- либо как хеджирование справедливой стоимости признанных активов или обязательств, или твердых соглашений (хеджирование справедливой стоимости). Хеджирование справедливой стоимости представляет собой хеджирование изменений справедливой стоимости признанного актива или обязательства, непризнанного твердого соглашения, или определяемой части такого актива, обязательства или твердого соглашения, которая относится к определенному риску и может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- хеджирование потоков денежных средств представляет собой хедж подверженности изменению потоков денежных средств, которая относится к определенному риску, связанному с признанным активом или обязательством, или высоковероятной прогнозируемой сделкой, которая может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости, при этом эффективная часть изменений его справедливой стоимости признается непосредственно в отдельном компоненте капитала, который называется резервом хеджирования, и неэффективная часть признается в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты могут быть встроены в другое договорное обязательство («основной договор»). Встроенный производный финансовый инструмент выделяется из основного договора и отражается как самостоятельный производный финансовый инструмент в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора, если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента, и если данный сложный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Производные финансовые инструменты, встроенные в финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка, из основного договора не выделяются.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Финансовые инструменты, продолжение

(viii) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существует юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(ж) Финансовая аренда

Финансовой арендой является аренда, по условиям которой осуществляется передача всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Право собственности на объект аренды, в конечном итоге, может, как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая, как ожидается, будет значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, при этом, в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды приведенная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; или
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Группа, как лизингодатель, отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных займов, которые первоначально оцениваются в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Группа отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций Группы в финансовую аренду.

(з) Заложенное имущество, обращенное в собственность банка

Заложенное имущество, обращенное в собственность банка, отражается по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Стоимость заложенных активов основана на определенном принципе выявления, и отражается по чистой балансовой стоимости лежащей в основе аренды на дату обращения взыскания.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Заложенное имущество, обращенное в собственность банка, продолжение

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(и) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм износа и убытков от обесценения.

Если части объекта основных средств имеют разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (существенный компонент) основных средств.

(ii) Амортизация

Амортизация по индивидуальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже:

Компьютеры и оборудование	3 - 5 лет
Транспортные средства	6 - 7 лет
Мебель и прочее оборудование	1 -10 лет

(к) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Группой, отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются на основе расходов, понесенных в связи с приобретением и установкой специального программного обеспечения.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 года до 5 лет.

(л) Обесценение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из займов и прочей дебиторской задолженности (далее, «займы и дебиторская задолженность»). Группа регулярно проводит оценку займов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Заем или дебиторская задолженность обесцениваются, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания займа или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по займу, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Обесценение, продолжение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию займа или аванса на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную Группу.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по займам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, заем включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью займа или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по займу или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения займов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по займу невозможно, заем списывается за счет соответствующего резерва под обесценение займов. Такие займы (и любые соответствующие резервы под обесценение займов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по займам невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по займам.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Обесценение, продолжение

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющихся в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

(iii) Активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицированный из состава прочей совокупной прибыли в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже ее фактических затрат является объективным признаком обесценения.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако, любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(iv) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отсроченных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При расчете ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимый от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(л) Обесценение, продолжение

(iv) Нефинансовые активы, продолжение

Все убытки от обесценения в отношении нефинансовых активов признаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

(м) Государственные субсидии

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Группе в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Группы. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Группа выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Выгода от ставки вознаграждения ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа, определенной как указывается в Примечании 3(е)(iii) и суммой поступлений.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

(н) Резервы

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Резерв под реструктуризацию признается в том периоде, когда Группа утверждает официальный подробный план реструктуризации и приступает к ее проведению или публично объявляет о предстоящей реструктуризации. Резерв под будущие операционные расходы не формируется.

(о) Обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии и аккредитивы.

(п) Налогообложение

Подоходный налог включает в себя подоходный налог текущего периода и отсроченный налог. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или операций с акционерами непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(п) Налогообложение, продолжение

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отсроченный налог отражается с использованием метода балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для налоговых целей. Отсроченный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и ассоциированные организации, в которых материнская компания способна контролировать срок восстановления временной разницы и существует вероятность, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Размер отсроченного подоходного налога определяется в зависимости от способа, которым Группа предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по походному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату.

Отсроченный налоговый актив отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, неиспользованных налоговых убытков и неиспользованных налоговых льгот. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(р) Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции признается в качестве вычета из состава капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(с) Признание доходов и расходов

За исключением финансовых активов, удерживаемых для торговли, и прочих финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, процентный доход и процентный расход признаются в составе прибыли и убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, включает только вознаграждение по купону.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

Комиссии за выдачу займов, комиссии за обслуживание займов и прочие комиссии, которые рассматриваются как составная часть общей доходности по займу, наряду с соответствующими прямыми затратами, являются отсроченными и амортизируются в составе процентного дохода в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(с) Признание доходов и расходов, продолжение

Комиссии по договорам финансовой аренды, комиссии за обслуживание договоров финансовой аренды, и прочие комиссии, которые рассматриваются как составная часть общей доходности по финансовой аренде, наряду с соответствующими прямыми затратами, являются отсроченными и амортизируются в составе процентного дохода в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату объявления.

(т) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой он получает прибыли, либо несет убытки (включая прибыли и убытки в отношении операций с прочими компонентами Группы), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

(у) Изменения в учетной политике

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты). С 1 января 2009 года Группа приняла пересмотренную версию стандарта МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». В соответствии с изменениями в стандарте отчет о прибылях и убытках заменен отчетом о совокупном доходе, который также включает все изменения собственного капитала, не связанные с операциями с собственниками, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Консолидированный бухгалтерский баланс переименован в отчет о финансовом положении. В английской версии переименован отчет о движении денежных средств, что не отразилось на русской версии. В соответствии с пересмотренной версией стандарта МСФО (IAS) 1 информация за самый ранний сравнительный период в отчете о финансовом положении представляется в случае, если Группа осуществляет корректировку сравнительной информации вследствие проведения реклассификаций, произошедших изменений учетной политики или исправления ошибок.

С 1 января 2009 года Группа приняла МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», вступивший в действие для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2009 года или позднее. Стандарт вводит «управленческий подход» к представлению отчетности по операционным сегментам и устанавливает требования, согласно которым Группа должна представлять информацию об операционных сегментах на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности.

Поправки к МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» уточняют порядок учета займов с низкой ставкой вознаграждения, полученных от государства, которые Группа начала учитывать по справедливой стоимости при первоначальном признании, при этом разница относится на государственные субсидии, в зависимости от обстоятельств. Ранее Группа признавала такие займы по номинальной стоимости.

Различные «Усовершенствования к МСФО» разрабатывались по каждому стандарту в отдельности.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ф) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2009 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния указанных нововведений на данные консолидированной финансовой отчетности Группой еще не проводился.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Выпуск нового стандарта будет осуществлен в несколько этапов. Предполагается, что стандарт заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» к концу 2010 года. Первый этап выпуска стандарта касательно признания и оценки финансовых активов был завершен в ноябре 2009 года. Руководство Группы признает, что стандарт содержит множество изменений в отношении учета финансовых инструментов и, вероятно, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Анализ влияния нового стандарта будет проводиться планомерно по мере завершения этапов проекта.
- Пересмотренный МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (2009) (вступающий в силу для годовых периодов, начиная с 1 января 2011 года или после этой даты) вводит освобождение от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе принятых на себя обязательств по осуществлению будущих действий, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Кроме того, стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению.
- Поправка к стандарту МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Допустимые объекты хеджирования» уточняет для каждого отдельного случая принципы определения рисков и частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска или объекта хеджирования соответственно.

Различные «Усовершенствования к МСФО», касающиеся вопросов изменений в учете для целей представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2010 года.

4 Чистый процентный доход

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Займы, выданные клиентам	28,864,827	16,824,416
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	6,930,888	5,192,813
Счета и депозиты в банках	3,974,225	4,943,632
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	1,638,322	1,057,904
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	460,677	50,170
	41,868,939	**28,068,935**
Процентные расходы		
Займы от банков и прочих финансовых институтов	12,150,231	9,004,265
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,474,014	2,822,888
Займы от материнской компании	2,628,730	861,389
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	261,185	103,218
Займы от Правительства Республики Казахстан	79,238	30,272
Субординированный долг	30,268	-
Текущие счета и депозиты клиентов	2,364	1,144
	18,626,030	**12,823,176**

5 Комиссионные доходы

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Аккредитивы	70,081	24,219
Комиссия по операциям с иностранной валютой	60,779	83,344
Комиссия за экспертизу по невыданным займам	24,930	182,096
Переводные услуги	13,429	21,622
Комиссия по договорам финансовой аренды	4,651	6,980
Прочие	7,813	5,358
	181,683	**323,619**

6 Комиссионные расходы

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Ведение текущих счетов	76,415	15,340
Операции с ценными бумагами	25,381	17,199
Кастодиальные услуги	9,192	6,778
Услуги по пластиковым карточкам	4,988	5,204
Переводные услуги	935	877
Комиссионные вознаграждения по отмененному выпуску еврооблигаций	554	82,559
Прочие	25,177	3,159
	142,642	**131,116**

7 Чистый доход от операций с иностранной валютой

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Курсовая разница, нетто	7,363,590	98,973
Дилинговые операции, нетто	304,031	377,242
	7,667,621	**476,215**

8 Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль/(убыток) от неэффективности хеджирования потоков денежных средств	129,850	(146,645)
Реализованный (убыток)/прибыль от операций с производными финансовым инструментам	(392,129)	122,126
Нереализованный убыток от переоценки производных финансовых инструментов	(3,034,766)	(157,281)
	(3,297,045)	**(181,800)**

9 Прочие доходы, нетто

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Штрафы и пеня	1,088,956	69,716
Прочий доход от небанковской деятельности	71,322	7,101
Доход от снижения ставки НДС	21,814	10,939
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	-	(3,686)
Прочие расходы	(7,977)	(752)
	1,174,115	**83,318**

10 Убытки от обесценения

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Убытки от обесценения		
Займы, выданные клиентам	66,852,966	9,946,287
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,807,960	-
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	857,763	196,922
Прочие активы	895,408	107,153
	73,414,097	**10,250,362**
Восстановление убытков от обесценения		
Аккредитивы	-	(20,370)
	-	**(20,370)**
Чистые убытки от обесценения	**73,414,097**	**10,229,992**

11 Общие и административные расходы

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Заработная плата и налоги по заработной плате	1,832,016	2,066,890
Аренда	333,423	347,888
Налоги, отличные от подоходного налога	181,608	103,581
Услуги связи и информационные услуги	98,666	107,473
Износ и амортизация	60,655	61,693
Профессиональные услуги	56,268	34,506
Командировочные расходы	51,456	67,130
Ремонт и эксплуатация	22,889	17,703
Канцелярские товары	22,173	18,830
Рейтинговые услуги	20,908	28,815
Транспортные расходы	16,945	10,554
Страхование	15,904	15,964
Реклама и маркетинг	14,920	20,212
Охрана	11,123	12,901
Представительские расходы	7,424	4,061
Обучение и семинары	6,925	25,471
Проведение конференций	3,958	13,565
Прочие расходы	9,853	31,905
	2,767,114	**2,989,142**

12 Экономия/(расход) по подоходному налогу

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный год	(89,898)	(948,925)
Корректировка прошлых лет	(34,190)	(35,506)
	(124,088)	**(984,431)**
Экономия по отсроченному подоходному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	7,489,479	530,119
	7,489,479	**530,119**
Итого экономия/(расход) по подоходному налогу, признанных в составе прибыли или убытка	**7,365,391**	**(454,312)**

Ставка, применяемая Группой для расчета текущего налога, составляет 20% (в 2008 году: 30%).

Расчет эффективной ставки подоходного налога:

	2009 г. тыс. тенге	%	2008 г. тыс. тенге	%
(Убыток)/доход до налогообложения	**(46,841,046)**	**100**	**2,612,243**	**100**
Подходный налог, рассчитанный по применяемой налоговой ставке	9,368,209	(20)	(783,673)	(30)
Не облагаемая налогом чистая прибыль по государственным ценным бумагам	1,230,396	(3)	832,208	32
Налоговый эффект неподлежащих вычету расходов	954,106	(2)	(311,724)	(12)
Корректировка прошлых лет	(34,190)	-	(35,506)	(1)
Налог у источника	(251,110)	1	-	-
Эффект изменения ставки, применимой к отсроченным налогам	(834,605)	2	(170,147)	(7)
Изменение в непризнанных отсроченных налоговых активах	(1,039,141)	2	14,530	1
Неподлежащие вычету убытки от обесценения	(2,028,274)	4	-	-
	7,365,391	**16**	**(454,312)**	**(17)**

Невычитаемые убытки от обесценения, возникали в отношении займов, выданных связанным сторонам, и ценных бумаг, которые будут относиться на вычет для целей налогообложения в будущем.

13 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представлены следующими статьями:

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Депозиты до востребования		
Национальный Банк Республики Казахстан		
Банки с кредитным рейтингом «BBB-»	201,660,683	20,002,917
Прочие банки		
С кредитным рейтингом от «BB-»до «BB+»	4,239,126	19,185,381
С кредитным рейтингом ниже «B+»	-	2,833,673
Итого вкладов до востребования	**205,899,809**	**42,021,971**
Денежные средства на текущих банковских счетах		
Национальный Банк Республики Казахстан		
С кредитным рейтингом «BBB-»	505,746	21,542,039
Прочие банки		
С кредитным рейтингом от «AA-» до «AA+»	44,990,432	7,929,639
С кредитным рейтингом от «A-» до «A+»	667,172	209
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	2,429	10,365
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	1,544,889	893,238
С кредитным рейтингом ниже «B+»	39,705,631	-
Итого денежных средств на текущих банковских счетах	**87,416,299**	**30,375,490**
Денежные средства в кассе	106	3
	293,316,214	**72,397,464**

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа имела остатки в трех банках, сальдо которых превышало 10% общей суммы денежных средств и их эквивалентов. Совокупный объем данных остатков по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов составила 286,351,389 тысяч тенге и 64,495,192 тысячи тенге, соответственно.

14 Счета и депозиты в банках

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Необесцененные или непросроченные		
Займы и депозиты		
В банках, имеющих рейтинг от «A-» до «A+»	4,257,419	-
В банках, имеющих рейтинг от «AA-» до «AA+»	-	3,243,177
В банках, имеющих рейтинг от «BBB-» до «BBB+»	30,004,075	-
В банках, имеющих рейтинг от «BB-» до «BB+»	-	7,177,555
В банках, имеющих рейтинг ниже «B+»	10,220,182	-
	44,481,676	**10,420,732**

По состоянию на 31 декабря 2009 года счета и вклады в банках включали вклад на сумму 4,257,419 тысяч тенге, который выступал в качестве гарантийного депозита по валютному свопу с «Morgan Stanley» (на 31 декабря 2008 года: 3,243,177 тысяч тенге).

Концентрация счетов и вкладов в банках

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа имела два и четыре банка, соответственно, на долю каждого из которых приходится более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам в указанных банках по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов составил 40,224,257 тысяч тенге и 10,420,732 тысячи тенге, соответственно.

15 Займы, выданные клиентам

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Займы, выданные крупным предприятиям	269,966,942	195,062,591
Ипотечные займы	311,660	149,747
Начисленное вознаграждение	10,674,101	5,301,555
Валовая сумма займов, выданных клиентам	**280,952,703**	**200,513,893**
Резерв под обесценение	(79,540,418)	(12,788,694)
Чистая сумма займов, выданных клиентам	**201,412,285**	**187,725,199**

Изменения резерва под обесценение займов за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(12,788,694)	(2,842,407)
Чистые начисления за год	(66,852,966)	(9,946,287)
Эффект от изменения валютных курсов	(3,197,174)	-
Списания	3,298,416	-
Остаток на конец года	**(79,540,418)**	**(12,788,694)**

15 Займы, выданные клиентам, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2009 года вознаграждение, начисленное по обесцененным займам, составило 399,743 тысячи тенге (на 31 декабря 2008 года: 30,930 тысяч тенге).

(a) Кредитное качество ссудного портфеля

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Валовая сумма займов	Обесценение	Чистая сумма займов	Обесценение к валовой сумме займов
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	%
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения	135,581,133	(7,904,165)	127,676,968	5.83
Обесцененные займы:				
- не просроченные	94,013,100	(40,589,015)	53,424,085	43.17
- просроченные на срок менее 90 дней	32,706,490	(15,954,121)	16,752,369	48.78
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	18,651,980	(15,093,117)	3,558,863	80.92
Итого обесцененных займов	145,371,570	(71,636,253)	73,735,317	49.28
Итого займов	**280,952,703**	**(79,540,418)**	**201,412,285**	**28.31**

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Валовая сумма займов	Обесценение	Чистая сумма займов	Обесценение к валовой сумме займов
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	%
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения	170,754,054	(1,479,632)	169,274,422	0.87
Обесцененные займы:				
- не просроченные	24,512,163	(7,201,687)	17,310,476	29.38
- просроченные на срок менее 90 дней	5,079,436	(3,939,135)	1,140,301	77.55
- просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	168,240	(168,240)	-	100.00
Итого обесцененных займов	29,759,839	(11,309,062)	18,450,777	38.00
Итого займов	**200,513,893**	**(12,788,694)**	**187,725,199**	**6.38**

Обесценение займа происходит в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания займа и оказывающих влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по займу, которое можно оценить с достаточной степенью надежности. По займам, не имеющим индивидуальных признаков обесценения, отсутствуют объективные признаки обесценения, которые можно отнести непосредственно к ним.

15 Займы, выданные клиентам, продолжение

(a) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение

К объективным признакам обесценения относятся:

- просроченные платежи по кредитному соглашению;
- существенное ухудшение финансового состояния заемщика;
- ухудшение экономической ситуации, негативные изменения на рынках заемщика.

Группа оценивает размер резерва под обесценение займов, выданных юридическим лицам, на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененным займам и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям займов, по которым признаки обесценения выявлены не были.

При определении размера резерва под обесценение займов, выданных юридическим лицам, руководством были сделаны следующие допущения:

- годовой уровень понесенных фактических убытков, равный 5.83%;
- снижение первоначально оцененной стоимости имущества, находящегося в залоге, в случае продажи на 20%- 50%;
- задержка в 12 - 36 месяцев при получении поступлений от реализации обеспечения.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение займов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под обесценение займов, по состоянию на 31 декабря 2009 года был бы на 2,014,123 тысячи тенге ниже/выше (на 31 декабря 2008 года: 1,877,252 тысячи тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа пересмотрела условия договоров по 38 займам, выданным юридическим лицам, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены, на общую сумму 99,143,940 тысяч тенге (на 31 декабря 2008 года: отсутствуют). Такая деятельность по реструктуризации направлена на управление отношениями с заемщиками и максимизация суммы возврата задолженности.

Анализ обеспечения

Следующая далее таблица содержит анализ портфеля займов, за вычетом обесценения, по видам обеспечения:

	31 декабря 2009 г. тыс.тенге	**%**	**31 декабря 2008 г. тыс. тенге**	**%**
Смешанные виды обеспечения	165,775,886	82	124,581,799	66
Гарантии финансовых институтов	49,344,654	24	47,458,475	25
Транспортные средства и оборудование	34,158,886	17	5,161,709	4
Недвижимость	10,166,628	5	4,950,115	3
Денежные средства	9,076,703	5	8,242,617	4
Гарантии, выданные Правительством Республики Казахстан	7,965,136	4	6,399,021	3
Гарантии, выданные прочими компаниями	4,464,810	2	3,720,157	2
Минус резерв под обеспечение	(79,540,418)	(39)	(12,788,694)	(7)
Итого	**201,412,285**	**100**	**187,725,199**	**100**

15 Займы, выданные клиентам, продолжение

(а) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение

Суммы, отраженные в таблице выше, представляют собой балансовую стоимость займов и не обязательно отражают справедливую стоимость обеспечения. Смешанные виды обеспечения включают имущественные комплексы, оборудование, транспортные средства, земельные участки, гарантии, незавершенное строительство и прочее.

