



HSBK (Europe) B.V.

(зарегистрирован с ограниченной ответственностью в Нидерландах)

**Ноты на сумму 300,000,000 долларов США
с купоном 7.75% и сроком погашения в 2013 году**

**Гарантированные
АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»
Цена выпуска 99.760%**

Ноты на сумму 300,000,000 долларов США с купонным вознаграждением 7.75%, подлежащие погашению в 2013 году («Ноты»), выпускаются HSBK (Europe) B.V. («Эмитент») и гарантированы АО «Народный Банк Казахстана», акционерное общество, организованное в Республике Казахстан («Банк» или «Гарант»). Процентное вознаграждение на ноты начисляется с 11 мая 2006 года и подлежит оплате на полугодовой основе в процентах 13 ноября и 13 мая каждого года, начиная с 13 ноября 2006 года. Ноты будут составлены и будут подчиняться соглашению о доверительном управлении от 11 мая 2006 года («Соглашение о доверительном управлении») между Эмитентом, Банком и J.P. Morgan Corporate Trustee Services Limited, как доверительный управляющий для держателей Нот («Доверительный управляющий»). См. «Условия и правила Нот».

Ноты будут предложены и проданы в предложении в Соединенных Штатах «квалифицированным институциональным покупателям» (как определено в Правиле 144А («Правило 144А») по Закону о ценных бумагах США от 1933 года («Закон о ценных бумагах») по Правилу 144А, а в оффшорных сделках за пределами США по Положению S по Закону о ценных бумагах («Положение S»). Предполагаемые покупатели настоящим информируются о том, что продавцы Нот могут основываться на исключении из условий Раздела 5 Закона о ценных бумагах, предусмотренным Правилем 144А. См. «Подписка и продажа» и «Форма Нот и ограничения по передаче». Ноты могут быть предложены заново, перепроданы, заложены, обменены или другим образом переданы, кроме транзакций, освобождаемых или не подлежащих регистрационным требованиям Закона о ценных бумагах и других применимых законов о ценных бумагах. См. «Форма Нот и ограничения по передаче».

Заявка была сделана в *Commission de Surveillance du Secteur Financier* («CSSF») в качестве компетентного органа согласно Люксембургского Акта от 10 июля 2005 года относительно проспектов по ценным бумагам (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), чтобы одобрить это Проспект эмиссии как проспект, и этот Проспект эмиссии составляет проспект в целях статьи 5 Директивы 2003/71/ЕС. Заявка была также предоставлена на Люксембургскую Фондовую Биржу для листинга Нот и допуска для торгов на регулируемом рынке Люксембургской Фондовой Биржи, являющимся регулируемым рынком в целях Директивы Совета ЕС 93/22/ЕЕС («Люксембургская Фондовая Биржа»). Заявка была также подана для присвоения Нотам права на торги на Рынке PORTAL Фондового Рынка NASDAQ («PORTAL»). После выпуска Нот, Банк будет также подавать заявку на листинг Нот на Казахстанской Фондовой Бирже («KASE»).

См. «Факторы Риска» на 11 стр. для обсуждения определенных факторов риска, которые должны приниматься во внимание при инвестировании в данные Ноты.

Ожидается, что при выпуске Нотам будут присвоены рейтинги Baa2, BB и BB+ от Moody's Investor Service, Standard and Poor's Rating Service и Fitch IBCA, соответственно. Рейтинг не является рекомендацией к покупке, продаже или держанию ценных бумаг и может подлежать пересмотру, временному прекращению или снятию в любое время присваивающим рейтинговым агентством.

НОТЫ И ГАРАНТИЯ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ЛЮБОМУ ГОСУДАРСТВЕННОМУ ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ НА СЧЕТ ИЛИ В ПОЛЬЗУ ЛЮБОГО ЛИЦА В США ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ЛИЦ, ОСВОБОЖДЕННЫХ ОТ ИЛИ В СДЕЛКАХ, НЕ ПОДЧИНЯЮЩИХСЯ РЕГИСТРАЦИОННЫМ ТРЕБОВАНИЯМ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.

Ноты, которые предлагаются и продаются по Положению S будут представлены бенефициарным участием в неизменной глобальной Ноте («Неограниченная Глобальная Нота») в зарегистрированной форме, без приложенного процентного купона, который будет зарегистрирован на имя Chase Nominees Limited как номинанта, и который будет депозитирован в или около 11 мая 2005г («Дата Закрытия») в JPMorgan Chase Bank, Лондонский Филиал, как общий депозитарий и в отношении процентов, проходящих через Euroclear Bank S.A./N.V. как оператора Евроклиринговой Системы («Евроклиринговый Оператор») и Clearstream Banking, société anonyme («Clearstream, Люксембург»). Ноты, которые предлагаются и продаются по Правилу 144А будут представлены бенефициарным участием в неизменной глобальной Ноте («Ограниченная Глобальная Нота» и вместе с Неограниченной Глобальной Нотой – Глобальные Ноты) в зарегистрированной форме, без приложенного процентного купона, который будет депозитирован в дату или примерно в Дату Закрытия в JPMorgan Chase Bank как кастодиана, и зарегистрирован на имя Cede & Co., как номинанта The Depository Trust Company («DTC»). Ноты проданы (1) в оффшорных транзакциях в соответствии с Положением S и Актом о Ценных Бумагах 1933(внесенный как «Акт о Ценных Бумагах») (2) квалифицированным институциональным покупателям в соответствии с Правилем 144А будут выпущены с минимальной номинацией U.S.\$100,000 или любой другой суммой в целом кратном составляет U.S.\$1,000. См. «Постановления и Условия Ноты». Процент по Ограниченным Глобальным Нотам подлежит определенным ограничениям по переводу. См. «Форма Нот и Ограничения по Переводу». Бенефициарное участие в Глобальных Нотах будет представлено, и перевод их будет осуществляться только через записи, произведенные DTC, Евроклиринговым Оператором и Clearstream, Люксембург и их участниками. За исключением описанного выше, сертификаты Нот не будут выпускаться в обмен на конечные проценты по Глобальным Нотам.

Эмитент и Банк («Ответственные Лица»), после того, как они навели все надлежащие справки, подтверждают, что информация в данном Проспекте Эмиссии, достоверна и правильна, согласно фактам, и не содержит ошибок, которые могли бы повлиять на его важность. Информация, содержащаяся в Разделе "Банковский сектор в Казахстане" была взята из документов и других публикаций, выпущенных по сообщениям различных должностных лиц и других государственных и частных источников, включая участников рынка ценных бумаг и финансового сектора Республики Казахстан («Казахстан»). Необязательно, чтобы такие источники имели одинаковые взгляды на информацию представленную в них. Соответственно, Эмитент и Банк несут ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, приводимых в Разделе «Банковский сектор в Казахстане» в настоящем Проспекте и не несут больше или другой ответственности в отношении такой информации.

Информация, содержащаяся в Разделе "Банковский сектор в Казахстане", была взята из документов и других публикаций, выпущенных по сообщениям различных должностных лиц и других государственных и частных источников, включая участников рынка ценных бумаг и финансового сектора Республики Казахстан («Казахстан»). Необязательно, чтобы такие источники имели одинаковые взгляды на информацию представленную в них. Соответственно, Ответственные Лица несут ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, и поскольку Ответственные Лица осведомлены и могут опознать информацию, опубликованную такими источникам, никакие факты не были пропущены так, чтобы такая информация не интерпретировалась как неточная или недостоверная.

Ни менеджеры (как указано в разделе «Подписка и продажа»), ни Доверенные Лица, ни их соответствующие директора, филиалы, советники или агенты, ни адвокаты Эмитента или Банка не провели независимую проверку информации, содержащейся в настоящем Проспекте Эмиссии в связи с эмиссией или предложением Нот; и никакое заявление или гарантия, выраженные или подразумеваемые, не были сделаны Менеджерами, Доверенным Лицом или любыми их директорами, филиалами, советниками или агентами или адвокатами в отношении точности или полноты такой информации. Менеджеры, Доверенные Лица или любой из их соответствующих директоров, филиалов, советников или агентов ни в коем случае не должны ничто, содержащееся в настоящем Предложении, толковать или рассматривать как обещание, гарантию или заявление, ни в отношении прошлого, ни в отношении будущего. Более того, никто из Менеджеров или Доверенных Лиц не заявляет или не дает гарантию, или не признает ответственность, обязательство или обязанность в отношении законности, действительности или обеспеченности правовой санкцией Нот, выполнения и соблюдения Эмитентом или Банком своих соответствующих обязательств в отношении Нот или возмещения любых сумм причитающихся или будущих в выплате Эмитентом или Банком по данным Нотам.

В выборе инвестиционных решений, инвесторы должны положиться на собственное изучение Эмитента, Банка, Казахстана, Нот, Гаранта и с условиями этого предложения, включая связанные с ним достоинства и риск. См. «Факторы Риска». Инвесторы не должны ничего истолковывать в этом Проспекте Эмиссии как легальные, деловые и налоговые рекомендации. Каждый инвестор должен проконсультироваться со своим советником для того, чтобы сделать свое инвестиционное решение и определить разрешена ли покупка ценных бумаг легально по применимым законным инвестициям или подобными законами или правилами. Ноты и Гарант не были одобрены или не одобрены федеральным или государственным комитетом США о ценных бумагах или управляющим уполномоченным лицом. В дополнение, никакие федеральные или государственные комитеты США о ценных бумагах или управляющие уполномоченные лица подтвердили аккуратность и определили соответствие настоящего документа. Любое утверждение в обратном является уголовным преступлением в Соединенных Штатах Америки.

Данный Проспект Эмиссии был подготовлен Эмитентом и Банком исключительно в отношении с предложением Нот описанных в данном Проспекте Эмиссии. Никакое частное лицо не уполномочено давать любую информацию или делать любые заявления не заключенные в этом Проспекте Эмиссии в связи с выпуском и предложением Нот и, если выдана или сделана, такая информация или заявление не должны быть объектом доверия потому, что должны быть официально приняты от лица Эмитента, Банка, Доверенного Лица или любым из Менеджеров или любыми их директорами, филиалами, советниками или агентами или адвокатами. Ни одно из заявлений или гарантий, выраженных или подразумеваемых, сделанное или Менеджерами или любыми из их директоров, филиалов, советников или агентов, и ничто, содержащееся в настоящем Проспекте Эмиссии основывается или будет основываться на обещании, гарантии или заявлении, сделанном в прошлом или будущем. Предоставление настоящего Проспекта Эмиссии не подразумевает того, что не было никаких изменений в бизнесе и делах Эмитента и Банка с даты настоящего документа, а также, что информация в данном документе является правильной в любое время после этой даты.

Данная информация предназначена только для лиц, которые (i) находятся за пределами Соединенного Королевства, или (ii) имеют профессиональный опыт в вопросах, связанных с инвестициями, или (iii) являются лицами, подпадающими под действия Статьи 49(2)(a) и (d) (“компании с большим объемом собственного капитала, некорпоративные ассоциации, и т.д.”) Акта о Финансовых Услугах и Рынках 2000 года (Финансовое Продвижение) Приказ 2001 (все такие лица совместно именуется “соответствующими лицами. Данная информация не должна служить поводом к действию или ссылкой для лиц, не являющихся соответствующими лицами. Любое инвестирование или деятельность по инвестированию, с которыми соотносится данная информация доступна только для соответствующих лиц и будет использоваться только соответствующими лицами.

Настоящий Проспект Эмиссии не представляет, и не предназначался, собой предложение о продаже или просьбу предложения о покупке Нот любым лицом в любой юрисдикции, где это является незаконным делать такие предложения или просьбы. Распространение настоящего Проспекта Эмиссии и предложение или продажа Нот в определенных юрисдикциях ограничено законом. Настоящий Проспект Эмиссии не может быть использован для или в связи с, а также не составляет собой предложения или просьбу лица в любой юрисдикции или по любым обстоятельствам, в которых такое предложение или просьба является неразрешенной или незаконной. Лица, в чье владение может попасть настоящий Проспект Эмиссии по требованию Эмитента, Банка и Менеджеров должны информировать себя и следить за такими ограничениями. Дальнейшая информация об ограничениях по предложению и продаже Нот и распространению настоящего Проспекта Эмиссии раскрывается в «Подписке и Продаже» и «Форме Нот и Ограничениях по Переводу».

В СВЯЗИ С ДАННОЙ ЭМИССИЕЙ, J.P. MORGAN SECURITIES LTD. («СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР» (ИЛИ ЛИЦА, ДЕЙСТВУЮЩИЕ ОТ ЕГО ИМЕНИ) МОЖЕТ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЬ НОТЫ (ПРИ УСЛОВИИ, ЧТО СОВОКУПНАЯ КАПИТАЛЬНАЯ СУММА РАСПРЕДЕЛЕННЫХ НОТ НЕ ПРЕВЫШАЕТ 105% САОВКУПНОЙ КАПИТАЛЬНОЙ СУММЫ НОТ) ИЛИ ПОВЛИЯТЬ НА ПЕРЕВОДЫ С ЦЕЛЬЮ ПОДДЕРЖАНИЯ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ НОТ НА УРОВНЕ ВЫШЕ, НЕЖЕЛИ УРОВЕНЬ, КОТОРЫЙ ИНАЧЕ МОЖЕТ ПРЕВАЛИРОВАТЬ, НО ПОСТУПАЯ ТАКИМ ОБРАЗОМ СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР ДОЛЖЕН ДЕЙСТВОВАТЬ КАК РУКОВОДИТЕЛЬ, А НЕ КАК АГЕНТ ЭМИТЕНТА. ОДНАКО, НЕТ НИКАКОЙ ГАРАНТИИ, ЧТО СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР (ИЛИ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ЛИЦА СТАБИЛИЗИРУЮЩЕГО МЕНЕДЖЕРА) ПРЕДПРИМЕТ СТАБИЛИЗИРУЮЩИЕ ДЕЙСТВИЯ. ЛЮБОЕ ДЕЙСТВИЕ ПО СТАБИЛИЗАЦИИ МОЖЕТ НАЧАТЬСЯ ВО ВРЕМЯ ИЛИ ПОСЛЕ ДАТЫ, НА КОТОРОЙ СДЕЛАННО АДЕКВАТНОЕ ПУБЛИЧНОЕ РАСКРЫТИЕ УСЛОВИЙ ПРЕДЛОЖЕНИЯ НОТ И ЕСЛИ НАЧАТО, ТО МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕКРАЩЕНО В ЛЮБОЙ МОМЕНТ, НО НЕ ПОЗЖЕ ЧЕМ РАНЕЕ ИЗ ДВУХ ВАРИАНТОВ, 30 ДНЕЙ С ДАТЫ ВЫПУСКА НОТ ИЛИ 60 ДНЕЙ С ДАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ НОТ. ЛЮБАЯ СТАБИЛИЗАЦИЯ БУДЕТ ПРОВОДИТСЯ В СООТВЕТСВИИ СО ВСЕМИ ПРИМЕНИМЫМИ ПРАВИЛАМИ. ЛЮБАЯ ПОТЕРЯ ПРОИЗОШЕДШАЯ В РЕЗУЛЬТАТЕ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЯ И СТАБИЛИЗАЦИИ ДОЛЖНА БЫТЬ ОГРАНИЧЕНА, И ЛЮБАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ПОЛУЧЕННАЯ ОТТУДА ДОЛЖНА БЫТЬ УДЕРЖАННА ЛЮБЫМ СТАБИЛИЗИРУЮЩИМ МЕНЕДЖЕРОМ НА ЕГО СОБСТВЕННЫЙ СЧЕТ.

Содержание

Уведомление резидентам Нью-Гемпшира.....	
Доступная информация.....	
Исполнение иностранных юрисдикций.....	
Заявления о будущих действиях.....	
Презентация финансовой и другой информации.....	
Рыночная доля, данные по промышленности и экономические данные.....	
Резюме.....	
Факторы риска.....	
Условия и правила Нот.....	
Краткое изложение условий, относящихся к Нотам в глобальной форме.....	
Использование дохода.....	
Эмитент.....	
Обзор Банка.....	
Капитализация Банка.....	
Выборочные консолидированные финансовые данные.....	
Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности.....	
Активы, обязательства и управление рисками.....	
Выборочная статистическая и другая информация.....	
Бизнес Банка.....	
Менеджмент и персонал.....	
Основные акционеры.....	
Транзакции со связанными сторонами.....	
Банковский сектор в Казахстане.....	
Валюта Казахстана и банковское законодательство.....	
Форма Нот и ограничения по передаче.....	
Подписка и продажа.....	
Налогообложение.....	
Общая информация.....	
Оглавление финансовых отчетов.....	

УВЕДОМЛЕНИЕ РЕЗИДЕНТАМ НЬЮ-ГЕМПШИРА

НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ДОКУМЕНТ О РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ЗАЯВКА НА ПОЛУЧЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ БЫЛИ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ СОГЛАСНО СТАТЬЕ 421-В ИЗМЕНЕННЫХ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ АКТОВ НЬЮ-ГЕМПШИРА (ИЗА) В ШТАТЕ НЬЮ-ГЕМПШИР, НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ЦЕННАЯ БУМАГА ЭФФЕКТИВНО ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ИЛИ ЧТО ЛИЦО ЛИЦЕНЗИРОВАНО В ШТАТЕ НЬЮ-ГЕМПШИР, НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ НАХОЖДЕНИЕ СЕКРЕТАРЕМ ШТАТА ТОГО, ЧТО ЛЮБОЙ ДОКУМЕНТ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ СОГЛАСНО ИЗА 421-В, ЯВЛЯЕТСЯ ДОСТОВЕРНЫМ, ПОЛНЫМ И НЕ ВВОДИТ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ. НИ ОДИН ИЗ ТАКИХ ФАКТОВ, НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ПРИВИЛЕГИЯ ИЛИ ИСКЛЮЧЕНИЕ ДОСТУПНЫ ДЛЯ ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО СЕКРЕТАРЬ ШТАТА КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ ОЦЕНИЛ ДОСТОИНСТВА ИЛИ КВАЛИФИКАЦИЮ ИЛИ РЕКОМЕНДОВАЛ ИЛИ ОДОБИЛ ЛЮБОЕ ЛИЦО, ЦЕННУЮ БУМАГУ ИЛИ СДЕЛКУ. НЕЗАКОННО ДЕЛАТЬ ИЛИ ОРГАНИЗОВЫВАТЬ ЛЮБОГО РОДА ЗАЯВЛЕНИЕ, ПРОТИВОРЕЧАЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЯМ НАСТОЯЩЕГО ПАРАГРАФА, ДЛЯ ЛЮБОГО БУДУЩЕГО ПОКУПАТЕЛЯ, ЗАКАЗЧИКА ИЛИ КЛИЕНТА.

ДОСТУПНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Ни Эмитент, ни Банк в настоящее время не должны регистрировать периодические отчеты согласно секциям 13 и 15 Закона о бирже ценных бумаг Соединенных Штатов от 1934 года, который был изменен («Закон о Бирже») Комиссией по Ценным Бумагам и Биржам («КЦБ»). В целях сохранения привилегий для перепродажи и переводов согласно Правилу 144А, Эмитент и Банк согласились, что в течение периода, пока любая из Нот является «ограниченной ценной бумагой» в рамках значений Правил 144 (а)(3) Закона о ценных бумагах, Эмитент и Банк будут предоставлять любому владельцу таких ограниченных ценных бумаг или любому потенциальному покупателю таких ограниченных ценных бумаг, назначенным владельцем ценных бумаг, согласно запросу такого владельца или потенциального покупателя, любую информацию, которая должна быть предоставлена согласно Правилу 144А(d)(4) Закона о ценных бумагах, в случае, если это не является исключением из требований по отчетности Закона о бирже согласно Правилу 12g3-2(b) и если они не будут подчиняться и соответствовать отчетным требованиям Секции 13 или 15(d) Закона о Бирже. См. «Условия и правила Нот – Условие 5».

ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ ЮРИСДИКЦИЙ

Банк является акционерным обществом, которое было организовано согласно законодательству Казахстана, и служащие, директора и другие лица, которые были отмечены в этом Проспекте Эмиссии, являются резидентами Казахстана. Все или значительная часть активов Банка и каждого частного лица находится в Казахстане. В результате, невозможно: (а) предоставить услуги процессуального агента для Банка или другого такого лица вне Казахстана, (б) применить против любого из них, в судах юрисдикций, кроме Казахстана, решения, принятые такими судами, которые основаны на законах таких юрисдикций или (в) применить против любого из них, в судах Казахстана, решения, принятые не судами Казахстана, включая решения, принятые в отношении Соглашения о доверительном управлении в судах Англии, и решения, принятые в Соединенных Штатах на основе условий гражданского обязательства законов о федеральных ценных бумагах Соединенных Штатов.

Ноты, Гарантия, Соглашение о доверительном управлении и Агентское соглашение (как указано в разделе «Условия и правила Нот») подчиняются законам Англии, и Эмитент и Гарант согласились в Нотах и Гарантии, в зависимости от обстоятельств, и в Соглашении о доверительном управлении и Агентском соглашении, что разногласия, возникающие по данным документам, будут подлежать юрисдикции судов Англии или, по выбору Доверительного лица или, по определенным обстоятельствам Держателя Нот (как указано в разделе «Условия и правила Нот»), арбитражу в Лондоне, Англия. См. «Условия и правила Нот – Условия 14 и 20). Суд Казахстана не будет производить исполнение решения суда, установленного в стране помимо Казахстана, если не действует соглашение между страной и Казахстаном, которое предусматривает взаимное исполнение решений и только согласно условиям такого соглашения. Такое соглашение между Казахстаном и Англией не существует. Однако, Казахстан и Англия являются сторонами Нью-Йоркской Конвенции о признании и исполнению арбитражных решений от 1958 года («Конвенция») и решения английского арбитража должны быть должным образом признаны и исполнены в Казахстане, с условием, что условия исполнения решений, изложенные в Конвенции соблюдаются.

Новый Закон по Интернациональному Коммерческому Арбитражу («Арбитражный Закон») был принят Парламентом Казахстана 28 Декабря 2004 г. Этот закон предназначен для разрешения неясности, созданное предыдущими решениями Конституционным Советом Казахстана относительно применения Конвенции в Казахстане и которые вступил в силу 15 Февраля 2002 года и 12 Апреля 2002 предоставляя чистые государственные рекомендации по применению арбитражных решений по условиям изложенных в

Конвенции. В дополнение, Эмитент зарегистрированный по законам Нидерландов и его управляющие директора являются резидентами Нидерландов и Казахстана, соответственно. Основная часть активов Эмитента и его управляющих директоров находятся в Нидерландах и Казахстане. В результате, инвесторам невозможно: а) подействовать на процессуальное извещение Эмитента или любого частного лица вне территории Нидерландов или Казахстана, в зависимости от обстоятельств, б) применить против любого из них, в судах юрисдикции кроме Нидерландов или Казахстана, в зависимости от обстоятельств, решения принятые такими судами, которые основаны на законах таких юрисдикций или с) применить против любого из них, в судах Нидерландов или Казахстана, в зависимости от обстоятельств, решения, принятые в юрисдикции кроме Нидерландов или Казахстана, включая решения принятые в Соединенных Штатах на основе условий гражданского обязательства законов о федеральных ценных бумагах Соединенных Штатов. Эмитент был проконсультирован законным советом в Нидерландах, NautaDutilh N.V., что Нидерланды не имеет на данный момент соглашения с Соединенными Штатами Америки предусматривая взаимное признание и применение решений (кроме арбитражных решений) по гражданским и коммерческим причинам. Следовательно, финальное решение по оплате компенсации федеральным или государственным судом в США основанным на гражданских обязательствах, так или иначе объявленное исключительно по законам США о федеральных ценных бумагах, не будут применяться напрямую в Нидерландах. Если сторона, в чью поддержку такое финальное решение оказано, принесет новый иск в соответствующий суд в Нидерландах, однако, такая сторона также может представить финальное решение на рассмотрение Голландскому суду, которое было представлено в США. Если голландский суд выяснит, что юрисдикция федерального или государственного суда в США была основана на интернационально приемлемых основаниях и должных легальных процедур, голландский суд, в принципе, даст обязательное действие финальному решению, которое было вынесено в США, если только такое решение не противоречит государственной политике Нидерландов.

ЗАЯВЛЕНИЯ О БУДУЩИХ ДЕЙСТВИЯХ

Определенные заявления, которые включены в данный документ, могут являться заявлением о будущих действиях, которые вовлекают ряд рисков и неопределенностей. Такие специфичные заявления о будущих действиях могут быть определены путем использования такой терминологии, направленной на будущие действия такие как «оценивает», «верит», «ожидает», «может», «ожидаются», «намеревается», «будет», «будет продолжать», «должны», «искать», «примерно», или «предполагает» или аналогичные выражения или негативные или другие вариации или сравнительную терминологию, или путем дискуссий стратегии, планов или намерений. Такие заявления о будущих действиях обязательно зависят от предположений, данных или методов, которые могут быть неправильными или неточными и которые могут быть неспособны реализоваться. Такие заявления о будущих действиях включают, но не ограничиваются, заявлениями касательно цели Банка удержать высокий доход на акции и активы и увеличить прибыльность (между прочем) путем уплотнения Банковских позиций как лидирующего розничного банка в Казахстане; предполагаемого расширения корпоративной клиентской базы Банка, увеличения доходности Банка путем выборочного регионального роста и развития операций дочерних компаний, влияние предполагаемого улучшения оперативной эффективности и управления, действия по запланированным капитальным затратам, ожидания увеличения собственного капитала Банка, улучшение структуры кредитного портфеля банка. Факторы, которые могут повлиять на такие заявления о будущих действиях включают, среди других факторов, все экономические и бизнес условия, требования для услуг Банка, конкурентные факторы в промышленности, в которых Банк конкурирует, изменения в государственном регулировании, изменения в налоговых требованиях (включая изменения налоговых ставок, новые налоговые законы и пересмотренные интерпретаций налогового кодекса), результаты судебных процессов и арбитражей, изменения процентных ставок и других рыночных условий, включая изменения ставок иностранной валюты, экономические и политические условия на международных рынках, включая государственные изменения и ограничения по возможностям перевода капитала за границу и планирования, влияние и другие неточности будущих действий. См. «Факторы Риска» для обсуждения важных факторов, которые могут изменить настоящие результаты от заявлений о будущих действиях.

Банк не обязан и не намерен, обновлять или пересматривать любые заявления о будущих действиях, сделанных в данном Проспекте Эмиссии как результат новой информации, будущих событий или иного. Все последующие письменные или устные заявления о будущих действиях в отношении Банка, или других лиц, действующих от лица Банка, уточнены предварительными заявлениями, содержащимися в данном Проспекте Эмиссии. В результате этих рисков, неточностей или предположений, потенциальные покупатели Нот не должны полагаться на эти заявления о будущих действиях.

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ

До 31 декабря 2003 года, Банк должен был вести свои бухгалтерские книги в тенге в соответствии с соответствующими законами и положениями в Казахстане, включая положения Национального Банка Казахстана (далее – «НБК»). Начиная с 1 января 2003 года, Банк ведет свои бухгалтерские книги и подготавливает отчеты для регулятивных целей в соответствии с Международными Стандартами Бухгалтерского Учета (МСБУ). С 1 января 2004 года, Банк должен выполнять требования Агентства Казахстана по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (вместе «Казахстанские положения» или «Пруденциальные нормативы»). Если не предусмотрено иное, в целях финансового анализа и дискуссий менеджмента, термин «Банк» должен подразумевать Банк и его консолидированные дочерние организации.

Консолидированная финансовая отчетность Банка, включая приложения к ним, за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003, были подготовлены в соответствии с МСБУ. Аудит консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003, был проведен независимыми аудиторами Ernst & Young LLP («Ernst & Young»), отчеты которых были включены в данный Проспект эмиссии. См. консолидированные финансовые отчеты, включая соответствующие примечания к ним, включенные в данный Проспект Эмиссии и «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности».

В данном Проспекте Эмиссии ссылки на «Тенге» или «KZT» были сделаны на казахстанские тенге, законную валюту Казахстана; ссылки на «U.S. Dollars» или «U.S.\$» были сделаны на доллары США, законную валюту Соединенных Штатов; ссылки на «Российские Рубли» были сделаны на российские рубли, законную валюту Российской Федерации; и ссылки на «Евро» или «euros» были сделаны на законную валюту Европейского Союза, который ввел единую валюту в соответствии с Договором, устанавливающим Европейские Общества, который был изменен Договором по Европейскому Союзу и далее изменен Договором Амстердама. Ссылки на «Казахстан», «Республику» или «Государство» были сделаны в отношении Республики Казахстан, ссылки на «Правительство» - в отношении правительства Республики Казахстан и ссылки на «СНГ» - в отношении Содружества Независимых Государств.

Исключительно для удобства читателя, данный Проспект Эмиссии предоставляет неаудированный перевод определенных сумм в тенге в доллары США по определенному курсу. Пока не установлен другой курс, любые данные баланса в долларах США переводятся с тенге по применяемому обменному курсу на дату баланса (или если такой курс не был назначен на эту дату, по курсу предыдущего дня) и любые данные отчета о прибылях в долларах США переводятся с тенге в доллары США по среднему обменному курсу, применяемому в период, к которому относятся данные отчета о прибылях, в каждом случае рассчитанному в соответствии с обменным курсом доллара США, опубликованным на KASE по отчетам НБК. На 30 декабря 2005 года, обменный курс доллара США на KASE согласно данным НБК составлял 133.98 тенге за 1 доллар США и средний обменный курс за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, по данным НБК составил 132.88 тенге за 1 доллар США. На 5 мая 2006 года, обменный курс доллара США, на KASE согласно данным НБК составлял 124.01 тенге за доллар США. Для дальнейших деталей по применяемому обменному курсу смотрите приложенный консолидированный финансовый отчет.

Не было утверждения о том, что суммы в тенге или долларах США в Проспекте Эмиссии могли быть конвертируемы в доллары США или тенге по определенной ставке. Определенные суммы, которые появляются в данном Проспекте Эмиссии подлежали округлению; соответственно, цифры, показанные как итоги в определенных таблицах, могут не быть арифметической совокупностью цифр, предшествующих им.

РЫНОЧНАЯ ДОЛЯ, ДАННЫЕ ПО ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Сложно получить точную информацию о промышленности и рынке в Казахстанской банковской системе или экономическую информацию по Казахстану. В общем, информация по рынку и данные по конкурентной позиции, включенные в данный Проспект Эмиссии, были получены от НБК, Национального Статистического Агентства («НСА»), АФН, опубликованной финансовой информации и обзорах или исследованиях, проведенных третьими сторонами, которые являются надежными. Информация, содержащаяся в разделах «Банковский сектор в Казахстане» и «Валюта и банковское законодательство» данного Проспекта Эмиссии, была получена из документов и других публикаций различных государственных органов и иных общественных и частных источников, включая участников рынка капитала и финансового сектора в Казахстане. Не бывает однообразных мнений в этих источниках касательно информации, содержащейся здесь. Кроме случаев, когда Эмитент и Банк подтверждают, что насколько они осведомлены и могут удостоверить такие источники, описанные выше, никакие факты не были пропущены, которые могли интерпретировать и воспроизвести информацию неправильно или неточно, Банк и Эмитент принимают на себя ответственность только за аккуратное извлечение такой информации.

РЕЗЮМЕ

Нижеследующее резюме не является полным и квалифицируется полностью со ссылкой на более детальную информацию и финансовую отчетность (включая, в каждом случае, примечания к ним), содержащиеся в данном Проспекте эмиссии. Данное резюме должно читаться как введение в данный Проспект эмиссии и любое решение инвестировать в Ноты должно основываться на рассмотрении всего Проспекта эмиссии. Вслед за введением соответствующих условий Инструкции к проспектам (Инструкция 2003/71/ЕС) в каждом штате, являющимся членом Европейского экономического пространства, никакое гражданское обязательство не будет применяться к ответственным лицам в любом таком штате только на основе данного резюме, включая любой перевод к нему, если только оно не является ложным, неправильным или непоследовательным при прочтении вместе с другими частями данного Проспекта эмиссии. Когда иск в отношении информации, содержащейся в данном Проспекте эмиссии, подается в суд в штате, являющимся членом Европейского экономического пространства, истцу может потребоваться, согласно национального законодательства такого штата, где подается иск, понести расходы по переводу проспекта до возбуждения судебных процессов.

Эмитент

Эмитент, являющийся 100%-ной дочерней компанией Банка, учрежден 1 мая 1998 года согласно законодательству Нидерландов в целях привлечения средств на международных рынках капитала и предоставления таких средств в кредит Банку, а также в иных целях.

Банк

Основанный в 1923 году в качестве расчетно-кассового отделения Советского Сбербанка (Сберегательный Банк бывшего Советского Союза) в Актобе, в 1993 году Банк становится отдельным юридическим лицом, полностью принадлежащим Республике Казахстан. Вслед за введением программы приватизации в 1998 году, Государство постепенно сократило свою долю владения Банком и впоследствии продало свою оставшуюся долю акций в Банке в ноябре 2001 года посредством публичного тендера.

Согласно статистическим данным АФН, Банк является самым крупным банком в Казахстане по депозитам физических лиц, которые составили 130,910 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, представляющие примерно 21.9% всего рынка по состоянию на 31 декабря 2005 года. Банк также является третьим крупным банком в Казахстане, согласно данным НБРК, по активам, составляющим 559,665 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. В 2005 году чистая прибыль Банка увеличилась и составила 15,828 миллионов тенге, по сравнению с 8,093 миллионов тенге за 2004 год.

Основная деятельность Банка направлена на корпоративный и розничный бизнес. Банк также действует как неисключительный агент Правительства по оплате и сбору пенсий и других платежей по социальному обеспечению. Имея самую разветвленную розничную сеть в Казахстане, Банк обслуживает своих клиентов через 546 РКО, включая региональные и областные филиалы во всех 14 регионах по всему Казахстану. В соответствии с новым банковским законодательством, все розничные подразделения должны быть преобразованы в филиалы или подразделения существующих филиалов до конца 2006 года. В дополнение, на основании агентского соглашения с АО Казпочта (далее – «Казпочта»), Банк предлагает определенные основные банковские услуги, включая прием некоторых платежей за коммунальные услуги и погашение потребительских кредитов через филиалы, управляемые Казпочтой, клиентам Банка в определенных отдаленных населенных пунктах. Другие каналы распространения, используемые Банком, включают банкоматы, Интернет и терминалы в определенных супермаркетах и торговых центрах в Казахстане.

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские кредиты, ипотеку, кредитные и дебитные карточки, дорожные чеки, обмен валюты, Интернет банкинг и услуги банкоматов. Корпоративный банкинг предлагает ряд банковских продуктов и услуг для корпоративных клиентов, клиентов среднего и малого бизнеса, финансовых институтов и правительственных организаций. По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк имел приблизительно 6.6 миллионов счетов физических лиц (включая депозиты и карточные счета) и 56.2 тысячи корпоративных клиентов.

Банк также является одним из ведущих участников рынка ценных бумаг с фиксированным доходом и рынка иностранных валют в Казахстане. Банк является основным дилером казначейских векселей и краткосрочных нот НБК, и в 2005 году покупка Банком нот составила 3.96% и 11.98% от общего объема выпуска, соответственно. Банк в 2005 году был самым активным трейдером государственных ценных бумаг на KASE, генерировав 14.5% торгуемого объема таких ценных бумаг в 2005 году. С тех пор, как суверенные Евробонды были включены в листинг на KASE в 1998 году, Банк стал активным инвестором во внешние

облигации Государства. В дополнение, Банк выступал со-менеджером трех эмиссий Евробондов Казахстана в 1997, 1999 и 2000 годах и со-менеджером выпуска Евробондов Банка Развития Казахстана в 2006 году.

Акции Банка внесены в листинг на KASE с 1998 года. По состоянию на 31 марта 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» владеет 82.13% голосующих акций Банка. См. «Основные акционеры». Главный офис Банка расположен на ул. Розыбакиева,97, г. Алматы, 050046, Казахстан.

Бизнес стратегия

Основной стратегической целью банка является построение ориентированной на клиентов группы, предоставляющей финансовые услуги и способной работать по западным банковским стандартам для достижения высоких показателей возврата на активы и возврата на капитал, а также повышения доходности путем консолидирования позиций Банка как ведущего коммерческого банка в Казахстане. С этой целью Менеджмент Банка разработал стратегию, содержащую три основные цели, включая построение группы, предоставляющей финансовые услуги и способной предоставлять широкий спектр финансовых продуктов и услуг через свою разветвленную филиальную сеть и другие каналы распространения; достижение западных операционных стандартов; и региональное расширение. Менеджмент Банка считает, что можно достичь такие цели, используя свои собственные ресурсы; однако, Банк рассматривает продажу 25-48% своего капитала крупному банку – члену ОЭСР и/или первоначальное открытое предложение акций на международных рынках для ускорения процесса достижения трех основных целей.

Кредитные рейтинги

В настоящее время, Банку присвоены рейтинги от трех рейтинговых агентств: Fitch IBCA (“Fitch”), Moody’s Investors Service (“Moody’s”) и Standard and Poor’s Rating Services, отделение McGraw Hill Companies (“Standard&Poor’s”). Текущие рейтинги Банка следующие:

<u>Fitch</u>		<u>Moody’s</u>		<u>Standard & Poor’s</u>	
Индивидуальный рейтинг	C/D	Финансовая устойчивость	D-		
Долгосрочный	BB+	Долгосрочный	Ba1	Долгосрочный	BB
Краткосрочный	B	Краткосрочный	NP	Краткосрочный	B
Прогноз	Стабильный	Прогноз	Позитивный	Прогноз	Позитивный

Ожидается, что при эмиссии Fitch, Moody’s и Standard&Poor’s присвоят BB+, Baa2 и BB рейтинги, соответственно, выпущенным Нотам. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и может быть приостановлен, снижен или аннулирован в любое время присвоившим его рейтинговым агентством.

ПРЕДЛОЖЕНИЕ НОТ

Нижеследующий обзор не является полным и квалифицируется полностью со ссылкой на детальную информацию, содержащуюся в данном Проспекте эмиссии и связанных с ним документах. Условия, обозначенные заглавными буквами и не определенные в данном обзоре, имеют значения, предусмотренные в разделе «Условия и правила Нот».

Общие

Эмиссия:

Ноты на сумму 300,000,000 долларов США с купонным вознаграждением 7.75%, подлежащие оплате в 2013 году.

Ноты предлагаются Эмитентом через Менеджеров (а) определенным «квалифицированным институциональным покупателям» (как определено в Правиле 144А по Закону о ценных бумагах США 1933 года, с изменениями («Закон о ценных бумагах»), в США в соответствии с Правилем 144А по Закону о ценных бумагах; и (б) определенным лицам, не являющимся гражданами США, за пределами США в оффшорных сделках в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах. См. «Подписка и продажа».

Цена выпуска:

99.760% основной суммы Нот.

Доверительное лицо:

J.P.Morgan Corporate Trustee Services Limited.

Основной платежный агент:

JPMorgan Chase Bank, N.A., действующий через свой лондонский офис

Основные условия Нот

Эмитент:

HSBK (Europe) B.V., 100%-ная дочерняя компания Банка, учрежденная 1 мая 1998 года согласно законодательству Нидерландов в целях привлечения средств на международных рынках капитала и предоставления таких средств в кредит Банку, а также в иных целях.

Процент и даты выплаты процентов:

По Нотам будет выплачиваться процентное вознаграждение по ставке 7.75% годовых. Проценты по Нотам будут начисляться с Даты закрытия сделки и будут выплачиваться полугодовыми платежами на даты выплаты процентов 13 ноября и 13 мая каждого года, начиная с 13 ноября 2006 года.

Дата погашения:

13 мая 2013 года

Гарантия:

АО «Народный Банк Казахстана» подпишет, в Дату закрытия сделки или до этой даты, Гарантию, согласно которой Банк безусловно гарантирует должную и своевременную оплату всех сумм, подлежащих оплате Эмитентом в отношении Нот.

Статус:

Ноты составляют прямое, безусловное, несубординированное и (подлежащее Условию 4(a) (*Негативные обязательства – Негативные обязательства Эмитента*)) необеспеченное обязательство Эмитента и должны быть в любое время равными во всех отношениях и без каких-либо преимуществ между собой и (кроме исключений, которые могут быть предусмотрены обязательными условиями соответствующего закона) со всеми другими настоящими и будущими непогашенными необеспеченными и

несубординированными обязательствами Эмитента. Обязательства Банка по Гарантии составляют прямое, общее, безусловное и (подлежащее Условию 4(b) (*Негативные обязательства – Негативные обязательства Гаранта*)) необеспеченное обязательство Банка, которое должно быть в любое время равным во всех отношениях по праву платежа со всеми другими настоящими и будущими обязательствами Банка, за исключением только таких обязательств, которые могут быть предусмотрены обязательными условиями соответствующего закона. См. Условие 3 (*Статус – Статус Гарантии*).

Негативные обязательства:

Эмитент и Банк обязуются до тех пор, пока любые Ноты не будут погашены, не создавать или разрешать существование любого залога, обременения, обязательства или другого обеспечения (отличного от, в случае Эмитента, Разрешенного обеспечения Эмитента или, в случае Банка, Разрешенного обеспечения Банка, каждый как определено в Условии 5 (*Обязательства*)) на или в отношении их любых соответствующих обязательств, активов или доходов для обеспечения любой Финансовой задолженности (как определено в Условии 5 (*Обязательства*)), если только Ноты или Гарантия, в зависимости от обстоятельств, не будут обеспечены одинаково и пропорционально с такой другой Финансовой задолженностью или другим образом не получили выгоду от таких других мероприятий, которые могут быть одобрены. См. Условие 4 (*Негативные обязательства*).

Определенные обязательства:

Ноты и Соглашение о доверительном управлении содержат определенные обязательства, включая, без ограничения, обязательства в отношении следующего: (i) ограничение по выплате дивидендов, (ii) ограничение по транзакциям со стоимостью, меньшей, чем реальная рыночная стоимость, (iii) обязательства в отношении ограничений по слиянию и консолидации и (iv) ограничения по передаче доли Банка в Эмитенте. См. Условие 5 (*Обязательства*).

Налогообложение:

Все платежи основного долга и процентов в отношении Нот должны быть произведены свободными и чистыми от каких-либо налогов, удерживаемых в Нидерландах или в Казахстане или в любой юрисдикции, откуда или через которую производится платеж, если только удержание или вычет из платежа не потребуются законом. См. Условие 9 (*Налогообложение*).

В таком случае Эмитент или (в зависимости от обстоятельств) Гарант, при условии определенных исключений и ограничений, выплатит такие дополнительные суммы держателю любой Ноты, которые могут быть необходимы для того, чтобы каждый чистый платеж суммы основного долга и процентов по такой Ноте, после удержания в счет такого налога, удерживаемого в Нидерландах или в Казахстане в результате такого платежа, был не меньше, чем сумма, предусмотренная в такой Ноте для надлежащей оплаты. См. «Условия и правила

<i>Освобождение от налога:</i>	<p>Нот – Условие 9». Платежи по Гарантии подлежат налогу у источника выплаты в Казахстане по ставке от 15% до 20%, если только такой налог не уменьшен или освобожден соответствующим договором об избежании двойного налогообложения. См. «Налогообложение – Налогообложение в Казахстане».</p>
<i>Форма:</i>	<p>Ноты подлежат освобождению от налога полностью на их основную сумму плюс начисленные проценты (если таковые возникнут) по усмотрению Банка, в случае определенных изменений в налогообложении Казахстана. См. Условие 6(b) (<i>Освобождение, покупка и отмена – Освобождение по налоговым причинам</i>).</p>
<i>Регулирующее законодательство:</i>	<p>Ноты выпускаются в зарегистрированной форме, без процентного купона, достоинством минимум U.S. \$100,000 или любой суммы, превышающей данную и кратной U.S. \$1,000. Ноты будут первоначально представлены Неограниченной Глобальной Нотой и Ограниченной Глобальной Нотой, которые будут взаимозаменяемы в ограниченных обстоятельствах, указанных в их соответствующих условиях для Сертификатов Неограниченной Ноты и Сертификатов Ограниченной Ноты, соответственно.</p>
<i>Листинг:</i>	<p>Ноты, Соглашение о доверительном управлении и Агентское соглашение регулируются и будут толковаться в соответствии с законодательством Англии.</p> <p>Заявка была подана на листинг Нот на Люксембургской Фондовой Бирже. Заявка была также подана для присвоения Нотам права на трейдинг на PORTAL. Никакое заверение о том, что листинг будет осуществлен, не может быть выдано.</p> <p>После выпуска Нот, Банк использует все силы для осуществления листинга Нот на KASE.</p>
<i>Ограничения продажи:</i>	<p>Ноты не зарегистрированы и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах или иным государственным законам о ценных бумагах, а также не могут быть предложены или проданы в США или в пользу любого гражданина США, кроме квалифицированных институциональных покупателей с гарантией освобождения от требований регистрации по Закону о ценных бумагах, предусмотренным Правилom 144A или иным образом подлежащих освобождению от, или по сделке, не подлежащей требованиям регистрации согласно Закону о ценных бумагах. Предложение и продажа Нот также подлежат ограничениям в Соединенном Королевстве, Казахстане, Нидерландах и Италии. См. «Форма Нот и ограничения передачи».</p>
<i>Оплата и расчеты:</i>	<p>Ниже следуют идентификационные номера Нот:</p> <p>Ноты по Положению S:</p> <p>ISIN: XS0253878051 Common Code: 025387805</p>

Ноты по Правилу 144А:

ISIN: US40430AAA16

CUSIP: 40430AAA1

Common Code: 025404122

Использование дохода:

Доход от продажи Нот, ожидаемый в размере 299,280,000 долларов США, будет размещен Эмитентом на депозит в Банке. Банк будет использовать такой доход для выдачи кредитов своим клиентам, а также на другие общие корпоративные цели.

Расходы и объединенная комиссия за организацию, андеррайтинг и продажу, возникающие в связи с выпуском Нот, будут оплачены Банком.

Факторы риска:

Для обсуждения определенных мнений по инвестированию касательно Казахстана, Банка и Нот, которые предполагаемые инвесторы должны тщательно рассмотреть до инвестирования в Ноты, см. «Факторы риска».

ФАКТОРЫ РИСКА

Следующие факторы могут повлиять на способность Эмитента и Банка выполнить свои обязательства относительно Нот. Все эти факторы являются непредвиденными обстоятельствами, которые могут произойти или не произойти, и ни Банк, ни Эмитент не находятся в положении, чтобы дать оценку вероятности свершения таких непредвиденных обстоятельств.

В дополнение, до вынесения решения об инвестировании, будущие покупатели Нот должны внимательно обсудить, вместе с иной информацией, содержащейся в настоящем Проспекте Эмиссии, следующие факторы риска, сопутствующие процессу инвестирования в казахстанские юридические лица в целом, и в Банк в частности, в зависимости от обстоятельств, которые (также не полные) могут быть существенными для оценки рыночного риска, связанного с выпуском Нот. Будущие инвесторы должны, в частности, обратить внимание на тот факт, что Банк регулируется правовой и законодательной средой в Казахстане, которая в некоторых отношениях может отличаться от той, что действует в других странах.

Будущие инвесторы должны заметить, что неспособность Эмитента и Банка выплатить процент, полную сумму или другие суммы или в связи с любыми Нотами может случиться по причинам, не упомянутым ниже, и Банк не утверждает, что такие нижеупомянутые заявления относительно владения Нотами являются полными. Будущие инвесторы должны также прочитать детальную информацию, изложенную в других частях настоящего Проспекта Эмиссии и сделать свои выводы до того, как делать какие-либо инвестиционные решения. Будущие инвесторы должны также проконсультироваться со своими финансовыми и юридическими консультантами по поводу рисков, связанных с инвестированием в Ноты и адекватность инвестирования в такие Ноты, смотря на специфические обстоятельства, не полагаясь на Банк, Эмитента или Менеджеров. Инвесторы информированы делать, Менеджеры и Банк полагают, что так и сделано, свои собственные расследования относительно таких факторов перед тем, как сделать какие-либо инвестиционные решения относительно Нот.

Общие риски, связанные с развивающимися рынками

Инвесторы, оперирующие на развивающихся рынках, в таких, как Казахстан, должны иметь в виду, что такие рынки являются предметом больших рисков, нежели в более развитых странах, включая в некоторых случаях значительные правовые, экономические и политические риски. Инвесторы также должны иметь представление о том, что развивающиеся рынки, такие как Казахстан, склонны к быстрым переменам, и что информация в настоящем Проспекте Эмиссии может быстро устареть за короткий промежуток времени. Соответственно, инвесторы должны предпринять определенные меры по оценке вовлекаемых рисков и должны решить для себя, в свете этих рисков, необходимы ли их инвестиции. В целом, инвестиции в развивающиеся рынки приемлемы только для опытных инвесторов, которые способны полностью оценить значительность вовлекаемого риска, и будущим инвесторам необходимо проконсультироваться, до инвестирования в Ноты, со своими юридическими и финансовыми консультантами.

Факторы риска в отношении Республики Казахстан

Большинство операций Банка проводятся и в основном все клиенты находятся в Казахстане. Соответственно, финансовая позиция Банка, результаты операций и способность возмещать кредиты в основном зависят от экономических и политических условий в Казахстане.

Политические и региональные соображения

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С этого момента, Казахстан претерпел существенные изменения в связи с переходом от однопартийной политической системы и плановой экономики, контролируемой из центра, к рыночной модели. Переход был обозначен, в первые годы, политической нестабильностью и напряжением, спад экономики обозначился высокой инфляцией и нестабильностью местной валюты и быстрыми, но не завершившимися изменениями в правовой среде.