По состоянию на 31 декабря 2009 года не представлялось возможным определить справедливую стоимость обеспечения по обесцененным или просроченным займам на сумму 145,371,570 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 года обесцененные или просроченные займы на сумму 4,259,626 тысяч тенге были обеспечены залогом справедливой стоимостью 3,147,820 тысяч тенге, в отношении оставшихся обесцененных займов на сумму 25,500,213 тысяч тенге не представлялось возможным определить справедливую стоимость обеспечения.

В течение 2009 года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа не приобрела какие-либо активы путем получения контроля над обеспечением, принятым по займам (на 31 декабря 2008 года: подобных активов нет).

(б) Анализ ссудного портфеля по отраслям экономики и географическим регионам

Займы, выданные клиентам, выдавались преимущественно клиентам, ведущим деятельность на территории Республик Казахстан в следующих отраслях экономики:

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Сельское хозяйство	60,953,272	44,132,522
Горнодобывающая, металлургическая промышленность и минеральные ресурсы	35,994,821	31,550,783
Транспортировка и складское хозяйство	34,762,155	29,215,635
Текстильное производство	32,189,740	19,618,813
Строительные материалы	22,149,605	10,731,723
Химическая промышленность	22,022,083	15,231,119
Энергия и распределение электроэнергии	21,391,892	12,466,523
Целлюлозно-бумажная промышленность	13,508,951	9,666,869
Пищевая промышленность	10,675,187	7,753,324
Промышленное производство	7,757,227	5,454,526
Машиностроение	6,476,362	5,241,598
Повторное использование	5,743,435	5,109,904
Нефтегазовая промышленность	2,054,706	1,619,336
Телекоммуникации	1,745,635	1,824,376
Электрическое оборудование	494,806	498,728
Ипотека	311,660	149,746
Рыболовство	296,920	248,368
Прочее	2,424,246	-
	280,952,703	**200,513,893**
Резерв под обесценение	(79,540,418)	(12,788,694)
Итого займов, выданных клиентам	**201,412,285**	**187,725,199**

15 Займы, выданные клиентам, продолжение

(в) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2009 года у Группы не было заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков, остатки займов которых превышали бы 10% от суммы займов, выданных клиентам (в 2008 году: 1).

(г) Сроки погашения займов

Сроки погашения займов, составляющих кредитный портфель, по состоянию на отчетную дату представлены в Примечании 33 и представляют собой периоды времени от отчетной даты до даты погашения по кредитным договорам.

16 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 года представлены следующим образом:

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
В пределах одного года	7,805,375	3,780,667
Более одного года, но менее пяти лет	13,065,186	8,056,207
Более пяти лет	3,494,034	1,710,593
Минимальные арендные платежи	**24,364,595**	**13,547,467**
Минус незаработанный финансовый доход	(4,033,021)	(3,005,378)
Минус резерв под обесценение	(1,054,685)	(196,922)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	**19,276,889**	**10,345,167**

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Аренда крупным предприятиям	7,829,995	2,990,781
Аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	12,501,579	7,551,308
Минус резерв под обесценение	(1,054,685)	(196,922)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	**19,276,889**	**10,345,167**

Изменения в резерве под обеспечение договоров аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, могут быть представлены следующим образом:

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(196,922)	-
Чистое начисление за год	(857,763)	(196,922)
Остаток на конец года	**(1,054,685)**	**(196,922)**

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов вознаграждение в 203,349 тысяч тенге и 91,266 тысяч тенге, соответственно, было начислено по обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды.

16 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, продолжение

Встроенные финансовые инструменты

Погашение инвестиций по договорам финансовой аренды в размере 17,854,124 тысяч тенге (в 2008 году: 10,249,783 тысячи тенге) частично связано с любым повышением курса доллара США или евро относительно тенге. Если курс указанных валют снизится, то дебиторская задолженность не должна корректироваться до суммы, ниже первоначальной просроченной суммы в тенге.

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости в финансовой отчетности. Рассчитанная сумма встроенного производного инструмента, которая включается в состав дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2009 года, составляет 4,331,209 тысяч тенге (на 31 декабря 2008 года: 29,108 тысяч тенге). Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной модели опционного ценообразования Black-Scholes (Примечание 40).

Руководство использовала следующие допущения для оценки встроенного производного инструмента:

- безрисковые ставки рассчитываются с использованием кривых доходности для соответствующих валют и составляют от 0.66% до 3.04% для долларов США, от 1.29% до 2.26% для евро и от 4.65% до 5.58% для тенге;
- волатильность в модели определяется на основании исторических наблюдений за колебаниями фактических валютных курсов в течение года;
- затраты по сделке в модель не включаются;
- все договора аренды являются полностью делимыми.

Если спрэды между безрисковыми ставками для тенге и доллара США (или евро, в зависимости от обстоятельств) сузятся на 0.5% по всем договорам, то справедливая стоимость производного инструмента уменьшится на 202,247 тысяч тенге. Повышение волатильности на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости производного инструмента на 18,295 тысяч тенге.

16 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, продолжение

Кредитное качество портфеля договоров финансовой аренды

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве портфеля договоров финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Валовая сумма договоров финансовой аренды тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Нетто сумма договоров аренды тыс. тенге	Обесценение как процент от валовой суммы договоров финансовой аренды, %
Договора аренды крупным предприятиям				
Договора аренды, по которым не было выявлено признаков обесценения	7,829,995	(206,629)	7,623,366	2.64
Итого договоров аренды крупным предприятиям	**7,829,995**	**(206,629)**	**7,623,366**	**2.64**
Договора аренды малым и средним предприятиям				
Договора аренды, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные договора аренды	10,715,158	(282,767)	10,432,391	2.64
Обесцененные договора аренды:				
- просроченные на срок более 90 дней	1,786,421	(565,289)	1,221,132	31.64
Итого договоров аренды малым и средним предприятиям	**12,501,579**	**(848,056)**	**11,653,523**	**6.78**
Итого договоров финансовой аренды	**20,331,574**	**(1,054,685)**	**19,276,889**	**5.19**

16 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, продолжение

Кредитное качество портфеля договоров финансовой аренды, продолжение

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве портфеля договоров финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Валовая сумма договоров финансовой аренды тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Нетто сумма договоров аренды тыс. тенге	Обесценение как процент от валовой суммы договоров финансовой аренды, %
Договора аренды крупным предприятиям				
Договора аренды, по которым не было выявлено признаков обесценения	2,990,781	(15,590)	2,975,191	0.52
Итого договоров аренды крупным предприятиям	**2,990,781**	**(15,590)**	**2,975,191**	**0.52**
Договора аренды крупным предприятиям				
Договора аренды малым и средним предприятиям				
Договора аренды, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные договора аренды	6,735,616	(35,110)	6,700,506	0.52
Обесцененные договора аренды:				
- просроченные на срок более 90 дней	815,692	(146,222)	669,470	17.93
Итого договоров аренды малым и средним предприятиям	**7,551,308**	**(181,332)**	**7,369,976**	**2.40**
Итого договоров финансовой аренды	**10,542,089**	**(196,922)**	**10,345,167**	**1.87**

Группа оценивает размер резерва под обесценение финансовой аренды на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды и на основании текущих экономических условий для портфелей договоров финансовой аренды, по которым признаки обесценения выявлены не были.

При определении размера резерва под коллективное обесценение дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, руководство Группы сделало допущение о том, что годовой уровень понесенных фактических убытков равен 2.64% и 0.52% в 2009 и 2008 годах, соответственно, на основании текущих экономических условий.

Изменения в данных оценках может повлиять на резерв под обесценение договоров финансовой аренды. Например, если чистая приведенная стоимость расчетных потоков денежных средств будет отличаться на плюс/минус один процент, то резерв под обесценение договоров финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2009 года будет на 192,769 тысяч тенге меньше/больше (на 31 декабря 2008 года: на 103,452 тысячи тенге).

16 Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды, продолжение

Кредитное качество портфеля договоров финансовой аренды, продолжение

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа изменила условия договоров аренды, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены, на общую сумму 6,985,154 тысячи тенге (на 31 декабря 2008 года: отсутствуют). Такая деятельность по реструктуризации направлена на управление отношениями с клиентами и максимизацию суммы возврата задолженности.

Анализ портфеля договоров финансовой аренды по отраслям экономики и географическим регионам

Договора финансовой аренды заключались, главным образом, с клиентами, находящимся в Республике Казахстан, которые осуществляют деятельность в следующих отраслях экономики:

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Телекоммуникация и транспорт	7,812,049	3,128,640
Текстильная промышленность	2,732,126	1,113,769
Металлургия	2,166,706	556,301
Строительство	1,862,810	2,108,093
Машинное оборудование	1,609,907	1,076,097
Строительные материалы	1,525,135	1,554,171
Минеральные ресурсы	1,322,898	341,376
Электрическое оборудование	618,610	37,112
Сельское хозяйство	346,373	384,693
Пищевая промышленность	244,578	240,679
Фармацевтическая промышленность	10,682	508
Целлюлозно-бумажная промышленность	79,700	650
	20,331,574	**10,542,089**
Резерв под обесценение	(1,054,685)	(196,922)
	19,276,889	**10,345,167**

Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 года Группа имела двух и одного арендаторов, соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% совокупного объема остатков дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды. Валовая стоимость данных остатков по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов составила 5,350,386 тысяч тенге и 2,074,604 тысячи тенге, соответственно.

Сроки погашения договоров финансовой аренды

Сроки погашения портфеля договоров финансовой аренды Группы представлены в Примечании 33, где показан оставшийся период от отчетной даты до договорных сроков погашения дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, составляющих портфель договоров финансовой аренды.

17 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Находящиеся в собственности Группы		
Долговые инструменты		
Корпоративные облигации	206,215,043	2,671,369
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	38,630,894	36,919,104
Облигации казахстанских банков	16,130,389	16,021,920
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	4,359,967	4,066,929
Облигации АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	1,816,992	-
Облигации банков-стран ОЭСР	1,676,925	3,543,652
	268,830,210	**63,222,974**
Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		
Долговые инструменты		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	-	7,364,400
	-	**7,364,400**

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве активов, имеющихся в наличии для продажи:

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Рейтинг от «A-» до «A+»	1,676,925	3,543,652
Рейтинг «BBB»	39,189,155	48,350,433
Рейтинг от «BB-» до «BB+»	214,556,603	16,507,670
Рейтинг от «B-» до «B+»	8,612,834	1,051,086
Рейтинг «D»	1,945,823	-
Без рейтинга	2,848,870	1,134,533
	268,830,210	**70,587,374**

В октябре 2009 года Группа приобрела облигации АО «Национальная компания «КазМунайГаз» и АО «Казахтелеком», общее возмещение, уплаченное денежными средствами, составило 165,500,000 тысяч тенге. Облигации имеют купоны, вознаграждение по которым выплачивается по ставке 6-месячный ЛИБОР плюс премии по ставке 8,5% в год и 9,0% в год, соответственно. Облигации обеих компаний имеют срок обращения 10 лет, выражены в тенге и привязаны к изменениям курса доллара США к тенге, и подлежат погашению 16 равными полугодовыми платежами по окончании двухлетнего льготного периода.

На дату совершения сделки облигации были признаны в сумме уплаченного возмещения, хотя существовало иное подтверждение справедливой стоимости, определенное на основании использования метода дисконтированного потока денежных средств, которое превысило сумму уплаченного возмещения на сумму 36,951,283 тенге. Такое превышение произошло потому, что не все переменные величины, использованные в модели дисконтированного потока денежных средств, наблюдаются на рынке. Эта разница не рассматривалась в качестве потенциального взноса акционеров. Эта сумма была признана в составе прочего совокупного дохода как часть резерва на переоценку активов, имеющихся в наличии для продажи.

17 Активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

В 2009 году Группа приобрела облигации Материнской компании, общее возмещение, уплаченное денежными средствами, составило 53,142,370 тысяч тенге. Облигации имеют срок погашения 50 лет, выражены в тенге и имеют купон, вознаграждение по которому начисляется по ставке 0.01% в год. При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости, составляющей 1,815,695 тысяч тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Приобретение произошло одновременно с продажей субординированных ценных бумаг за аналогичное возмещение на условиях, описанных в Примечании 27.

Некотируемые долговые и долевые ценные бумаги

В состав активов, имеющихся в наличии для продажи, входят некотируемые долговые ценные бумаги чистой балансовой стоимостью 204,421,724 тысячи тенге.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	-	-
Чистое начисление резерва под обесценение	(4,807,960)	-
Списания	76,456	-
Остаток на конец года	**(4,731,504)**	-

Весь убыток от обесценения относится к непогашенным в срок облигациям, и прочих просроченных или обесцененных активов нет.

В течение 2009 года Группа выявила объективный признак обесценения в отношении определенных своих инвестиций. В результате, совокупный убыток в размере 2,193,109 тысяч тенге в отношении указанных инвестиций, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, был реклассифицирован в состав прибыли или убытка. Впоследствии дальнейшее уменьшение справедливой стоимости указанных инвестиций было признано в составе прибыли или убытка.

18 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Нематериальные активы	Мебель и прочее оборудование	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2008 года	111,109	47,959	206,422	106,684	472,174
Поступления	17,268	13,845	22,324	18,819	72,256
Выбытия	(1,194)	-	(20,974)	(3,669)	(25,837)
На 31 декабря 2008 года	**127,183**	**61,804**	**207,772**	**121,834**	**518,593**
Поступления	8,634	-	18,891	8,706	36,231
Выбытия	(9,595)	-	(6,879)	(3,637)	(20,111)
Переводы	9	-	-	(9)	-
На 31 декабря 2009 года	**126,231**	**61,804**	**219,784**	**126,894**	**534,713**
Износ/амортизация					
На 1 января 2008 года	(73,741)	(29,287)	(155,272)	(45,454)	(303,754)
Начисленный износ/амортизация	(21,953)	(5,902)	(18,887)	(14,951)	(61,693)
Выбытия	1,171	-	19,829	1,151	22,151
На 31 декабря 2008 года	**(94,523)**	**(35,189)**	**(154,330)**	**(59,254)**	**(343,296)**
Начисленный износ/амортизация	(17,964)	(5,408)	(21,126)	(16,157)	(60,655)
Выбытия	9,562	-	6,879	3,545	19,986
На 31 декабря 2009 года	**(102,925)**	**(40,597)**	**(168,577)**	**(71,866)**	**(383,965)**
Чистая балансовая стоимость					
На 1 января 2008 года	37,368	18,672	51,150	61,230	168,420
На 31 декабря 2008 года	32,660	26,615	53,442	62,580	175,297
На 31 декабря 2009 года	**23,306**	**21,207**	**51,207**	**55,028**	**150,748**

19 Прочие активы

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Предоплата расходов по получению займов	5,285,847	-
Штрафы и пеня начисленные	756,326	18,687
Квартиры для передачи сотрудникам	645,402	-
Заложенное оборудование	507,943	-
Налоги к получению, отличные от подоходного налога	478,484	88,440
Начисленный комиссионный доход	393,613	406,125
Предоплаты	65,902	36,455
Торговая и прочая дебиторская задолженность	26,500	7,585
Канцелярские товары	23,651	26,619
Таможенные пошлины предоплаченные	18,099	220,454
Вложения в акции	2,200	2,200
	8,203,967	**806,565**
Резерв под обесценение	(806,128)	(107,928)
	7,397,839	**698,637**

Предоплата расходов по получению займов представляет комиссию, уплаченную за неосвоенную часть кредитной линии, предоставленной Экспортно-импортным банком Китая (Примечание 24), подлежащей включению в качестве корректировки эффективной ставки вознаграждения по займу при получении.

В состав прочих активов включены некотируемые долевые ценные бумаги: обыкновенные акции АО «Казахстанская фондовая биржа» являются некотируемыми и учитываются по фактическим затратам, имеют балансовую стоимость 2,200 тысяч тенге (в 2008 году: 2,200 тысяч тенге), и их справедливую стоимость нельзя определить с достаточной степенью надежности. Рынок для данной инвестиции отсутствует, и нет недавних сделок, которые бы подтверждали ее текущую справедливую стоимость.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(107,928)	(1,134)
Чистое создание	(895,408)	(107,153)
Списания	197,208	359
Остаток на конец года	**(806,128)**	**(107,928)**

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав прочих активов включена дебиторская задолженность, просроченная на срок менее 90 дней на сумму 85,140 тысяч тенге (на 31 декабря 2008 года: 12,202 тысячи тенге).

20 Отсроченный налоговый актив

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отсроченных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2009 года и 2008 года. Указанный отсроченный налоговый актив был признан в данной консолидированной финансовой отчетности, за исключением временных разниц в размере 148,675 тысяч тенге (в 2008 году: отсутствуют), относящихся к договорам финансовой аренды, и в размере 1,010,631 тысячи тенге (в 2008 году: 120,165 тысяч тенге), относящихся к налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды, дочернего предприятия, не были признаны ввиду неопределенности, касающейся их реализации. Будущие налоговые льготы могут быть реализованы только в том случае, если существует вероятность наличия в будущем дохода, против которого могут быть использованы нереализованные налоговые убытки, и если в законодательство не будут внесены изменения, которые могут негативно повлиять на способность Группы требовать вычетов в будущих периодах.

В соответствии с действующим налоговым законодательтством срок зачета указанных вычитаемых временных разниц не истекает. Срок зачета убытков, перенесимых на будущие периоды, истекает в 2019 году.

Начиная с 1 января 2009 года ставка подоходного налога была снижена до 20% на период 2009-2012 годов, и будет снижена до 17.5% в 2013 году и до 15% в последующие годы. За исключением займов, выданных клиентам, ставка налога, применимая к отсроченным налогам, составила 20% (в 2008 году: 30%). Ставка, применимая к отсроченным налогам в отношении займов, выданных клиентам, была рассчитана на основании сроков ожидаемой реализации временных разниц, применяя ставки, которые будут действовать на тот момент времени.

Изменение временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2009 и 2008 годов, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Остаток 1 января 2009 г.	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе капитала	Остаток 31 декабря 2009 г.
Основные средства и нематериальные активы	14,059	(4,743)	-	9,316
Займы, выданные клиентам	-	(2,963,877)	-	(2,963,877)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	191,349	(2,163,679)	-	(1,972,330)
Государственные субсидии	-	1,891,899	-	1,891,899
Долговые ценные бумаги выпущенные	(52,519)	4,252	-	(48,267)
Производные финансовые инструменты	1,119,817	(342)	(939,660)	179,815
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	-	10,729,739	-	10,729,739
Прочие обязательства	178,449	(3,770)	-	174,679
Чистые отсроченные налоговые активы	**1,451,155**	**7,489,479**	**(939,660)**	**8,000,974**

20 Отсроченный налоговый актив, продолжение

тыс. тенге	Остаток 1 января 2008 г.	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе капитала	Остаток 31 декабря 2008 г.
Основные средства и нематериальные активы	20,741	(6,682)	-	14,059
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(94,244)	285,593	-	191,349
Долговые ценные бумаги выпущенные	(84,651)	32,132	-	(52,519)
Производные финансовые инструменты	1,248,746	97,146	(226,075)	1,119,817
Прочие обязательства	56,519	121,930	-	178,449
Чистые отсроченные налоговые активы	**1,147,111**	**530,119**	**(226,075)**	**1,451,155**

21 Текущие счета и депозиты клиентов

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Текущие счета и депозиты до востребования	44,182,114	255,712
Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	999,102	376,212
	45,181,216	**631,924**

По состоянию на 31 декабря 2009 года текущие счета и депозиты до востребования включают сумму 43,869,926 тысяч тенге, удерживаемую Материнской компанией на текущем счету (в 2008 году: отсутствуют).

Группа выполняет функции агента уполномоченного государственного органа по обслуживанию государственных и муниципальных бюджетных инвестиционных проектов (программ), финансируемых на основе возвратности, и проектов, финансируемых за счет займов, которые гарантированы Правительством, и включены в список приоритетных инвестиционных проектов, утвержденных Правительством Республики Казахстан.