С 1992 года Казахстан активно выполняет программу экономических реформ, предпринятых для введения свободной рыночной экономики через приватизацию государственных предприятий и дерегуляцию, и в настоящий момент является более передовым в этом отношении, по сравнению с большинством других стран СНГ. Приватизация большей частью закончена. Как с любой другой переходной экономикой, однако, не может существовать каких-либо гарантий относительно того, какая реформа или реформы, описанные в настоящем Проспекте Эмиссии, будет продолжаться или какие достигнут своих намеченных целей.

Казахстан зависим от соседних государств при выходе на мировой рынок со своей основной экспортной продукцией, включающей нефть, сталь, медь, ферросплавы, железо, руду, алюминий, уголь, свинец, цинк, и зерно. Казахстан, таким образом, зависит от хороших отношений со своими соседними странами для осуществления экспортных операций. В дополнение, предпринимая ряд шагов интеграции региональной экономики среди соседних стран, Казахстан подписал договор в сентябре 2003 с Украиной, Россией и Белоруссией о создании единой экономической зоны, которая, как ожидается, приведет к единой экономической политике, согласованию законодательств, осуществляющих такую политику, и созданию единой комиссии по торговле и единым тарифам. Цель единой экономической зоны - создание свободной таможенной зоны, в пределах которой страны-участницы смогут свободно перемещать товары, услуги, капиталы и рабочую силу. Страны-участницы также намерены скоординировать свою фискальную, кредитную и валютную политику. Политика Правительства отстаивает дальнейшую интеграцию в пределах СНГ, одна из целей которой гарантия доступа к экспортным маршрутам. Как бы то ни было, если эти маршруты ухудшатся, это может неблагоприятно повлиять на экономику Казахстана.

Как и на большинство стран Центральной Азии, на Казахстан способны повлиять любые военные действия в регионе, влияние таких военных действий может распространиться и на мировую экономику, и на политическую стабильность других государств. Также, что и касается других государств Центральной Азии, на Казахстан могут повлиять военные и иные действия, предпринятые спонсорами терроризма в регионе. В частности, на страны Центральной Азии, такие как Казахстан, чьи экономики и государственные бюджеты в какой-то степени зависят от экспорта нефти, нефтепродуктов и иных товаров, импорта капитального оборудования и существенных иностранных инвестиций в инфраструктурные проекты, могут негативно повлиять изменения в ценах на нефть и иные товары, их падение, либо нарушение или отсрочка инфраструктурных проектов, вызванных политической и экономической нестабильностью в странах, вовлеченных в такой проект.

Начиная с 2004 года, заметны развития в странах Кыргызстана, Грузии и Украины в отношении общественного беспокойства и изменений в их правительствах. В то время как последствия таких развитий в данный момент положительные, ситуация остается неопределенной и будущее этих стран, в частности, и регионов вообще может продолжить наблюдать крупные изменения. Более того, экономика Кыргызстана, политическое и регулятивное окружение менее развито, чем в Казахстане, что ставит дополнительный риск на ведение бизнеса в Кыргызстане. Хотя Банк продолжает наблюдать за связанным риском во всех странах СНГ и сохранит свои инвестиции в акции и подверженность долговому риску в России, Кыргызстане и других странах СНГ в заданных пределах; нет никакой гарантии, что любые будущие беспокойства в регионах не будут иметь неблагоприятный результат на экономику Казахстана вообще и инвестиции Банка в страны СНГ, в частности.

Макроэкономические соображения и политика валютного курса

Так как Казахстан в значительной степени находится в зависимости от экспортной торговли и цен на экспортные товары, на него частично повлияли Азиатский финансовый кризис в начале 1998 и Российский кризис в конце того же года, оба из которых обострили проблему, связанную с падением цен на товары. Из-за того, что на Казахстан негативно влияют низкие цены на товары и экономическая нестабильность по всему миру, Правительство предприняло экономическую реформу путем привлечения иностранных инвестиций и диверсификации экономики. Более того, для снижения такого влияния, Правительство учредило Национальный Фонд в 2000 году для целей поддержания финансового рынка и казахстанской экономики в случае длительного падения нефтедоходов. Тем не менее, несмотря на эти попытки, низкие цены на товары и слабый спрос на их экспорт могут негативно повлиять на экономику Казахстана.

Правительство начало осуществление рыночных реформ вслед за обретением независимости (включая реализацию крупной программы приватизации, стимулирование высоких уровней прямых иностранных инвестиций (в частности в нефтегазовый сектор) и введение широких правовых рамок). Несмотря на неровный прогресс, Казахстан пережил крупную трансформацию экономики за последние 13 лет. С середины 1994 года Правительство придерживается программы макроэкономической стабилизации, направленной на снижение инфляции, снижение уровня фискального дефицита, и поддержания резервов иностранной валюты. В то время, как ВВП продолжил рост в реальных показателях, вслед за принятой в апреле 1999 политикой плавающего курса, и повысился на 13.5% в 2001, 9.8% в 2002, 9.2% в 2003 и 9.4% в 2004 и в 2005, нет никакой уверенности в том, что ВВП продолжит расти и любые падения в ВВП в последующие годы негативно повлияют на экономику Казахстана.

Тенге конвертируема для осуществления операций по текущему счету, хоть она и не является свободно конвертируемой валютой за пределами Казахстана. Ослабление экспортного рынка в 1998 и в начале 1999 стало причиной значительного давления на обменный курс в Казахстане, и в результате чего официальное

вмешательство в иностранные обменные рынки привело к потерям резервов иностранной валюты. В ответ на эти давления, НБК предпринял ряд мер по сокращению расходов и увеличению доходности, и в апреле 1999 пустил тенге в свободный плавающий курс. За период с момента принятия политики плавающего курса 4 апреля 1999 до 31 декабря 1999, тенге снизился на 58.0% по отношению к доллару США, что явилось результатом общего снижения тенге на 64.6% по отношению к доллару США на конец 31 декабря 1999, по сравнению с падением на 10.7% на конец 31 декабря 1998. Вслед за принятием политики плавающего курса в 1999, тенге продолжил падение по отношению к доллару США, хотя и по более низкой ставке, снизившись на 3.8% в 2001 и на 3.3% в 2002. Тенге вырос в цене по отношению к доллару США в течение 2003 и 2004 с KZT155.60:USD1.00 на 31 декабря 2002 до KZT144.22:USD1.00 на 31 декабря 2003 и до KZT130.00:USD1.00 на 31 декабря 2004 и снизился до KZT133.77:USD1.00 на 31 декабря 2005 года. С конца 2005 года, доллар США падал в цене по отношению к тенге и по состоянию на 5 мая 2006 года обменный курс доллара США на KASE, согласно данным НБК, составил KZT124.01:USD1.00. В то время как НБК утверждает, что не намерен продолжать управляемую политику обменного курса, нет никаких гарантий, что политика обменного курса НБК не изменится и другие последующие решения поддержать обменный курс не повлияют негативно на экономику Казахстана и его финансы.

Дальнейшее осуществление рыночных экономических реформ

Необходимость значительных инвестиций во многие предприятия заставила Правительство принять программу приватизации. Программа исключила приватизацию отдельных главных объектов, которые оценивались правительством как наиболее значимые, хотя основная приватизация в ключевых секторах была осуществлена, подобно полной или частичной продаже производителей нефти и газа, добывающих компаний и национальных телекоммуникационных компаний. Однако до сих пор существует потребность в значительных инвестициях во многие сектора казахстанской экономики, кроме того есть области, в которых экономическое состояние частного сектора до сих пор сдвинуто неадекватной инфраструктурой бизнеса. Кроме того, количество безналичных транзакций в экономике и размер сектора, неформально оперирующего на рынке, негативно влияют на осуществление реформ и препятствуют эффективному налогообложению. Правительство установило, что оно намерено проводить решение данных проблем путем улучшения процедуры банкротства, бизнес инфраструктуры и вопросов эффективного налогообложения, а также путем завершения финального этапа процесса приватизации. В настоящее время, Правительство рассматривает возможность представления Парламенту закона, устанавливающего одновременную амнистию имущества с целью сокращения размера «черного рынка» и увеличения размера налоговой базы страны. Внедрение подобных мероприятий, однако, может не произойти в краткосрочной перспективе и любые позитивные результаты таких мероприятий могут не осуществиться до среднесрочной перспективы, если вообще осуществятся.

Неразвитость и развитие правовой и регулятивной структуры

Несмотря на то, что большое количество законопроектов вступили в силу в начале 1995, включая новый налоговый кодекс в январе 2002 (который был главным образом изменением в январе 2005), законы, касающиеся инвестирования, дополнительного регулирования банковского сектора и другие законопроекты, затрагивающие такие вопросы, как обмен ценными бумагами, экономические товарищества и компании, реформа государственных предприятий и приватизация, законодательная база в Казахстане (хотя, Казахстан является наиболее развитым среди стран СНГ) это относительно начальная ступень развития в сравнении со странами с установившейся рыночной экономикой. Судебная система Казахстана не может быть полностью независимой от внешних социальных, экономических и политических влияний, и решения суда с трудом могут быть предсказаны. В дополнение, главные руководители Правительства не могут быть полностью независимыми от внешних экономических влияний по причине низкого уровня экономического развития регуляторной наблюдательной системы, неспособной обнаружить проведение неправомочных платежей. Правительство заявляет, что оно верит в продолжение реформы процессов корпоративного управления и обеспечит порядок и прозрачность в корпоративном секторе с целью стимулирования роста и стабильности. Однако, не существует никаких гарантий, что Правительство будет продолжать такую политику или что такая политика, если продолжится, будет в конечном счете успешна. В связи с этим, невозможно предсказать эффект будущих продвижений в законодательной базе на деятельность Банка и его перспективу.

Вследствие существования многочисленных двусмысленностей в коммерческой законодательной базе Казахстана, в частности в налоговом законодательстве, налоговые власти могут произвольно требовать налоговых отчислений и отзываться предыдущие налоговые выплаты, что затрудняет компаниям выяснить, в каком случае они ответственны за выплату дополнительных налогов, штрафов и процентов. Как результат таких неопределенностей, а также отсутствия иных установленных систем прецедентов и согласованности в интерпретации законодательной базы, оценка риска по налогам, вовлеченного в осуществление бизнеса в Казахстане, намного более значима, чем в законодательствах стран с более развитой налоговой системой.

Ожидается, что налоговое законодательство Казахстана станет более усовершенствованным, и будут введены дополнительные меры по увеличению доходности. И хотя, до сих пор не ясно, как они будут работать, введение таких положений может повлиять на эффективность налоговой прибыли Банка и может явиться результатом выплаты значительных дополнительных налогов. И хотя Банк будет пытаться сделать все возможное для снижения таких налогообложений, проводя налоговое планирование, он не в состоянии предоставить какие-либо гарантии, что дополнительные налоговые обложения не возникнут, пока обязательства по Нотам будут оставаться непогашенными. Дополнительные налоговые обложения могут материально неблагоприятно повлиять на работу самого Банка, его финансовое положение и результаты операций, а любое развитие обстоятельств, в котором имеется удержание налогов, дает право Банку выкупить обратно Ноты до указанного срока платежа.

Менее развитый рынок ценных бумаг

Организованный рынок ценных бумаг был учрежден в Казахстане в середине-конце 1990-х годов и расчетные процедуры, клиринг, сделки по регистрации ценных бумаг могут являться предметом для правовых сомнений, технических трудностей и отсрочек. Хотя, в последние годы произошел значительный рост, усовершенствованная юридическая и законодательная структуры, необходимые для эффективного функционирования современного капиталистического рынка, до сих пор еще не полностью развиты в Казахстане. В частности, правовая защита от махинаций на рынке и внутреннем трейдинге менее развита в Казахстане, и менее строго приводятся в исполнение, чем в США или странах Западной Европы, и существующее законодательство и положения могут быть не верно применены при работе с последующим нарушением норм принудительных порядков. К тому же, меньше информации о казахстанских организациях, таких как Банк, может быть публично доступно инвесторам в ценных бумагах, выпущенных или гарантированных такими организациями, чем информации, которая доступна инвесторам в организациях, учрежденных в США и странах Западной Европы. См. «Рыночная доля, данные по промышленности и экономические данные».

Факторы риска в отношении Банка

Рост кредитного портфеля

Объем кредитного портфеля брутто Банка стремительно увеличился в последние годы, увеличившись на 61% до 437,018 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года с 271,128 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004, который в свою очередь вырос на 55% с 174,418 млн. тенге на 31 декабря 2003. Рост кредитного портфеля в значительной степени связан с общим увеличением кредитной деятельности, особенно в кредитовании МСБ и розничных клиентов. См. «Активы, обязательства и управление рисками – Классификация кредитов и политика резервирования».

Существенное увеличение размера кредитного портфеля увеличило кредитный риск Банка и потребует от менеджмента Банка продолжительного и усовершенствованного контроля за качеством кредитов и достаточностью уровня провизий, а также продолжительного и ожидаемого усовершенствования программы управления кредитными рисками Банка. В частности, повышенный уровень кредитов МСБ, а также розничным клиентам может далее увеличить кредитный риск Банка. МСБ и розничные клиенты обычно имеют слабую финансовую силу, и негативное экономическое развитие в Казахстане может повлиять на этих заемщиков сильнее, чем на большие компании. Это может явиться результатом высокого уровня провизий, также как и введение и применение кредитной политики и процедур начисления провизий, которые отличаются от используемых в больших корпорациях. В дополнение, показатели роста, которые недавно были достигнуты Банком также требуют, чтобы Банк привлекал и сохранял существенное число квалифицированного персонала и обучал новый персонал, соответственно, не только для контроля за качеством активов, но и также гарантируя доступ к соответствующим гибким источникам финансирования, которые не вызывают несоответствующие ограничения на будущую стратегию Банка по финансированию. Кроме того, развитие относительно новых продуктов, таких как новые ипотечные продукты и финансовые продукты для МСБ, требует не только навыков оценки кредита и персонал, но и управление риском, опыт и системы, некоторые из которых отсутствуют в Банке в данный момент. Так как средний срок кредитного портфеля Банка возрастает, Банку потребуются внедрить более усовершенствованные методы управления соответствующими рисками. Нет никакой гарантии, что Банк приобретет необходимые навыки и системы, чтобы управлять такими типами риска своевременно. Неспособность успешно управлять ростом и развитием, а также поддерживать качество своих активов и/или гибкость к источникам финансирования может иметь существенное неблагоприятное влияние на результаты деятельности Банка и его финансовое состояние.

В дополнение, увеличение кредитного портфеля Банка за последние три года послужило причиной удерживания Банком сравнительно высокого отношения чистых кредитов к депозитам клиентов на уровне 128%, 110% и 106% по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003, соответственно. В результате структуры

активов и обязательств Банка, которая схожа с большинством других банков в Казахстане, Банк был вынужден искать другие источники финансирования роста своего кредитного портфеля, в основном кратко- до среднесрочных межбанковских займов и выпуск инструментов рынка капитала, которые составляют 33.5%, 33.9% и 30.9% от общих обязательств по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003, соответственно. Такие другие долгосрочные источники финансирования намного дороже Банку и его конкурентам, чем финансирование через депозиты. В результате, чтобы покрыть высокие финансовые затраты, рыночные процентные ставки на займы клиентам в Казахстане обычно выше, чем ставки, взимаемые в более развитых странах. Если бы способность Банка иметь доступ к этим альтернативным источникам финансирования была ограничена и Банк также был не способен привлечь дополнительные средства через увеличение депозитов, способность Банка управлять своей ликвидностью и финансировать дальнейший рост могла быть негативно затронута.

Достаточность капитала и необходимость в дополнительном капитале

Деятельность Банка зависит от наличия достаточного капитала, как в части соответствия установленному коэффициенту достаточности капитала, так и в отношении осуществления деятельности Банка. По состоянию на 31 декабря 2005 года коэффициенты достаточности капитала первого и второго уровня, рассчитанные в соответствии с АФН, составили 8.5% и 15.7% соответственно, по сравнению с минимальным уровнем в 5% для капитала первого уровня и 10% для капитала второго уровня, требуемые правилами АФН для коммерческих банков, чьи акционеры имеют статус банковской холдинговой компании по правилам АФН. См. «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности – Достаточность капитала».

Быстрое увеличение кредитного портфеля Банка потребует в дальнейшем собственный капитал для усиления базы капитала Банка. Увеличившийся уровень долгового финансирования от финансовых институтов и рынков капитала также потребует привлечение дополнительного капитала для соответствия требованиям достаточности капитала.

В сентябре 2004 года Банк завершил предложение 13,100,889 простых акций, за которые Банк получил доход 5.9 млрд. тенге. Все акции в предложении были подписаны АО «Холдинговая группа Алмэкс», основным акционером с контрольным пакетом акций Банка. В мае 2005 года Банк завершил публичное предложение через KASE дополнительных 2,574,778 простых акций, за которые Банк получил доход 937 млн. тенге. В августе 2005 года Банк поделил свои простые акции (с отношением в 10 новых акций на каждую существующую акцию) с целью улучшения привлекательности своих акций для более широкого круга инвесторов. В 2005 году Банк также выпустил 80,225,222 некумулятивных привилегированных акций (конвертируемых в простые акции по усмотрению Банка), из которых 74,887,521 были размещены в 2005 году с доходом в 12.3 млрд. тенге. Эти некумулятивные привилегированные акции относятся к капиталу 1 уровня по правилам АФН и стандартам достаточности капитала по Базельскому соглашению 1. В конце 2004 и в 2005 году Банк также выпустил субординированные облигации (включая в капитал 2 уровня) на 16 млрд. тенге. Менеджмент полагает, что Банк достаточно капитализирован, чтобы поддержать свой рост в 2006 году, хотя Банку потребуется дополнительный капитал позже, чтобы продолжить развитие своего бизнеса и поддерживать соответствие с требованиями достаточности капитала. 19 апреля 2006 года Годовое собрание акционеров Банка одобрило дополнительный выпуск 30,000,000 простых акций. В марте 2006 года Совет Директоров одобрил выпуск местных субординированных облигаций на общую сумму 4 млрд. тенге с погашением через 10 лет в рамках 2-ой облигационной программы Банка.

По состоянию на 31 марта 2006 года, АО «Холдинговая группа Алмэкс» владело приблизительно 82.13% голосующих акций Банка. См. «Обзор Банка – История – Создание, рекапитализация и изменение формы собственности Банка».

Банк планирует дальнейшую капитализацию через выпуск простых акций, привилегированных акций и гибридных долговых инструментов 1 уровня в капитал 1 уровня и субординированных долговых инструментов в капитал 2 уровня. Тем не менее, хотя основной акционер Банка выразил желание участвовать в дополнительном выпуске простых акций в течение 2006, существующие акционеры Банка, включая основного акционера Банка, не несут обязательства вливания дополнительного капитала в Банк. В дополнение, через свое владение основной частью голосующих акций Банка основной акционер Банка имеет возможность заблокировать любое увеличение капитала Банка. Неспособность увеличить капитал, как запланировано, может существенно ограничить способность Банка увеличить размер кредитного портфеля в соответствии с требованиями достаточности капитала и может повлечь несоответствие правилам достаточности капитала и нарушение показателей, относящихся к достаточности капитала, содержащихся в определенных финансовых документах. Любой такой случай мог произвести существенно неблагоприятный эффект на финансовые условия, бизнес и результаты Банка.

Влияние основных акционеров

Благодаря размеру доли владения АО «Холдинговая группа Алмэкс», основного акционера Банка, большинство совместных акционеров АО «Холдинговая группа Алмэкс» имеют возможность значительно влиять на дела Банка через деятельность, которая требует разрешения акционеров, включая, без ограничений, назначение членов Совета Директоров и любой рост в уставном капитале Банка, необходимые для финансовых или других целей. Никакой гарантии не может быть дано, что, если Банк потребует роста капитала, основной акционер Банка одобрит такой рост и/или будет участвовать в подписке на любые новые акции или иным образом обеспечит финансирование Банку, или основной акционер одобрит другую деятельность, рекомендованную Менеджментом, которая требует одобрения акционеров. См. «Достаточность капитала и необходимость в дополнительном капитале».

Риск ликвидности

Банк подвержен влиянию риска ликвидности из-за несовпадения сроков погашения между активами и обязательствами. По состоянию на 31 декабря 2005 года у Банка был негативный совокупный разрыв ликвидности до одного года в размере 26,725 млн. тенге. Менеджмент постоянно наблюдает за необходимостью и позицией ликвидности Банка и планирует уменьшить разрыв ликвидности в 2006 году.

Банк вводит обширный план по улучшению негативного разрыва по срокам погашения и управления рисками ликвидности, который состоит из 4 основных пакетов мер:

1. диверсификация и удлинение сроков источников финансирования путем размещения долгосрочных облигаций и субординированного долга на международном и местном рынках в 2006;
2. привлечение дополнительного капитала путем выпуска бессрочных привилегированных и простых акций в 2006;
3. увеличение доли краткосрочных займов в портфеле активов; и
4. введение статей в кредитную документацию, которые делают заемные средства свободными от обязательств и предоставляют Банку безусловную опцию на непогашенные займы (при условии предварительного уведомления).

Также Менеджмент полагает, что доступ Банка к местному и международному финансированию и ожидаемое увеличение уставного капитала будет продолжать давать возможность Банку удовлетворять свои потребности в ликвидности (См. «Капитализация Банка») и большинство его клиентских счетов будут продлены сверх их первоначальных контрактных сроков погашения, так как их снятие исторически происходило в периоды, более длинные, чем, их контрактный срок. Управление ликвидностью также требует, чтобы Банк продлил срок клиентских депозитов, на что влияют преобладающие условия рынка, включая рыночную ликвидность, цены и конкурентное давление, и обеспечил дополнительное долгосрочное финансирование, которое может быть сделано дороже. Неспособность продлить срок клиентских депозитов Банка и/или эффективно применить один из планов Менеджмента, чтобы уменьшить разрыв в ликвидности, может иметь существенный негативный эффект на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.

Управление рисками

Банк также подвержен множеству рыночных рисков, включая риск процентной ставки, который возникает в результате несоответствия между процентными ставками по обязательствам, связанным с выплатой процентного вознаграждения, и активам, связанным с получением процентного вознаграждения, и риск обмена иностранной валюты, возникающий в результате колебания обменного курса многих иностранных валют. Кроме того, как обсуждено ниже в подпункте «Концентрация отраслей промышленности и заемщиков в кредитном портфеле Банка», Банк несет значительный кредитный риск по ипотечным кредитам и строительному сектору, которые могут также подвергать Банк риску по недвижимости.

Управление этими рисками также требует существенных ресурсов. В настоящее время, Банк не имеет полностью централизованной базы данных, позволяющей автоматически измерять и контролировать риски ликвидности, процентной ставки, обмена валют и других рыночных рисков. Банк в настоящее время модернизирует систему информационных технологий, которая позволит лучше контролировать и управлять вышеуказанными рисками. Хотя Банк полагает, что он внедрил политики и процедуры для измерения, контроля и управления риском ликвидности и рыночными рисками, несоответствие сроков погашения или любые значительные изменения в колебаниях процентной ставки, обменного курса или рыночных цен на экспортные товары может существенно неблагоприятно повлиять на бизнес, финансовое состояние и операционную деятельность Банка. Также нет никаких гарантий, что улучшенная система информационных

технологий будет развита согласно схеме или что новая система устранил все недостатки существующей системы.

Концентрация отраслей промышленности и заемщиков в кредитном портфеле Банка и финансовых обязательствах и условных обязательствах и в клиентских депозитах Банка

Кредитный портфель Банка показывает концентрацию отраслей промышленности и заемщиков. Кредиты десяти крупнейшим клиентам Банка представляют приблизительно 12% от кредитного портфеля брутто по состоянию на 31 декабря 2005, в сравнении с 16% на 31 декабря 2004 и 22% по состоянию на 31 декабря 2003 года. В дополнение к концентрации кредитного портфеля Банка, по состоянию на 31 декабря 2005 года, крупнейшие десять гарантий Банка составляли приблизительно 56% от всех финансовых гарантий Банка и 25% от собственного капитала. Подобным образом, крупнейшие десять аккредитивов составляли 74% от всех коммерческих аккредитивов Банка и 18% от собственного капитала. См. «Выборочная статистическая и другая информация – Гарантии и другие условные обязательства».

По состоянию на 31 декабря 2005 г. кредитный риск Банка на одного крупнейшего несвязанного заемщика составил 10,284 млн.тенге, что представляет 2.4% от кредитного портфеля брутто и 12.8% от регуляторного капитала (сравнивая с установленным максимумом 25%, установленным НБК). По состоянию на 31 декабря 2003 года Банк превысил максимальный уровень в 10% от капитала, установленный НБК на кредиты одной связанной стороне. См. «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности - Достаточность капитала» и «Транзакции со связанными сторонами».