22 Займы от Правительства Республики Казахстан

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Займы от Правительства Республики Казахстан	24,038,334	23,988,313
Авансы для проектного финансирования	6,847,759	9,914,824
	30,886,093	**33,903,137**

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав займов от Правительства Республики Казахстан, включены процентные расходы в размере 12,528 тысяч тенге (на 31 декабря 2008 года: 9,313 тысяч тенге).

22 Займы от Правительства Республики Казахстан, продолжение

Займы от Правительства Республики Казахстан, включали долгосрочные займы, предоставленные из государственного бюджета в рамках государственной программы поддержки определенных секторов экономики, включая текстильную промышленность, переработку газа и химическую промышленность. Средства были использованы для предоставления займов предприятиям по ставкам, ниже рыночных. Хотя вознаграждение по данным ставкам начислялось по ставке, ниже рыночной, при первоначальном признании они были признаны по своей номинальной стоимости, что разрешается в соответствии с МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи».

Авансы для проектного финансирования представляют собой неиспользованную часть займа из бюджета, предоставленного АО «Совместное казахстанско-российское предприятие «Байтерек» на строительство аэрокосмического комплекса к 2009 году. Данный заем будет погашаться равными долями в период с 2010 года по 2023 год. Группа выступает в качестве агента и не несет ответственности за неправильное использование займа заемщиком, и не принимает на себя другие риски, связанные с настоящим займом.

3 Займы от Материнской компании

По состоянию на 31 декабря 2008 года займы от Материнской компании, включали долгосрочные займы, предоставленные АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» в соответствии с соглашениями №2 и №6/BRK. Ставка вознаграждения по займам составляла 7% в год, и вознаграждение подлежало оплате полугодовыми платежами: по первому займу – начиная с 15 октября 2008 года, и по второму займу – начиная с 1 июля 2009 года. Основная сумма первого займа, составлявшая 26,000,000 тысяч тенге, подлежала погашению по достижению срока погашения – 15 апреля 2015 года. Основная сумма второго займа в размере 24,000,000 тысяч тенге подлежала погашению полугодовыми платежами, начиная с 29 декабря 2009 года, и до даты погашения займа 29 декабря 2011 года.

В сентябре 2009 года Группа досрочно погасила заем в сумме 50,000,000 тысяч тенге.

4 Займы от банков и прочих финансовых институтов

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы от банков из стран, входящих в состав ОЭСР	89,831,178	73,249,691
Займы от банков из стран, не входящих в состав ОЭСР	9,028,391	-
Итого займов с фиксированной ставкой вознаграждения	**98,859,569**	**73,249,691**
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы от банков из стран, входящих в состав ОЭСР	23,997,465	19,889,939
Займы от банков из стран, не входящих в состав ОЭСР	269,320,296	12,086,905
Синдицированный заем	44,851,737	36,761,524
Итого займов с плавающей ставкой вознаграждения	**338,169,498**	**68,738,368**
За вычетом неамортизированной части затрат по займам	(6,885,832)	(3,951,452)
	430,143,235	**138,036,607**

24 Займы от банков и прочих финансовых институтов, продолжение

В августе 2009 года Группа подписала Генеральное соглашение о кредитной линии с Экспортно-импортным банком Китая на сумму 5,000,000 тысяч долларов США. Из этой суммы 1,500,000 тысяч долларов США (сумма, эквивалентная 226,255,051 тысяч тенге) была выбрана в октябре-декабре 2009 года. Данная сумма подлежит погашению в течение 8 лет, после 2-х лет льготного периода, и вознаграждение начисляется по ставке 6-месячный ЛИБОР + 5.5% в год.

В ноябре 2009 года Группа получила заем в размере 20,000,000 тысяч тенге от АО «Фонд стрессовых активов», государственной компании, срок погашения – 15 лет, ставка вознаграждения – 1% в год. Заем был предоставлен для финансирования реструктуризации займов по проблемным заемщикам, при соблюдении определенных условий. При первоначальном признании займы были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием ставки вознаграждения 7% в год. Разница в сумме 11,035,227 тысяч тенге между справедливой стоимостью и полученным возмещением была признана в качестве государственной субсидии (Примечание 25).

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав займов, полученных от банков и других финансовых институтов, включены начисленные процентные расходы в размере 4,848,006 тысяч тенге (на 31 декабря 2008 года: 2,657,852 тысячи тенге).

25 Государственные субсидии

Группа отразила в качестве первоначальной суммы государственных субсидий сумму выгод, полученных в результате низкой ставки вознаграждения по займу, полученному от АО «Фонд стрессовых активов» (Примечание 24). После первоначального признания Группа относит на прибыль или убыток сумму, соответствующую пересмотру задолженности на более льготных условиях, предоставляемых заемщикам. В 2009 году сумма государственных субсидий, переведенная в состав консолидированной прибыли или убытка, составила 1,575,730 тысяч тенге и включена в состав «процентных расходов».

26 Долговые ценные бумаги выпущенные

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги с фиксированной ставкой вознаграждения		
Еврооблигации, выраженные в долларах США	51,961,000	42,276,500
	51,961,000	**42,276,500**
Неамортизированный дисконт, нетто	(1,166,972)	(1,069,007)
	50,794,028	**41,207,493**
Начисленное вознаграждение	578,375	470,578
	51,372,403	**41,678,071**

27 Субординированный долг

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Субординированный долг с фиксированным купоном		
Номинал в тенге	53,142,370	-
	53,142,370	-
Неамортизированный дисконт, нетто	(51,326,675)	-
	1,815,695	-
Начисленное вознаграждение	908,135	-
	2,723,830	-

Субординированный долг представлен субординированными облигациями, выпущенными для материнской компании. Облигации выражены в тенге, имеют срок погашения 50 лет и фиксированную ставку вознаграждения 0.01% в год. Кроме того, облигации имеют необязательный купон, от которого Группа может отказаться в одностороннем и безусловном порядке, без возникновения дальнейших обязательств с его стороны. Необязательный купон за 2009 год на сумму 906,838 тысяч тенге был признан в качестве «прочих распределений» в составе капитала.

В случае банкротства погашение субординированного долга будет осуществляться после полного погашения всех прочих обязательств Группы.

При первоначальном признании облигации оцениваются по справедливой стоимости, составляющей 1,815,695 тысяч тенге с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения.

28 Прочие обязательства

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	892,977	2,375,058
Кредиторская задолженность перед работниками	833,801	872,740
Авансы по аккредитивам	411,115	-
Задолженность перед поставщиками	293,682	926,307
Резерв по отпускам	79,611	73,140
Доходы будущих периодов	60,543	124,270
Начисленные комиссионные расходы	48,638	3,375
Налоговые обязательства отличные от обязательств по подоходному налогу	20,172	59,673
Прочие начисленные расходы и кредиторская задолженность	32,801	24,545
	2,673,340	**4,459,108**

29 Производные финансовые инструменты

Группа имела следующие производные финансовые инструменты. Информация по встроенным производным финансовым инструментам приведена в Примечании 16.

Тип инструмента	Номинальная сумма	Срок погашения	Платежи, осуществленные Группой	Платежи, получаемые Группой	Справедливая стоимость Обязательство
31 декабря 2009 года					
Амортизируемый процентного свопа	472,027 долларов США	31/07/10	Фиксированная ставка 3.987%	6-месячный ЛИБОР в долларах США	786
Валютный своп	160,000,000 долларов США	16/02/14	160,000,000 долларов США при наступлении срока погашения	20,644,800 тысяч тенге при наступлении срока	4,547,518
Валютный своп	122,349,103 долларов США	27/06/14	122,349,103 долларов США при наступлении срока погашения	15,557,912 тысяч тенге при наступлении срока	3,635,602
					8,183,906

Тип инструмента	Номинальная сумма	Срок погашения	Платежи, осуществленные Группой	Платежи, получаемые Группой	Справедливая стоимость Обязательство
31 декабря 2008 года					
Процентный своп	5,000,000 долларов США	1/09/09	Фиксированная ставка 3.75%	6-месячный ЛИБОР	10,011
Амортизируемый процентный своп	944,053 долларов США	31/07/10	Фиксированная ставка 3.987%	6-месячный ЛИБОР	2,864
Валютный своп	160,000,000 долларов США	16/02/14	160,000,000 долларов США при наступлении срока погашения	20,644,800 тысяч тенге при наступлении срока	4,042,411
Валютный своп	122,349,103 долларов США	27/06/14	122,349,103 долларов США при наступлении срока погашения	15,557,912 тысяч тенге при наступлении срока	3,420,756
					7,476,042

29 Производные финансовые инструменты

(а) Подход Группы к сделкам с производными финансовыми инструментами

Группа может заключать соглашения своп или иные внебиржевые сделки с брокерами-дилерами или прочими финансовыми учреждениями для целей хеджирования. Своп предполагает обмен Группой с другой стороной своих соответствующих обязательств, связанных с выплатой или получением потоков денежных средств, например, обмен выплат с плавающим курсом на выплаты с фиксированным курсом.

Условия соглашений своп и подобных сделок могут быть заключены по отдельности и быть структурированы таким образом, чтобы учитывать воздействие ряда различных видов инвестиций или рыночных факторов. В зависимости от своих структур, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать воздействие на Группу долгосрочных или краткосрочных ставок вознаграждения, стоимости иностранных валют, корпоративных ставок вознаграждения на заемные средства или иных факторов, таких как стоимость ценных бумаг или уровень инфляции. Величина позиций свопов Группы увеличивались бы или уменьшались бы в зависимости от изменений стоимости лежащих в основе ставок и стоимости валют. В зависимости от того, как они используются, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать общую волатильность инвестиций Группы.

Способность Группы реализовать прибыль от таких сделок будет зависеть от способности финансового учреждения, с которым она заключает соответствующую сделку, выполнять свои обязательства перед Группой. Если кредитоспособность контрагента снижается, стоимость соответствующего соглашения будет, вероятно, снижается, что потенциально ведет к возникновению убытков. В случае невыполнения обязательств другой стороной такой сделки, Группа будет иметь договорные средства защиты в соответствии с соглашениями, относящимися к соответствующей сделке, которые могут быть ограничены действующим законодательством в случае неплатежеспособности контрагента.

(б) Существенные операции с иностранной валютой

16 февраля 2007 года Группа заключила соглашение валютного свопа для обмена тенге на 160,000,000 долларов США и обратного обмена 16 февраля 2014 года, дату закрытия сделки. 22 июня 2007 года Группа заключила еще одно соглашение валютного свопа для обмена тенге на 122,349,103 доллара США и обратного обмена в доллары США 27 июня 2014 года, дату закрытия сделки.

Данные соглашения своп были разработаны в качестве инструментов хеджирования потоков денежных средств, в основном, для минимизации валютного риска, связанного с будущими притоками денежных средств от займов, выданным клиентам в долларах США, финансируемым за счет средств в тенге, заимствованных Группой. Продолжительность соглашений своп была выбрана равной семи годам, поскольку средняя дюрация хеджируемого пула займов составляет семь лет.

Указанный хеджируемый риск представляет собой риск изменения форвардного валютного курса и, следовательно, изменение справедливой стоимости свопов было первоначально учтено в резерве хеджирования в той степени, в которой хедж является эффективным. Спотовый элемент валютных свопов был реклассифицирован из состава резерва хеджирования в состав прибыли или убытка в сумме 7,812,600 тысяч тенге для взаимозачета спотовых изменений хеджируемых займов. Для отношений хеджирования потоков денежных средств первоначальная и последующая перспективная эффективность оценивается путем сравнения изменений справедливой стоимости гипотетического производного инструмента с изменениями справедливой стоимости хеджирования валютных свопов («Метод гипотетического производного инструмента»). Перспективная эффективность оценивается на кумулятивной основе, т.е. в течение всего срока существования отношений хеджирования.

29 Производные финансовые инструменты, продолжение

(б) Существенные операции с иностранной валютой, продолжение

Метод гипотетического производного инструмента предполагает, что будет существовать один прогнозируемый приток денежных средств, основанный на средневзвешенной дюрации пула займов, которые должны быть получены на дату погашения инструментов хеджирования, поскольку фактические притоки денежных средств от займов ожидаются в 2013 и 2014 годах. Ретроспективная эффективность оценивается путем сравнения изменений справедливой стоимости потоков денежных средств гипотетического производного инструмента и фактических изменений справедливой стоимости валютных свопов в течение срока до даты прекращения отношений хеджирования.

При определении справедливой стоимости свопов руководство Группы использовало следующие ставки, применимые для Группы: 5.05% в тенге и 2.6% в долларах США (в 2008 году: 8.75% и 2.11%, соответственно).

(в) Учет хеджирования существенных операций

9 октября 2007 года Группа применяла учет хеджирования потоков денежных средств в отношении двух его существенных соглашений валютных свопов. Руководство Группы полагалось на тестирование перспективной эффективности, подготовленной до внедрения учета хеджирования в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», однако данные по осуществленной ранее оценке перспективной эффективности были повторно подтверждены документами 26 августа 2008 года, так как первоначальная документация не была сохранена. Эффект учета хеджирования потоков денежных средств заключается в отражении увеличения или уменьшения справедливой стоимости по соответствующим производным финансовым инструментам в резерве хеджирования, включенного в состав собственного капитала. Данные увеличения или уменьшения впоследствии отражаются в составе прибыли или убытка по мере осуществления операций.

Если бы учет хеджирования не применялся, тогда данные производные финансовые инструменты были бы отнесены в категорию «финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка», и прибыль за период с 1 января по 26 августа 2008 года была бы увеличена на 517,394 тысячи тенге, за вычетом налогов.

30 Акционерный капитал

Разрешенный к выпуску, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 1,819,519 обыкновенных акций номинальной стоимостью 50,000 тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. В течение 2009 года 247,006 обыкновенных акций были выпущены и полностью оплачены по номинальной стоимости 668,000 тенге.

31 Резервный капитал и общий резерв

В соответствии с законодательством накопленная чистая прибыль Группы не подлежит распределению и ежегодно переводится в резервный капитал или общий резерв на покрытие банковских рисков после утверждения консолидированной финансовой отчетности на общем собрании акционеров. Резервный капитал и общий резерв по банковским рискам не подлежат распределению.

32 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на чистой прибыли за год и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, рассчитанном как указывается далее. Группа не имеет потенциала разводнения обыкновенных акций.

	2009 г.	2008 г.
Выпущенные акции по состоянию на 1 января	1,819,519	1,819,519
Влияние акций, выпущенных в сентябре	62,259	-
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	**1,881,778**	**1,819,519**

33 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(a) Политики и процедуры Группы по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых товаров и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Председателю Правления Банка и опосредованно Совету Директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок управляются и контролируются системой Кредитного, Инвестиционного комитетов и Комитетом по управлению активами и пассивами Банка.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент рисков проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч со структурными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

33 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения дохода Группы или стоимости его портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, ставки вознаграждения, кредитные спрэды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставки вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Управление риском изменения ставки вознаграждения, являющимся компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия ставок вознаграждения дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода Группы к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставок вознаграждения.

(i) Риск изменения ставки вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения дохода Группы или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным периодом наступления срока погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств в этот период наступления срока погашения.

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Группы за год к изменению рыночных ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года), может быть представлен следующим образом:

	2009 г.		2008 г.	
тыс. тенге	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	992,350	992,350	731,460	731,460
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(992,350)	(992,350)	(731,460)	(731,460)

33 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставки вознаграждения, продолжение

Анализ чувствительности справедливой стоимости к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала за год, возникающих в результате изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов), может быть представлен следующим образом:

	2009 г.		2008 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(1,526,932)	-	(1,794,634)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	-	1,899,247	-	1,896,952

Приведенный анализ предполагает, что все активы, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаются в течение одного года после отчетной даты.

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

33 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

В следующей таблице представлена структура активов и обязательств в разрезе валют на 31 декабря 2009 года:

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Прочие тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	247,395,932	45,001,641	909,097	9,544	293,316,214
Счета и депозиты в банках	5,723,514	38,758,162	-	-	44,481,676
Займы, выданные клиентам	9,080,587	189,949,318	2,382,380	-	201,412,285
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды*	19,276,889	-	-	-	19,276,889
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	57,490,399	211,212,520	-	127,291	268,830,210
Основные средства и нематериальные активы	150,748	-	-	-	150,748
Авансы по договорам финансовой аренды	483,951	-	-	-	483,951
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	5,782,190	-	-	-	5,782,190
Прочие активы	6,692,153	703,882	1,718	86	7,397,839
Текущий налоговый актив	532,481				532,481
Отсроченный налоговый актив	8,000,974	-	-	-	8,000,974
Итого активов	**360,609,818**	**485,625,523**	**3,293,195**	**136,921**	**849,665,457**
Обязательства					
Текущие счета и вклады клиентов	61,046	45,119,379	4	787	45,181,216
Займы от Правительства Республики Казахстан	30,886,093	-	-	-	30,886,093
Займы от банков и прочих финансовых институтов	9,028,391	419,523,816	1,591,028	-	430,143,235
Государственные субсидии	9,459,497	-	-	-	9,459,497
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	51,372,403	-	-	51,372,403
Субординированный долг	2,723,830	-	-	-	2,723,830
Прочие обязательства	1,901,860	77,477	691,336	2,667	2,673,340
Производные финансовые инструменты	-	8,183,906	-	-	8,183,906
Итого обязательств	**54,060,717**	**524,276,981**	**2,282,368**	**3,454**	**580,623,520**
Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года	**306,549,101**	**(38,651,458)**	**1,010,827**	**133,467**	**269,041,937**
Условные позиции по производным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2009 года	36,202,712	(41,968,371)	-	-	(5,765,659)
Чистые балансовая и забалансовая позиции по состоянию на 31 декабря 2009 года	**342,751,813**	**(80,619,829)**	**1,010,827**	**133,467**	**263,276,278**
Чистые балансовая и забалансовая позиции по состоянию на 31 декабря 2008 года	96,212,993	(8,698,153)	6,848,173	(204,550)	94,158,463

*Данные активы включают встроенные производные инструменты, которые становятся эффективными в случае повышения курса доллара США или евро относительно тенге.

33 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала Группы за год, возникающих в результате изменений валютных курсов (составленный на основе позиций и встроенных производных финансовых инструментов, действующих по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов, и упрощенного сценария 5% изменения курсов доллара США, евро и прочих валют по отношению к тенге), может быть представлен следующим образом:

	2009 г.		2008 г.	
	Прибыль или убыток	**Капитал**	**Прибыль или убыток**	**Капитал**
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(3,224,793)	(3,224,793)	(347,926)	(347,926)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	3,224,793	3,224,793	347,926	347,926
5% рост курса евро по отношению к тенге	100,523	100,523	273,927	273,927
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(100,523)	(100,523)	(273,927)	(273,927)
5% рост курсов прочих валют по отношению к тенге	5,430	5,430	(8,182)	(8,182)
5% снижение курсов прочих валют по отношению к тенге	(5,430)	(5,430)	8,182	8,182

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Группы. Займы, выданные клиентам, счета и депозиты в банках и финансовых институтах, дебиторская задолженность по соглашениям «обратного РЕПО», активы, имеющиеся в наличии для продажи и дебиторская задолженность Группы подвержены кредитному риску. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском. Группа проводит постоянный мониторинг в отношении указанного риска.

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень подверженности кредитному риску представлен балансовой стоимостью финансовых активов в отчете о финансовом положении и определенными потенциальными обязательствами, как указывается в Примечании 35.

33 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Департамент рисков уменьшает этот риск путем проведения анализа разрывов ликвидности и сроков погашения на регулярной основе.

Следующая далее таблица показывает распределение активов и обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года. Потенциальные обязательства представлены в Примечании 35.

	До востребования и менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 до 12 месяцев тыс. тенге	Более 1 года тыс. тенге	Итого тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Непроизводные обязательства							
Текущие счета и депозиты клиентов	44,182,078	-	-	-	999,138	45,181,216	45,181,216
Займы от Правительства Республики Казахстан	2,300	10,160	2,150	64,844	31,775,684	31,855,138	30,886,093
Займы от банков и прочих финансовых институтов	2,897,102	3,186,536	1,808,046	24,421,254	576,076,653	608,389,591	430,143,235
Государственные субсидии	-	-	-	-	9,459,497	9,459,497	9,459,497
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	668,070	1,030,015	1,698,085	85,123,698	88,519,868	51,372,403
Субординированный долг	-	-	1,325	2,657	53,402,768	53,406,750	2,723,830
Прочие обязательства	535,561	690,827	308,445	1,114,822	23,685	2,673,340	2,673,340
Производные финансовые инструменты							
– Поступления	-	-	-	-	(36,202,712)	(36,202,712)	-
– Выбытия	916	-	-	786	41,968,371	41,970,073	8,183,906
	47,617,957	**4,555,593**	**3,149,981**	**27,302,448**	**762,626,782**	**845,252,761**	**580,623,520**

33 Управление рисками, продолжение

(д) Анализ сроков погашения активов и обязательств

Следующая далее таблица показывает распределение активов и обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года.

	До востребования тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просроченные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	197,035,757	96,280,457	-	-	-	-	-	-	293,316,214
Счета и депозиты в банках	-	-	-	40,224,257	4,257,419		-	-	44,481,676
Займы, выданные клиентам	-	-	587,551	19,093,170	45,126,855	133,336,111	-	3,268,598	201,412,285
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	-	280,374	1,293,084	3,026,183	10,184,948	2,991,392	-	1,500,908	19,276,889
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	8,040,725	22,768,213	23,102,938	214,459,448	-	458,886	268,830,210
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	150,748	-	-	150,748
Авансы по договорам финансовой аренды	-	621	478,465	4,865	-	-	-	-	483,951
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	-	-	4,822,839	959,351	-	-	-	-	5,782,190
Прочие активы	5,521,639	61,904	155,258	982,483	674,355	-	2,200	-	7,397,839
Текущий налоговый актив	532,481	-	-	-	-	-	-	-	532,481
Отсроченный налоговый актив	-	-	-	-	-	8,000,974	-	-	8,000,974
Итого активов	**203,089,877**	**96,623,356**	**15,377,922**	**87,058,522**	**83,346,515**	**358,938,673**	**2,200**	**5,228,392**	**849,665,457**

33 Управление рисками, продолжение

(д) Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

	До востребования тыс. тенге	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 3 месяцев тыс. тенге	От 3 месяцев до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Просроченные тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства									
Текущие счета и вклады клиентов	312,152	43,869,926	-	-	-	999,138	-	-	45,181,216
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	-	6,847,759	-	24,038,334	-	-	30,886,093
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	-	6,125,926	82,764,212	341,253,097	-	-	430,143,235
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	9,459,497	-	-	9,459,497
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	-	14,773,729	36,598,674	-	-	51,372,403
Субординированный долг	-	-	-	-	-	2,723,830	-	-	2,723,830
Прочие обязательства	52,150	501,770	690,827	1,423,267	5,326	-	-	-	2,673,340
Производные финансовые инструменты	-	916	-	786	8,182,204	-	-	-	8,183,906
Итого обязательств	**364,302**	**44,372,612**	**690,827**	**14,397,738**	**105,725,471**	**415,072,570**	**-**	**-**	**580,623,520**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года	**202,725,575**	**52,250,744**	**14,687,095**	**72,660,784**	**(22,378,956)**	**(56,174,059)**	**42,362**	**5,228,392**	**269,041,937**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	30,119,191	46,216,445	14,486,064	40,088,825	(4,083,355)	(30,548,596)	2,200	-	96,280,774

34 Управление капиталом

Национальный Банк Республики Казахстан устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Банка.

Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены нормативными актами Республики Казахстан как капитал для кредитных учреждений. В соответствии с действующими требованиями по капиталу Национального Банка Республики Казахстан Банк должен поддерживать норматив достаточности капитала (отношение величины капитала к величине суммы активов и обязательств, за вычетом суммы вложений в акции) выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2009 года этот минимальный уровень составлял 8%. В течение лет, закончившихся 31 декабря 2009 и 2008 годов, норматив достаточности капитала Банка соответствовал нормативно установленному уровню.

35 Потенциальные обязательства

В любой момент у Группы могут возникнуть обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренных займов и овердрафтов, и могут быть отменены при определенных условиях. Группа планирует финансировать данные потенциальные обязательства путем выпуска долговых ценных бумаг, займов от материнской компании и ряда иностранных контрагентов в 2010 году.

Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств Группы и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Договорные суммы потенциальных обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению займов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отражен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению займов, кредитных линий и финансовой аренды	97,128,823	124,399,242
Обязательства по аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	411,115	14,846,794

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя забалансовых потенциальных обязательств, которую она использует при осуществлении балансовых операций.

Общая задолженность по имеющимся обязательствам согласно договору на предоставление вышеуказанных займов необязательно представляют собой ожидаемый отток денежных средств требования вследствие того, что многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения сроки данных обязательств могут истечь или они могут быть аннулированы без финансирования.

36 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2009 года и 2008 годов Группа не имела существенной кредиторской задолженности по нерасторжимым договорам операционной аренды.

В течение текущего года сумма в размере 333,423 тысяч тенге была признана в качестве расхода в составе прибыли и убытка в отношении операционной аренды (в 2008 году: 347,888 тысяч тенге).

37 Условные активы и обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств, если таковые и будут иметь место, не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение Группы.

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

38 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Единственным акционером Банка является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Группы составляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, но сторона, обладающая конечным контролем над Группой, не составляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(б) Операции с участием членов Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Заработная плата и налоги по заработной плате» (см. Примечание 11) может быть представлен следующим образом:

	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Члены Совета Директоров и Правления	205,495	217,025

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Прочие связанные стороны включают Государство, национальные компании и организации.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов остатки по счетам и средние ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с участием прочих связанных сторон за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, представлены следующим образом:

38 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

2009 год	Материнская компания		Прочие государственные компании и организации		Итого
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге
Отчет о финансовом положении					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	204,178,743	0.50	204,178,743
Займы, выданные клиентам	-	-	23,136,304	9.81	23,136,304
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	3,434,182	9.84	3,434,182
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,816,992	0.01	251,998,896	7.37	253,815,888
Прочие активы	-	-	895,172	-	895,172
Текущий налоговый актив	-	-	532,481	-	532,481
Отсроченный налоговый актив	-	-	8,000,974	-	8,000,974
Обязательства					
Текущие счета и вклады клиентов	43,869,926	-	353,199	-	44,223,125
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	30,886,093	0.28	30,886,093
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	9,028,391	1.00	9,028,391
Государственные субсидии	-	-	9,459,497	-	9,459,497
Субординированный долг	2,723,830	0.01	-	-	2,723,830
Прочие обязательства	-	-	17,113	-	17,113
Прибыль/(убыток)					
Процентные доходы	30,268		8,430,426		8,460,694
Процентные расходы	(2,658,998)		(939,555)		(3,598,553)
Комиссионные доходы			111,100		111,100
Комиссионные расходы	-		(1,163)		(1,163)
Убытки от обесценения	-		(8,729,843)		(8,729,843)
Общие административные расходы	(229,797)		(17,569)		(247,366)
Расход по подоходному налогу	-		7,365,391		7,365,391

38 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

2008 год	Материнская компания		Государственные компании и организации		Итого
	тыс. тенге	Средняя ставка вознагражд-ения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознагражд-ения, %	тыс. тенге
Отчет о финансовом положении					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	41,544,956	-	41,544,956
Займы, выданные клиентам	-	-	29,131,627	10.97	29,131,627
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	49,887,270	8.39	49,887,270
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	1,641,173	9.60	1,641,173
Прочие активы	-	-	748,873	-	748,873
Отсроченный налоговый актив	-	-	1,451,155	-	1,451,155
Обязательства					
Текущие счета и вклады клиентов	-	-	508,697	-	508,697
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	33,903,137	0.28	33,903,137
Займы от материнской компании	50,388,500	7.00	-	-	50,388,500
Прочие обязательства	-	-	54,601	-	54,601
Потенциальные и условные обязательства					
Гарантии, полученные по займам, выданным клиентам	-		11,775,651		11,775,651
Прибыль/(убыток)					
Процентные доходы	-		5,317,833		5,317,833
Процентные расходы	(861,389)		(31,416)		(892,805)
Комиссионные доходы	-		48,285		48,285
Убытки от обесценения	-		(403,248)		(403,248)
Общие административные расходы	(238,888)		(104,271)		(343,159)
Расход по подоходному налогу	-		(454,312)		(454,312)

39 Анализ по сегментам

Деятельность Группы является в высокой степени интегрированной, и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Группы сконцентрированы в Республике Казахстан, и Группа получает прибыль от осуществления деятельности в Республике Казахстан и в связи с ней. Ответственным лицом Группы по принятию операционных решений, является Председатель Правления, он получает и анализирует информацию только в целом по Группе.

40 Справедливая стоимость финансовых инструментов

(а) Определение справедливой стоимости

Определение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, в отношении которых отсутствуют наблюдаемые рыночные котировки, требует использования методов оценки, указанных в положениях учетной политики 3(e)(viii). Справедливая стоимость финансовых активов, которые редко торгуются и не имеют ценовой прозрачности, менее объективна и требует использования различных суждений в зависимости от ликвидности, концентрации, неопределенности рыночных факторов, допущений о ценообразовании и прочих рисков, влияющих на определенный инструмент.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением займов, полученных от Правительства Республики Казахстан, и выпущенных долговых ценных бумаг, приблизительно равна их балансовой стоимости.

	2009 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**Справедливая стоимость**	**Балансовая стоимость**	**Справедливая стоимость**	**Балансовая стоимость**
Займы от Правительства Республики Казахстан	26,789,816	30,886,093	29,497,163	33,903,137
Долговые ценные бумаги выпущенные	48,659,725	51,372,403	41,271,453	41,678,071

(б) Оценка финансовых инструментов

Группа определяет справедливую стоимость с использованием следующей иерархии справедливой стоимости, отражающей существенность входной информации, используемой для проведения оценки:

- Уровень 1: Котируемая рыночная цена (неоткорректированная) идентичного инструмента на активном рынке;
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на доступной входной информации, полученной прямо (т.е. как цены) или косвенно (т.е. полученные на основании цен). Данная категория включает инструменты, которые оцениваются с использованием котируемых рыночных цен на аналогичные инструменты, имеющиеся на рынке; котируемые цены на идентичные или аналогичные инструменты, имеющиеся на рынках, которые считаются менее активными; или другие методы оценки, где всю важную входную информацию можно получить прямо или косвенно из наблюдаемых рыночных данных;
- Уровень 3: Методы оценки, в которых используются существенные не доступные для наблюдения входящие данные. Данная категория включает все инструменты, методы оценки которых включают входящую информацию, не основанную на данных с наблюдаемых рынков, и входная информации с ненаблюдаемых рынков оказывает существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировочных цен на аналогичные инструменты в тех случаях, когда необходимо использование существенных ненаблюдаемых суждений или допущений для отражения различий между инструментами.

40 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Оценка финансовых инструментов, продолжение

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на котируемых рыночных ценах или дилерских котировках цен. Справедливая стоимость всех прочих финансовых инструментов определяется Группой с использованием методов оценки.

Методы оценки включают чистую приведенную стоимость и модели дисконтированных потоков денежных средств, сравнение с аналогичными инструментами, в отношении которых существуют наблюдаемые рыночные цены и модели опционного ценообразования Black-Scholes. Допущения и входная информация, используемые в методах оценки, включают безрисковые и эталонные ставки вознаграждения, кредитные спрэды и прочие премии, используемые для оценки ставок дисконта, курсов облигаций и ценных бумаг и валютные курсы. Задачей методов оценки является определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента на отчетную дату, которая могла быть определена участниками рынка, действовавшими на коммерческой основе.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости распространенных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, в отношении которых используются только наблюдаемые рыночные данные и не требуется существенных суждений и оценок. Наблюдаемые цены и входящие данные для моделей обычно существуют на рынке в отношении котируемых долговых и долевых ценных бумаг, обменных котируемых производных инструментов и простых внебиржевых производных инструментов, таких как процентные свопы. Доступность наблюдаемых рыночных котировок и входящих данных для моделей изменяется в зависимости от продуктов и рынков и может измениться в результате определенных событий и общих условий на финансовых рынках.

Примером инструментов, для которых необходимо наличие значительной наблюдаемой входной информации, служат некоторые ценные бумаги, не имеющие активного рынка. Модели оценки, требующие использования значительной ненаблюдаемой входящей информации, должны основываться на более высокой степени суждений, и оценка руководства обычно требуется для выбора соответствующей модели оценки, которая будет использована, определения ожидаемых будущих потоков денежных средств по оцениваемому финансовому инструменту, определения вероятности неисполнения обязательств контрагентом и выбора соответствующих ставок дисконта.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2009 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

	Приме-чание	Уровень 1 тыс. тенге	Уровень 2 тыс. тенге	Уровень 3 тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	1,676,925	209,952,086	57,201,199	268,830,210
Встроенный производный инструмент	16	-	-	4,331,208	4,331,208
		1,676,925	**209,952,086**	**61,532,407**	**273,161,418**
Обязательства					
Производные финансовые инструменты	29	-	8,183,906	-	8,183,906
		-	**8,183,906**	-	**8,183,906**

40 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

(б) Оценка финансовых инструментов, продолжение

В текущем году в силу изменений рыночной конъюнктуры на определенные инвестиционные ценные бумаги, котировочные цены на данные ценные бумаги отсутствовали на активном рынке. Тем не менее, существует достаточный объем информации для определения справедливой стоимости указанных ценных бумаг, основываясь на наблюдаемой рыночной входящей информации. Поэтому данные ценные бумаги балансовой стоимостью 6,677,327 тысяч тенге были переведены с Уровня 2 на Уровень 3 иерархии справедливой стоимости.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи, справедливая стоимость которых была определена с использованием методов оценки, в которых применяются входные данные с наблюдаемых рынков, были отнесены к Уровню 2. Наблюдаемые входные данные включают цены сделок на рынках, которые активны для схожих, но не аналогичных инструментов, и цены сделок на рынках, которые не являются активными для аналогичных инструментов. Хотя все инструменты включены в листинг Казахстанской фондовой биржи, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Группа применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, имеющихся в наличии для продажи, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

Для обесцененных долговых ценных бумаг прогнозы ожидаемых денежных потоков были основаны на общедоступной информации в отношении графика ожидаемого погашения после реструктуризации для каждого соответствующего вида ценных бумаг. Допущения в отношении ставок дисконтирования были основаны на премиях за кредитный риск эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

Определенные активы, имеющиеся в наличии для продажи, которые не имеют цен на наблюдаемых рынках, и не могут быть оценены на основании данных наблюдаемых рынков, были оценены с помощью использования методики дисконтированного потока денежных средств. Прогнозы для данных ценных бумаг были рассчитаны на основании графика погашения по договору. Допущения, касающиеся ставок дисконта, были сделаны на основании котируемых цен на активных рынках аналогичных инструментов эмитента, с соответствующей корректировкой кредитного рейтинга на разницу в кредитных рейтингах.

В следующей таблице представлена сверка начального сальдо с конечным сальдо в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	**Производные финансовые инструменты**
Сальдо на 1 января	-	29,108
Итого прибыли или убытка:		
В составе прибыли или убытка	(4,705,380)	4,703,570
В составе совокупного дохода	9,729,252	-
Приобретения	45,500,000	-
Погашение	-	(401,470)
Перевод с Уровня 2	6,677,327	-
Сальдо на 31 декабря	**57,201,199**	**4,331,208**

АО «Банк развития Казахстана»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-62

ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес Центр «Коктем»
Пр. Достык 180
Алматы, Казахстан 050051

Телефон +7 (727) 298 08 98
Факс +7 (727) 298 07 08
E-mail company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Совету Директоров Акционерного общества «Банк развития Казахстана»

Отчет по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Банк развития Казахстана» (далее, «Банк») и его дочернего предприятия (далее, «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики, и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Банка за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Банка. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, выбор и применение соответствующей учетной политики, использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. За исключением описанного в параграфе «Основание для мнения с оговоркой», мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения нашего мнения.

ТОО «КПМГ Аудит», товарищество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Казахстане, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International, зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Основание для мнения с оговоркой

В отношении некоторых валютных производных финансовых инструментов, учитываемых как хеджирование в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, мы не имели возможности удостовериться в том, что документация в отношении тестирования предполагаемой эффективности хеджирования соответствовала требованиям правил учета операций хеджирования согласно МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» в течение периода с 9 октября 2007 года по 26 августа 2008 года; потенциальное влияние и подробная информация представлены в Примечании 28 (в).

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния таких корректировок, которые, в случае их возникновения, могли бы быть определены как необходимые в том случае, если бы мы имели возможность удостовериться в вопросе, описанном в параграфе «Основание для мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Бердалина Ж. К.
Сертифицированный аудитор
Президент

Алун Боуэн
Управляющий партнер

ТОО «КПМГ Аудит»

Лицензия № 0000021 от 6 декабря 2006 года
на занятие аудиторской деятельностью

25 февраля 2009 года

	Примечание	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	28,068,935	13,490,133
Процентные расходы	4	(12,823,176)	(5,136,043)
Чистый процентный доход		**15,245,759**	**8,354,090**
Комиссионные доходы	5	323,619	163,241
Комиссионные расходы	6	(131,116)	(36,934)
Чистый комиссионный доход		**192,503**	**126,307**
Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой	7	476,215	(138,132)
Чистая реализованная прибыль от операций с активами, имеющимися в наличии для продажи		15,382	17,956
Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами	8	(181,800)	(1,300,573)
Прочие доходы, нетто	9	83,318	35,394
Операционная прибыль		**15,831,377**	**7,095,042**
Убытки от обесценения	10	(10,229,992)	(719,410)
Общие и административные расходы	11	(2,989,142)	(2,585,696)
Прибыль до налогообложения		**2,612,243**	**3,789,936**
Расход по подоходному налогу	12	(454,312)	(835,751)
Чистая прибыль		**2,157,931**	**2,954,185**
Прибыль на акцию	31		
Базовая и разводненная прибыль на акцию		1.19	1.93

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 62, была одобрена Президентом Банка 25 февраля 2009 года, и от его имени ее подписали:

Президент
Жакишев Жанат Шамшиевич

И.о. главного бухгалтера
Дюсупова Гульмира Владимировна

KPMG Audit LLC
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

Консолидированный отчет о прибылях и убытках следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	13	72,397,464	61,693,599
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	14	10,420,732	5,676,133
Производные финансовые инструменты	28	-	40,423
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	15	12,984,384	-
Займы, выданные клиентам	16	187,725,199	77,130,169
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	17	10,345,167	3,261,141
Активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Удерживаемые Группой	18	63,222,974	73,196,521
- Заложенные по сделкам «репо»	18	7,364,400	-
Основные средства и нематериальные активы	19	175,297	168,420
Авансы по финансовой аренде		4,044,778	3,946,351
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды		6,273,302	735,876
Прочие активы	20	1,461,721	407,451
Отсроченный налоговый актив	21	1,451,155	1,147,111
Итого активов		**377,866,573**	**227,403,195**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Текущие счета и вклады клиентов	22	631,924	1,906,940
Займы от Правительства Республики Казахстан	23	33,903,137	25,563,542
Займы от материнской компании	24	50,388,500	-
Займы банков и прочих финансовых институтов	25	138,036,607	50,961,314
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	15	5,012,410	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	26	41,678,071	41,437,580
Прочие обязательства	27	4,459,108	2,182,735
Производные финансовые инструменты	28	7,476,042	4,518,062
Итого обязательств		**281,585,799**	**126,570,173**
Акционерный капитал			
Акционерный капитал	29	90,975,950	90,975,950
Резервный капитал	30	15,143,459	12,889,916
Общий резерв	30	45,578	66,920
Резерв хеджирования		(6,398,177)	(3,139,616)
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		(6,528,842)	(3,077,224)
Нераспределенная прибыль		3,042,806	3,117,076
Итого акционерного капитала		**96,280,774**	**100,833,022**
Итого обязательств и акционерного капитала		**377,866,573**	**227,403,195**
Потенциальные и условные обязательства	34-36		