В части концентрации отраслей промышленности, по состоянию на 31 декабря 2005 года, ипотека, потребительские кредиты, оптовая торговля, сектор строительства и сектор сельского хозяйства составляли 18%,12%, 14%, 12% и 9% соответственно, от кредитного портфеля брутто Банка. Спад в любом из этих секторов может отрицательно повлиять на финансовое состояние компаний, оперирующих на данных рынках. Банк потребует длительного внимания за качеством кредитов и за дальнейшим развитием финансового и управленческого контроля для мониторинга кредитных рисков, и неспособность достижения таковых может иметь существенный неблагоприятный эффект на результаты операционной деятельности и финансовое состояние Банка.

В дополнение, по состоянию на 31 декабря 2005 десять крупнейших клиентов Банка составили приблизительно 39% от всех средств клиентов, по сравнению с 32% и 11% по состоянию на 31 Декабря 2004 и 2003 годов, соответственно. В то время как Банк собирается уменьшить концентрацию базы своих клиентов путем привлечения МСБ и розничных депозиторов, неспособность выполнить это может подвергнуть Банк к увеличению риска ликвидности и тем самым существенно негативно повлиять на финансовое положение и результат операций Банка.

Нехватка информации и оценка риска

Казахстанская система сбора и публикации статистической информации, относящейся к казахстанской экономике вообще или к специфическим экономическим секторам в его пределах, или корпоративной или финансовой информации, относящейся к компаниям или другим экономическим предприятиям, не является обширной, в отличие от системы в других странах с установленной рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, включая аудированные финансовые отчеты и долговые рейтинговые отчеты, доступная Банку в отношении его будущих корпоративных заемщиков или других клиентов, делает оценку кредитного риска, включая оценку залога, намного тяжелее. Хотя Банк обычно делает оценку чистой возможной стоимости реализации залога при определении применимых провизий и требований обеспечения залогом, отсутствие дополнительной статистической, корпоративной и финансовой информации может понизить точность оценки кредитного риска Банка, тем самым увеличивая риск дефолта заемщика и уменьшая вероятность того, что Банк будет способен исполнить любое обеспечение в отношении соответствующего займа или что соответствующий залог будет иметь стоимость, соответствующую займу, обеспеченному им. НБК основал центральное кредитное бюро в Казахстане для содействия сбору информации и оценке риска; это агентство находится на первоначальном этапе развития, и нет никакой гарантии, что эти ресурсы улучшат способность Банка оценивать кредитный риск.

Реформа международной структуры достаточности капитала

Базельский Комитет выпустил предложение о новой структуре достаточности капитала, чтобы заменить предыдущее Базельское соглашение о норме собственного капитала, выпущенное в 1988 году. В отношении взвешивания риска, которое нужно применять к суверенным государствам, Базельский Комитет предлагает заменить существующий подход системой, которая бы использовала как внешнюю, так и внутреннюю кредитные оценки для определения риска. Предполагается, что такой подход будет также применяться,

напрямую или косвенно, и в различных степенях, к взвешиванию рисков банков, фирм и корпораций по работе с ценными бумагами. В случае принятия, новая структура может потребовать, чтобы финансовые институты, финансирующие казахстанские банки, подлежали более высоким требованиям к капиталу, вследствие рейтинга кредитного риска Казахстана, что возможно повлияет на более высокую стоимость заимствования для казахстанских банков, включая Банк.

Риск по государственным ценным бумагам и НБК

Государственные ценные бумаги, такие как казначейские векселя, государственные облигации, краткосрочные ноты НБК и Евробонды, выпущенные Государством, представляют наиболее значительную часть всех инвестиций Банка в ценные бумаги (81% от всех инвестиций по состоянию на 31 декабря 2005, по сравнению с 72% на 31 декабря 2004 и 89 % на 31 декабря 2003) и значительную часть активов Банка (9% от активов по состоянию на 31 декабря 2005, по сравнению с 15% на 31 декабря 2004 и 18% на 31 декабря 2003). Хотя ни Государство, ни НБК не нарушали своих обязательств по этим ценным бумагам, нет никаких гарантий, что это не произойдет в будущем и не повлияет на результаты операционной деятельности и финансовое состояние Банка.

Конкуренция

Хотя Банк полагает, что он имеет хорошие позиции, чтобы конкурировать в банковском секторе Казахстана благодаря обширной филиальной сети и клиентской депозитной базе, он встречает конкуренцию от ряда существующих и предполагаемых участников банковского сектора Казахстана. Банку составляют конкуренцию как местные, так и иностранные банки. По состоянию на 31 декабря 2005 общее количество банков - 34, кроме НБК и Банка Развития Казахстан («БРК»), имеющие лицензию для работы в Казахстане, из которых, 14 банков с иностранным участием, включая филиалы иностранных банков. Из этих банков, только малое количество доминирует в банковском секторе Казахстана. Согласно НБК на 31 декабря 2005, Банк вместе с основными конкурентами АО Казкоммерцбанк («Казкоммерцбанк») и АО Банк ТуранАлем («Банк ТуранАлем») имели приблизительно 61% от общего объема кредитного портфеля и 59% от общих банковских активов в Казахстане. Более того, хотя иностранные банки не являются значительными местными конкурентами, эти институты имеют значительно более крупные ресурсы и более дешевую финансовую базу, чем Банк. Иностранные банки также имеют более существенный международный опыт, позволяющий им выбирать лучших местных корпоративных клиентов, а также зарубежные компании, оперирующие в Казахстане. Соответственно, эти организации могут стать конкурентоспособными в корпоративном банковском секторе в долгосрочном плане. Банк также полагает, что БРК, созданный в 2001, пока не имеющий лицензию, чтобы принимать депозиты или обеспечивать услуги по корпоративному обслуживанию, может стать важным конкурентом в секторе кредитования корпораций. См. «Бизнес Банка - Конкуренция» и «Банковский сектор в Казахстане».

Региональное расширение

Согласно стратегии Банк планирует в дальнейшем расширять базу доходности посредством регионального расширения. В поддержку этой стратегии в апреле 2004 года Банк приобрел 76.9% АО Банк Хлебный, маленький российский банк в городе Челябинск, промышленный регион на границе с Казахстаном, и в сентябре 2004 года Банк приобрел 100% уставного капитала ОАО Халык Банк Кыргызстан (до этого известен как АО Кайрат Банк Кыргызстан) за 180,448 тысяч тенге. Банк контролирует риски, связанные с иностранными сделками, включая регуляторные риски, риск соблюдения правовых норм, риск обмена валюты и неспособность адекватно продавать потенциальным клиентам в других странах, эти инвестиции составляют незначительную часть активов (0.06% и 0.4% для АО Банк Хлебный и ОАО Халык Банк Кыргызстан, соответственно). Пока Банк далее расширяет свои международные операции, он будет подвергаться дополнительным рискам. В частности, скорее всего на Банк окажет влияние политическое и экономическое развитие в других странах СНГ, особенно в России и Кыргызстане, например недавние народные волнения и политические изменения в Кыргызстане. Любая неудача в управлении такими рисками может подвергнуть Банк увеличению обязательств в отношении таких операций. Для большей информации по вышеуказанным недавним приобретениям, см. «Бизнес Банка - Дочерние компании».

Зависимость от способности привлечь и сохранить ключевой персонал

Для решения задач бизнеса и сохранения эффективности операций, Банк должен продолжать привлекать и сохранять соответствующий квалифицированный персонал. Банк полагается на руководящий состав для осуществления своей стратегии и процесса ежедневной деятельности. Для стимулирования квалифицированного персонала, особенно руководящего состава, Банк стремится увеличить компенсации и предпринять другие меры для привлечения квалифицированных сотрудников. Если Банк не сможет удержать ключевых членов руководящего состава и не сможет привлечь новый квалифицированный

персонал, это может оказать неблагоприятное воздействие на его бизнес и результаты. Для обсуждения текущих изменений в Менеджменте Банка см. «Менеджмент - Общая информация».

Регулирование банковского сектора

В 2005 году АФН выпустил новые Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов («Пруденциальные нормативы»), которые заменили Пруденциальные нормативы, принятые в 2002 году. Новые Пруденциальные нормативы установили определенные требования по достаточности капитала для капиталов 1, 2 и 3 уровней казахстанских банков, ограничения по риску на одного заемщика, требования кратко- и долгосрочной ликвидности, ограничения по валютному риску и ограничения на инвестиции казахстанскими банками в основные и другие нефинансовые активы. Кроме того, был подготовлен институциональный план развития ведущих банков Казахстана, включая Банк. Согласно плану, банки должны готовить отчеты в соответствии со стандартами МСФО и применять соглашения Базельского Комитета. С января 2003 Банк готовит отчеты в соответствии с МСФО. Для того, чтобы принимать депозиты, банки должны присоединиться к самофинансируемой схеме гарантирования депозитов, которая была основана в ноябре 1999, а также требуется проведение аудита Банков ежегодно общественными аудиторскими компаниями, одобренными НБК, которые должны быть одними из ведущих международных компаний. Следуя изменениям в законодательстве в июле 2003, был сформирован АФН, и на 1 января 2004 агентство выполняет большинство контролирующих и регуляторных функций финансового сектора, которые до этого выполнял НБК. Основная задача АФН регулировать и контролировать финансовые рынки и финансовые институты. См. «Банковский сектор в Казахстане». Регуляторные стандарты, применимые к банкам Казахстана, и надзор и осуществление здесь могут отличаться от тех, которые применимы к операциям банков в более высокоразвитых режимах регулирования. См. «Факторы риска в отношении Республики Казахстан – Незрелость и развитие правовой и регулятивной структуры». Нет никаких гарантий, что Правительство не будет внедрять положения или политику, включая политику или положения или юридическую интерпретацию существующих банковских или других положений, касающиеся или воздействующие на налогообложение, процентные ставки, инфляцию, обменный курс, или иначе принимать меры, которые могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на бизнес Банка, его финансовое состояние или операционную деятельность или которые могли бы неблагоприятно воздействовать на рыночную цену и ликвидность Нот.

В дополнение, так как Банк продолжает расширять свои международные операции, он станет намного более подверженным дополнительному законодательному риску, в частности в Кыргызстане, России и других странах СНГ.

Факторы риска в отношении Нот

Налогообложение в Казахстане

Следующее является кратким изложением Казахстанских налоговых последствий на дату этого документа в отношении платежей, произведенных по Нотам, и в отношении продажи и передачи Нот. Это изложение не является полным и покупателям следует проконсультироваться со своими профессиональными консультантами по поводу их налоговых последствий удержания и передачи Нот.

Процент

По казахстанскому закону, действующему на сегодняшний день, проценты, выплачиваемые Эмитентом физическому лицу, который не является резидентом Казахстана, или юридическому лицу, которое не зарегистрировано по закону Казахстана или не имеет свой действующий руководящий орган (место действующего руководства) или не содержит постоянное учреждение или не имеет налоговое присутствие в Казахстане (вместе «Неказахстанские держатели»), не будут являться объектом налогообложения в Казахстане, и никакой казахстанский налог у источника выплаты не будет удерживаться из таких платежей.

Проценты, выплачиваемые Эмитентом резидентам Казахстана или нерезидентам, которые имеют постоянное учреждение в Казахстане (совместно, «Казахстанские держатели»), кроме физических лиц, будут подлежать удержанию в Казахстане подоходного налога.

Платежи процентов от Гаранта, чтобы профинансировать обязательства Эмитента провести платежи по Нотам, будут подлежать удержанию в Казахстане налога у источника выплаты по ставке 15%. Такой налог у источника выплаты может быть уменьшен по Казахстанско-Нидерландскому Налоговому Соглашению до ставки 10%, хотя не может быть никакой гарантии, что такое понижение будет достигнуто.

Платежи по Гарантии для Неказахстанских держателей или Казахстанских держателей, кроме физических лиц, банков находящихся в Казахстане инвестиционных фондов или накопительных пенсионных фондов, в отношении процентов на Ноты, будут подлежать удержанию в Казахстане налога у источника выплаты по ставке 15%, если она не будет уменьшена применяемым соглашением о двойном налогообложении в случае Неказахстанских держателей. Эмитент и Гарант соглашаются в Соглашении о доверительном управлении выплатить Дополнительные суммы в отношении любых таких удержаний, при условии определенных исключений. См. также «Условия и правила Нот – Условие 11 (Налогообложение)». Исполнение в Казахстане таких соглашений до сих пор не было определено судами Казахстана и, поэтому, есть некоторые сомнения, исполнят ли они такое соглашение.

Прибыль

Прибыль, полученная Неказахстанскими держателями от размещения, продажи, обмена или передачи Нот, не будет подлежать удержанию в Казахстане подоходного налога.

Прибыль, полученная Казахстанскими держателями от размещения, продажи, обмена или передачи Нот, будет подлежать удержанию в Казахстане подоходного налога, кроме случаев, когда Ноты прошли листинг по категории «А» или «В» Казахстанской Фондовой Биржи. С 1 января 2007, такие прибыли не будут являться объектом Казахстанского подоходного налога, если Ноты включены на день продажи в одну из двух высших категорий в перечне KASE и продажа сделана через открытый аукцион KASE.

Закон о банкротстве в Казахстане

Казахстанский закон о банкротстве может запретить Банку проводить платежи согласно Гарантии под определенными обстоятельствами. С момента начала процедуры банкротства, казахстанский должник не может оплатить задолженности, непогашенные до процедуры банкротства, при условии определенных исключений. После начала процедуры банкротства, кредиторы данного должника не могут проводить какие-либо юридические действия для получения разрешения на оплату задолженности, откладывать контракт за неоплату или приводить в исполнение права кредитора против любых активов должника. Положения договора, такие, которые содержатся в Гарантии, которые ускорят оплату обязательств должника по происшествию определенных случаев банкротства, не приводятся в исполнение по законам Казахстана. В дополнение, администратор может обратиться в суд отложить контракт, подлежащий выполнению, включая Гарантию. Более точно, казахстанский закон о банкротстве предусматривает, что транзакции или платежи, которые заключены или были сделаны: а) в любое время до начала процедуры банкротства, которая нарушает закон Казахстана или б) в течение периода, начинающегося за три года до начала процедуры банкротства без предупреждения или ниже рыночной процентной ставки, без видимых причин и которые причиняют вред другим кредиторам, могут быть заявлены недействительными казахстанским судом.

Кредитный рейтинг

Непогашенные Евробонды Республики Казахстан имеют рейтинг Baa3 от Moody's и BBB- от Standard & Poor's и непогашенные Евробонды Банка имеют рейтинг «BB+» от Fitch, «Baa2» от Moody's и «BB» от Standard & Poor's. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией купить, продать или держать ценные бумаги и может быть подвергнут пересмотру или отмене в любое время этой же рейтинговой компанией. Любое изменение кредитного рейтинга, как Банка, так и Республики Казахстан может повлиять на рыночную стоимость Нот.

Отсутствие торгового рынка для Нот

Нет никакой уверенности относительно ликвидности любого рынка, который может развиваться для Нот, возможности держателей продать свои Ноты, или цен, по которым такие держатели могли бы продавать Ноты. Была подана заявка для внесения в листинг Люксембургской Фондовой биржи и на объявление Нот годными для торговли на PORTAL. После публикации Нот, Банк подал заявку на листинг Нот на Казахстанской Фондовой бирже. Не существует какой-либо гарантии, что такое внесение в список или объявление будут получены или, в случае внесения в список или объявления, что активный торговый рынок будет развит или непрерывен. Кроме того, ликвидность любого рынка для Нот будет зависеть от количества держателей Бумаг, вознаграждения дилеров ценных бумаг в создании рынка Нот и других факторов. Далее, Казахстан рассматривается международными инвесторами как развивающийся рынок. Политические, экономические, социальные и другие темпы развития в других развивающихся странах могут оказать неблагоприятное влияние на рыночную стоимость и ликвидность Нот. Соответственно, нет никаких гарантий относительно развития или ликвидности любого рынка Нот.

Риски развивающегося рынка

Рынки ценных бумаг сопровождаются рисками развивающихся рынков, подобно риску, относящемуся к Казахстану, в различной степени, находится под влиянием экономических условий и условий рынка ценных бумаг других развивающихся стран. И хотя экономические условия различны в каждой стране, реакции инвесторов на рост в одной стране могут сказаться на ценных бумагах эмитентов других стран, включая Казахстан. Соответственно Ноты могут быть подвержены существенным колебаниям, которые не обязательно могут быть связаны с финансовым положением Банка.

Финансовая нестабильность в Казахстане и других странах развивающихся рынков негативно повлияли на рыночные цены на мировом рынке ценных бумаг на долговые обязательства и акции компаний, которые оперируют в этих странах, после Азиатского кризиса в 1997 и Российского кризиса в 1998. Финансовая стабильность в странах развивающихся рынков, кроме Казахстана, может негативно повлиять на рыночную цену Нот, даже если экономика в Казахстане остается относительно стабильной. Соответственно, Ноты могут подлежать колебаниям, что необязательно может относиться к финансовому положению Банка или экономической ситуации в Казахстане.

Факторы риска в отношении Эмитента

Ограниченные ресурсы Эмитента

Эмитент является компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Нидерландах 1 Мая 1998 года. Эмитент не имеет сотрудников и его бизнес в основном состоит в привлечении средств на международных рынках капитала и предоставлении таких средств в кредит Банку и его дочерним компаниям. Активы Эмитента могут быть не достаточными, чтобы покрыть все требования по Нотам. См. «Эмитент».

УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА НОТ

Следующие условия и правила (могущие быть подвержены дополнениям и изменениям, равно как и весь текст за исключением курсива) являются условиями и правилами Нот, содержащими основные положения Соглашения о Доверительном Управлении, которые будут применяться к Нотам и (в зависимости от их условий) к Глобальным Нотам.

Данная Нота является одной из разрешенного выпуска Нот в размере 300,000,000 долларов США с купоном 7.75% и со сроком погашения до 2013 года, (термин «Ноты» означает, если иное не требуется по контексту, любые другие последующие ноты, выпущенные в соответствии с Условием 17 (Последующие Ноты) и образующие с ними единую серию), выпущенные компанией HSBK (Europe) B.V. («Эмитент») и гарантируемые АО «Народный Банк Казахстана» («Гарант») в соответствии с гарантией от 11 мая 2006 года («Гарантия»). Выпуск Гарантии был разрешен в соответствии с решением Совета Директоров Гаранта от 27 апреля 2006 года. Ноты учреждены Соглашением о Доверительном Управлении, который планируется подписать 11 мая 2006 года («Соглашение о Доверительном Управлении»; данный термин включает соглашение о доверительном управлении, которое может периодически подвергаться изменениям в соответствии с его положениями, а также любой акт или иной документ, являющийся дополнением к такому соглашению о доверительном управлении, который также может периодически подвергаться изменениям), заключенным между Эмитентом, Гарантом и J.P. Morgan Corporate Trustee Services Limited («Доверительное Лицо»; данный термин означает всех Лиц, являющихся доверительным лицом или доверительными лицами в соответствии с Соглашением о Доверительном Управлении), являющимся Доверительным Лицом для Держателей Нот (см. определение ниже). Настоящие Условия и Правила включают основные положения и подчиняются конкретным положениям Соглашения о Доверительном Управлении, которое включает форму Нот. Копии Соглашения о Доверительном Управлении и Агентского Соглашения об Оплате («Агентское Соглашение») от 11 мая 2006 года, заключенного в отношении Нот между Эмитентом и Доверительным Лицом, JPMorgan Chase Bank, N.A., действующим через свой Лондонский Филиал («Основной Платежный и Трансфертный Агент»; данный термин включает любого правопреемника основного платежного и трансфертного агента по Агентскому Соглашению) и JPMorgan Chase Bank, N.A. в качестве Регистратора («Регистратор»; данный термин включает любого правопреемника регистратора по Агентскому Соглашению), доступны для ознакомления в обычное рабочее время в главном офисе Доверительного Лица (в настоящее время расположенном по адресу Trinity Tower, 9 Thomas More Street, London E1W 1YT) и в указанных офисах Основного Платежного и Трансфертного Агента и Платежных и Трансфертных Агентов. Держатели Нот ознакомлены с и связаны положениями Соглашения о Доверительном Управлении, имеют право на получение вознаграждения в соответствии с этими положениями, а также считаются ознакомленными с положениями Агентского Соглашения, применяемыми к ним.

Если иное не требуется контекстом, ссылки на «Условия» являются ссылками на пронумерованные параграфы настоящих Условий.

1. Форма и Деноминация

Ноты выпущены в зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, и будут серийно пронумерованы. Ноты, независимо от того, проданы ли они (i) в результате оффшорных операций согласно Предписанию S по Закону о ценных бумагах 1933 года с изменениями («Закон о ценных бумагах») или (ii) квалифицированным институциональным покупателям согласно Правилу 144A по Закону о ценных бумагах, будут выпущены в минимальной деноминации 100,000 долларов США или в любом превышающем данную сумму размере, кратном 1,000\$ США (каждая деноминация, указанная в подпунктах (i) и (ii), далее именуется как «разрешенная деноминация»).

2. Право Собственности, Регистрация и Трансферт

а. Право Собственности

Право Собственности на Ноты переходит путем трансферта и регистрации в соответствии с Условием 2. Держатель (см. определение ниже) любой Ноты будет (кроме того случая, когда суд компетентной юрисдикции или закон требуют иначе) будет считаться её абсолютным владельцем для всех целей, независимо от её просроченности и любого уведомления о владении, доверенности или любого участия в ней, а также независимо от любой рукописной надписи на ней, сделанной любым Лицом (как определено ниже) (кроме ее должным образом оформленного трансферта в утвержденной форме) или любого иного оповещения о любой предыдущей ее краже или пропаже; и ни одно Лицо не будет нести ответственность за такую трактовку держателя.

Термин «Лицо», используемый в настоящих Условиях, означает любое физическое лицо, компанию, корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, некорпоративную организацию, траст или иное юридическое лицо, включая без ограничений, любое государство или государственное ведомство или другое лицо, независимо от того, имеет ли оно отдельную правосубъектность; «Держатель Нот» или «держатель» означает Лицо, на чье имя Нота зарегистрирована в Реестре (как определено ниже) (или, в случае совместных держателей, первый названный таким образом) и «Держатель Нот» и «держатели» должны толковаться соответственно.

Ноты, проданные квалифицированным институциональным покупателям согласно Правилу 144А по Закону о ценных бумагах, будут представлены Ограниченной Глобальной Нотой. Ноты, проданные инвесторам вне территории Соединенных Штатов согласно Положению S по Закону о ценных бумагах, будут представлены Неограниченной Глобальной Нотой. Неограниченная Глобальная Нота будет депонирована в едином депозитарии для Euroclear и Clearstream, Luxembourg и зарегистрирована на имя номинального держателя для данного депозитария. Ограниченная Глобальная Нота будет депонирована в кастодиане для Cede & Co. и зарегистрирована на его имя как номинальный держатель DTC.

Собственность на права бенефициара по Ограниченной Глобальной Ноте будет ограничена Лицами, имеющими счета в DTC, или Лицами, которые могут участвовать через таких участников. Собственность на права бенефициара по Неограниченной Глобальной Ноте будет ограничена Лицами, имеющими счета в Euroclear или Clearstream, Luxembourg или Лицами, которые могут участвовать через таких участников. Права бенефициаров по Глобальным Нотам и их трансферт будут отражены в бухгалтерских записях, проводимых DTC и ее участниками, либо Euroclear, Clearstream, Luxembourg и их участниками, в зависимости от вида Нот. Глобальные Ноты могут быть обменены лишь на окончательные Ноты в определенных ограниченных случаях.

b. Регистрация

Эмитент обеспечит хранение реестра («Реестр») в указанном офисе Регистратора, в который будут внесены имена и адреса держателей Нот и подробное описание Нот, которые они держат, а также все факты трансферта и выкупа Нот.

c. Трансферт

i. Трансферт

В соответствии с подпунктами (ii), (iii) и (v) ниже, трансферт Нот может быть осуществлен целиком или частично в разрешенной деноминации при уступке соответствующей Ноты (с формой заявления на трансферт в отношении такой Ноты, должным образом подписанной и скрепленной печатью, если таковое применимо), в указанном офисе Регистратора или любого Платежного и Трансфертного Агента, совместно с таким подтверждением, какое Регистратор или соответствующий Платежный и Трансфертный Агент имеют право обоснованно потребовать для подтверждения права собственности индоссанта и полномочий лиц, подписавших форму заявления на трансферт, при условии, однако, что трансферт Ноты может быть осуществлен, только если непогашенная сумма переданных Нот и (в случае, когда передаются не все Ноты держателя) непогашенная сумма оставшихся непередаваемых Нот являются разрешенными деноминациями.

Никакой трансферт Ноты не будет считаться действительным до тех пор, пока он не будет внесен в Реестр. Нота может быть зарегистрирована и переведена только на имя названного Лица (или Лиц).

В течение пяти рабочих дней (см. определение ниже) после даты должным образом оформленного заявления на трансферт Ноты Эмитент должен обеспечить вручение Регистратором индоссату новой Ноты (и в случае трансферта только части Нот, вручение Регистратором индоссату Ноты на непередаваемый остаток) в указанном офисе Регистратора, или (под ответственность и, если отправлено по запросу индоссата, или, как то может быть, по запросу индоссанта по иному виду почты чем обычная, за счет индоссата или, как то может быть, индоссанта) отправку Регистратором Ноты незастрахованной почтой по такому адресу, который индоссант или, как то может быть, индоссант, может указать.