KPMG Audit LLC
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSES

Консолидированный бухгалтерский баланс следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до налогообложения	2,612,243	3,789,936
Корректировки:		
Износ и амортизация	61,693	79,554
Убытки от обесценения	10,229,992	719,410
Амортизация дисконта по активам, имеющимся в наличии для продажи, нетто	(36,212)	(31,538)
Амортизация дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам	70,407	125,997
Амортизация дисконта по займам, выданным клиентам	(254,482)	(115,782)
Амортизация дисконта по займам банков и других финансовых институтов	638,548	28,881
Изменение начисленного вознаграждения, нетто	(2,119,257)	(181,961)
Нереализованная (прибыль)/убыток от операций с иностранной валютой	(219,962)	478,830
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	3,686	7,515
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто	155,719	97,776
Реализованная прибыль от выбытия активов, имеющихся в наличии для продажи	(15,382)	(17,956)
	11,126,993	**4,980,662**
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	(4,756,050)	4,372,902
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	(12,956,695)	2,000,000
Займы, выданные клиентам	(116,566,003)	(30,285,013)
Дебиторская задолженность финансовой аренде	(6,981,227)	(3,093,435)
Авансы по финансовой аренде	(98,427)	(3,161,014)
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	(5,537,426)	(735,205)
Производные финансовые инструменты	89,372	(98,805)
Прочие активы	(531,546)	(112,645)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Займы от Правительства Республики Казахстан	8,338,543	(523,038)
Займы от материнской компании	50,000,000	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	84,311,390	41,181,582
Текущие счета и вклады клиентов	(1,275,591)	1,313,844
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	5,001,448	-
Прочие обязательства	2,300,459	1,187,558
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налогов	**12,465,240**	**17,027,393**
Подоходный налог уплаченный	(1,616,000)	(397,765)
Движение денежных средств от операционной деятельности	**10,849,240**	**16,629,628**

Консолидированный отчет о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

KPMG Audit LLC
7
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSES

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(72,256)	(48,284)
Приобретение активов, имеющихся в наличии для продажи	(15,663,579)	(24,914,322)
Выбытие активов, имеющихся в наличии для продажи	15,489,985	24,841,813
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	**(245,850)**	**(120,793)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от размещения акционерного капитала	-	20,403,004
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	(13,942,964)
Движение денежных средств от финансовой деятельности	-	**6,460,040**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	**10,603,390**	**22,968,875**
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	100,475	(1,176,882)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	61,693,599	39,901,606
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 13)	**72,397,464**	**61,693,599**

Консолидированный отчет о движении денежных средств следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Акционерный капитал тыс. тенге	Резервный капитал тыс. тенге	Общий резерв тыс. тенге	Резерв хеджирования тыс. тенге	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Итого капитала тыс. тенге
Остаток на 1 января 2007 г.	**70,572,946**	**9,343,234**	**120,360**	**-**	**(1,038,807)**	**3,656,133**	**82,653,866**
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	2,954,185	2,954,185
Чистые нереализованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	(2,019,973)	-	(2,019,973)
Чистая реализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи, отраженная в отчете о прибылях и убытках при их выбытии	-	-	-	-	(18,444)	-	(18,444)
Чистые нереализованные убытки по производным финановым инструментам, за вычетом налога в сумме 1,345,550 тысяч тенге	-	-	-	(3,139,616)	-	-	(3,139,616)
Итого прибыли							**(2,223,848)**
Акции выпущенные	20,403,004	-	-	-	-	-	20,403,004
Увеличение резервного капитала	-	3,546,682	-	-	-	(3,546,682)	-
Уменьшение общего резерва	-	-	(53,440)	-	-	53,440	-
Остаток на 31 декабря 2007 г.	**90,975,950**	**12,889,916**	**66,920**	**(3,139,616)**	**(3,077,224)**	**3,117,076**	**100,833,022**
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	-	2,157,931	2,157,931
Чистые нереализованные убытки по активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	(3,436,139)	-	(3,436,139)
Чистая реализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи, отраженная в отчете о прибылях и убытках при их выбытии	-	-	-	-	(15,479)	-	(15,479)
Чистые нереализованные убытки по производным финановым инструментам, за вычетом налога в сумме (226,075) тысяч тенге	-	-	-	(3,258,561)	-	-	(3,258,561)
Итого прибыли							**(4,552,248)**
Увеличение резервного капитала	-	2,253,543	-	-	-	(2,253,543)	-
Уменьшение общего резерва	-	-	(21,342)		-	21,342	-
Остаток на 31 декабря 2008 г.	**90,975,950**	**15,143,459**	**45,578**	**(6,398,177)**	**(6,528,842)**	**3,042,806**	**96,280,774**

Консолидированный отчет об изменениях в капитале следует рассматривать вместе с примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

PMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность включает финасовую отчетность АО «Банк развития Казахстана» (далее, «Банк») и его дочернего предприятия АО «БРК Лизинг» (совместно именуемые «Группа»).

АО «Банк развития Казахстана» был создан в Республике Казахстане в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в значении, определенном в Гражданском кодексе Республики Казахстан. Банк был учрежден в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке развития Казахстана» №178-II от 25 апреля 2001 года с изменениями, внесенными на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности (далее, «Закон»). Банк осуществляет деятельность в соответствии с Законом, Уставом «Банка развития Казахстана» и Меморандумом о кредитной политике, утвержденном решением Правления АО «Фонд устойчивого развития «Казына» №5 от 19 октября 2006 года с изменениями, внесенными на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности.

Основной целью Банка является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной политики, финансирование производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности и среднесрочных и долгосрочных проектов и экспортных операций.

Юридический адрес Банка: Республика Казахстан, г. Астана, 35 улица, дом 6, здание «Казына Тауэр».

По состоянию на 31 декабря 2008 года количество сотрудников Группы составляло 291 человек (в 2007 году: 246 человек).

Банк является материнской компанией дочернего предприятия со стопроцентным участием АО «БРК Лизинг». АО «БРК Лизинг» (далее, «Дочернее предприятие») было учреждено 6 сентября 2005 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной деятельностью дочернего предприятия являются операции финансового лизинга.

Еврооблигации, выпущенные Банком, котируются на Фондовой бирже Люксембурга и на Казахстанской фондовой бирже (далее, «КФБ»).

Банк является членом Ассоциации финансовых институтов развития Азиатско-Тихоокеанского региона («ADFIAP») и Межбанковского объединения ШОС.

(б) Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2008 года единственным акционером Банка являлось АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (правопреемник АО «Фонд устойчивого развития «Казына», далее, «Материнская компания»). По состоянию на 31 декабря 2007 года единственным акционером Банка являлось АО «Фонд устойчивого развития «Казына». Конечной контролирующей стороной является Правительство Республики Казахстан. Информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

1 Общие положения, продолжение

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы подвержена страновому риску, состоящему из экономического, политического и социального рисков, присущих осуществлению финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане. Данные риски включают вопросы возникающие вследствие политики правительства, экономических условий, обложения налогами или изменения налогов и нормативно-правового регулирования, колебаний валютных курсов и возможности принудительного исполнения прав по договорам. В дополнение, недавнее ухудшение ситуации на рынках ценных бумаг и кредитных рынках ещё более увеличило уровень экономической неопределенности.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих в Казахстане условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражены по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге («тенге»). Руководство определило тенге в качестве функциональной валюты Банка, поскольку тенге отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, лежащих в основе деятельности Банка. Тенге также является валютой представления Группы для целей данной консолидированной финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений и расчетных оценок

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства использования расчетных оценок и допущений, влияющих на отражение сумм активов и обязательств, и раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату подготовки финансовой отчетности, а также на отражение сумм доходов и расходов за отчетный период. Хотя эти оценки основаны на знании руководством текущих событий и действий, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

(г) Использование профессиональных суждений и расчетных оценок, продолжение

Расчетные оценки и соответствующие допущения пересматриваются на постоянной основе. Пересмотры бухгалтерских расчетных оценок признаются в том отчетном периоде, в котором расчетные оценки пересматриваются и в будущих затрагиваемых периодах.

В частности, в Примечании 16 – «Займы, выданные клиентам» и Примечании 17 – «Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды», представлена информация о существенных неопределенностях в оценках и критических суждениях при применении принципов учетной политики, оказывающих наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

3 Основные положения учетной политики

Следующие основные положения учетной политики были применены при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Эти положения учетной политики применялись последовательно.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, которые находятся под контролем Банка. Контроль определяется наличием у Банка возможности определять, прямо или опосредованно, финансовую и хозяйственную политику предприятий с целью получения прибыли от их деятельности. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(ii) Операции, исключенные в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованная прибыль, возникающая в процессе совершения указанных операций, были исключены в процессе составления консолидированной финансовой отчетности.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах пересчитываются в соответствующую функциональную валюту по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по исторической стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату сделки. Немонетарные активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, и оцененная стоимость которых выражена в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(б) Операции в иностранной валюте, продолжение

Группа использовала следующие обменные курсы при подготовке консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря:

Валюта	2008 г.	2007 г.
1 доллар США	120.79	120.30
1 евро	170.24	177.17

(в) Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, несвязанные остатки на корреспондентских счетах и счетах срочных вкладов в Национальном Банке Республики Казахстан (далее, «НБРК»), а также вклады в прочих банках с первоначальным сроком погашения 90 и менее дней.

(г) Счета и вклады в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и вклады в других банках на различные сроки и проводит сделки «репо». Средства в банках с фиксированным сроком погашения впоследствии учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной ставки процента. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов. Средства в кредитных учреждениях отражаются за вычетом любого резерва на убытки от обесценения, если таковые имеются.

(д) Соглашения по сделкам «репо» и «обратного репо»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже и обратном выкупе (сделки «репо»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги, продолжают отражаться в консолидированном балансе, а обязательства перед контрагентами включаются в статью «Кредиторская задолженность по сделкам «репо». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период действия сделки «репо» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратной продажи («обратное репо»), учитываются как суммы, подлежащие получению по сделкам «обратного репо». Разница межу ценами приобретения и обратной продажи представляет собой процентный доход и признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока действия соглашения «репо» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные по соглашениям обратной продажи, реализуются третьим сторонам, то обязательство по возврату ценных бумаг отражается как торговое обязательство и оценивается по справедливой стоимости.

В том случае, если активы, приобретенные по соглашениям «обратного репо», реализуются третьим сторонам, то результаты учитываются в составе прибыли или убытка, включенных в чистую прибыль/(убытки) по соответствующим активам. Любой соответствующий доход или расход, возникающий в результате разницы в ценообразовании между покупкой и продажей базовых активов, признается как процентный доход или расход.

KPMG Audit LLC 1 STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты

(i) Классификация

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы и обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания, определенными Группой в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа определяет финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из нижеуказанных условий:

- управление активами или обязательствами и их оценка осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, который иначе существовал бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии требовались бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражены в финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражены в финансовой отчетности как обязательства.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются после первоначального признания.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые:

- Группа намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; или

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

14

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация, продолжение

- Группа не может восстановить в основном все свои первоначальные инвестиции в случаях отличных от амортизации займа.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению займов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение займов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Руководство определяет соответствующую классификацию финансовых инструментов на момент их первоначального признания.

(ii) Признание

Финансовые активы и обязательства отражаются в бухгалтерском балансе, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделкам, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- займов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента;

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты, продолжение

(iii) Оценка, продолжение

- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактической стоимости.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не требует прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается посредством использования метода эффективной ставки процента. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются на основании эффективной ставки процента по инструменту.

Если оценка, основанная на рыночных котировках, указывает на прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости при первоначальном признании актива или обязательства, прибыль или убыток признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках незамедлительно. Если первоначальная прибыль или убыток не основаны полностью на рыночных котировках, то они отсрочиваются и признаются в течение срока амортизации актива или обязательства на соответствующей основе, или когда станут доступными котировки, или при выбытии актива или обязательства.

(iv) Принцип оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату, без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования потоков денежных средств.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств, предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на бирже, определяется как сумма, которую Группа получила бы или заплатила бы при расторжении договора по состоянию на отчетную дату с учетом рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.

Прибыль или убыток, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках;

KPMG Audit LLC
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

16

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(e) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается непосредственно в составе капитала в консолидированном отчете об изменениях в капитале (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от операций с иностранной валютой) до момента прекращения признания актива, с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе капитала, на соответствующие статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках. Вознаграждение по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в консолидированном отчете о прибылях и убытках и рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда договорные права на получение денежных средств по финансовому активу прекращаются, или когда Группа переводит все существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохраненные в процессе перевода, отражаются раздельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

Группа также прекращает признание определенных активов тогда, когда списывает остатки, относящиеся к активам, которые считаются безнадежными к взысканию.

(vii) Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают сделки своп, форвард, фьючерсы, сделки на условиях спот и процентные опционы, валютные опционы, опционы с драгоценными металлами и опционы на фондовом рынке, и любые сочетания указанных инструментов.

В соответствии с существующей у Группы политикой, некоторые производные инструменты квалифицируются как инструменты для учета операций хеджирования.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному инструменту, а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные инструменты отражаются как активы при положительной справедливой стоимости, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Метод признания прибыли или убытка при изменении справедливой стоимости производных инструментов зависит от того, определен ли производный инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если определен, то в зависимости от того, какова природа хеджируемого объекта. Группа определяет некоторые производные инструменты:

KPMG Audit LLC
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Производные финансовые инструменты, продолжение

- либо как хеджирование справедливой стоимости признанных активов или обязательств, или твердых соглашений (хеджирование справедливой стоимости). Хеджирование справедливой стоимости представляет собой хеджирование изменений справедливой стоимости признанного актива или обязательства, непризнанного твердого соглашения, или определяемой части такого актива, обязательства или твердого соглашения, которая относится к определенному риску и может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- либо как хеджирование определенного риска, связанного с признанным активом или обязательством, или высоко-вероятной прогнозируемой сделкой (хеджирование потоков денежных средств). Хеджирование потоков денежных средств представляет собой хедж подверженности изменению потоков денежных средств, которая относится к определенному риску, связанному с признанным активом или обязательством, или высоковероятной прогнозируемой сделкой, которая может повлиять на прибыль или убыток. Инструмент хеджирования оценивается по справедливой стоимости, при этом эффективная часть изменений его справедливой стоимости признается непосредственнло в отдельном компоненте капитала, который называется резервом хеджирования, и неэффективная часть признается в отчете о прибылях и убытках.

Производные инструменты могут быть встроены в другое контрактное соглашение («основной договор»). Встроенный производный инструмент выделяется из основного договора и учитывается отдельно в качестве самостоятельного производного инструмента только в том случае, если выполняются следующие условия: экономические характеристики и риски, присущие основному договору и встроенному производному инструменту не являются тесно связанными, самостоятельный инструмент с теми же параметрами, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению встроенного инструмента, и комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Производные инструменты, встроенные в финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не выделяются.

(viii) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в бухгалтерском балансе в свернутом виде в том случае, если для этого существует юридически действительное право зачесть признанные суммы и намерение урегулировать задолженность на нетто-основе путем взаимозачета, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(ж) Финансовая аренда

Финансовой арендой является аренда, по условиям которой осуществляется передача всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Право собственности на объект аренды, в конечном итоге, может, как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Финансовая аренда, продолжение

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая, как ожидается, будет значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, при этом, в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды приведенная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; или
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Группа, как лизингодатель, отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных займов, которые первоначально оцениваются в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Группа отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций Группы в финансовую аренду.

(з) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм износа и убытков от обесценения.

Если части объекта основных средств имеют разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (существенный компонент) основных средств.

(ii) Износ

Индивидуальные активы амортизируются линейным методом на протяжении ожидаемого срока их полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Начисление износа начинается с даты приобретения или, в отношении активов, созданных внутри Группы – с даты завершения актива и его готовности к использованию. Земельные участки не амортизируются. Ожидаемые сроки полезного использования были следующими:

Компьютеры и оборудование	3 - 5 лет
Транспортные средства	6 - 7 лет
Мебель и прочее оборудование	1 - 10 лет

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализируются на основе расходов, понесенных на приобретение и настройку специального программного обеспечения.

Амортизационные отчисления отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках на основе линейного метода в течение ожидаемых сроков полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования были следующими:

Нематериальные активы	1 - 5 лет

(к) Обеценение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, в основном состоят из займов и прочей дебиторской задолженности (далее «займы и дебиторская задолженность). Группа проверяет свои займы и дебиторскую задолженность на предмет ее обесценения на регулярной основе. Заем или дебиторская задолженность обесценивается, и Группа несет убытки от обесценения, если и только если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после даты первоначального признания займа или дебиторской задолженности, и такое событие (или события) имеет влияние на ожидаемые будущие денежные потоки, которое может быть надежно оценено.

Объективные признаки обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт), просрочки, допущенные заемщиком по выплатам, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию займа или дебиторской задолженности на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости залога или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков Группы или изменение экономических условий, которые соотносятся с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками Группы.

Группа первоначально оценивает наличие объективных признаков обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, величина которых является значительной, и отдельно или в совокупности для займов и дебиторской задолженности, величина которых не является значительной по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных признаков обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемых по отдельности, независимо от того, являются ли они существенными или нет, то он включает заем в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их коллективно на предмет обесценения. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обеценение, продолжение

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение

В случае существования объективных признаков понесения убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью займа или дебиторской задолженности и приведенной стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по займу или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения займа или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем исторической информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения займов и дебиторской задолженности отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание займа невозможно, он списывается за счет соответствующего резерва под убытки от обесценения. Группа списывает остаток непогашенной ссуды (и любые соответствующие резервы под убытки от обесценения) после того, как руководство Группы определяет, что взыскание займа невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию займа.

(ii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы Группы, отличные от отсроченных налогов, анализируются на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. Возмещаемая величина нефинансового актива представляет собой наибольшую из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности использования этого актива. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для актива, который не генерирует притоки денежных средств, по большей части не зависимые от притока денежных средств, генерируемых другими активами, возмещаемая величина определяется для единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится актив. Убыток от обесценения признается в том случае, когда балансовая стоимость актива или его генерирующей единицы превышает его возмещаемую величину.

KPMG Audit LLC
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Обесценение, продолжение

(ii) Нефинансовые активы, продолжение

Убыток от обесценения в отношении нефинансовых активов признается в отчете о прибылях и убытках и восстанавливается только в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(л) Резервы

Резерв признается в бухгалтерском балансе в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Если влияние является существенным, то величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

Резерв по реструктуризации признается тогда, когда Группа утвердила подробный и официальный план реструктуризации, и реструктуризация либо началась, либо была публично объявлена. Резерв на будущие операционные расходы не создается.

(м) Обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группы принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии и аккредитивы.

(н) Налогообложение

Подоходный налог включает в себя подоходный налог текущего периода и отсроченный налог. Подоходный налог отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытков за исключением той его части, которая относится к статьям, признаваемым непосредственно в составе капитала, в каковом случае он также признается в составе капитала.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отсроченный налог отражается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для налоговых целей. Отсроченный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и ассоциированные организации, в которых материнская компания способна контролировать срок восстановления временной разницы и существует вероятность, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(н) Налогообложение, продолжение

Величина отсроченного налога определяется исходя из способа реализации или погашения балансовой стоимости активов и обязательств, с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату.

Отсроченный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые убытки и налоговые льготы. Величина отсроченных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(о) Признание доходов и расходов

За исключением финансовых активов, удерживаемых для торговли, и прочих финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, процентный доход и процентный расход признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента. Процентный доход по финансовым активам, удерживаемым для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, включает только вознаграждение по купону.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

Комиссии за выдачу займов, комиссии за обслуживание займов и прочие комиссии, которые рассматриваются как составная часть общей доходности по займу, наряду с соответствующими прямыми затратами, являются отсроченными и амортизируются в составе процентного дохода в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки процента.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

Дивидендный доход признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на дату объявления дивидендов.

(п) Сравнительная информация

Сравнительная информация была реклассифицирована для обеспечения соответствия изменениям в представлении финансовой отчетности текущего года. Все реклассификации были сделаны для улучшения представления данной консолидированной финансовой отчетности.

Сумма в размере 79,065 тысяч тенге была реклассифицирована из состава «прочих доходов, нетто» в состав «комиссионных доходов», так как данная статья лучше отражает сущность соответствующих операций.

KPMG Audit LLC 1 STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(p) Сегментная отчетность

Сегмент представляет собой различимый компонент Группы, который либо производит родственные товары или услуги (бизнес-сегмент), либо производит товары или услуги в конкретных экономических условиях (географический сегмент), риски и выгоды которого отличаются от рисков и выгод, присущих другим компонентам. Банк осуществляет свою деятельность в банковском секторе, а его дочернее предприятие – в секторе финансовой аренды. В силу того, что ни доход дочернего предприятия от операционной деятельности, ни общая величина ее активов не превышают 10% от общей величины Группы, Группа не представляет информацию о сегментах.

(c) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2008 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут иметь влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Группы еще не проводился.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», который вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года, указывает, как организация должна представлять информацию об операционных сегментах и излагает требования к соответствующим раскрытиям информации о продуктах и услугах, географических сегментах и основных клиентах. Операционные сегменты – это компоненты организации, в отношении которой существует отдельная финансовая информация, которая регулярно анализируется главным ответственным лицом Банка по операционным вопросам при принятии решения о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Финансовая информация должна раскрываться на той же самой основе, которая используется внутри Группы для оценки деятельности операционного сегмента и принятии решения о распределении ресурсов между ними. МСФО 8 «Операционные сегменты» заменит МСБУ 14 «Сегментная отчетность».

Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчётности» (2007 год), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчётности Группы за 2009 год, как ожидается, окажет значительное влияние на способ представления консолидированной финансовой отчётности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения капитала, связанные с операциями с собственниками, представлялись в отчёте об изменениях в капитале отдельно от изменений капитала, не связанных с операциями с собственниками.

Изменённый стандарт МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчётность» (2008 год) требует, чтобы все изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к утрате контроля над этим дочерним предприятием, отражались в учёте как операции с капиталом. В случае, когда Группа утрачивает контроль над дочерним предприятием, любая оставшаяся часть инвестиции в это бывшее дочернее предприятие будет переоцениваться до справедливой стоимости, а возникающие при этом прибыли или убытки будут признаваться в составе прибыли или убытка за период. Применение изменений, внесённых в стандарт МСФО 27, станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчётности Группы за 2010 год. Возможное влияние изменений Группой ещё не определялось.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(c) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Поправка к стандарту МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - Оценка допустимых объектов хеджирования, уточняет практические аспекты применения принципов выделения тех рисков и тех частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска и объекта хеджирования соответственно. Применение поправки станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2010 год, и при этом будет требоваться её ретроспективное применение. Возможное влияние поправки Группой ещё не определялось.

Пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008 год) и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008 год), которые вступают в силу с 1 июля 2009 года (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчётности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения пошаговых приобретений в учёте и финансовой отчётности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки приобретения, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе капитала.

4 Чистый процентный доход

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Займы, выданные клиентам	16,824,416	5,312,810
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,192,813	4,860,222
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	4,943,632	2,998,231
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,057,904	207,924
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	50,170	110,946
	28,068,935	**13,490,133**
Процентные расходы		
Займы банков и других финансовых институтов	(9,004,265)	(1,372,041)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(2,822,888)	(3,629,383)
Займы от материнской компании	(861,389)	-
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(103,218)	(93,382)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(30,272)	(29,219)
Текущие счета и вклады клиентов	(1,144)	(12,018)
	(12,823,176)	**(5,136,043)**

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

5 Комиссионные доходы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Комиссия за экспертизу по невыданным займам	182,096	79,065
Комиссия по операциям с иностранной валютой	83,344	49,685
Аккредитивы	24,219	7,634
Переводные услуги	21,622	13,013
Комиссионое вознаграждение по финансовой аренде	6,980	9,963
Прочие	5,358	3,881
	323,619	**163,241**

6 Комиссионные расходы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Комиссионные вознаграждения по отмененному выпуску еврооблигаций	82,559	-
Операции с ценными бумагами	17,199	14,468
Ведение корреспондентских счетов	15,340	4,886
Кастодиальные услуги	6,778	9,520
Услуги по пластиковым карточкам	5,204	4,795
Переводные услуги	877	858
Прочие	3,159	2,407
	131,116	**36,934**

7 Чистый доход/(убыток) от операций с иностранной валютой

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Дилинговые операции, нетто	377,242	118,118
Курсовая разница от переоценки, нетто	98,973	(256,250)
	476,215	**(138,132)**

8 Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Реализованная прибыль/(убыток) от операций с производными финансовым инструментам	122,126	(1,202,797)
Нереализованный убыток от неэффективности хеджирования потоков денежных средств	(146,645)	-
Нереализованный убыток от переоценки прочих производных финансовых инструментов	(157,281)	(97,776)
	(181,800)	**(1,300,573)**

9 Прочие доходы, нетто

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Штрафы и пеня	69,716	23,394
Доход от уменьшения ставки налога на добавленную стоимость	10,939	-
Прочий доход от небанковской деятельности	7,101	6,807
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(3,686)	(7,515)
Прочие (расходы)/доходы	(752)	12,708
	83,318	**35,394**

10 Убытки от обесценения

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Убытки от обесценения		
Займы, выданные клиентам	(9,946,287)	(816,053)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(196,922)	-
Прочие активы	(107,153)	-
	(10,250,362)	**(816,053)**
Восстановление убытков от обесценения		
Прочие активы	-	32,197
Аккредитивы	20,370	64,446
	20,370	**96,643**
Убытки от обесценения, нетто	**(10,229,992)**	**(719,410)**

11 Общие и административные расходы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Заработная плата и налоги по заработной плате	2,066,890	1,758,874
Аренда	347,888	256,419
Услуги связи и информационные услуги	107,473	84,882
Налоги, отличные от подоходного налога	103,581	114,312
Командировочные расходы	67,130	54,288
Амортизация	61,693	79,554
Профессиональные услуги	34,506	75,829
Рейтинговые услуги	28,815	16,793
Обучение и семинары	25,471	14,891
Реклама и маркетинг	20,212	23,493
Канцелярские товары	18,830	16,953
Ремонт и эксплуатация	17,703	8,277
Страхование	15,964	2,949
Проведение конференций	13,565	5,560
Охрана	12,901	12,475
Транспортные расходы	10,554	5,093
Представительские расходы	4,061	2,983
Коммунальные услуги	381	21,272
Расходы по перебазированию офиса	163	7,494
Прочие	31,361	23,305
	2,989,142	**2,585,696**

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

12 Расход по подоходному налогу

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Расходы по текущему подоходному налогу		
Текущий год	948,925	861,117
Подоходный налог, недоначисленный/(переначисленный) за прошлые отчетные периоды	35,506	(309,532)
	984,431	**551,585**
Расходы по отсроченному подоходному налогу		
Возникновение и списание временных разниц	(530,119)	284,166
	(530,119)	**284,166**
Итого расходы по подоходному налогу, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	**454,312**	**835,751**

Ставка, применяемая Группой для расчета текущего налога составляет 30% и 15%-20% для расчета отсроченного подоходного налога (в 2007 году: 30% и 30%).

Сверка эффективной ставки налога:

	2008 г. тыс. тенге	%	2007 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	**2,612,243**	**100**	**3,789,936**	**100**
Подходный налог, рассчитанный по применяемой налоговой ставке	783,673	30	1,136,981	30
Изменение величины отсроченных налоговых активов, не отраженных в консолидированной финансовой отчетности	(14,530)	(1)	23,739	-
Не облагаемая налогом чистая прибыль по государственным ценным бумагам	(832,208)	(32)	(681,182)	(18)
Подоходный налог, недоначисленный/(переначисленный) за прошлые отчетные периоды	35,506	1	(309,532)	(8)
Эффект изменения в ставке, применимой по отсроченному подоходному налогу	170,147	7	-	-
Налоговый эффект не подлежащих вычету расходов	311,724	12	665,745	18
	454,312	**17**	**835,751**	**22**

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

13 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств представлены следующими статьями:

	2008 г. тыс. тенге	2007г. тыс. тенге
Вклады до востребования		
Национальный Банк Республики Казахстан		
Кредитный рейтинг BBB-	20,002,917	-
Прочие банки		
Кредитный рейтинг от BB- до BB+	19,185,381	38,689,924
Кредитный рейтинг ниже B+	2,833,673	1,871,865
Итого вклады до востребования	**42,021,971**	**40,561,789**
Денежные средства на текущих банковских счетах		
Национальный Банк Республики Казахстан		
Кредитный рейтинг BBB-	21,542,039	14,759,236
Прочие банки		
Кредитный рейтинг от AA- до AA+	7,929,639	2,662,817
Кредитный рейтинг от A- до A+	209	5,121
Кредитный рейтинг от BBB- до BBB+	10,365	3,433
Кредитный рейтинг от BB- до BB+	893,238	3,701,156
Итого денежные средства на текущих банковских счетах	**30,375,490**	**21,131,763**
Деньги в кассе	3	47
	72,397,464	**61,693,599**

Концентрация денежных средств и их эквивалентов

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года Группа имела остатки в 3 банках и финансовых институтах, сальдо которых превышало 10% общей суммы денежных средств и их эквивалентов. Суммарная величина данных остатков по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года составила 64,495,192 тысяч тенге и 49,377,987 тысяч тенге, соответственно.

14 Счета и вклады в банках и других финансовых институтах

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Необесцененные и непросроченные		
Займы и вклады		
Кредитный рейтинг от AA- до AA+	3,243,177	1,128,843
Кредитный рейтинг от BB- до BB+	7,177,555	4,547,290
	10,420,732	**5,676,133**

По состоянию на 31 декабря 2008 счета и вклады в банках и других финансовых институтах включали вклад на сумму 3,243,177 тысяч тенге, который выступал в качестве гарантийного депозита по валютному свопу с «Morgan Stanley» (на 31 декабря 2007 года: 1,128,843 тысяч тенге).

Концентрация счетов и вкладов в банках и прочих финансовых институтах

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года все счета и вклады в банках и других финансовых институтах были открыты в 4 банках и 3 финансовых институтах, соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и вкладам в банках и прочих финансовых институтах. По состоянию на 31 декабря 2008 гоад и 2007 года совокупный объем данных остатков составил 10,420,732 тысячи тенге и 5,441,978 тысяч тенге, соответственно.

15 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо» и кредиторская задолженность по сделкам «репо»

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо» и кредиторская задолженность по сделкам «репо» была обеспечена казначейскими векселями Министерства финансов Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо» включала начисленные процентные доходы в размере 27,689 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиторская задолженность по сделкам «репо» включала начисленные процентные расходамы в размере 10,962 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: ноль).

16 Займы, выданные клиентам

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Займы крупным предприятиям	195,062,591	78,104,951
Ипотечные займы	149,747	59,547
Начисленное вознаграждение	5,301,555	1,808,078
Валовая сумма займов, выданных клиентам	**200,513,893**	**79,972,576**
Резерв под обесценение	(12,788,694)	(2,842,407)
Чистая сумма займов, выданных клиентам	**187,725,199**	**77,130,169**

KPMG Audit LLC 1 STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

16 Займы, выданные клиентам

Изменения резерва под обесценение займов за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(2,842,407)	(2,026,354)
Чистые начисления за год	(9,946,287)	(816,053)
Остаток на конец года	**(12,788,694)**	**(2,842,407)**

Группа регулярно анализирует займы, выданные клиентам, на предмет оценки обесценения. Группа определяет обесценение займа на основе анализа будущих потоков денежных средств по обесценившимся займам, а также на основании текущих экономических условий в отношении ссудных портфелей, по которым признаков обесценения обнаружено не было. Изменения в данных оценках могут повлиять на резерв под обесценение займов. Если чистая приведенная стоимость расчетных потоков денежных средства будет отличаться на один процент, то резерв под обесценение займов, выданных клиентам, по состоянию на. 31 декабря 2008 года будет на 1,877,252 тысяч тенге меньше или больше (31 декабря 2007 года: 771,302 тысячи тенге).

(а) Кредитное качество ссудного портфеля

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Валовая сумма займов тыс. тенге	Обесценение тыс. тенге	Чистая сумма займов тыс. тенге	Обесценение к валовой сумме займов тыс. тенге
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные займы	170,754,054	1,479,632	169,274,422	0.87%
Обесцененные займы:				
- непросроченные	24,512,163	7,201,687	17,310,476	29.38%
- просроченные менее чем на 90 дней	5,079,436	3,939,135	1,140,301	77.55%
- просроченные более чем на 90 дней и менее 1 года	168,240	168,240	-	100.00%
Итого обесцененных займов	**29,759,839**	**11,309,062**	**18,450,777**	**38.00%**
Итого займов	**200,513,893**	**12,788,694**	**187,725,199**	**6.38%**

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля по состоянию на 31 декабря 2007 года:

16 Займы, выданные клиентам, продолжение

(а) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение

	Валовая сумма займов	Обесценение	Чистая сумма займов	Обесценение к валовой сумме займов
	тыс.тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные займы	35,471,600	-	35,471,600	-
Обесцененные займы:				
- непросроченные	44,500,976	2,842,407	41,658,569	6.39%
Итого обесцененных займов	44,500,976	2,842,407	41,658,569	6.39%
Итого займов	**79,972,576**	**2,842,407**	**77,130,169**	**3.55%**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, у Группы не было займов с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными (на 31 декабря 2007 года: нет).

Группа оценивает размер резерва под обесценение коммерческих кредитов на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененным кредитам и на основании текущих экономических условий по портфелям кредитов, по которым признаки обесценения обнаружены не были. При определении размера резерва под обесценение коммерческих кредитов на коллективной основе Руководство Группы использовало годовой уровень понесенных фактических убытков, равный 0.87%, на основании текущих экономических условий.

Анализ обеспечения

Нижеследующая таблица содержит анализ портфеля коммерческих займов (за вычетом убытков от обесценения) по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	31 декабря 2008 г.	%	31 декабря 2008 г.	%
Смешанные виды обеспечения	124,581,799	66%	56,900,101	74%
Гарантии финансовых институтов	47,458,475	25%	6,493,235	8%
Денежные средства	8,242,617	4%	8,464,162	12%
Транспортные средства и оборудование	5,161,709	4%	-	-
Недвижимость	4,950,115	3%	322,112	-
Гарантии прочих компаний	3,720,157	2%	2,090,348	3%
Гарантии Правительства Республики Казахстан	6,399,021	3%	5,702,618	7%
Минус резерв под обесценение	(12,788,694)	(7%)	(2,842,407)	(4%)
Итого	**187,725,199**	**100%**	**77,130,169**	**100%**

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость займов и не обязательно представляют собой справедливую стоимость обеспечения. Смешанные виды обеспечения включают имущественные комплексы, оборудование, транспортные средства, земельные участки, гарантии, незавершенное строительство и прочее.

KPMG Audit LLC 1 STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

16 Займы, выданные клиентам, продолжение

(а) Кредитное качество ссудного портфеля, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2008 года обесцененные или просроченные кредиты совокупной стоимостью 4,259,626 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 6,230,692 тысяч тенге) имеют обеспечение со справедливой стоимостью 3,147,820 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 1,687,932 тысяч тенге). По остальной части обесцененных кредитов на сумму 25,500,213 тысяч тенге (в 2007 году: 38,270,284 тысяч тенге) не представляется возможным определить справедливую стоимость обеспечения.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа не получила никаких активов путем приобретения контроля над залогом, принятым в качестве обеспечения по займам (на 31 декабря 2007 года: нет).

(б) Анализ ссудного портфеля по отраслям экономики и географическим регионам

Займы выдавались, главным образом, клиентам, находящимся в Республике Казахстан и Российской Федерации, которые осуществляют деятельность в следующих отраслях экономики :

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сельское хозяйство	44,132,522	4,618,383
Горнодобывающая промышленность, металлургия и минеральные ресурсы	31,550,783	9,537,693
Транспортные услуги и складское хранение	29,215,635	9,077,697
Текстильное производство	19,618,813	12,901,588
Химическая промышленность	15,231,119	11,390,148
Энергия и распределение электроэнергии	12,466,523	9,325,242
Строительные материалы	10,731,723	4,809,502
Целлюлозно-бумажная промышленность	9,666,869	6,881,689
Пищевая промышленность	7,753,324	4,189,269
Обрабатывающая промышленность	5,454,526	806,016
Машиностроение	5,241,598	3,299,817
Перерабатывающая промышленность	5,109,904	-
Телекоммуникации	1,824,376	2,237,516
Нефтегазовая промышленность	1,619,336	-
Производство электрического оборудования	498,728	467,429
Рыбное хозяйство	248,368	371,040
Ипотека	149,746	59,547
	200,513,893	**79,972,576**
Резерв под обесценение	(12,788,694)	(2,842,407)
Итого займы, выданные клиентам	**187,725,199**	**77,130,169**

16 Займы, выданные клиентам, продолжение

(в) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела 1 заемщика, остатки займов которого превышали 10% от суммы займов, выданных клиентам (в 2007 году: нет). Совокупная величина данных остатков по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 20,055,649 тысяч тенге.

(г) Сроки погашения займов

Сроки погашения ссудного портфеля Группы в Примечании 32, где показан оставшийся период от отчетной даты до договорных сроков погашения займов, составляющих ссудный портфель.

17 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года чистые инвестиции по финансовой аренде могут быть представлены следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сроком до одного года	3,780,667	1,039,418
Сроком более одного года, но не более пяти лет	8,056,207	2,503,452
Более пяти лет	1,710,593	513,814
Минимальные арендные платежи	**13,547,467**	**4,056,684**
Минус незаработанный финансовый доход	(3,005,378)	(795,543)
Минус резерв под обесценение	(196,922)	-
Чистые инвестиции по финансовой аренде	**10,345,167**	**3,261,141**

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Аренда крупным предприятиям	2,990,781	757,116
Аренда предприятиям малого и среднего бизнеса	7,551,308	2,504,025
Минус резерв под обесценение	(196,922)	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	**10,345,167**	**3,261,141**

(а) Встроенные производные инструменты

Определенные статьи по дебиторской задолженности по финансовой аренде содержат встроенные производные инструменты, которые изменяют величину денежных потоков, которые, так или иначе, потребуются согласно условий договора. Арендные платежи индексируются по состоянию на день оплаты финансовой аренды. Коэффициент индексации рассчитывается как соотношение текущего обменного курса к фиксированной ставке обменного курса валюты, предусмотренной договором финансовой аренды.

Предполагаемый объем встроенных производных инструментов по состоянию на 31 декабря 2008 года составил 1,560,000 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: нет).

KPMG Audit LLC 1 STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

17 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

(б) Кредитное качество портфеля финансовой аренды

Нижеследующая таблица содержит анализ кредитного качества портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Валовая сумма финансовой аренды	Обесценение	Чистая сумма финансовой аренды	Обесценение к валовой сумме финансовой аренды
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартная аренда	9,726,397	50,700	9,675,697	0.52%
Обесцененная аренда:				
- Просроченная менее 90 дней	815,692	146,222	669,470	17.93%
Итого финансовая аренда	**10,542,089**	**196,922**	**10,345,167**	**1.87%**

Нижеследующая таблица содержит анализ кредитного качества портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Валовая сумма финансовой аренды	Обесценение	Чистая сумма финансовой аренды	Обесценение к валовой сумме финансовой аренды
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Аренда, по которой не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартная аренда	3,261,141	-	3,261,141	0.00%
Итого финансовая аренда	**3,261,141**	**-**	**3,261,141**	**0.00%**

Группа оценивает размер резерва под обесценение финансовой аренды на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененной финансовой аренде и на основании текущих экономических условий по портфелям финансовой аренды, по которым признаки обесценения обнаружены не были.

При определении размера резерва под обесценение финансовой аренды Руководство Группы использовало годовой уровень понесенных фактических убытков, равный 0.52%, на основании текущих экономических условий.