До тех пор, пока Ноты котируются на Люксембургской Фондовой Бирже и правила биржи требуют такового, в случае трансферта или обмена Нот их держатель может осуществить такой трансферт или обмен путем представления и передачи таких Нот и получения новых Нот в офисе Трансфертного Агента в Люксембурге. До тех пор, пока Ноты котируются на

Люксембургской Фондовой Бирже и правила биржи требуют такового, в случае трансферта только части Нот новая Нота в отношении остатка непогашенной суммы переведенных Нот будет вручена в офисе Трансфертного Агента в Люксембурге, и в случае утери, кражи, порчи или уничтожения Нот, их держатель может получить новые Ноты у Трансфертного Агента в Люксембурге.

ii. Бесплатные Формальности

Трансферт Нот осуществляется без каких-либо комиссии при условии, что (i) Лицо, оформляющее такое заявление на трансферт, заплатит или обеспечит оплату любых налогов, пошлин и иных государственных сборов, возникающих в связи с этим, (ii) Регистратор удовлетворен правоустанавливающими документами и/или личностью Лица, оформляющего заявление и (iii) соблюдены все необходимые нормы, которые периодически согласовываются Эмитентом с Регистратором и Доверенным Лицом.

iii. Ограничение Сроков

Ни для Эмитента, ни для Регистратора не требуются регистрировать трансферт Нот (или любой их части) в течение периода 15 дней, непосредственно предшествующих дате оплаты основного долга или вознаграждения по Нотам.

iv. Рабочий День

В настоящих Условиях "рабочий день" означает день (кроме субботы и воскресенья), в который коммерческие банки и рынки иностранной валюты осуществляют платежи и открыты для проведения основных операций (включая куплю/продажу иностранной валюты и операции с депозитами в иностранной валюте) в городе Нью-Йорк, а также в городе, в котором расположен указанный офис Основного Платежного и Трансфертного Агента.

v. Нормы, касающиеся Трансферта и Регистрации

Все трансферты Нот и записи в Реестре будут осуществляться в соответствии с конкретными нормами, касающимися трансферта Нот, приложенными к Агентскому Соглашению. Данные Нормы могут быть изменены Эмитентом для отражения изменений требований законодательства или иных изменений, при условии, что они такие изменения не наносят ущерб интересам Держателей Нот и внесены с предварительного согласия Регистратора и Доверительного Лица. Регистратор отправит (бесплатно) любому Держателю Нот копию действующих норм по письменному требованию такого Держателя Нот.

3. Статус

a. *Статус Нот*

Ноты составляют прямые, общие, не ограниченные условиями, несубординированные и (в соответствии с Условием 4 (*Отказ от Передачи в Залог*)) необеспеченные обязательства Эмитента и будут постоянно классифицироваться наравне и без каких-либо преференций между собой, и (кроме исключений, предусмотренных обязательными положениями действующего законодательства) наравне со всеми другими настоящими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента, остающимися непогашенными.

b. *Статус Гарантии*

В Гарантии Гарант безусловно и безотзывно гарантирует должную и своевременную оплату всех сумм, периодически подлежащих оплате Эмитентом в отношении Нот и по Договору Доверительного Управления. Обязательства Гаранта по Гарантии составляют прямые, общие, не ограниченные условиями и (в соответствии с Условием 4 (*Отказ от Передачи в Залог*)) необеспеченные обязательства Гаранта, которые классифицируются и будут постоянно классифицироваться по меньшей мере наравне со всеми другими настоящими и будущими необеспеченными обязательствами Гаранта, за исключением лишь тех обязательств, которые могут оказаться привилегированными согласно обязательным положениям действующего законодательства.

В Гарантии Гарант обязуется, что до тех пор, пока любая часть Нот остается непогашенной (как то определено в Соглашении о Доверительном Управлении), он не предпримет никаких действий для

ликвидации или закрытия Эмитента, а также обеспечит, что у Эмитента всегда будет достаточно средств, чтобы он мог своевременно отвечать по своим обязательствам.

4. Отказ от Передачи в Залог

а. Отказ Эмитента от Передачи в Залог

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной (как то определено в Соглашении о Доверительном Управлении), Эмитент не будет сам и не разрешит своим Дочерним Компаниям создавать, принимать на себя или допускать возникновение любого Залогового Права кредитора (кроме Разрешенного Залогового Права) на всю или любую часть их соответствующих предприятий, активов или доходов, как настоящих, так и будущих, в качестве обеспечения любой Финансовой Задолженности Эмитента, любой такой Дочерней Компании или любого иного Лица, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Нотам и по Соглашению о Доверительном Управлении не обеспечены в равной степени и соразмерно с другими такими Финансовыми Задолженностями, или имеют привилегии иной договоренности, которая может быть одобрена Чрезвычайной Резолюцией (как то определено в Соглашении о Доверительном Управлении) Держателей Нот, или которую Доверительное Лицо по своему усмотрению посчитает не менее выгодной для Держателей Нот в материальном плане.

б. Отказ Гаранта от Передачи в Залог

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной, Гарант не будет сам и не разрешит любой своей Существенной Дочерней Компании создавать, принимать на себя или допускать возникновение любого Залогового Права кредитора (кроме Разрешенного Залогового Права) на всю или любую часть их соответствующих предприятий, активов или доходов, как настоящих, так и будущих, в качестве обеспечения любой Финансовой Задолженности Гаранта, любой такой Дочерней Компании или любого иного Лица, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Гаранта по Соглашению о Доверительном Управлении и по Гарантии не обеспечены, убедительно для Доверительного Лица, в равной степени и соразмерно с другими такими Финансовыми Задолженностями, или имеют привилегии иной договоренности, которая может быть одобрена Чрезвычайной Резолюцией (как то определено в Соглашении о Доверительном Управлении) Держателей Нот, или которую Доверительное Лицо по своему усмотрению посчитает не менее выгодной для Держателей Нот в материальном плане.

5. Отдельные Обязательства

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной:

а. Ограничения по Определенным Сделкам

Гарант не должен, прямо или косвенно, заключать или допускать любые сделки или серии связанных сделок (включая помимо прочего куплю, продажу, обмен или лизинг активов, имущества или услуг) на общую сумму, равную или превышающую \$5 миллионов, если только такая сделка или такие серии сделок не заключены по Справедливой Рыночной Стоимости;

б. Ограничения по Выплате Дивидендов

Гарант не должен выплачивать какие-либо дивиденды в наличной или иной форме, либо осуществлять любые иные взносы (будь то путем выкупа или приобретения акций, либо иным образом) в отношении своего акционерного капитала (i) если имеет место Случай Дефолта (как то определено в Условии 10) или событие, которое с течением времени или по уведомлению, будет являться Случаем Дефолта, либо и в том, и в другом случае, либо (ii) в случае отсутствия Случая Дефолта или такого события, (А) чаще чем один раз в течение любого календарного года и (В) в совокупной сумме, превышающей 50% чистой прибыли Гаранта за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды или осуществляется взнос, рассчитанной в соответствии с МСФО, для целей которых чистая прибыль Гаранта определяется ссылкой на его аудированную финансовую отчетность за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды. Вышеуказанное ограничение не применяется к оплате дивидендов по любым привелигированным акциям Эмитента;

с. Предоставление Финансовой Информации

До тех пор пока Ноты являются «ограниченными ценными бумагами» в пределах значения Правила 144А(а)(3) по Закону о ценных бумагах, Эмитент должен самостоятельно и совместно с Гарантом (который

согласился о таком в Соглашении о Доверительном Управлении), по требованию держателя Нот или бенефициара по вознаграждению по ним, предоставлять такому держателю или бенефициару либо потенциальному покупателю Нот, назначенному таким держателем или бенефициаром, информацию в отношении Эмитента (или, как то может быть, Гаранта), требуемую для предоставления в соответствии с Правилем 144A(d)(4) по Закону о ценных бумагах и иным образом отвечать требованиям Правила 144A по Закону о ценных бумагах, если на момент такого запроса Эмитент (или, как то может быть, Гарант) не предоставляет отчетную информацию согласно Разделу 13 или Разделу 15(d) Закона США «О Фондовых Биржах» 1934 года с изменениями, либо освобожден от предоставления отчетной информации согласно Правилу 12g3 2(b) данного закона; и

d. Поддержание Достаточности Капитала

Гарант должен поддерживать свой коэффициент достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с действующими нормами Национального Банка Казахстана и АФН (включая помимо прочего Инструкцию о Нормативных Значениях и Методике Расчетов Пруденциальных Нормативов для Банков Второго Уровня, утвержденную Постановлением Правления АФН №358 от 30 сентября 2005 года) на уровне не ниже минимального коэффициента, предусмотренного такими нормами, при этом такой расчет должен основываться на последней консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО, с учетом любых изменений в капитале Гаранта, задолженности и активах, взвешенных по степени риска, на дату расчета.

e. Слияние и Консолидация

Гарант не должен объединяться, сливаться или ликвидироваться, или передавать, отдавать или сдавать в аренду всю или значительную часть своих активов любому Лицу, кроме следующего: (i) корпорация (отличная от Гаранта), образованная или возникшая в результате любой аналогичной консолидации или объединения, является корпорацией, организованной и существующей по законам Республики Казахстан и принимающей на себя выполнение и соблюдение всех обязательств и положений настоящих Условий, Гарантии и Соглашения о Доверительном Управлении, предусмотренных для Гаранта; (ii) Гарант или, в зависимости от обстоятельств, аналогичная преемственная корпорация не должны немедленно оказаться в дефолте в отношении своих обязательств по любой задолженности; и (iii) Доверенному Лицу было предоставлено одно или более заключений, приемлемых для Доверенного Лица, (x) о том, что держатели Нот не признают доход, прибыль или убыток в целях федерального подоходного налогообложения США в результате такой консолидации, слияния, передачи или сдачи в аренду, и подлежат налогообложению в виде федерального подоходного налога на ту же сумму и в том же виде и в то же время, как могло бы быть, если бы такая консолидация, слияние, передача или сдача в аренду не имели места, и (y) касающихся таких иных вопросов, которые Доверительное Лицо сочтет необходимым, и (iv) во время соответствующего события старшая задолженность Гаранта или такой преемственной корпорации (включая Ноты) должна быть оценена одним из рейтинговых агентств, и Гарант оповещен каждым таким рейтинговым агентством (или их большинством) о том, что такое событие не повлечет за собой снижение данным рейтинговым агентством (или несколькими рейтинговыми агентствами) рейтинга Нот или старшей задолженности Гаранта или такой преемственной корпорации.

f. Ограничения по Трансферту Доли Гаранта в Капитале Эмитента

Гарант не должен продавать или иным образом распоряжаться любой долей своего участия в капитале Эмитента, его голосующих акциях или иных правах собственности на него, за исключением такой продажи дочернему предприятию Гаранта, полностью принадлежащему Гаранту.

Для целей настоящих Условий:

"Организация Развития" означает любую из следующих организаций: Азиатский Банк Развития, Исламский Банк Развития, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международная Финансовая Корпорация, Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) или Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG), или любой иной финансовый институт развития, созданный или контролируемый одним или более государством и любым иным Лицом, которое является или контролируется казахстанским государственным органом, действующим от имени одного или более из указанных выше финансовых институтов развития, либо финансируемых в отношении соответствующей Финансовой Задолженности одним или более из указанных выше финансовых институтов развития.

"Справедливая Рыночная Стоимость" означает в отношении сделки стоимость, при которой товар может быть продан на рынке, если стороны сделки не находятся под принуждением и хорошо осведомлены обо всех возможностях использования данного товара или услуги. Доверительное Лицо без каких-либо запросов

и дальнейших доказательств может полагаться на отчет о Справедливой Рыночной Стоимости сделок Гаранта, подготовленный Аудитором (как то определено в Соглашении о Доверительном Управлении) или иным независимым оценщиком, приемлемым для Доверительного Лица, и при этом такой отчет будет окончательным и обязывающим для всех сторон.

"Финансовая Задолженность" означает любую задолженность любого Лица по или в отношении (i) Задолженности по Занятым Деньгам; либо (ii) облигаций, нот, резервных аккредитивов или других подобных инструментов, выпущенных в связи с выполнением контрактов и Гарантий по Задолженности в отношении любой из предыдущих Задолженностей.

"МСФО" означает Международные Стандарты Финансовой Отчетности, изданные Комитетом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета, повсеместно применяемые компанией или в отношениях между компаниями, и действующие на отчетный период.

"Задолженность" означает любое обязательство по оплате или возврату денег, независимо от того, принято оно в качестве основного долга или гарантии, является оно настоящим или будущим, фактическим или условным.

"Задолженность по Занятым Деньгам" означает Задолженность любого Лица по или в отношении (i) занятых денег; (ii) сумм, занятых акцептом по любым акцептным кредитам; (iii) сумм, полученных в соответствии с любой покупкой нот либо выпуском облигаций, нот, долговых обязательств, ссудных облигаций или в соответствии с иными подобными инструментами; (iv) сумм, полученных согласно выпуску акций такого Лица, подлежащих дальнейшему выкупу; (v) сумм любых обязательств в отношении любых договоров о лизинге или продаже с рассрочкой платежа, которые, в соответствии с общепринятыми в юрисдикции устава арендодателя стандартами бухгалтерского учета считаются финансовым или капитальным лизингом; (vi) сумм любых обязательств в отношении любой цены покупки активов или услуг, оплата которых производится в рассрочку, главным образом, как средство финансового займа или средство финансирования покупки соответствующих активов или услуг; и (vii) суммы, полученной по любой иной сделке (включая любой форвардный договор о покупке или продаже, и продажу дебиторских сумм на основе «права регресса»), носящей коммерческий характер займа.

"Гарантия по Задолженности" означает, в отношении любой Финансовой Задолженности любого Лица, любое обязательство иного Лица оплатить такую Финансовую Задолженность, включая (помимо прочего) (i) любое обязательство по покупке такой Финансовой Задолженности; (ii) любое обязательство на заем денег, покупку или подписку на акции или другие ценные бумаги, либо покупку активов или услуг для обеспечения средств на оплату такой Финансовой Задолженности; (iii) любое возмещение последствий невыполнения обязательств по оплате такой Финансовой Задолженности; и (iv) любой иной договор по ответственности за такую Финансовую Задолженность.

"Существенная Дочерняя Компания" означает, в любое заданное время, любую Дочернюю Компанию Гаранта, чьи валовые активы или валовые доходы или прибыль до налогообложения, относимые к Эмитенту (вследствие его прямого и/или косвенного бенефициарного владения акциями такой Дочерней Компании, или иного участия в капитале такой Дочерней Компании), составляют не менее 10% консолидированных валовых активов или консолидированных валовых доходов или, как то может быть, прибыли до налогообложения Гаранта и его консолидированных Дочерних Компаний, и для этих целей:

- (i) валовые активы, валовые доходы и прибыль до налогообложения такой Дочерней Компании должны рассчитываться на основе ее наиболее последней на отчетную дату аудированной финансовой отчетности (или, если таковая отсутствует, на основе ее наиболее последних годовых отчетов); и
- (ii) консолидированные валовые активы, консолидированные валовые доходы и прибыль до налогообложения Гаранта и его консолидированных Дочерних Компаний должны рассчитываться на основе наиболее последней на отчетную дату аудированной финансовой отчетности Гаранта.

"Разрешенное Залоговое Право" означает любое Залоговое Право (i) предоставленное в пользу Гаранта любой его Дочерней Компанией в обеспечение Финансовой Задолженности такой компании перед Гарантом; (ii) возникающее в соответствии с любым порядком наложения ареста на имущество, арестом имущества или иными подобными юридическими процессами, возникающими в отношении судебных или арбитражных разбирательств или в качестве гарантии обеспечения расходов по любым таким процессам, пока их исполнение или иное приведение в исполнение фактически приостановлено, и претензии, обеспеченные таким образом, добросовестно оспариваются соответствующими процессами; (iii) являющееся правом удержания залога или правом взаимозачета, возникающим вследствие применения закона и в ходе обычной деятельности, пока их исполнение или иное приведение в исполнение фактически

приостановлено, и претензии, обеспеченные таким образом, добросовестно оспариваются соответствующими процессами, включая помимо прочего любое право взаимозачета в отношении депозитов до востребования или срочных депозитов, размещенных в финансовых организациях, и банковское право финансовых организаций на удержание залога в отношении собственности Гаранта; (iv) возникающее в ходе обычной деятельности Гаранта или Дочерней Компании и (a) необходимое для того, чтобы Гарант или такая Дочерняя Компания могли соответствовать любому обязательному или традиционному требованию, предусмотренному для них банковским или иным регулирующим органом в соответствии с деятельностью Гаранта или такой Дочерней Компании, либо (b) ограниченное депозитами, внесенными от имени Гаранта или такой Дочерней Компании, для обеспечения обязательств клиентов Гаранта или клиентов такой Дочерней Компании; (v) на собственность, приобретенную (или считающуюся приобретенной) в соответствии с финансовым лизингом, или требования, возникающие вследствие использования или причинения ущерба или утери такого имущества, при условии, что любое такое обременение обеспечивает только арендные платежи и другие суммы, подлежащие оплате в соответствии с таким лизингом; (vi) возникающее в соответствии с любым договором (или иными применимыми условиями и правилами), являющимся стандартным или традиционным на соответствующем рынке (и целью которого не является получение кредита или средств на финансирование деятельности Гаранта или любой Дочерней Компании, за исключением краткосрочных займов, привлекаемых в качестве одного из аспектов деятельности Гаранта или такой Дочерней Компании по управлению ликвидностью), в связи с (a) контрактами, заключенными в основном одновременно для купли-продажи драгоценных металлов или ценных бумаг по рыночным ценам, (b) созданием гарантийных депозитов или аналогичных ценных бумаг в связи с операциями по хеджированию процентных ставок и иностранной валюты, а также по торговле ценными бумагами, либо (c) операциями Гаранта и его Дочерних Компаний по обмену валют, а также другими частными торговыми сделками, включая, помимо прочего, операции Репо; (vii) предоставленное в отношении любой собственности, в дальнейшем приобретаемой Гарантом или любой Дочерней Компанией для обеспечения стоимости покупки такой собственности или для обеспечения Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности и расходов по сделке такого приобретения (за исключением Разрешенного Залогового Права, созданного в ожидании такого приобретения), при условии, что максимальная сумма Финансовой Задолженности, в последующем обеспеченная таким Залоговым Правом, не превышает стоимость покупки такой собственности (включая расходы по сделке) или сумму Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности; (viii) созданное либо действующее на любую собственность Гаранта или любой Дочерней Компании, возникающее вследствие любой секьюритизации такой собственности или активов, либо вследствие иной аналогичной структурной финансовой сделки в отношении такой собственности или активов, по которой право регресса в отношении Финансовой Задолженности, обеспеченной такой собственностью или активами, ограничено такой собственностью или активами, при условии, что сумма Финансовой Задолженности, обеспеченной таким образом в соответствии с данным пунктом (viii) не будет превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 18% от ссудного портфеля Гаранта до создания провизий на покрытие убытков по кредитам (рассчитанного на основе наиболее последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО); (ix) переданное Гарантом или любой Дочерней Компанией в пользу Организации Развития для обеспечения Финансовой Задолженности Гаранта или такой Дочерней Компании перед такой Организацией Развития согласно любому кредитному соглашению или иному кредитному инструменту между Гарантом или любой Дочерней Компанией и такой Организацией Развития, при условии, однако, что сумма Финансовой Задолженности, обеспеченной таким образом в соответствии с данным пунктом (ix) не будет в совокупности превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 10% от ссудного портфеля Гаранта до создания провизий на покрытие убытков по кредитам (рассчитанного на основе наиболее последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО); (x) возникающее вследствие рефинансирования, продления, возобновления и повторного финансирования любой Финансовой Задолженности, обеспеченной Залоговым Правом, существующим на дату выпуска Нот или до этой даты или разрешенной любым из вышеуказанных исключений, при условии, что Финансовая Задолженность, в последствии обеспеченная таким Залоговым Правом, не превышает сумму первоначальной Финансовой Задолженности, и такое Залоговое Право не предоставляется для покрытия любой собственности, ранее не подпадавшей под такое Залоговое Право; и (xi) не включенное в любое из вышеуказанных исключений, в совокупности обеспечивающее Финансовые Задолженности с совокупным объемом основного долга, в любое время не превышающим сумму U.S. \$55 миллионов (или ее эквивалент в другой валюте).

"Репо" означает соглашение об обратной покупке или продаже ценных бумаг, как с точки зрения продавца, так и с точки зрения покупателя, либо договор займа ценных бумаг, либо любое соглашение, относящееся к ценным бумагам, по действительности являющееся аналогичным любому предыдущему, и в целях данного определения термин «ценные бумаги» означает любой акционерный капитал, акции, долговые обязательства или другой долговой или долевым инструментом, или другие производные инструменты, независимо от того,

выпущены ли они частной или государственной компанией, правительством или агентством, или с их помощью, или любой наднациональной, интернациональной или многосторонней организацией.

"Залоговое Право" означает любую закладную, обременение, залог, право удержания, залоговое право, или иное обременение, выступающее в качестве обеспечения любого обязательства любого Лица, либо представляющее любой иной тип соглашения о преимущественных правах на любые активы или доходы такого Лица, имеющего аналогичный эффект.

"Дочерняя Компания" означает в отношении любого Лица ("первое Лицо") на данный момент любое другое Лицо ("второе Лицо"), (i) чьи коммерческие дела и политика прямо или косвенно контролируются Первым Лицом или (ii) кому первое лицо должно прямо или косвенно более 50% капитала, голосующих акций и других прав собственности. "Контроль" в настоящем определении означает полномочия первого Лица руководить управленческой деятельностью и политикой второго Лица, через право собственности на акционерный капитал, по контракту или иным образом.

6. Погашение, Приобретение и Аннулирование

a. Окончательное Погашение

Если ранее Ноты не были погашены, приобретены или аннулированы, Ноты погашаются в их основной сумме 13 мая 2013 года. Ноты не могут быть погашены по усмотрению Эмитента иным способом, чем в соответствии с Условием 6(b).

b. Погашение по Налоговым Причинам

Ноты могут быть погашены по усмотрению Эмитента целиком, но не частично, в любое время, при условии предварительного уведомления держателей Нот не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней (при этом такое уведомление будет считаться безотзывным), на их основную сумму и вознаграждение, начисленное на установленную дату погашения, если непосредственно до такого уведомления Эмитент предоставит Доверительному Лицу удовлетворительные подтверждения того, что (a) (i) Эмитент обязан или будет обязан оплатить Дополнительные Суммы, предусмотренные или указанные в Условии 9 (*Налогообложение*) вследствие любых изменений или дополнений в законах или нормативно-правовых актах Нидерландов или любой их административно-политической единицы или любой их власти, уполномоченной облагать налогом на своей территории, или любых изменений в применении или официальном толковании таких законов или нормативно-правовых актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), вступивших в силу 10 мая 2006 года или после, и (ii) Эмитент не может избежать такого обязательства, прибегнув к доступным для него средствам, либо (b) (i) Гарант обязан или (если по Гарантии было выставлено требование) будет обязан оплатить Дополнительные Суммы, предусмотренные или указанные в Условии 9 (*Налогообложение*) или, как то может быть, в Гарантии, либо Гарант обязан или будет обязан произвести любые такие удержания или вычеты, которые предусмотрены или указаны в Условии 9 (*Налогообложение*) или, как то может быть, в Гарантии, из любой суммы оплаченной им в пользу Эмитента, для того, чтобы Эмитент мог произвести оплату основного долга или вознаграждения по Нотам, на любую сумму, превышающую ту, которая бы требовалась, если бы такой платеж требовалось произвести 10 мая 2006 года, в результате любых изменений или дополнений в законах или нормативно-правовых актах Казахстана или любой его административно-политической единицы или любой его власти, уполномоченной облагать налогом на своей территории, или любых изменений в применении или официальном толковании таких законов или нормативно-правовых актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), вступивших в силу 10 мая 2006 года или после, и (ii) Гарант не может избежать такого обязательства, прибегнув к доступным для него средствам; при условии, однако, что никакое такое уведомление о погашении не должно быть сделано ранее чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую Эмитент или Гарант будут обязаны оплатить такие Дополнительные Суммы, либо Гарант будет обязан произвести такое удержание или вычет, если на тот момент наступил срок платежа по Нотам, или (как то может быть) выставлено требование по Гарантии, или (как то также может быть) Гарант будет обязан произвести платеж в пользу Эмитента для того, чтобы он смог произвести оплату основного долга или вознаграждения по Нотам, если на тот момент наступил срок любого такого платежа по Нотам. Предварительно до опубликования любого уведомления о погашении в соответствии с данным Условием 6(b), Эмитент должен предоставить или обеспечить, чтобы Доверенному Лицу предоставили (1) сертификат, подписанный двумя руководителями Эмитента, подтверждающий, что Эмитент имеет право произвести такое погашение, и приводящий факты, свидетельствующие о том, что условия, предшествующие праву Эмитента на такое погашение, имеют место быть, и (2) заключение независимых юридических консультантов с признанной репутацией, являющееся по своей форме и содержанию удовлетворительным для Доверительного Лица, о том, что Эмитент или (как то может быть) Гарант обязан либо будет обязан оплатить такие Дополнительные Суммы или (как то может быть) Гарант обязан либо будет обязан произвести такое дополнительное удержание или вычет в результате

таких изменений или дополнений. Доверительное Лицо будет уполномочено принять такой сертификат и такое заключение в качестве достаточного доказательства достоверности обстоятельств, изложенных в пунктах (a)(i) и (a)(ii) выше, или (как то может быть) в пунктах (b)(i) и (b)(ii) выше, и в этом случае такой сертификат и такое заключение будут считаться окончательными и обязательными для держателей Нот. По истечении срока любого такого уведомления, указанного в данном Условии 6(b), Эмитент обязан произвести погашение Нот в соответствии с данным Условием 6(b).

c. Уведомление о Погашении

Все Ноты, в отношении которых предоставлено уведомление о погашении по настоящему Условию, должны быть погашены в день, указанный в таком уведомлении в соответствии с настоящим Условием.

d. Приобретение

Эмитент или любая из его Дочерних Компаний, либо Гарант или любая из его Дочерних Компаний могут в любой момент приобрести или обеспечить, чтобы ему приобрели за его счет Ноты по любой цене на открытом рынке или иным образом. Ноты, купленные таким образом, могут держаться, аннулироваться или перепродаваться (при условии, что такая перепродажа производится за пределами США, как то определено в Правиле S по Закону США о ценных бумагах 1933 года с изменениями ("Закон о ценных бумагах")) или переуступлены Эмитентом или, как то может быть, Гарантом, на отмену, по усмотрению Эмитента или Гаранта, соответственно.

Любые Ноты, купленные таким образом, чьи держатели действуют от имени Эмитента или Гаранта или любой из их соответствующих Дочерних Компаний, не дают своим держателям право голоса на любых собраниях Держателей Нот, и не будут считаться Нотами в обращении при подсчете кворума на собраниях Держателей Нот.

e. Аннулирование

Все Ноты, погашенные согласно Условию 6(b) или купленные и предоставленные для аннулирования согласно Условию 6(d), будут аннулированы и не смогут быть выпущены повторно или перепроданы. До тех пор, пока Ноты котируются на Люксембургской Фондовой Бирже, Эмитент должен незамедлительно уведомлять Люксембургскую Фондовую Биржу об аннулировании любых Нот по настоящему Условию 6(e).

7. Вознаграждение

Вознаграждение по Нотам начисляется с 11 мая 2006 года по ставке 7.75% годовых и выплачивается на полугодовой основе (оплата за текущий период производится в конце периода) 13 ноября и 13 мая каждого года (далее каждая дата "Дата Оплаты Вознаграждения"), если только такая дата является Рабочим Днем (как определено в Условии 8(h), в противном случае соответствующая Дата Оплаты Вознаграждения будет являться следующим Рабочим Днем, если только такой рабочий день не выпадает на следующий календарный месяц, и в таком случае соответствующая Дата Оплаты Вознаграждения будет являться первым предшествующим Рабочим Днем, при этом в каждом случае такая оплата будет иметь ту же силу и действие, как если бы она производилась на такую дату). Каждый период, начинающийся в (и включающий в себя) День Выпуска или любую Дату Оплаты Вознаграждения, и заканчивающийся в (но не включающий в себя) следующую Дату Оплаты Вознаграждения, далее именуется "Процентный Период". Начиная с соответствующей даты погашения вознаграждение по Нотам прекращает начисляться, если только не представлены необходимые подтверждения того, что оплата основного долга неправильно остановлена или отклонена. В таком случае вознаграждение по Нотам продолжает начисляться по такой ставке (как до, так и после вынесения решения) до наступления одного из более ранних событий (a) день, в который все суммы, подлежащие оплате по Нотам до такого дня, получены соответствующим держателем или от его имени, и (b) день, наступивший по истечении семи дней после того, как Доверенное Лицо или Основной Платежный и Трансфертный Агент уведомил Держателей Нот о получении всех сумм, подлежащих оплате по Нотам до такого седьмого дня (кроме случая, когда существует дефолт последующих платежей в пользу соответствующих держателей по настоящим Условиям). Если требуется, чтобы Вознаграждение было рассчитано за период иной, чем Процентный Период, оно будет рассчитано исходя из того, что в одном году 360 дней или 12 месяцев, в каждом из которых 30 дней, и в случае неполного месяца, исходя из количества фактически пройденных дней.

8. Платежи

a. Основной Долг

Оплата основного долга по Нотам, производимая в день иной, чем Дата Оплаты Вознаграждения, будет произведена в пользу Лиц, указанных в Реестре по состоянию на конец рабочего дня в День Регистрации (см. определение ниже), при условии передачи Нот в указанном офисе Регистратора или Платежных и Трансфертных Агентов.

b. Вознаграждение и Иные Суммы

Вознаграждение по Нотам, подлежащее оплате на Дату Оплаты Вознаграждения, будет оплачено в пользу Лиц, указанных в Реестре по состоянию на конец рабочего дня в День Регистрации. Оплата всех сумм иных, чем те, что предусмотрены в Условии 8(a) и (b), будет произведена в соответствии с настоящими Условиями.

c. День Регистрации

Каждая оплата по Нотам будет произведена в пользу Лица, указанного в качестве держателя в Реестре по состоянию на начало рабочего дня (в месте указанного офиса Регистратора) в пятнадцатый день, предшествующий сроку такого платежа ("День Регистрации"). В случае если оплата по Нотам должна быть произведена посредством чека, чек должен быть отправлен почтой по адресу, указанному в качестве адреса держателя в Реестре по состоянию на начало рабочего дня в соответствующий День Регистрации.

d. Платежи

Каждый платеж по Нотам согласно Условию 8(a) и (b) производится посредством банковского чека в долларах США, выписанного на филиал какого-либо банка в городе Нью-Йорк и отправленного почтой соответствующему держателю Нот по его адресу, указанному в Реестре; при условии, однако, что при обращении такого держателя в указанный офис Регистратора или любого Платежного и Трансфертного Агента не менее чем за 15 дней до соответствующего срока за оплатой по Нотам, такой платеж может быть произведен посредством перевода на счет в долларах США, открытый получателем в каком-либо банке города Нью-Йорк.

В случае если оплата по Нотам должна быть произведена посредством чека, чек должен быть отправлен почтой в рабочий день, предшествующий сроку платежа, или, в случае платежей, указанных в Условии 8(a), если позже, в рабочий день, в который соответствующие Ноты переданы в соответствии с Условием 8(a) (под ответственность и, если отправлен по запросу держателя иным способом, чем обычной почтой, за счет держателя).

До тех пор пока Ноты котируются на Люксембургской Фондовой Бирже, оплата основного долга и вознаграждения по Нотам, может производиться через офис Платежного Агента в Люксембурге.

e. Агенты

Наименования первоначальных Платежных Агентов, Трансфертных Агентов и Регистратора, а также их указанные офисы, изложены ниже. Эмитент оставляет за собой право (при условии предварительного письменного согласия Доверенного Лица, чье согласие не должно быть безоснованно не предоставлено) по Агентскому Соглашению в любое время отстранить любого Платежного Агента, Трансфертного Агента или Регистратора и назначить иных или дальнейших Платежных Агентов и Трансфертных Агентов или иного Регистратора, при условии постоянного сохранения (i) Основного Платежного и Трансфертного Агента; (ii) Платежных Агентов и Трансфертных Агентов по крайней мере в двух крупных европейских городах, одобренных Доверенным Лицом, включая Люксембург до тех пор пока Ноты котируются на Люксембургской Фондовой Бирже; (iii) Платежного Агента и Трансфертного Агента с указанным офисом в государстве-члене Европейского Союза, который не обязан удерживать или вычитать налог в соответствии с Директивой Европейского Совета 2003/48/ЕС или любой иной Директивой Европейского Союза по налогообложению накоплений, применяющей решения заседания Совета Европейских Министров по Экономике и Финансам от 26 - 27 ноября 2000 года по налогообложению доходов от накопления сбережений, или любым законом, применяющим принципы, или соответствующим, или введенным для соответствия такой Директиве; и (iv) Регистратора. Уведомление о любом таком отстранении или назначении, а также о любых изменениях в указанном офисе любого Платежного и Трансфертного Агентов или Регистратора должно быть настолько скоро, насколько это практически возможно, сообщено Держателям Нот в соответствии с Условием 18 (*Уведомления*), и никакое такое отстранение или назначение

не будет действительно до истечения 30-тидневного периода после того, как такое уведомление было предоставлено.

f. Платежи согласно Налоговому Законодательству

Все платежи по Нотам во всех случаях подчиняются любому действующему налоговому законодательству или другим законам и правилам в месте выплаты, но без ущерба для положений Условия 9 (*Налогообложение*). В отношении таких выплат на Держателя Нот не налагаются никакие комиссии или расходы.

g. Задержка Платежей

Держатели Нот не будут иметь право на получение какого-либо вознаграждения или иных сумм за любую задержку после соответствующего срока в получении соответствующих сумм (i) в результате того, что дата срока оплаты не является рабочим днем, или (ii) если чек, отправленный почтой в соответствии с настоящим Условием, прибывает после даты оплаты.

h. Рабочие Дни

В настоящем Условии "рабочий день" означает любой день (кроме субботы и воскресенья), в который коммерческие банки и рынки иностранных валют осуществляют платежи и открыты для проведения основных операций (включая куплю/продажу иностранной валюты и операции с депозитами в иностранной валюте) в городах Нью-Йорк и Лондон, а также, в случае представления или передачи Нот, в месте указанного офиса Регистратора или соответствующего Платежного и Трансфертного Агента, кому представляются или передаются соответствующие Ноты.

9. Налогообложение

Все платежи основного долга и вознаграждения по Нотам (включая платежи Гаранта по Гарантии и любые платежи Эмитента или Гаранта по Соглашению о Доверительном Управлении) должны производиться без удержания или вычета любых налогов, сборов, отчислений или государственных пошлин (далее каждый из них "Налог", совместно "Налоги"), облагаемых, взимаемых, удерживаемых или отчисляемых в Нидерландах или в Казахстане, или в любой иной юрисдикции, в которой или через которую производится платеж, или, в обоих случаях, любой их административно-политической единицей или властью, уполномоченной облагать налогом (далее каждая "Налоговая Юрисдикция"), если только такое удержание или такой вычет не требуется в соответствии с законом. В таком случае, Эмитент или, как то может быть, Гарант, в зависимости от некоторых исключений и ограничений, изложенных ниже, оплатит такие дополнительные суммы ("Дополнительные Суммы") держателю любых Нот, которые могут быть необходимы, чтобы каждый чистый платеж основного долга и вознаграждения по таким Нотам после удержания любого такого Налога, налагаемого любой Налоговой Юрисдикцией на такой платеж или вследствие такого платежа, был не меньше суммы, которую такой держатель получил бы без такого удержания или вычета.

Несмотря на вышеизложенное, ни Эмитент, ни Гарант не будут должны производить оплату Дополнительных Сумм в пользу любого такого держателя для или за счет любых таких Налогах, которые не были бы наложены:

- i) если бы не существование любой настоящей или прежней связи между таким держателем (или между фидуциарием, доверителем, бенефициаром, участником или акционером компании такого держателя, если такой держатель является собственностью, трастом, товариществом или корпорацией) и соответствующей Налоговой Юрисдикцией, включая, помимо прочего, когда такой держатель (или такой фидуциарий, доверитель, бенефициар, участник или акционер) является или являлся гражданином или резидентом такой Налоговой Юрисдикцией, либо занимается или занимался торговлей или бизнесом в такой Налоговой Юрисдикцией, либо присутствует там или имеет или имел там постоянное учреждение, кроме простого владения Нотами;
- ii) если бы не предъявление держателем такой любых таких Нот на оплату спустя 30 дней после даты ("Соответствующая Дата"), являющейся наиболее поздней из срока, наступившего для такой оплаты, и даты, на которую такая оплата обеспечена должным образом, за исключением, когда держатель имел бы право на Дополнительные Суммы по их предъявлению на оплату в последний день 30-тидневного периода; либо
- iii) в случае, когда такими Налогами облагается платеж в пользу физического лица лицу, и это требуется по Директиве Европейского Союза 2003/48/ЕС о налогообложении доходов от

накопления сбережений или любой иной Директиве, применяющей решения заседания Совета Европейских Министров по Экономике и Финансам от 26-27 ноября 2000 года или любому закону, применяющему принципы, или соответствующему, или введенному для соответствия любой такой Директиве;

- iv) Дополнительные Суммы также не выплачиваются в отношении любого платежа по Нотам или по Гарантии в пользу держателя, являющегося фидуциарием или товариществом, или лицом иным, нежели единственный бенефициарный владелец такого платежа, с тем, чтобы такой платеж в налоговых целях требовалось включить в доход бенефициара или доверителя относительно такого фидуциария, или участника такого товарищества, или бенефициарного владельца, который не имел бы право на получение Дополнительных Сумм, если бы такой бенефициар, доверитель, участник или бенефициарный владелец был держателем Нот.

Кроме того, Эмитент и Гарант освобождают и ограждают каждого держателя Нот (с учетом исключений, указанных выше в пунктах (i), (ii), (iii) и [(iv)]), и, по письменному требованию каждого держателя (с учетом исключений, указанных выше в пунктах (i), (ii), (iii) и [(iv)]) и при условии предоставления обоснованно подтверждающей документации, возместят каждому такому держателю сумму любых Налогов, взимаемых или облагаемых какой-либо Налоговой Юрисдикцией и оплаченных таким держателем в результате платежей, произведенных по или в соответствии с Нотами или Гарантии, так чтобы чистая сумма, полученная таким держателем после такого возмещения, была не меньше чистой суммы, которую бы такой держатель получил, если бы не взимались или не облагались такие Налоги. Эмитент или, как то может быть, Гарант, оплатят любые гербовые, административные, судебные, документационные, акцизные или имущественные налоги, возникающие в любой Налоговой Юрисдикции в связи с Нотами и Гарантией, и возместят держателю любые такие Налоги, оплаченные им. Любой платеж, произведенный в соответствии с данным параграфом, считается Дополнительной Суммой.

Если Эмитент или Гарант должен в любое время по закону произвести вычет или удержание из какой-либо суммы, подлежащей оплате в соответствии с настоящими условиями (или в последующем происходят какие-либо изменения ставок или способа такого отчисления или удержания), Эмитент или, как то может быть, Гарант, в срочном порядке извещает в письменной форме Доверительное Лицо и предоставляет ему, в течение 30 дней после оплаты уполномоченному органу, сертификат в письменной форме, подтверждающий, что он оплатил такому уполномоченному органу все суммы, требуемые для удержания или вычета в отношении Нот.

Если Эмитент или, как то может быть, Гарант, в любое время переходит в любую Налоговую Юрисдикцию, иную чем Нидерланды или Казахстан соответственно, ссылки в настоящих Условиях на Нидерланды или, как то может быть, Казахстан, читаются и толкуются как ссылка на такую другую юрисдикцию.

Любая ссылка в настоящих Условиях на сумму основного долга, погашения и/или вознаграждения по Нотам, будет также относиться к любым Дополнительным Суммам, которые могут подлежать оплате по настоящему Условию 9 (*Налогообложение*).

10. Случай Дефолта

Доверенное Лицо может по своему усмотрению, и если таковое требуется согласно письменному заявлению держателей не менее одной пятой основной суммы Нот, находящихся на тот момент в обращении, или согласно Чрезвычайному Решению (в каждом случае с учетом удовлетворительных для него гарантий по возмещению), должен уведомить Эмитента о том, что Ноты подлежат немедленному погашению на сумму их основного долга и начисленного вознаграждения, если произойдет одно из следующих событий (далее каждое "Случай Дефолта"):

a. Неоплата

Эмитент не оплачивает сумму основного долга по каким-либо Нотам, когда наступает срок оплаты, при погашении, согласно декларации или иным образом, или Эмитент находится в состоянии дефолта в отношении оплаты Вознаграждения или Дополнительных Сумм по любым Нотам, и такой дефолт в отношении Вознаграждения или Дополнительных Сумм продолжается в течение 10 дней;

b. Нарушение иных Обязательств

Эмитент или Гарант находится в состоянии дефолта в отношении исполнения, или иным образом в отношении соблюдения условий любого обязательства, договоренности или иного соглашения по Нотам,

Гарантии или Соглашению о Доверительном Управлении (кроме дефолта или нарушения по любому из них, конкретно рассматриваемого в настоящем Условии 10), и такой дефолт невозможно устранить, или, если по мнению Доверенного Лица его можно устранить, но он не устраняется в течение 30 дней (или более длительного периода, устанавливаемого Доверительным Лицом по его собственному усмотрению) после того, как Доверенное Лицо уведомило о таком Эмитента или, как то может быть, Гаранта;

c. Встречный Дефолт

- i. любая Финансовая Задолженность Эмитента, Гаранта или любой Существенной Дочерней Компании становится (или может быть объявлена) подлежащей досрочной оплате вследствие любого дефолта Эмитента или Гаранта, или не погашается при наступлении срока, продленного льготным периодом, если таковой имеется, применимым к ней, или
- ii. не удовлетворены требования по любой Гарантии по Задолженности, выданной Эмитентом, Гарантом или любой Существенной Дочерней Компанией в отношении Финансовой Задолженности любого иного Лица, выставленные при наступлении срока или соответствующего события;

при условии, что совокупная сумма основного долга по таким Финансовым Задолженностям и/или, как то может быть, Гарантии по Задолженности превышает U.S. \$10 миллионов (или эквивалент данной суммы в другой валюте (определяемый Доверенным Лицом));

d. Банкротство

- i. любое лицо возбудило процесс или издало указ или постановление о назначении получателя, управляющего, администратора или ликвидатора или аналогичного Лица в отношении любой несостоятельности, реабилитации, реструктуризации долга, распределении активов и обязательств или аналогичных мер, относящихся к Эмитенту, Гаранту или любой Существенной Дочерней Компании, либо ко всей или значительной части их соответствующего имущества, и такой процесс, указ или постановление не отменено или остается в силе неисполненным в течение 60 дней; или
- ii. Эмитент, Гарант или любая Существенная Дочерняя Компания возбудили процесс в соответствии с любым законом о банкротстве или несостоятельности, либо согласно любому иному аналогичному закону, действующему сейчас или впоследствии, о своей постановке на реабилитацию или признании себя банкротом, либо согласились на оформление банкротства, несостоятельности или на аналогичный процесс против себя, либо подали ходатайство или ответ или согласие, добиваясь реорганизации в соответствии с любым таким законом, или согласились на подачу любого такого ходатайства, либо согласились на назначение получателя, управляющего, администратора или ликвидатора или доверительного управляющего или управляющего конкурсной массой в отношении банкротства или ликвидации Эмитента, Гаранта или любой Существенной Дочерней Компании, в зависимости от обстоятельств, или в отношении своей собственности, либо передали доверенному лицу права собственности на свое имущество в пользу кредиторов, либо иным образом оказались не в состоянии или признали свою несостоятельность оплатить своевременно свои долги, либо Эмитент, Гарант или любая Существенная Дочерняя Компания инициировали процесс с целью общей реструктуризации своей задолженности, что в случае Существенной Дочерней Компании (по мнению Доверенного Лица), наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот;

e. Существенные Изменения в Бизнесе

Гарант осуществляет или намерен осуществить любое значительное изменение основного характера своей текущей деятельности, что (по мнению Доверенного Лица), наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот;

f. Поддержание Бизнеса

Гарант не принимает какие-либо меры, необходимые для принятия им в соответствии с действующими банковскими законами Казахстана или иными нормативно-правовыми актами для сохранения в силе своей банковской лицензии или корпоративного существования, либо не принимает какие-либо меры для

сохранения любых материальных прав, привилегий, прав собственности, франшизы и тому подобного, необходимого или желаемого в нормальных условиях ведения бизнеса, деятельности или операций, что (по мнению Доверенного Лица), наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот, и такой неприятие мер (если его возможно устранить) не устраняется в течение 30 дней (или более длительного периода, устанавливаемого Доверительным Лицом по его собственному усмотрению) после того, уведомление о таком было предоставлено Эмитенту или Гаранту;

g. Материальное Соответствие Действующему Законодательству

Эмитент или Гарант не соблюдает в любом материальном (по мнению Доверительного Лица) отношении любые действующие законы или правовые нормы (включая любые правила или положения по валютным операциям) любого государственного или иного распорядительного органа, влияющие на возможность его законного соблюдения своих прав или обязанностей или исполнения своих обязательствам по Нотам, Гарантии, Соглашению о Доверительном Управлении или Агентскому Соглашению, либо на обеспечение того, что такие обязательства имеют юридическую и исковую силу, или что заключены и подписаны все необходимые соглашения или иные документы, или что получены и остаются в полной силе все необходимые согласия и одобрения любого такого распорядительного органа в отношении вышеуказанных соглашений, и такому распорядительному органу переданы все необходимые регистрационные документы;

h. Недействительность Отсутствия Исковой Силы

- i. юридическая действительность Нот, Гарантии, Соглашения о Доверительном Управлении или Агентского Соглашения оспаривается Эмитентом или Гарантом, либо Эмитент или Гарант отказываются от любых своих обязательств по Нотам, Гарантии, Соглашению о Доверительном Управлении или Агентскому Соглашению (посредством общей приостановки платежа или моратория на выплату долга или иным образом); или
- ii. для Эмитента или Гаранта является или становится незаконным исполнять или соблюдать всю или любую часть своих обязательств, предусмотренных Нотами, Гарантией, Соглашением о Доверительном Управлении или Агентским Соглашением; или
- iii. вся или любая часть их обязательств, предусмотренных Нотами, Гарантией, Соглашением о Доверительном Управлении или Агентским Соглашением является или становится утравленной юридическую или исковую силу, и вследствие наступления любых событий, указанных в настоящем Условии 10(h) (за исключением отказа Эмитента или Гаранта от своих обязательств по Нотам, Гарантии, Соглашению о Доверительном Управлении или Агентскому Соглашению), Доверительное Лицо считает, что такое наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; или

i. Государственное Вмешательство

- i. вся или существенная часть предприятия, активов и доходов Эмитента, Гаранта или любой Существенной Дочерней Компании конфискуется, изымается или другим образом присваивается любым иным Лицом, действующим с разрешения любой национальной, региональной или местной власти; или
- ii. такое Лицо не дает возможности Эмитенту, Гаранту или любой Существенной Дочерней Компании осуществлять нормальный контроль над всей или существенной частью своего предприятия, активов или доходов, и вследствие наступления любых событий, указанных в настоящем Условии 10(i), Доверительное Лицо считает, что такое наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот.