Изменение в данных оценках может повлиять на резерв под обесценение финансовой аренды. определяет обесценение займа на основе анализа будущих потоков денежных средств по обесценившимся займам, а также на основании своего прошлого опыта по убыткам в отношении ссудных портфелей, по которым признаков обесценения обнаружено не было. Например, если чистая приведенная стоимость расчетных потоков денежных средства будет отличаться на один процент, то резерв под обесценение финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2008 года будет на 103,161 тысяч тенге больше или меньше (на 31 декабря 2007 года: на 32,611 тысяч тенге).

17 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

(в) Анализ портфеля финансовой аренды по отраслям экономики и географическим регионам

Договора по финансовой аренде заключались, главным образом, с клиентам, находящимся в Республике Казахстан, которые осуществляют деятельность в следующих отраслях экономики:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Телекоммуникации и транспортные услуги	3,128,640	-
Строительство	2,108,093	1,529,824
Строительные материалы	1,554,171	763,113
Текстильное производство	1,113,769	407,765
Машиностроение	1,076,097	43,932
Металлургия	556,301	7,022
Сельское хозяйство	384,693	126,497
Минеральные ресурсы	341,376	327,187
Пищевая промышленность	240,679	5,565
Производство электрического оборудования	37,112	50,236
Целлюлозно-бумажная промышленность	650	-
Фармацевтика	508	-
	10,542,089	**3,261,141**
Резерв под обесценение	(196,922)	-
	10,345,167	**3,261,141**

(г) Существенные кредитные риски

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года у Группы имелось 1 и 4 арендатора, соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% совокупного объема остатков дебиторской задолженности по финансовому лизингу. Валовая стоимость данных сальдо по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года составила 2,074,604 тысяч тенге и 2,344,010 тысяч тенге, соответственно.

(д) Сроки погашения аренды

Сроки погашения портфеля финансовой аренды Группы в Примечании 32, где показан оставшийся период от отчетной даты до договорных сроков погашения финансовой аренды, составляющих портфель финансовой аренды.

18 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Удерживаемые Группой		
Долговые инструменты		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	36,919,104	39,455,831
Облигации казахстанских банков	16,021,920	22,031,116
Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков	4,066,929	4,876,549
Облигации банков стран-членов ОЭСР	3,543,652	3,549,691
Муниципальные облигации	-	2,029,709
Корпоративные облигации	2,671,369	1,253,625
	63,222,974	**73,196,521**
Заложенные по сделкам «репо»		
Долговые инструменты		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	7,364,400	-
	7,364,400	-

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

19 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Нематериальные активы	Мебель и прочее оборудование	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2007 г.	122,696	47,959	190,751	121,704	483,110
Поступления	11,351	-	22,741	14,192	48,284
Выбытия	(22,938)	-	(7,070)	(29,212)	(59,220)
На 31 декабря 2007 г.	111,109	47,959	206,422	106,684	472,174
Поступления	17,268	13,845	22,324	18,819	72,256
Выбытия	(1,194)	-	(20,974)	(3,669)	(25,837)
На 31 декабря 2008 г.	**127,183**	**61,804**	**207,772**	**121,834**	**518,593**
Амортизация					
На 1 января 2007 г.	(73,680)	(22,197)	(129,025)	(51,003)	(275,905)
Амортизационные начисления	(22,803)	(7,090)	(33,317)	(16,344)	(79,554)
Выбытия	22,742	-	7,070	21,893	51,705
На 31 декабря 2007 г.	(73,741)	(29,287)	(155,272)	(45,454)	(303,754)
Амортизационные начисления	(21,953)	(5,902)	(18,887)	(14,951)	(61,693)
Выбытия	1,171	-	19,829	1,151	22,151
На 31 декабря 2008 г.	**(94,523)**	**(35,189)**	**(154,330)**	**(59,254)**	**(343,296)**
Чистая балансовая стоимость					
На 1 января 2007 г.	49,016	25,762	61,726	70,701	207,205
На 31 декабря 2007 г.	37,368	18,672	51,150	61,230	168,420
На 31 декабря 2008 г.	**32,660**	**26,615**	**53,442**	**62,580**	**175,297**

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

20 Прочие активы

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Предоплата по подоходному налогу	763,084	131,515
Начисленные комиссионные доходы	406,125	38,262
Предоплата по таможенным сборам	220,454	21,860
Возмещаемые налоги, отличные от подоходного налога	88,440	6,166
Предоплаты	36,455	34,882
Канцелярские товары	26,619	165,255
Штрафы и пеня начисленные	18,687	-
Долевые инвестиции	2,200	2,200
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,585	8,445
	1,569,649	**408,585**
Резерв под обесценение	(107,928)	(1,134)
	1,461,721	**407,451**

Долевые инвестиции включают в себя инвестиции в простые акции АО «Казахстанская фондовая биржа», доля собственности в которой составляет 1.33%.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	(1,134)	(33,717)
Чистые (начисления)/восстановления за год	(107,153)	32,197
Списания	359	386
Остаток на конец года	**(107,928)**	**(1,134)**

По состоянию на 31 декабря 2008 года, дебиторская задолженность, просроченная на срок менее 90 дней, отраженная в составе прочих активов, составляет 12,202 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 327 тысяч тенге).

21 Отсроченные налоговые активы

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отсроченных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года. Будущие налоговые льготы могут быть реализованы только в том случае, если существует вероятность наличия в будущем дохода, против которого могут быть использованы нереализованные налоговые убытки, и если в законодательство не будут внесены изменения, которые могут негативно повлиять на способность Группы требовать вычетов в будущих периодах.

KPMG Audit LLC
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

21 Отсроченные налоговые активы, продолжение

Временные разницы, которые в будущем будут уменьшать налогооблагаемую прибыль и не имеют ограничения срока действия, могут быть представлены с учетом налогового эффекта следующим образом:

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
тыс. тенге	**2008 г.**	**2007 г.**	**2008 г.**	**2007 г.**	**2008 г.**	**2007 г.**
Основные средства и нематериальные активы	14,059	20,741	(592)	(2,097)	13,467	18,644
Займы от банков и других финансовых институтов	251,109	-	(59,760)	(94,244)	191,349	(94,244)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	(5,822)	-	(5,822)	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(52,519)	(84,651)	(52,519)	(84,651)
Производные финансовые инструменты	1,119,817	1,345,550	-	(96,804)	1,119,817	1,248,746
Прочие обязательства	194,072	82,355	-	-	194,072	82,355
Итого отсроченные налоговые активы/(обязательства)	**1,579,057**	**1,448,646**	**(118,693)**	**(277,796)**	**1,460,364**	**1,170,850**
Зачет налога	(6,414)	(2,097)	6,414	2,097	-	-
Непризнанные отсроченные налоговые активы	(9,209)	(23,739)	-	-	(9,209)	(23,739)
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	**1,563,434**	**1,422,810**	**(112,279)**	**(275,699)**	**1,451,155**	**1,147,111**

Ставка налога, применимая к отсроченным налогам составлет 20% в отношении 2009 года, 17.5% в отношении 2010 года и 15% в отношении всех последующих годов (в 2007 году: 30%).

Временная разница в размере 519,531 тысяч тенге возникшая в отношении инвестиций в дочерние предприятия, не была признана в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается.. Величина соответствующих непризнанных отсроченных налоговых обязательств составляет 77,930 тысяч тенге.

21 Отсроченные налоговые активы, продолжение

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2008 г.	Признано в составе прибыли	Признано в составе капитала	Остаток на 31 декабря 2008 г.
Основные средства и нематериальные активы	18,644	(5,177)	-	13,467
Займы от банков и других финансовых институтов	(94,244)	285,593	-	191,349
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	(5,822)		(5,822)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(84,651)	32,132	-	(52,519)
Производные финансовые инструменты	1,248,746	97,146	(226,075)	1,119,817
Прочие обязательства	82,355	111,717	-	194,072
Итого отсроченные налоговые активы	**1,170,850**	**515,589**	**(226,075)**	**1,460,364**
Непризнанные налоговые активы	(23,739)	14,530	-	(9,209)
Чистые отсроченные налоговые активы	**1,147,111**	**530,119**	**(226,075)**	**1,451,155**

Отсроченные налоговые активы/(обязательства) истекают в период с 2009 по 2014 годы.

22 Текущие счета и вклады клиентов

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Текущие счета и вклады до востребования	255,712	1,838,980
Авансы, полученные в качестве обеспечения по обязательствам клиентов	376,212	67,960
	631,924	**1,906,940**

Группа выполняет функции агента уполномоченного правительственного органа по обслуживанию государственных и муниципальных бюджетных инвестиционных проектов (программ), финансируемых на возмездной основе, а также проектов, финансируемых за счет займов, гарантируемых Правительством и включенных в список приоритетных инвестиционных проектов, одобренных Правительством Республики Казахстан.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

23 Займы от Правительства Республики Казахстан

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	23,988,313	13,987,261
Авансы для проектного финансирования	9,914,824	11,576,281
	33,903,137	**25,563,542**

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав займов от Правительства Республики Казахстан включены процентные расходы в размере 9,313 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 8,261 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2008 года займы от Правительства Республики Казахстан состояли из долгосрочных займов, предоставленных из государственного бюджета для поддержки определенных секторов экономики, включающих текстильную промышленность, переработку газа и химическую промышленность. Ставка вознаграждения по займам варьировалась между 0.1% и 0.5% в год, и процентная ставка установленная клиентам отражает цель займа.

Авансы для проектного финансирования представляют собой неиспользованную часть займа из бюджета, предоставленного АО «Совместное казахстанско-российское предприятие «Байтерек» на строительство аэрокосмического комплекса к 2009. году. Данный заем будет погашаться равными долями в период с 2010 года по 2023 год. Группа выступает в качестве агента и не несет ответственности за неправильное использование займа заемщиком, и не принимает на себя другие риски, связанные с настоящим займом.

24 Займы от материнской компании

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав займов от материнской компании включены начисленные процентные расходы в размере 388,500 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: нет).

По состоянию на 31 декабря 2008 года займы от материнской компании состояли из долгосрочных займов, выданных АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» согласно договора №2 и №6/БРК. вознаграждения по займам составляет 7% в год, и подлежит погашению полугодовыми платежами — по первому займу, начиная с 15 октября 2008 года, и по второму займу, начиная с 1 июля 2009 года. Основной долг по первому займу в размере 26,000,000 тысяч тенге подлежит погашению при наступлении срока погашения займа, 15 апреля 2015 года. Основной долг по второму займу в размере 24,000,000 тысяч тенге подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с 29 декабря 2009 года до наступления срока погашения займа, 29 декабря 2011 года.

25 Займы от банков и прочих финансовых институтов

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	73,249,691	20,160,893
Итого займы с фиксированной ставкой вознаграждения	**73,249,691**	**20,160,893**
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками стран ОЭСР	19,889,939	26,332,707
Займы, предоставленные банками стран, не являющимися членами ОЭСР	12,086,905	-
Синдицированные займы	36,761,524	4,831,581
Итого займы с плавающей ставкой вознаграждении	**68,738,368**	**31,164,288**
За вычетом неамортизированной части затрат по займам	(3,951,452)	(363,867)
	138,036,607	**50,961,314**

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав займов от банков и других финансовых институтов включены начисленные процентные расходы в размере 2,657,852 тысяч тенге (на 31 декабря 2007 года: 843,165 тысяч тенге).

26 Выпущенные долговые ценные бумаги

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги с фиксированной ставкой вознаграждения		
Еврооблигации, выраженные в долларах США	42,276,500	42,105,000
	42,276,500	**42,105,000**
Неамортизированный дисконт	(1,069,007)	(1,136,089)
	41,207,493	**40,968,911**
Начисленное вознаграждение	470,578	468,669
	41,678,071	**41,437,580**

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

27 Прочие обязательства

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Предоплата, полученная по финансовой аренде	2,375,058	1,046,270
Кредиторская задолженность поставщикам	926,307	82,633
Расчеты с работниками	872,740	680,832
Отложенная прибыль	124,270	119,148
Резерв по отпускам	73,140	62,368
Налоговые обязательства, отличные от подоходного налога	59,673	80,679
Начисленные комиссионные расходы	3,375	3,307
Резервы по аккредитивам	-	20,369
Прочие начисленные расходы и кредиторская задолженность	24,545	87,129
	4,459,108	**2,182,735**

28 Производные финансовые инструменты

Группа имела следующие производные финансовые инструменты:

Контрагент	Тип инструмента	Номинальная сумма	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Группой	Платежи, получаемые Группой	Справедливая стоимость Обязательство
31 декабря 2008 г.						
JP Morgan Chase Bank	Процентный своп	5,000,000 долл. США	1/09/09	Фиксированная ставка 3.75%	6-месячный LIBOR	(10,011)
JP Morgan Chase Bank	Амортизируемый процентный своп	944,053 Долл. США	31/07/10	Фиксированная ставка 3.987%	6-месячный LIBOR	(2,864)
Morgan Stanley & Co. International	Валютный своп	160,000,000 долл. США	16/02/14	160,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	20,644,800 тысяч тенге при наступлении срока погашения	(4,042,411)
Calyon Credit Agricole CIB	Валютный своп	122,349,103 долл. США	27/06/14	122,349,103 долл. США при наступлении срока погашения	15,557,912 тысяч тенге при наступлении срока погашения	(3,420,756)
						(7,476,042)

28 Производные финансовые инструменты, продолжение

Контрагент	Тип инструмента	Номинальная сумма	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Группой	Платежи, получаемые Группой	Справедливая стоимость: Актив	Справедливая стоимость: Обязательство
31 декабря 2007 г.							
Merrill Lynch International	Амортизируемый процентный своп	3,650,000 долл. США	25/01/23	6-месячный LIBOR	Фиксированная ставка 5.4%	23,877	(205)
JP Morgan Chase Bank	Процентный своп	5,000,000 долл. США	1/09/09	Фиксированная ставка 3.75%	6-месячный LIBOR	8,609	-
JP Morgan Chase Bank	Амортизируемый процентный своп	1,416,080 долл. США	31/07/10	Фиксированная ставка 3.987%	6-месячный LIBOR	5,154	-
Morgan Stanley & Co. International	Валютный своп	160,000,000 долл. США	16/02/14	160,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	20,644,800 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	(2,372,533)
Calyon Credit Agricole CIB	Валютный своп	122,349,103 долл. США	27/06/14	122,349,103 долл. США при наступлении срока погашения	15,557,912 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	(2,089,311)
HSBC	Процентный своп	40,000,000 долл. США	7/12/08	Фиксированная ставка 4.9875%	6-месячный LIBOR	-	(32,297)
ABN AMRO Bank N.V.	Амортизируемый межвалютный процентный своп	28,000,000 евро	3/01/17	Фиксированная ставка 4% в евро	Фиксированная ставка 4.55% в долларах США	-	(23,716)
Непогашенные валютные спот операции						2,783	-
						40,423	**(4,518,062)**

(а) Подход Группы к сделкам с производными финансовыми инструментами

Группа может заключать соглашения своп или вступать в иные внебиржевые сделки с брокерско-дилерскими или прочими финансовыми учреждениями для целей хеджирования. Своп предполагает обмен Группой с другой стороной своих соответствующих обязательств, связанных с выплатой или получением потоков денежных средств, например, обмен выплат с плавающим валютным курсом на выплаты с фиксированным валютным курсом.

Условия соглашений своп и подобных сделок могут быть заключены по отдельности и быть структурированы, чтобы учесть воздействие ряда различных видов инвестиций или рыночных факторов. В зависимости от их структур, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать воздействие на Группу долгосрочных или краткосрочных ставок вознаграждения, стоимости иностранных валют, корпоративных ставок вознаграждения на заемные средства или иных факторов, таких как стоимость ценных бумаг или уровень инфляции. Стоимость позиций свопов увеличивались бы или уменьшались бы в зависимости от изменений стоимости лежащих в основе ставок и стоимости валют. В зависимости от того, как они используются, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать общую волатильность инвестиций Группы.

KPMG Audit LLC
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

28 Производные финансовые инструменты, продолжение

(а) Подход Группы к сделкам с производными финансовыми инструментами, продолжение

Способность Группы получать прибыль от таких сделок будет зависеть от способности финансового учреждения, с которым она вступает в соответствующую сделку, выполнять свои обязательства перед Группой. Если кредитоспособность контрагента снижается, стоимость соответствующего соглашения, вероятно, снижается, что потенциально приводит к убыткам. В случае невыполнения обязательств другой стороной в такой сделке, Группа будет иметь договорные средства защиты согласно соглашениям, относящимся к соответствующей сделке, которые могут иметь ограничения в соответствии с действующим законодательством в случае неплатежеспособности контрагента.

(б) Существенные операции с иностранной валютой

16 февраля 2007 года Группа заключила соглашение валютного свопа для обмена тенге на 160,000,000 долларов США и обратного обмена 16 февраля 2014 года, дату закрытия сделки. 22 июня 2007 года Группа заключила еще одно соглашение валютного свопа для обмена тенге на 122,349,103 доллара США и обратного обмена 27 июня 2014 года, дату закрытия сделки.

Данные соглашения о свопе были разработаны в качестве инструментов хеджирования потоков денежных средств, в основном, для минимизации валютного риска, связанного с будущими притоками денежных средств от займов клиентам в долларах США, финансируемым за счет средств в тенге, заимствованных Группой. Продолжительность соглашений своп была выбрана равной семи годам, поскольку средняя дюрация хеджируемого пула займов составляет семь лет.

Указанный хеджируемый риск представляет собой риск изменения форвардного валютного курса и, следовательно, изменение справедливой стоимости свопов было первоначально учтено в резерве хеджирования в той степени, в которой хедж является эффективным. Спотовый элемент валютных свопов был реклассифицирован из состава резерва хеджирования в отчет о прибылях и убытках в сумме 138,351 тысячи тенге для взаимозачета спотовых изменений хеджируемых займов. Для отношений хеджирования потоков денежных средств первоначальная и последующая перспективная эффективность оценивается путем сравнения изменений справедливой стоимости гипотетического производного инструмента с изменениями справедливой стоимости хеджирования валютных свопов («Метод гипотетического производного инструмента»). Перспективная эффективность оценивается на кумулятивной основе, т.е. в течение всего срока существования отношений хеджирования. Метод гипотетического производного инструмента предполагает, что будет существовать один прогнозируемый приток денежных средств, основанный на средневзвешенной дюрации пула займов, которые должны быть получены на дату погашения инструментов хеджирования, поскольку фактические притоки денежных средств от займов ожидаются в 2013 и 2014 годах. Ретроспективная эффективность оценивается путем сравнения изменений справедливой стоимости потоков денежных средств гипотетического производного инструмента и фактических изменений справедливой стоимости валютных свопов в течение срока до даты прекращения отношений хеджирования.

При определении справедливой стоимости свопов Руководство Группы использовало следующие «безрисковые» ставки:: 8.75% в тенге и 2.11% в долларах США (в 2007 году: 8.60% и 4.45%, соответственно).

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

28 Производные финансовые инструменты, продолжение

(в) Учет хеджирования существенных операций

9 октября 2007 года Группа применяла учет хеджирования потоков денежных средств в отношении двух его существенных соглашений валютных свопов. Руководство Группы полагалось на оценку перспективной эффективности, подготовленной до внедрения учета хеджирования в соответствии с требованиями МСФО 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Тем не менее, данные по осуществленной ранее оценке перспективной эффективности были повторно задокументированы 26 августа 2008 года, так как первоначальная документация не была сохранена. Эффект учета хеджирования потоков денежных средств заключается в отражении увеличения или уменьшения справедливой стоимости по соответствующим производным финансовым инструментам в резерве хеджирования, включенного в состав собственного капитала. Данные увеличения или уменьшения впоследствии отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере осуществления операций.

Если бы учет хеджирования не применялся, тогда данные производные финансовые инструменты были бы отнесены в категорию «финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка», и прибыль за период с 1 января по 26 августа 2008 года была бы увеличена на 517,394 тысячи тенге, с учетом налогообложения (за год, закончившийся 31 декабря 2007 года: уменьшение на 3,139,616 тысяч тенге).