11. Соборания Держателей Нот, Изменения и Согласие с Нарушением

a. Соборания Держателей Нот

Соглашение о Доверительном Управлении содержит положения, регулирующие порядок созыва собораний Держателей Нот для рассмотрения вопросов, затрагивающих их интересы, включая санкционирование Чрезвычайным Решением внесения изменений в любое из настоящих Условий или в любые положения Соглашения о Доверительном Управлении. Такое соборание может быть созвано одним или более Держателями Нот, владеющими в совокупности не менее 10% от основной суммы Нот, находящихся на

данный момент обращения. Кворум для любого собрания, созванного для рассмотрения вопроса о принятии Чрезвычайного Решения, составляют одно или более присутствующих Лиц, владеющих или представляющих более 50% от основной суммы Нот, находящихся на данный момент обращения, либо на любом перенесенном собрании одно или более присутствующих Лиц, являющихся Держателями Нот или представителями Держателей Нот, независимо от основной суммы владеемых или представляемых Нот, если только цель такого собрания *в числе прочего* не включает рассмотрение предложений (i) об изменении срока погашения Нот или дат выплаты вознаграждения по Нотам, (ii) о сокращении или аннулировании основной суммы Нот или ставки вознаграждения по ним, или об изменении метода расчета вознаграждения по Нотам, (iii) об изменении валюты платежей по Нотам, или (iv) об изменении положений, касающихся кворума, необходимого на любом собрании Держателей Нот, или большинства, необходимого для принятия Чрезвычайного Решения, и в таком случае кворум, необходимый для принятия Чрезвычайного Решения, составляют одно или более присутствующих Лиц, владеющих или представляющих не менее 75%, или в случае любого перенесенного собрания не менее 25% от основной суммы Нот, находящихся на данный момент обращения. Чрезвычайное Решение, должным образом принятое на любом собрании Держателей Нот, является обязательным для всех Держателей Нот (независимо от их присутствия или отсутствия на собрании, на котором такое решение было принято). Решение, оформленное в письменном виде и подписанное держателями Нот на сумму не менее чем 90% от основной суммы Нот, имеющими на тот момент право получать уведомления о собраниях, или подписанное от имени таких держателей, будет для всех целей считаться и действовать наравне с Чрезвычайным Решением, принятым на собрании Держателей Нот, созванным и проведенным в соответствии с положениями Соглашения о Доверительном Управлении. Такое решение, оформленное в письменном виде, может быть представлено в виде одного или нескольких документов в одинаковой форме, каждый подписанный одним или более Держателями Нот или от его (их) имени.

b. Изменения и Согласие с Нарушением

Доверительное Лицо может согласиться, без согласия Держателей Нот, на любое изменение любого условия Нот, Гарантии, Соглашения о Доверительном Управлении или Агентского Соглашения, которое (за исключением случаев, предусмотренных Соглашением о Доверительном Управлении) по мнению Доверительного Лица носит формальный, несущественный или технических характер, вносится с целью исправления очевидной ошибки, или не наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот. Кроме того, Доверительное Лицо может также, без согласия Держателей Нот, дать разрешение или согласие, либо согласиться на выдачу разрешения или согласия на любое фактическое или предлагаемое нарушение Эмитентом или Гарантом (в зависимости от обстоятельств) Условий, Гарантии, Соглашения о Доверительном Управлении или Агентского Соглашения, которое по мнению Доверительного Лица не наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; при условии, однако, что Доверительному Лицу было предоставлено юридическое заключение о том, что Держатели Нот не признают доход, прибыль или убыток, возникших в результате такого изменения, для целей федерального подоходного налога США или для целей казахстанского налогообложения, и такие Держатели Нот должны облагаться федеральным подоходным налогом США и казахстанским налогом на ту же сумму, тем же образом и в то же время, как это бы имело место, если бы не было такого изменения. Любое такое изменение, согласие или разрешение должны быть обязательными для держателей Нот, и, если Доверительное Лицо не согласится об ином, должны быть незамедлительно доведены до сведения Держателей Нот в соответствии с Условием 18 (Уведомления).

c. Полномочия Доверительного Лица

В связи с применением своих полномочий, вверенных обязательств или права свободного выбора (включая, помимо прочего, указанные в настоящем Условии) Доверительное Лицо имеет отношение к интересам Держателей Нот как класса, и, в частности, не имеет отношения к последствиям такого применения для индивидуальных Держателей Нот, возникающим вследствие их проживания или резидентства в, или их иной связи с, или их подчинения юрисдикции, любой конкретной территории. Доверительное Лицо не имеет права требовать от Эмитента, так же как ни один Держатель Нот не имеет права требовать от Доверительного Лица, любого возмещения или оплаты в отношении любых налоговых последствий любого такого применения для индивидуальных Держателей Нот.

d. Замена

Соглашение о Доверительном Управлении содержит положения о том, что Эмитент, получив согласие Гаранта и Доверительного Лица (причем согласие последнего может быть выдано без согласия Держателей Нот) и при условии соблюдения определенных требований, выставленных Доверительным Лицом в интересах Держателей Нот, может заменить Эмитента любым юридическим лицом в качестве эмитента и основного должника в отношении Нот и в качестве основного должника в отношении Соглашения о

Доверительном Управлении, при условии (i) безусловного и безотзывного гарантирования Нот Гарантом, и (ii) соблюдения всех прочих соответствующих условий Соглашения о Доверительном Управлении. Не позже чем через 14 дней после соблюдения вышеуказанных требований уведомление о таком должно быть предоставлено Эмитентом Держателям Нот в соответствии с Условием 18 (*Уведомления*); в противном случае Эмитент должен принять все меры для того, чтобы обеспечить, чтобы такое было сделано заменяющим должником.

12. Доверительное Лицо и Агенты; Освобождение Доверительного Лица от Ответственности

Соглашение о Доверительном Управлении содержит положения о гарантиях возмещения ущерба Доверительному Лицу и о его освобождении от ответственности в определенных обстоятельствах, включая положения, освобождающие его от возбуждения процессов по взысканию платежей, если только ему не предоставлены удовлетворительные гарантии по возмещению и освобождению, а также процессов по преимущественному праву оплаты его расходов и затрат по отношению к требованиям Держателей Нот. Кроме того, Доверительное Лицо имеет право заключать деловые сделки с Эмитентом и Гарантом без расчета на получение какой-либо прибыли.

Ответственность Доверительного Лица ограничивается лишь ответственностью доверительного лица перед Держателями Нот на условиях Соглашения о Доверительном Управлении. Соответственно, Доверительное Лицо не делает каких-либо заявлений и не принимает на себя какую-либо ответственность за юридическую или исковую силу Нот или Гарантии, или за исполнение Эмитентом или, как то может быть, Гарантом, своих обязательств по Нотам, Гарантии и Соглашению о Доверительном Управлении, в зависимости от обстоятельств.

Действуя по Агентскому Соглашению и в отношении Нот, Агенты действуют исключительно в качестве агентов Эмитентов и (в рамках предусмотренного указанным соглашением) Доверительного Лица, и не принимают на себя каких-либо обязательств по отношению к Держателям Нот, равно как и не вступают в какие-либо агентские или трастовые отношения с ними.

13. Гарантии

Эмитент и гарант каждый настоящим подтверждает и гарантирует, что все действия, условия и дела, необходимые для совершения и исполнения до создания и выпуска Нот и Гарантии, в зависимости от обстоятельств, и для признания таковых законными, действительными и обязательными обязательствами Эмитента и Гаранта, имеющими исковую силу в соответствии с их условиями, были совершены и исполнены в должном соответствии со всеми действующими законами.

14. Исковая Сила

Соглашение о Доверительном Управлении предусматривает, что только Доверительное Лицо может добиваться судебной защиты по общему праву, Соглашению о Доверительном Управлении, Нотам или Гарантии против Эмитента или Гаранта для обеспечения соблюдения прав Держателей Нот, и в любое время после наступления срока оплаты Нот, Доверительное Лицо может по собственному усмотрению и без дальнейшего уведомления об этом, возбудить такой процесс против Эмитента или Гаранта, какой посчитает необходимым для принудительного исполнения условий Соглашения о Доверительном Управлении, Нот и Гарантии. Однако Доверительное Лицо будет иметь необходимость в возбуждении такого процесса, только если (a) такое будет ему предписано Чрезвычайным Решением или письменным требованием Держателей Нот, владеющих не менее одной пятой части от основной суммы Нот, находящихся в обращении, и (b) ему будут предоставлены удовлетворительные гарантии по возмещению ущерба и освобождению от ответственности. Ни один Держатель Нот не может добиваться такой судебной защиты, или иным образом возбуждать процесс против Эмитента или Гаранта, если только Доверительное Лицо (ставшее обязанным совершить такое в соответствии с условиями Соглашения о Доверительном Управлении) не сможет осуществить такое или откажется от совершения такого в течение определенного периода, и такая невозможность или такой отказ будет продолжать иметь место.

15. Право Давности

Требования в отношении основного долга и вознаграждения станут недействительными, если только заявление на оплату не предоставлено в соответствии с Условием 8 (*Платежи*) в течение 10 лет в случае основного долга и пяти лет в случае вознаграждения, начиная с Соответствующей Даты.

16. Замена Сертификатов Нот

В случае утери, кражи, порчи или уничтожения какого-либо Сертификата Нот, он может быть заменен в указанном офисе Регистратора или Трансфертного Агента в соответствии со всеми действующими законами или требованиями фондовой биржи или иных аналогичных ведомств, при оплате заявителем расходов, возникших в связи с такой заменой, и на таких условиях подтверждения, обеспечения и гарантии возмещения или на таких иных условиях, какие Эмитент и/или Регистратор могут потребовать (при условии, что такое требование является обоснованным в свете распространенной рыночной практики). Испорченные Сертификаты Нот должны быть сданы до выпуска заменяющих. В случае утери, кражи, порчи или уничтожения какого-либо Сертификата Нот, при соблюдении условий, указанных здесь, и до тех пор, пока Ноты котируются на Люксембургской Фондовой Бирже, его держатель может получить новый Сертификат Нот от Трансфертного Агента в Люксембурге.

17. Дальнейшие Выпуски Нот

Эмитент может периодически без согласия Держателей Нот создавать и выпускать дальнейшие ценные бумаги на тех же условиях во всех отношениях, что имеют Ноты (или во всех отношениях, кроме цены выпуска, даты выпуска и/или первой выплаты вознаграждения по таким последующим нотам) и при условии, что такой дальнейший выпуск консолидирован и образует единую серию с непогашенными ценными бумагами любых серий Эмитента (включая Ноты), либо на таких иных условиях, которые Эмитент может определить во время их выпуска. В настоящих Условиях ссылки на Ноты включают (если контекстом не требуется иного) любые иные ценные бумаги, выпущенные согласно настоящему Условию и образующие единую серию с Нотами. Любые последующие ценные бумаги, образующие единую серию с непогашенными ценными бумагами любых серий (включая Ноты), учрежденные Соглашением о Доверительном Управлении или иным дополнительным к нему доверительным актом, будут, или любые иные ценные бумаги могут (с согласия Доверительного Лица), быть учреждены дополнительным к Соглашению о Доверительном Управлении доверительным актом. Соглашение о Доверительном Управлении содержит положения о созыве единого собрания Держателей Нот и держателей ценных бумаг других серий, если Доверительное Лицо примет решение о таковом.

18. Уведомления

a. Держателям Нот

Уведомления Держателям Нот будут действительными, если они будут опубликованы, пока Ноты котируются на Люксембургской Фондовой Бирже и правила данной Фондовой Биржи требуют такового, в какой-либо ведущей газете, регулярно издающейся в Люксембурге (ожидается, что таковой будет являться газета *d'Wort*), либо, если по мнению Доверительного Лица такая публикация не будет возможной, в какой-либо англоязычной газете, регулярно издающейся в Европе. Любое такое уведомление будет считаться врученным в день такой публикации, или, если оно опубликовано неоднократно или в разные дни, в первый день публикации.

Пока Ноты представлены Неограниченной Глобальной Нотой, уведомления, необходимые для опубликования в *d'Wort*, могут быть переданы в виде доставки соответствующего уведомления в Euroclear и Clearstream, Luxembourg для дальнейшей передачи ими соответствующим держателям счетов, при условии, что пока Ноты котируются на Люксембургской Фондовой Бирже: (i) такое уведомление будет также доставлено Люксембургской Фондовой Бирже; и (ii) пока правила Люксембургской Фондовой Биржи требуют такового, публикация будет также сделана в какой-либо ведущей ежедневной газете, регулярно издающейся в Люксембурге (ожидается, что таковой будет являться газета *d'Wort*). Пока Ноты представлены Ограниченной Глобальной Нотой, уведомления, необходимые для опубликования в *d'Wort*, могут быть переданы в виде доставки соответствующего уведомления в DTC для дальнейшей передачи соответствующим держателям счетов, при условии, что пока Ноты котируются на Люксембургской Фондовой Бирже: (i) такое уведомление будет также доставлено Люксембургской Фондовой Бирже; и (ii) пока правила Люксембургской Фондовой Биржи требуют такового, публикация будет также сделана в какой-либо ведущей ежедневной газете, регулярно издающейся в Люксембурге (ожидается, что таковой будет являться газета *d'Wort*).

b. Эмитенту и Гаранту

Уведомления Эмитенту и Гаранту будут считаться законно переданными, если они будут доставлены Гаранту по адресу: Казахстан, 050046 Алматы, ул. Розыбакиева 97, и на конверте будет сделана четкая надпись: «Срочно – Для Председателя Правления» (или по такому иному адресу и для такого иного лица, о которых было сообщено Держателям Нот в соответствии с Условием 18(a)), и копией Эмитенту по адресу

Schouwburgplein 30-34, 3012 Rotterdam, The Netherlands, и будут считаться законно врученными в начале следующего рабочего дня, в который головной офис Гаранта, если таковое применимо, открыт для осуществления деятельности.

с. Доверительному Лицу и Регистратору

Уведомления Доверительному Лицу или Регистратору будут считаться законно переданными, если они будут доставлены в действующий на данный момент указанный офис Доверительного Лица или, в зависимости от обстоятельств, Регистратора, и будут считаться законно врученными на следующий день, в который такой офис открыт для осуществления деятельности.

19. Закон 1999 года о Договорах (Права Третьих Лиц)

Ни одно Лицо не имеет права осуществления принудительного исполнения какого-либо условия или правила Нот в соответствии с Законом 1999 года о Договорах (Права Третьих Лиц), однако таковое не влияет на право судебной защиты любого Лица, существующее или предусмотренное вне такого Закона.

20. Регулирующее Право и Юрисдикция

а. Регулирующее Право

Ноты, Гарантия, Соглашение о Доверительном Управлении и Агентское Соглашение регулируются и толкуются в соответствии с Английским правом.

б. Юрисдикция

В соответствии с Условием 20(g), суды Англии имеют, при условии соответствия нижеприведенному Условию 20(b), юрисдикцию заслушивать и назначать любое судебное разбирательство, иск или процесс, которые могут возникать в отношении Нот, Соглашения о Доверительном Управлении или Гарантии (соответственно, "Процесс"), и для таких целей Эмитент и Гарант безотзывно подчиняются юрисдикции таких судов. Ничто в настоящем Условии 20(b) не ограничивает право Доверительного Лица или Держателей Нот возбуждать Процесс в любом другом суде надлежащей юрисдикции, а также возбуждение Доверительным Лицом или Держателями Нот Процесса в любой одной или нескольких юрисдикциях не мешает возбуждению ими Процесса в любой другой юрисдикции (независимо от того, являются они одновременными или нет), если это разрешено законом, и в пределах закона.

с. Надлежащее Место

Эмитент и Гарант каждый безотзывно отказался от любой претензии, которую может иметь сейчас или в дальнейшем, в отношении того, что суды Англии назначаются в качестве места для слушания и назначения любого Процесса, а также согласен не выдвигать в любом Процессе претензии в отношении того, что такой суд не является удобным или соответствующим местом.

д. Процессуальный Агент

Эмитент и Гарант каждый согласился, что уведомления по разбирательству, в отношении которого в Англии начат какой-либо Процесс, могут доставляться в Bracewell & Giuliani LLP, 1 Cornhill, London EC3V 3ND или, если адрес иной, в его действующий зарегистрированный офис. Если по какой-либо причине Эмитент или, в зависимости от обстоятельств, Гарант, не имеет такого агента в Англии, он незамедлительно назначит замещающего процессуального агента и уведомит Доверительное Лицо о таком назначении в письменном виде. Ничто в настоящем Условии не влияет на право выступления в качестве процессуального агента любым иным образом, разрешенным законом.

е. Согласие на исполнение и т.д..

Эмитент и Гарант каждый согласился на общих условиях в отношении любого Процесса (или арбитража в соответствии с Условием 20(g)) на предоставление любого освобождения или возбуждение любого разбирательства в отношении такого Процесса или арбитража, включая (помимо прочего) исковую силу или принудительное исполнение против любой собственности (независимо от ее использования или предполагаемого использования) любого предписания или решения суда, которое может быть вынесено в таком Процессе.

f. Отказ от Иммунитета

В той степени, в которой Эмитент или Гарант могут требовать в любой юрисдикции для себя или своих активов или доходов неприкосновенности от иска, исполнения, наложения ареста (для помощи исполнению, перед вынесением решения или иным образом) или иного судебного процесса, и в такой степени, когда такая неприкосновенность (независимо от того, затребованная или нет) может быть применена в любой юрисдикции к Эмитенту или Гаранту или его активам или доходам, Эмитент или Гарант согласны, в отношении любого Процесса, не требовать, и безотзывно отказываются от, такой неприкосновенности, в полной мере, разрешенной законами такой юрисдикции.

g. Арбитраж

i. Споры

Эмитент и Гарант каждый согласился, что Доверительное Лицо, или, если Доверительное Лицо, став обязанным возбудить процесс, не сделает такового, то какой-либо Держатель Нот, может, письменно уведомив Эмитента или Гаранта, выбрать обращение в арбитражный суд, в соответствии с положениями настоящего Условия 20(g), с любым требованием, спором или разногласием любого характера, возникающего в отношении Нот (включая требование, спор или разногласие в отношении нарушения условий, существования или действительности Нот) или Соглашения о Доверительном Управлении (каждый как "Спор").

ii. Арбитражные Правила UNCITRAL

Эмитент и Гарант каждый согласился, и соглашается настоящим, что (в отношении любого Спора при условии уведомления о выборе в соответствии с Условием 20(g)(i)) любой Спор может быть окончательно разрешен арбитражным судом в соответствии с Арбитражными Правилами UNCITRAL ("Правила"), находящимися на данный момент в силе (считающимися включенными в настоящее Условие 20(g)), состоящим из трех арбитров, назначенных в соответствии с Правилами. Местом проведения арбитража будет являться Лондон, Англия. Процессуальным правом будет являться Английское право. Эмитент и/или Гарант, в зависимости от обстоятельств, назначают одного арбитра, Доверительное Лицо назначает второго арбитра, и назначенные таким образом эти два арбитра назначают третьего арбитра, который будет председателем арбитражного суда. Языком любых арбитражных процессов будет являться английский язык. Уполномоченным органом по назначению, для целей настоящих Правил, будет являться Лондонский Суд Международного Арбитража. Разделы 45 и 69 Закона об Арбитражах 1996 года не применяются ни к каким арбитражным процессам, возбужденным в соответствии с настоящим Условием 20(g).

В самом конце настоящих Условий, а также на каждом Сертификате Нот и Глобальной Ноте (или в приложении к ним) будут указаны наименования и Указанные Офисы Регистратора, Платежных Агентов и Трансфертных Агентов, как то изложено в конце настоящего Проспекта Эмиссии.

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ УСЛОВИЙ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НОТАМ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ

Глобальные Ноты содержат условия, которые применяются к Нотам, в отношении которых выпускаются Глобальные Ноты, некоторые из которых изменяют эффект Условий, изложенных в этом Проспекте Эмиссии. Условия, оговоренные в Условиях, имеют то же значение в нижеследующих параграфах. Нижеследующее является кратким изложением этих условий:

1. Собрания

Зарегистрированный держатель каждой Глобальной Ноты будет рассматриваться как два человека с целью любых требований кворума собрания Держателей Нот и на любом таком собрании как имеющий один голос за каждые 1,000 долларов США основной суммы Нот, на которую выпускаются Глобальные Ноты. Доверительное лицо может разрешить лицу с участием в Нотах, в отношении которых выпускаются Глобальные Ноты, присутствовать и выступить на собрании Держателей Нот с надлежащим доказательством его личности и интереса.

2. Аннулирование

Аннулирование любой Ноты после ее погашения или покупки Эмитентом будет производиться путем снижения основной суммы Нот в реестре Держателей Нот.

3. Оплата

Платежи основной суммы и процентов в отношении Нот, представленных Глобальной Нотой, будут произведены без предъявления или если никакие дальнейшие платежи не должны быть произведены в отношении Нот против предъявления и уступка такой Глобальной Ноты Основному Платежному Агенту или такому другому Платежному Агенту, о котором Держатели Нот должны быть уведомлены для таких целей.

4. Уведомления

При условии, что Ноты представлены Глобальной Нотой и такая Глобальная Нота удерживается от имени DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg, или любым последующим депозитарием, уведомления Держателям Нот могут быть выданы путем доставки соответствующего уведомления в DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg, или любому последующему депозитарию для коммуникации с уполномоченными держателями счетов взаим на уведомления, требуемые Условиями, при условии, что пока Ноты находятся в списке Люксембургской Фондовой Биржи и правила Люксембургской Фондовой Биржи требуют этого, копия такого уведомления должна быть также доставлена на Люксембургскую Фондовую Биржу и опубликована в ведущих газетах, имеющих общее распространение в Люксембурге (ожидается, что это будет *d'Wort*).

5. Обмен интересами

Сертификаты в определенной форме для индивидуальных держателей Нот не будут выпущены в обмен на интересы в Нотах, относительно которых выпущены Глобальные Ноты, кроме следующих обстоятельств:

- a. в случае Ограниченной Глобальной Ноты, DTC или любой последующий депозитарий, от имени которого Ноты, засвидетельствованные Ограниченной Глобальной Нотой, могут удерживаться, уведомляет Эмитента и Гаранта о том, что он больше не желает или не способен исполнять свои обязательства в качестве депозитария в отношении Нот, прекращает быть клиринговым агентством, зарегистрированным согласно Закона о биржах, или в любое время не имеет права действовать в таком качестве и Эмитент не может подобрать квалифицированного преемника в течение 90 дней со дня получения уведомления о такой неправомерности со стороны DTC или такого последующего депозитария; или
- b. в случае Неограниченной Глобальной Ноты, либо Euroclear или Clearstream, Luxembourg, либо любой последующий депозитарий, от имени которого Ноты, засвидетельствованные Неограниченной Глобальной Нотой, могут удерживаться, является закрытым для бизнеса на продолжительный период в 14 дней (кроме праздников, установленных законом или других) или объявляет о намерении навсегда прекратить бизнес или на самом деле прекращает бизнес; или

- c. в любом случае, после возникновения Случая дефолта как указано в Условии 10; или
- d. если были выданы инструкции на передачу участия в Нотах, засвидетельствованных Глобальной Нотой, лицу, которое в противном случае примет сертификаты в форме участия в Нотах, засвидетельствованных другой Глобальной Нотой, где такая другая Глобальная Нота была обменена на окончательные Ноты.

6. Передача

Передача участия в Нотах будут произведена через записи DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg и их соответствующих непосредственных и косвенных участников.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДОХОДА

Доходы от Проспекта эмиссии в ожидаемой сумме 229,280,000 долларов США, будут внесены Эмитентом на депозит в Банк. Банк будет использовать этот доход для финансирования кредитов своим клиентам и для других общих корпоративных целей.

Расходы и совокупная комиссия за организацию, андеррайтинг и продажу, возникающие в связи с выпуском Нот, будут оплачены Банком.

ЭМИТЕНТ

История

Эмитент является компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Нидерландах, с законным офисом в Амстердаме. Эмитент был зарегистрирован 1 мая 1998 года под номером 33302782 в торговом реестре. Эмитент является прямой, 100%-ной дочерней компанией Банка.

Капитализация

Следующая таблица отражает капитализацию Эмитента по состоянию на 31 декабря 2005 года:

	(доллары сша) ⁽¹⁾	(Евро)
Старшие долгосрочные обязательства ⁽²⁾	-	-
Итого собственный капитал	<u>(37,708)</u>	<u>(31,064)</u>
Итого собственный капитал и долгосрочные обязательства.....	<u>(37,708)</u>	<u>(31,064)</u>

Примечания:

- (1) Суммы в долларах США были переведены из сумм в Евро по курсу 0.8238 Евро = 1.00 доллар США, представляющему собой курс, опубликованный Bloomberg L.P. 31 марта 2006 года.
- (2) Старшие долгосрочные обязательства представляют собой обязательства свыше одного года, несубординированные и составляющие среднесрочные ноты в долларах США.

Уставный капитал Эмитента составляет 90,756.04 Евро, разделенный на простые акции с номинальной стоимостью 453.78 Евро каждая. По состоянию на дату данного Проспекта эмиссии, общая капитализация Эмитента составляет 18,151 Евро, состоящая из 40 простых акций, выпущенных и полностью оплаченных по номинальной стоимости и напрямую принадлежащих Банку. По состоянию на 31 декабря 2005 года собственный капитал Эмитента был отрицательным. По состоянию на 31 марта 2006 года в результате подписания соглашения о списании задолженности, капитал Эмитента был увеличен до положительного уровня. Банк продолжит прилагать все усилия для управленческой и финансовой поддержки Эмитента, которая может ему понадобиться для оплаты кредиторам. См. «Аудированная финансовая отчетность HSBK (Europe) B.V. – Примечания к финансовой отчетности на 31 декабря 2005 года». Банк обязуется увеличить оплаченный капитал Эмитента на меньшее из 1% от общей основной суммы непогашенных Нот или 2 миллионов Евро после выпуска и продажи Нот путем оплаты дополнительного взноса в уставный капитал.

За исключением выпуска Нот и оплаты взноса в уставный капитал, не было никаких существенных изменений в капитализации, финансовом положении или перспективах Эмитента со дня его регистрации (1 мая 1998 года).

Бизнес

Согласно Статье 2 Устава, Эмитент был учрежден в целях привлечения средств на международных рынках капитала и предоставления таких средств в кредит Банку и его дочерним компаниям. См. "Использование дохода". Эмитент не имеет работников или дочерние компании.

Кроме задолженности, указанной выше, Эмитент не имеет непогашенной задолженности в виде заимствований, гарантий или условных обязательств по состоянию на дату данного Проспекта эмиссии.

Эмитент не вовлечен ни в какие юридические или арбитражные процессы (включая любые такие процессы, находящиеся в процессе рассмотрения или ожидаемые, о которых Эмитент осведомлен), которые могут оказать, или оказали с даты регистрации Эмитента, значительный эффект на финансовое положение Эмитента.