29 Акционерный капитал

	Обыкновенные акции 31 декабря 2008 г.	Обыкновенные акции 31 декабря 2007 г.
Разрешенные к выпуску акции (количество акций)	1,819,519	1,819,519
Номинальная стоимость, тенге	50,000	50,000
Выпущенные и полностью оплаченные	**90,975,950**	**90,975,950**

Все акции имеют равные права и одна акция дает один голос.

В течение 2007 года дополнительный акционерный капитал в размере 20,403,004 тенге был зарегистрирован и внесен материнской компанией Банка посредством перевода денежных средств.

30 Резервный капитал и общий резерв

В соответствии с законодательством накопленная чистая прибыль Банка не подлежит распределению и ежегодно переводится в резервный капитал или общий резерв на покрытие банковских рисков после утверждения консолидированной финансовой отчетности на общем собрании акционеров. Резервный капитал и общий резерв по банковским рискам не подлежат распределению.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

31 Прибыль на акцию

Показатель прибыли на акцию рассчитывается на основе чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, как показано ниже. Банк не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2008 г.	2007 г.
Акций в обращении на 1 января	1,819,519	1,411,458
Влияние выпуска акций в марте	-	46,572
Влияние выпуска акций в октябре	-	75,988
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	**1,819,519**	**1,534,018**

32 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политики и процедуры Группы по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых товаров и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров Банка несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение существенно крупных позиций.

Президент Банка несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению риска, а также следит за тем, чтобы Банк функционировал в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков Банка входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за использованием общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Президенту Банка и опосредованно Совету Директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок управляются и контролируются системой Кредитного и финансовых комитетов.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(а) Политика и процедуры Банка по управлению рисками, продолжение

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Группы. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамент рисков проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения дохода Группы или стоимости его портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, ставки вознаграждения, кредитные спрэды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, процентного риска, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Управление процентным риском, являющимся компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия ставок вознаграждения дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода Группы к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения ставок вознаграждения.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения дохода Группы или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения ставок вознаграждения.

Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным периодом наступления срока погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств в этот период наступления срока погашения.

В таблице ниже представлены процентные активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года и их соответствующие средние эффективные ставки вознаграждения на указанную дату. Указанные ставки вознаграждения представляют собой приблизительную доходность до погашения или до следующей даты пересмотра процентных ставок этих активов и обязательств.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

	Стоимость тыс. тенге	31 декабря 2008 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения	Стоимость тыс. тенге	31 декабря 2007 г. Средняя эффективная ставка вознаграждения
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты				
- тенге	34,654,161	5.25% - 11.00%	9,277,538	7.00% - 11.50%
- доллары США	7,973,566	4.50% - 8.50%	31,814,387	9.20% - 9.30%
Счета и вклады в банках				
- тенге	4,228,991	9.75% - 10.3%	4,547,290	8.50% - 11.50%
- доллары США	6,191,741	0.14% - 8.00%	1,128,843	4.25%
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»				
- тенге	12,984,384	6.90% - 11.50%	-	-
Займы, выданные клиентам				
- тенге	5,837,048	9.82%	4,088,553	9.82%
- доллары США	173,552,733	4.93% - 17.56%	68,236,464	7.00% - 11.00%
- евро	8,335,418	7.00% - 14.00%	4,805,152	7.00% - 8.50%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде				
- тенге	10,345,167	2.00% - 14.00%	3,261,141	2.00% - 10.00%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- тенге	61,942,198	5.27% - 27.41%	62,311,437	5.50% - 25.17%
- доллары США	8,476,434	9.23% - 44.28%	10,600,692	7.27% - 15.11%
- английские фунты стерлингов	168,742	45.37%	284,392	12.60%
Процентные обязательства				
Текущие счета и вклады клиентов				
- доллары США	6,557	0.30% - 1.00%	10,536	1.00% - 4.35%
Займы от Правительства Республики Казахстан				
- тенге	23,988,313	0.10% - 0.50%	13,987,261	0.10% - 0.40%
Займы от материнской компании				
- тенге	50,388,500	7.00%	-	-
Займы от банков и других финансовых институтов				
- доллары США	136,663,676	3.04% - 11.82%	48,999,138	5.39% - 11.63%
- евро	1,372,931	3.57% - 6.55%	1,962,176	3.57% - 6.55%
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- доллары США	41,678,071	6.27% - 7.83%	41,437,580	6.27% - 7.83%
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»				
- тенге	5,012,410	10.00%	-	-

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSES

32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Группы за год к изменению рыночных ставок вознаграждения (составленный на основе упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года), может быть представлен следующим образом:

	2008 г.		2007 г.	
тыс. тенге	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	731,460	731,460	380,778	380,778
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(731,460)	(731,460)	(380,778)	(380,778)

Анализ чувствительности справедливой стоимости к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала за год, возникающих в результате изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария параллельного снижения или роста кривых доходности на 100 базисных пунктов), может быть представлен следующим образом:

	2008 г.		2007 г.	
тыс. тенге	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(1,794,634)	-	(1,928,446)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	-	1,896,952	-	2,049,512

Приведенный анализ предполагает, что все активы, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаются в течение одного года после отчетной даты.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, представлены долевыми ценными бумагами. Данные финансовые инструменты не подвержены риску изменения ставок вознаграждения.

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

В следующей таблице представлена структура валют активов и обязательств на 31 декабря 2008 года:

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

	Тенге тыс. тенге	Доллары США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	56,321,529	15,862,163	2,052	211,720	72,397,464
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	4,228,991	6,191,741	-	-	10,420,732
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	12,984,384	-	-	-	12,984,384
Займы, выданные клиентам	5,837,048	173,552,733	8,335,418	-	187,725,199
Дебиторская задолженность по финансовой аренде*	10,345,167	-	-	-	10,345,167
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	61,942,198	8,476,434	-	168,742	70,587,374
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	6,273,302	-	-	-	6,273,302
Прочие активы	1,044,473	309,913	106,770	565	1,461,721
Отсроченные налоговые активы	1,451,155	-	-	-	1,451,155
Итого активы	**160,428,247**	**204,392,984**	**8,444,240**	**381,027**	**373,646,498**
Обязательства					
Текущие счета и вклады клиентов	119,205	430,330	-	82,389	631,924
Займы от Правительства Республики Казахстан	33,903,137	-	-	-	33,903,137
Займы от материнской компании	50,388,500	-	-	-	50,388,500
Займы от банков и других финансовых институтов	-	136,663,676	1,372,931	-	138,036,607
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	41,678,071	-	-	41,678,071
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	5,012,410	-	-	-	5,012,410
Производные финансовые инструменты	7,463,167	12,875	-	-	7,476,042
Прочие обязательства	3,531,547	201,237	223,136	503,188	4,459,108
Итого обязательства	**100,417,966**	**178,986,189**	**1,596,067**	**585,577**	**281,585,799**
Чистые балансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2008 г.	**60,010,281**	**25,406,795**	**6,848,173**	**(204,550)**	**92,060,699**
Чистые забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2008 г.	**36,202,712**	**(34,104,948)**	**-**	**-**	**2,097,764**
Чистые балансовые и забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2008 г.	**96,212,993**	**(8,698,153)**	**6,848,173**	**(204,550)**	**94,158,463**
Чистые балансовые и забалансовые позиции по состоянию на 31 декабря 2007 г.	104,635,825	(9,807,134)	4,765,414	3,306,612	102,900,717

* Данные активы включают в себя встроенные производные финансовые инструменты, которые срабатывают при повышении курса доллара США к тенге.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Группы за год, возникающих в результате изменений валютных курсов (составленный на основе позиций и встроенных производных финансовых инструментов, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария 5% изменения курсов доллара США, евро и прочих валют по отношению к тенге), может быть представлен следующим образом:

	2008 г.		2007 г.	
тыс. тенге	**Чистая прибыль**	**Капитал**	**Чистая прибыль**	**Капитал**
5% рост курса доллара США по отношению к тенге	(347,926)	(2,293,846)	(343,250)	(1,868,212)
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	875,651	2,821,571	399,349	1,924,312
5% рост курса евро по отношению к тенге	273,927	273,927	166,790	166,790
5% снижение курса евро по отношению к тенге	(273,927)	(273,927)	(166,790)	(166,790)
5% рост курсов прочих валют по отношению к тенге	(8,182)	(8,182)	115,732	115,732
5% снижение курсов прочих валют по отношению к тенге	8,182	8,182	(115,732)	(115,732)

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Группы. Займы, выданные клиентам, счета и вклады в банках и финансовых институтах, дебиторская задолженность по соглашениям «обратного репо», активы, имеющиеся в наличии для продажи и дебиторская задолженность Группы подвержены кредитному риску. Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском. Группа проводит постоянный мониторинг в отношении указанного риска.

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень подверженности кредитному риску представлен балансовой стоимостью финансовых активов в бухгалтерском балансе.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Департамент рисков уменьшает этот риск путем проведения анализа разрывов ликвидности и сроков погашения на регулярной основе. Группа не имеет разрывов ликвидности в 2009 году, в периодах до 2013 года любые возникающие разрывы ликвидности будут обсуждаться с материнской компанией.

Следующая далее таблица показывает распределение активов и обязательств на консолидированной основе по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	До востребования тыс. тенге	Менее1 мес. тыс. тенге	От 1 до 3 мес. тыс. тенге	От 3 мес. до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	30,374,903	33,001,561	9,021,000	-	-	-	-	72,397,464
Счета и вклады в банках и других финансовых институтах	-	2,948,564	4,228,991	-	-	3,243,177	-	10,420,732
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	7,973,928	-	5,010,456	-	-	-	12,984,384
Займы, выданные клиентам	-	58,644	902,012	18,987,089	52,343,681	115,433,773	-	187,725,199
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	289,331	830,281	1,807,831	6,084,855	1,332,869	-	10,345,167
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	2,028,464	254,921	11,377,753	38,235,745	18,690,491	-	70,587,374
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	-	-	-	6,273,302	-	-	-	6,273,302
Прочие активы	-	94,494	170,875	1,185,624	8,528	-	2,200	1,461,721
Отсроченные налоговые активы	-	-	-	331,680	-	1,119,475	-	1,451,155
Итого активы	**30,374,903**	**46,394,986**	**15,408,080**	**44,973,735**	**96,672,809**	**139,819,785**	**2,200**	**373,646,498**

KPMG Audit LLC 1 STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

32 Управление финансовыми рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

	До востребования тыс. тенге	Менее 1 мес. тыс. тенге	От 1 до 3 мес. тыс. тенге	От 3 мес. до 1 года тыс. тенге	От 1 до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Без срока погашения тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Обязательства								
Текущие счета и вклады клиентов	255,712	-	-	-	-	376,212	-	631,924
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	-	-	9,914,824	23,988,313	-	33,903,137
Займы от материнской компании	-	-	-	388,500	24,000,000	26,000,000	-	50,388,500
Займы от банков и других финансовых институтов	-	-	-	244,427	54,777,729	83,014,451	-	138,036,607
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	-	5,012,410	-	-	-	5,012,410
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	11,976,536	29,701,535	-	41,678,071
Производные финансовые инструменты	-	-	-	10,011	2,864	7,463,167	-	7,476,042
Прочие обязательства	-	178,541	922,016	3,274,340	84,211	-	-	4,459,108
Итого обязательства	**255,712**	**178,541**	**922,016**	**8,929,688**	**100,756,164**	**170,543,678**	**-**	**281,585,799**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 г.	**30,119,191**	**46,216,445**	**14,486,064**	**36,044,047**	**(4,083,355)**	**(30,723,893)**	**2,200**	**92,060,699**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 г.	18,584,447	41,842,226	(5,800,598)	9,397,456	45,377,220	(8,738,349)	2,200	100,664,602

Суммы, отраженные в вышеуказанной таблице, представляют собой балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату, в состав которых не включены выплаты вознаграждения будущих периодов.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

33 Управление капиталом

Национальный Банк Республики Казахстан устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Банка.

Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены нормативными актами Республики Казахстан как капитал для кредитных учреждений. В соответствии с действующими требованиями по капиталу Национального Банка Республики Казахстан Банк должен поддерживать норматив достаточности капитала (отношение величины капитала к величине суммы активов и обязательств, за вычетом суммы вложений в акции) выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2008 года, года этот минимальный уровень составлял 8%. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года норматив достаточности капитала Банка соответствовал нормативно установленному уровню.

34 Потенциальные обязательства

В любой момент у Группы могут возникнуть обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного займа, лимитов по кредитным картам, а также овердрафта, и могут быть отменены при определенных условиях. Группа планирует финансировать данные потенциальные обязательства путем выпуска долговых ценных бумаг, займов от материнской компании и ряда иностранных контрагентов в 2009 году.

Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств Группы и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Договорные суммы потенциальных обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению займов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отражен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий и финансовой аренды	124,399,242	34,249,494
Обязательства по аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	14,846,794	4,614,657

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя потенциальных обязательств, которую она использует при осуществлении балансовых операций.

Общая задолженность по имеющимся обязательствам согласно договору на предоставление вышеуказанных займов, может не представлять собой требования к будущим потокам денежных средств вследствие того, что сроки данных обязательств могут истечь или они могут быть аннулированы без финансирования.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

35 Операционная аренда

(а) Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года Группа не имела существенной кредиторской задолженности по нерасторгаемым договорам операционной аренды.

В течение текущего года сумма в размере 347,889 тысяч тенге была признана в составе расхода по операционной аренде в отчете о прибылях и убытках (в 2007 году: 256,419 тысяч тенге).

36 Условные активы и обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Республике Казахстан. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств, если таковые и будут иметь место, не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение Группы

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

36 Условные активы и обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане, продолжение

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную финансовую отчетность может быть существенным.

37 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Единственным акционером Банка является АО «Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына». Стороной, обладающей конечным контролем над Банком, является Правительство Республики Казахстан.

Материнская компания Банка составляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, но сторона, обладающая конечным контролем, не составляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(б) Операции с членами Совета Директоров и ключевыми руководящими работниками

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Заработная плата и налоги по заработной плате» (см. Примечание 11) может быть представлен следующим образом:

	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Члены Совета Директоров и ключевые руководящие работники	283,369	248,522

Указанные суммы включают неденежные вознаграждения членам Совета директоров и ключевым руководящим работникам.

37 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают Государство, национальные компании и организации.

Суммы, включенные в консолидированный бухгалтерский баланс и консолидированный отчет о прибылях и убытках по операциям с прочими связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 2007 года:

2008 г.	Материнская компания тыс. тенге	Государствен-ные компании и организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Бухгалтерский баланс			
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	41,544,956	41,544,956
Займы, выданные клиентам	-	29,131,627	29,131,627
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	49,887,270	49,887,270
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	1,641,173	1,641,173
Прочие активы	-	748,873	748,873
Отсроченные налоговые активы	-	1,451,155	1,451,155
Обязательства			
Текущие счета и вклады клиентов	-	508,697	508,697
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	33,903,137	33,903,137
Займы от материнской компании	50,388,500	-	50,388,500
Прочие обязательства	-	54,601	54,601
Гарантии полученные по займам, выданным клиентам	-	11,775,651	11,775,651

2008 г.	Материнская компания тыс. тенге	Государственные компании и организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Отчет о прибылях и убытках			
Процентные доходы	-	5,317,833	5,317,833
Процентные расходы	(861,389)	(31,416)	(892,805)
Комиссионные доходы и вознаграждение	-	48,285	48,285
Убытки от обесценения	-	(403,248)	(403,248)
Общие и административные расходы	(238,888)	(104,271)	(343,159)
Расход по подоходному налогу	-	(454,312)	(454,312)

KPMG Audit LLC
1
STAMPED FOR IDENTIFICATION PURPOSE

37 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

2007 г.	Материнская компания тыс. тенге	Государственные компании и организации тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Бухгалтерский баланс			
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	14,759,237	14,759,237
Займы, выданные клиентам	-	20,101,260	20,101,260
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	46,462,407	46,462,407
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	14,756	14,756
Прочие активы	-	92,476	92,476
Отсроченные налоговые активы	-	1,147,111	1,147,111
Обязательства			
Текущие счета и вклады клиентов	-	1,768,028	1,768,028
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	25,563,542	25,563,542
Прочие обязательства	-	56,027	56,027
Гарантии полученные по займам, выданным клиентам	-	11,087,366	11,087,366
Отчет о прибылях и убытках			
Процентные доходы	-	4,213,312	4,213,312
Процентные расходы	-	(41,237)	(41,237)
Комиссионные доходы и вознаграждение	-	41,657	41,657
Убытки от обесценения	-	(98,750)	(98,750)
Общие и административные расходы	(97,435)	(112,811)	(210,246)
Расход по подоходному налогу	-	(835,751)	(835,751)

38 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы в соответствии с требованиями МСФО 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» рассчитана путем использования методов дисконтирования будущих потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, активов, имеющихся в наличии для продажи, и выпущенных долговых ценных бумаг. Предполагаемая справедливая стоимость котируемых активов, имеющихся в наличии для продажи, и выпущенных долговых ценных бумаг основывается на котируемых рыночных ценах по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделке. Информация об определении справедливой стоимости изложена в Примечании 3.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением выпущенных долговых ценных бумаг приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

	2008 г. тыс. тенге Справедливая стоимость	2008 г. тыс. тенге Балансовая стоимость	2007 г. тыс. тенге Справедливая стоимость	2007 г. тыс. тенге Балансовая стоимость
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	41,271,453	41,678,071	37,166,390	41,437,580

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменен между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Зарегистрированный офис

АО Банк Развития Казахстана

Республика Казахстан

Астана

Есильский район

Здание «Казына Тауэр»

Улица Орынбор, 10

Организаторы

Citigroup Global Market Limited

Соединенное Королевство

Лондон E14 5LB

Канари Уоф

Площадь Канада

Citigroup Center

Deutsche Bank AG, London Branch

Соединенное Королевство

Лондон EC2N 2DB

Улица Great Winchester

Винчестер Хаус

J.P. Morgan Securities Ltd.

Соединенное Королевство

Лондон EC2Y 5AJ

125 Лондон Уолл

Дилеры

Citigroup Global Market Limited

Соединенное Королевство

Лондон E14 5LB

Канари Уоф

Площадь Канада

Citigroup Center

Deutsche Bank AG, London

Соединенное Королевство

Лондон EC2N 2DB

Улица Great Winchester

Винчестер Хаус

АО Дочернее предприятие Халык Банк Казахстан «Халык Финанс»

Казахстан

Алматы, 05001

пр. Аль-Фараби, 19

БЦ Нурлы-Тау

Блок 3Б, 6-й этаж

J.P. Morgan Securities Ltd.

Соединенное Королевство

Лондон EC2Y 5AJ

125 Лондон Уолл

Основной платежный и трансфертный агент

Deutsche Bank AG, London Branch

Соединенное Королевство

Лондон EC2N 2DB

Улица Great Winchester

Винчестер Хаус

Доверительный собственник

Deutsche Trustee Company Limited

Соединенное Королевство

Лондон EC2N 2DB

Улица Great Winchester

Винчестер Хаус

Платежный и трансфертный агент и Листинговый агент США

Deutsche Bank Trust Company Americas

США

Нью-Йорк NY10005

Листинговый агент Люксембург

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

Л-115 Люксембург

Бульвар Konran Adenauer, 2

Юрисконсульты

Для БРК по закону Англии и США:

Dewey&LeBoeuf

Соединенное Королевство

Лондон EC3R 7YL

Mincing Lane

Minster Court №1

Для Дилеров по закону Англии и США:

White&Case LLP

Соединенное Королевство

Лондон EC2N 1DW

Улица Old Board, 5

Для БРК по закону Казахстана:

Dewey&LeBoeuf

Республика Казахстан

Алматы 050010

БЦ Кен Дала, 5-й этаж

Проспект Достык, 38

Для Дилеров по закону Казахстана:

ТОО White&Case Казахстан

Республика Казахстан

Алматы 050009

Проспект Достык, 117/6

Для Доверительного собственника по закону Англии:

White&Case LLP

Соединенное Королевство

Лондон EC2N 1DW

Улица Old Board, 5

Аудиторы БРК

ТОО «КПМГ Аудит»

Казахстан

Алматы, 050051

Проспект Достык, 180

БЦ Коктем