Финансовая отчетность

Эмитент публикует годовую финансовую отчетность в соответствии с голландским законодательством. Для соблюдения требований НБК (которые вступили в силу с июня 2000 года) о том, что по отчетности зарубежных дочерних компаний казахстанских банков должен проводиться независимый аудит, Эмитент привлекает компанию Mazars Raardekooper Hoffman N.V., Роттердам, Нидерланды для проведения годовой аудиторской проверки финансовой отчетности за 2003, 2004 и 2005 годы. Копии аудированной финансовой отчетности Эмитента за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004, включая примечания к ним, вместе с

отчетом аудиторов по ним будут содержаться в данном Проспекте эмиссии. Эмитент не производит промежуточные финансовые отчеты. Результаты Эмитента консолидируются в консолидированной финансовой отчетности Банка, содержащейся в данном Проспекте эмиссии.

Менеджмент

В настоящее время Эмитент имеет двух управляющих директоров, г-на Даурена Карабаева, 27 лет и Equity Trust Co. N.V., компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах. За исключением того, что описано в данном Проспекте эмиссии, нет никаких конфликтов интересов между какими-либо обязанностями любого из управляющих директоров по отношению к Эмитенту и их личными интересами и/или другими обязанностями.

Общая информация

Рабочий адрес Эмитента: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands. Эмитент зарегистрирован в торговом реестре в Роттердаме с регистрационным номером 33302782. Рабочий адрес г-на Даурена Карабаева: Казахстан, Алматы 050046, ул. Розыбакиева, 97. Административные услуги предоставляются Эмитенту компанией Equity Trust Co. N.V., с рабочим адресом: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands. Эмитент получил все необходимые согласия, одобрения и авторизации в Нидерландах в связи с выпуском Нот и выполнением своих обязательств в отношении этих Нот.

ОБЗОР БАНКА

Общая информация

Согласно статистическим данным АФН, Банк имеет самую крупную базу розничных депозитов в Казахстане, которая составила 130,910 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, представляющая 21.9% всего рынка на ту же дату. Банк также является третьим крупным банком в Казахстане по активам, составляющим 559,665 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. За год, закончившийся 31 декабря 2005 года, чистая прибыль Банка составила 15,828 миллионов тенге, по сравнению с 8,093 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2004 года и 7,498 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2003 года. Основными ресурсами Банка для фондирования своих операций являются депозиты клиентов, которые составляли примерно 65% от всех обязательств Банка в 2005 году.

Основная деятельность Банка направлена на корпоративный и розничный бизнес. Банк также действует как основной агент Правительства по оплате и сбору пенсий и других платежей по социальному обеспечению. Имея самую разветвленную розничную сеть в Казахстане, Банк, на дату данного Проспекта эмиссии, обслуживает своих клиентов через 546 РКО, включая региональные и областные филиалы во всех 14 регионах по всему Казахстану. В соответствии с новым банковским законодательством, все розничные подразделения должны быть преобразованы в филиалы или подразделения существующих филиалов до конца 2006 года. В дополнение, на основании агентского соглашения с Казпочтой, государственной почтовой службой Казахстана, Банк предлагает микрокредитование со сбором выплат по потребительским кредитам через филиалы, управляемые Казпочтой, в определенных отдаленных населенных пунктах. Другие каналы распространения, используемые Банком, включают банкоматы, Интернет и терминалы в определенных супермаркетах и торговых центрах в Казахстане.

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские кредиты, ипотеку, кредитные и дебитные карточки, дорожные чеки, обмен валюты, Интернет банкинг и услуги банкоматов. Корпоративный банкинг Банка предлагает ряд банковских продуктов и услуг для корпоративных клиентов, клиентов среднего и малого бизнеса, финансовых институтов и правительственных организаций. По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк имел приблизительно 6.6 миллионов счетов физических лиц (включая депозиты и карточные счета) и 56.2 тысячи корпоративных клиентов.

Банк также является одним из ведущих участников рынка ценных бумаг с фиксированным доходом и рынка иностранных валют в Казахстане. Банк является основным дилером казначейских векселей и краткосрочных нот НБК, и, согласно статистическим данным НБК, в 2004 году покупка Банком казначейских векселей и нот НБК составила 15% и 12% от общего объема выпуска, соответственно. В 2005 году покупка Банком казначейских векселей и нот НБК составила 3.96% и 11.98% от общего объема выпуска, соответственно. Банк в 2005 году был самым активным трейдером государственных ценных бумаг на KASE, генерировав 14.5% торгуемого объема таких ценных бумаг в 2005 году. С тех пор, как суверенные Евробонды были включены в листинг на KASE в 1998 году, Банк стал активным инвестором во внешние облигации Государства. В дополнение, Банк выступал со-менеджером трех эмиссий Евробондов Казахстана в 1997, 1999 и 2000 годах и со-менеджером выпуска Евробондов Банка Развития Казахстана в 2006 году.

Акции Банка внесены в листинг на KASE с 1998 года. По состоянию на 31 марта 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» владеет приблизительно 82.13% голосующих акций Банка. См. «Основные акционеры». Банк зарегистрирован в Комитете регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан с регистрационным номером 3898-1900-АО. Главный офис Банка расположен на ул. Розыбакиева, 97, г. Алматы, 050046, Казахстан.

История – Создание, рекапитализация и изменение формы собственности Банка

История Банка начинается с открытия расчетно-кассового отделения Советского Сбербанка (Сберегательный Банк бывшего Советского Союза) в Актобе в 1923 году, с последующим созданием филиала Советского Сбербанка в Алматы в 1936 году. В 1993 году Банк стал отдельным юридическим лицом, полностью принадлежащим Республике Казахстан. В 1995 году Банк был реорганизован как закрытое акционерное общество и в 1998 году был реорганизован в открытое акционерное общество.

Вслед за введением программы приватизации в 1998 году, акции Банка были внесены в листинг на KASE и Государство постепенно сокращало свою долю участия в Банке, продав свою оставшуюся долю акций в Банке в ноябре 2001 года посредством публичного тендера.

В 1998 году Государство разрешило выпуск новых простых акций Банка, составляющих приблизительно 20% оплаченного уставного капитала. Эти новые акции были распределены путем открытого тендера среди различных акционеров.

В ноябре 1999 года Банк выпустил новые простые акции, которые были распределены среди различных существующих акционеров (исключая Государство) и в результате доля Государства уменьшилась до примерно 66.7% оплаченного уставного капитала. В декабре 1999 года Государство решило далее уменьшить долю своего участия в Банке и продало простые акции Банка, которые составили примерно 16.7% от оплаченного уставного капитала Банка на тот момент путем закрытого тендера, организованного Министерством финансов Казахстана («Министерство финансов»). Победителем тендера стал консорциум компаний, включающих ТОО Азия Инвест, ОАО КомирБанк и АТФ Банк (бывший Алматинский Торгово-Финансовый Банк). В результате этого тендера доля участия Государства уменьшилась до 50% плюс одна акция.

В ноябре 2000 года Банк выпустил новые простые акции существующим акционерам Банка (за исключением Государства) и доля участия Государства была уменьшена до 33.3% уставного капитала Банка плюс одна акция. В ноябре 2001 года Государство продало свои оставшиеся акции путем публичного тендера, организованного Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов. Победителем тендера стал консорциум юридических лиц, включающий ОАО МангистауМунайГаз, ТОО Меркур, ТОО Раимбек Боттлерс, ТОО Рахимжан и торгово-финансовая компания Алтын Тараз на общую сумму 41,000,000 долларов США (340 тенге за одну акцию). В декабре 2001 года консорциум продал выкупленные акции Банка группе казахстанских компаний, включая ТОО Агыз, ТОО Дакот, ТОО Карат 24, ТОО Тара Инвест и АТФ Банк.

АО «Холдинговая группа Алмэкс», основной акционер Банка на дату данного Проспекта эмиссии, первоначально приобрело акции Банка в декабре 2001 года путем покупки простых акций, составляющих 9.96% от общего голосующего уставного капитала Банка, на вторичном рынке. В течение 2002 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» увеличило свою долю участия в Банке до 41.7% от общего голосующего уставного капитала Банка, 19.2% из которых было приобретено путем покупки новых простых акций, выпущенных Банком в течение четвертого квартала 2002 года, а оставшаяся часть была приобретена путем покупок на вторичном рынке. АО «Холдинговая группа Алмэкс» приобрело дополнительные простые акции в частных продажах, проводимых на вторичном рынке, для увеличения своей доли участия в течение 2003 и 2004 годов для получения контрольного пакета акций в 77.6% от общего голосующего уставного капитала Банка по состоянию на август 2004 года. АО «Холдинговая группа Алмэкс» далее увеличило свою долю участия в Банке до 80.9% от общего голосующего уставного капитала Банка путем приобретения акций, выпущенных в сентябре 2004 года. По состоянию на 31 марта 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс», банковский холдинг в соответствии с новым банковским законодательством, владело 82.13% от общего голосующего уставного капитала Банка. См. «Факторы риска – Факторы риска в отношении Банка – Достаточность капитала и необходимость в дополнительном капитале» и «Основные акционеры».

В 2003 году Банк закончил перерегистрацию как акционерное общество и утвердил новый устав в соответствии с Законом об акционерных обществах от 13 мая 2003 года. Банк учрежден на неограниченный период.

Зарегистрированный офис Банка находится по адресу: Казахстан, г. Алматы 050046, ул. Розыбакиева, 97, и его регистрационный номер – 3898-1900-АО.

Корпоративная стратегия

Основной стратегической целью банка является построение ориентированной на клиентов группы, предоставляющей финансовые услуги и способной работать по западным банковским стандартам для достижения высоких показателей возврата на активы и возврата на капитал, а также повышения доходности путем консолидирования позиций Банка как ведущего коммерческого банка в Казахстане. С этой целью Менеджмент Банка разработал стратегию, содержащую три основные цели, включая построение группы, предоставляющей финансовые услуги и способной предлагать перекрестную продажу широкого спектра финансовых продуктов и услуг через свою разветвленную филиальную сеть и другие каналы распространения; достижение западных операционных стандартов; и региональное расширение. Менеджмент Банка считает, что можно достичь такие цели, используя свои собственные ресурсы. Однако, Банк рассматривает продажу 25-48% своего капитала крупному банку – члену ОЭСР и/или первоначальное открытое предложение акций на международных рынках для ускорения процесса достижения трех основных целей.

В связи с этим, Менеджмент разработал следующую стратегию:

- использовать ключевые сильные стороны Банка, такие как самая разветвленная филиальная сеть и самая широкая клиентская база в Казахстане, (i) путем перекрестной продажи большего количества продуктов Банка и его дочерних/аффилированных компаний (включая лизинг, страхование от несчастных случаев, страхование жизни, пенсионный фонд, private banking, управление активами, брокерские услуги), (ii) путем расширения продуктового ряда для удовлетворения потребностей, вызванных ростом чистого дохода населения в Казахстане, (iii) путем улучшения бизнес процессов, тренинга и политики мотивации персонала для достижения маркетинговых целей;
- далее усиливать репутацию Банка как разумного финансового института путем достижения западных стандартов по корпоративному управлению, прозрачности и управлению рисками и управлять расходами путем улучшения управленческой системы бухгалтерского учета и изменения технологии бизнес процессов, которые связаны с усовершенствованием систем информационных технологий (ИТ); и
- расширять свои операции в соседние регионы.

Менеджмент полагает, что его стратегический план позволит Банку расширить его розничный и корпоративный бизнес в Казахстане и соседних регионах и позиционировать Банк для будущей конкуренции со стороны как местных банков, так и ожидаемых новых иностранных участников, входящих в розничный и корпоративный банковский сектор Казахстана.

Построение группы, предоставляющей финансовые услуги. Банк намеревается продолжить расширение традиционного ряда розничных и корпоративных банковских продуктов, основываясь на текущем лидирующем положении в розничном и корпоративном банковском секторе в Казахстане и используя свою разветвленную филиальную сеть и сеть банкоматов. С этой целью, Банк продолжает развивать новые услуги и продукты, такие как управление активами, private banking, страхование имущества, страхование жизни, лизинг, ипотека и позже брокерские услуги и услуги андеррайтинга для местных облигаций. Менеджмент также намеревается сосредоточиться на перекрестной продаже традиционных банковских услуг и других продуктов через разветвленные дистрибьюторские каналы Банка.

Достижение западных банковских стандартов. Менеджмент намеревается внедрить западные стандарты в операциях Банка, включая ИТ, управление рисками, системы управленческой информации, маркетинг и методы перекрестной продажи, для того, чтобы Банк был способен продолжать эффективную конкуренцию со своими существующими конкурентами, а также с потенциальными новыми участниками, входящими в розничный и корпоративный банковский сектор Казахстана, и таким образом оставаться ведущим розничным банком в Казахстане. Банк полагает, что его команда менеджмента имеет необходимый опыт для внедрения западных стандартов в течение 3 лет. Банк предпринимает попытки сократить сроки для достижения таких стандартов путем стратегического партнерства с ведущим банком – членом ОЭСР, который, по мнению Менеджмента, даст возможность Банку извлечь выгоду из более продвинутых ноу-хау, которые обычно присутствуют в таком банке; однако, Банк полагает, что можно достичь такой цели и без стратегического партнера.

Региональное расширение. На дату данного Проспекта эмиссии, Банк не проводит никакие значительные операции вне Казахстана. Как часть своей стратегии роста, Банк намеревается расширить свои розничные и корпоративные банковские операции в части России, прилегающие к казахстанской границе, включая Татарстан, Башкирию и Екатеринбургский регион. Менеджмент полагает, что сходства в бизнесе и демографии данного региона с Казахстаном предоставляют Банку естественный рынок для расширения, с более 35 миллионов потенциальных розничных клиентов. В дополнение, Банк намеревается расширить свои операции в другие части России, Украину, Азербайджан и западный Китай, совместно со стратегическим партнером, если будет выбран, для использования рыночных и региональных сильных сторон такого партнера.

Улучшение сосредоточенности на клиентах; тренинг персонала. Менеджмент полагает, что установление крепких отношений с клиентами будет способствовать желаемому росту его клиентской базы. С этой целью, Банк намеревается совершенствовать свои программы обучения обслуживанию клиентов, в частности для менеджеров среднего уровня и для другого персонала, обслуживающего клиентов. В дополнение, Банк намеревается использовать свою разветвленную филиальную сеть и другие каналы распространения для продвижения перекрестной продажи, направленной на совершенствование обслуживания клиентов.

Усовершенствование систем ИТ. Для достижения вышеуказанных целей, Банк намеревается провести масштабное усовершенствование систем поддержки ИТ до западных стандартов. Для достижения эффективного менеджмента ИТ и большей прозрачности в 2006 году Банк внедрил стандарты CobIT (система поддержки управления ИТ) и ITIL (система управления сервиса ИТ). Выбор новой основной

банковской системы находится на финальной стадии. Менеджмент ожидает, что новая система позволит Банку осуществлять эффективную перекрестную продажу широкого спектра финансовых услуг через свою разветвленную сеть филиалов, банкоматов, дочерних и ассоциированных компаний, при этом также предоставляя поддержку клиентам через свои сервис центры. Планы Банка включают:

- развитие электронных систем обработки наличности;
- расширение и развитие систем усовершенствованных банкоматов, мультимедийных киосков и POS-терминалов Банка;
- дальнейшее развитие call-центра;
- установление Управления связями с клиентами в качестве основной системы для контактов с клиентами и перекрестной продажи продуктов Банка;
- дальнейшее развитие интернет-банкинга и мобильного банкинга: в то время как в настоящее время обслуживается только один или два определенных типа счетов, Банк намеревается предоставить клиентам доступ ко всем типам счетов – текущим счетам, депозитам, карточным и кредитным счетам; и
- развитие Системы управления, основываясь на централизованной базе данных.

Банк завершает введение модуля управления бюджетом, внедрение проекта для генерирования управленческих и нормативных отчетов из базы данных с дальнейшими планами введения модулей управления рисками, активами и пассивами.

Менеджмент полагает, что мощности Банка освободились в результате введения усовершенствованных банкоматов, и электронный банкинг позволит Банку сосредоточиться на предоставлении внимания клиентам в филиалах и предложить более продвинутые финансовые услуги.

Банк рассматривает информационные технологии как неотъемлемую часть ежедневных операций и намерен продолжать инвестиции в информационные технологии для поддержки эффективного роста своих операций. Менеджмент полагает, что такое усовершенствование значительно улучшит возможности управления рисками, управление активами и обязательствами, управление ликвидностью и мониторинг операций по кредитованию.

Расширение существующей клиентской базы. Для расширения своей существующей клиентской базы, Банк намеревается акцентировать свое внимание на финансово устойчивых предприятиях малого и среднего бизнеса («МСБ») путем предложения им широкого спектра финансовых услуг, включая консультационные услуги по корпоративным финансам, хеджирование валютных и процентных ставок и услуги пенсионного фонда в дополнение к более традиционным банковским продуктам, таким как депозиты, переводы платежей и кредиты. Менеджмент полагает, что сектор МСБ будет представлять один из наиболее важных секторов роста в казахстанском банковском секторе.

Использование сильных сторон и опыта команды менеджмента. Совет директоров Банка набрал новую команду топ-менеджмента, которая, по их мнению, будет способна развивать операции Банка в соответствии с западными стандартами. Команду менеджмента Банка возглавляет г-н Григорий Марченко, который работал в качестве Председателя Deutsche Bank Securities (Kazakhstan) с 1997 по 1999 год и в качестве Председателя НБК с 1999 по ноябрь 2004 года. В заслуги г-на Марченко, который был удостоен звания Лучший глава центрального банка в 2003 году журналом Euromoney, было приписано рядом рыночных публикаций развитие казахстанской банковской системы до уровня одной из ведущих банковских систем в СНГ. Будучи в должности Председателя Deutsche Bank Securities (Kazakhstan) и Председателя НБК, у г-на Марченко была возможность познакомиться с международной банковской практикой и стандартами. Г-н Марченко набрал других топ-менеджеров с международным опытом, включая нескольких банкиров, которые обучались в крупных международных банках и работали на управленческих позициях в дочерних компаниях таких банков в Казахстане. Банк намеревается использовать сильные стороны и опыт г-на Марченко и его новой команды менеджмента в усилиях достижения западных банковских стандартов в операциях Банка в соответствии с его общими стратегическими целями.

Конкуренция

По состоянию на 31 декабря 2005 года в Казахстане действовали 34 банка, не включая НБК и Банк Развития Казахстана («БРК»). Из них 14 банков являются банками с иностранным участием, включая дочерние компании иностранных банков. Коммерческие банки в Казахстане могут быть разделены на три группы: крупные местные банки, такие как Банк, Казкоммерцбанк и Банк ТуранАлем; банки с иностранным участием, такие как ABN AMRO Bank Kazakhstan, HSBC Kazakhstan и Citibank Kazakhstan; и небольшие местные банки. Менеджмент полагает, что Банк занимает прочные позиции для конкуренции в казахстанском банковском секторе благодаря широкой филиальной сети и клиентской базе.

Что касается конкуренции со стороны крупных местных банков, Казкоммерцбанк и Банк ТуранАлем рассматриваются как главные конкуренты Банка. Казкоммерцбанк был создан в 1990 году и по состоянию на 31 декабря 2005 года являлся самым крупным банком в Казахстане по активам. Банк ТуранАлем возник вследствие слияния, инициированного Государством в 1997 году, двух государственных банков, Туран Банка и Алем Банка, и был приватизирован в 1998 году группой казахстанских инвесторов. По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк ТуранАлем был вторым по величине банком по активам и депозитам и крупнейшим банком по капиталу среди коммерческих банков в Казахстане.

В 2001 году Государство создало БРК для поддержки индустриальных проектов в Казахстане и предоставления долгосрочного финансирования для проектов в пределах Казахстана. БРК был создан с уставным фондом в 30 миллиардов тенге и по состоянию на 31 декабря 2005 года являлся вторым по величине банком в Казахстане по уставному капиталу. Внутри коммерческого банковского сектора БРК не рассматривается как конкурент крупных коммерческих банков, поскольку он не имеет лицензии на прием корпоративных или розничных депозитов или предоставление корпоративных платежных услуг. БРК не рассматривается как коммерческий банк в целях данных по рыночной доле и распределения по занимаемому положению в данном Проспекте эмиссии.

В то время как банки с иностранным участием в настоящее время не представляют значительной местной конкуренции и не активны в розничном банковском секторе, Банк считает, что такие банки, некоторые из которых могут иметь значительно больше ресурсов и более дешевые базы фондирования, чем Банк, станут одними из основных долгосрочных конкурентов Банка в корпоративном банковском секторе. Иностранные банки также приносят международный опыт в обслуживание клиентов и нацелены на ключевых корпоративных клиентов казахстанских банков, а также на иностранные компании, работающие в Казахстане.

Следующая таблица отражает определенную финансовую информацию по состоянию на 31 декабря 2005 года относительно Банка и самых крупных местных и иностранных банков, которые рассматриваются Банком как основные конкуренты в казахстанском банковском секторе:

	Активы	Собственный капитал
	миллионы тенге	
Казкомерцбанк.....	1,131,763	74,047
Банк ТуранАлем	963,653	91,900
Народный Банк.....	558,535	60,275
Citibank Kazakhstan	55,277	5,969
ABN AMRO Bank Kazakhstan.....	55,183	8,095

Источник: Регулярные ежемесячные неконсолидированные отчеты в АФН.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА

Нижеследующая таблица отражает консолидированную капитализацию Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года (i) на фактической основе и (ii) скорректированную для отражения выпуска Нот. Эта информация должна читаться вместе с разделами «Использование дохода», «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности», «Выборочные консолидированные финансовые данные» и консолидированными финансовыми отчетами Банка и примечаниями к ним, содержащимися в данном Проспекте эмиссии.

	Фактически		С корректировками	
	(млн. долларов США) (1)	(млн. тенге)	(млн. долларов США) (1)	(млн. тенге)
Обязательства				
Старшие долгосрочные обязательства ⁽²⁾	980.24	131,332	1,280.24	171,526
Субординированный долгосрочный долг	209.40	28,056	209.40	28,056
Итого долгосрочные обязательства	1,189.64	159,388	1,489.64	199,582
Собственный капитал				
Уставный капитал	216.57	29,016	216.57	29,016
Резерв на премию по акциям	16.36	2,192	16.36	2,192
Казначейские акции	(0.12)	(16)	(0.12)	(16)
Нераспределенный доход и другие резервы ...	244.86	32,806	244.86	32,806
Доля меньшинства	3.33	446	3.33	446
Итого собственный капитал	481.00	64,444	481.00	64,444
Итого капитализация	1,670.64	223,832	1,970.64	264,026

(1) См. «Презентация финансовой и другой определенной информации» для информации об обменном курсе доллар США/тенге, используемом для расчета сумм в долларах США.

(2) Старшие долгосрочные обязательства представляют собой обязательства со сроком погашения свыше одного года и являются несубординированными. Субординированный долгосрочный долг представляет собой субординированный долг, погашение которого наступает по истечении одного года.

По состоянию на 31 декабря 2005 года выпущенный и оплаченный уставный капитал Банка состоял из 897,383,050 простых акций, 24,742,000 неконвертируемых привилегированных акций и 74,887,521 привилегированных акций, конвертируемых (по усмотрению Банка) в простые акции. Каждой простой акции присвоен один голос и дивиденды распределены в равной мере между простыми акциями. Все акции деноминированы в тенге.

Привилегированные акции не подлежат выкупу и гарантируют номинальный дивиденд в размере 0.01 тенге за акцию для соблюдения казахстанского законодательства в отношении привилегированных акций, которое требует, чтобы акционерные общества гарантировали определенную сумму дивидендов по привилегированным акциям. Оставшаяся часть дивидендов по привилегированным акциям привязана к доходности Банка и выплачивается, только если Банк получил доход. Привилегированные акции не имеют права голоса.

По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк держал 1,633,610 акций Банка в виде собственных казначейских акций на сумму 16,336 тенге (на 31 декабря 2004 года – 166,651 на сумму 16,665 тенге).

В августе 2005 года в соответствии с постановлением акционеров в мае 2005 года Банк объявил дробление простых акций 1/10, непогашенных на ту дату. Впоследствии акционеры одобрили и выпустили 74,887,521 привилегированных акций, которые, по решению Совета директоров Банка, подлежащему одобрению акционерами, могут в последующем быть конвертированы в простые акции.

В январе и феврале 2006 года Банк разместил дополнительно 5,337,701 привилегированных конвертируемых акций с общей выручкой 907.4 млн. тенге и субординированные облигации на сумму 1.3 млрд. тенге.

19 апреля 2006 года Годовое собрание акционеров Банка одобрило дополнительный выпуск 30,000,000 простых акций. В соответствии с казахстанским законодательством существующие акционеры имеют преимущественные права на выкуп новых выпусков соответственно их доле участия.

В марте 2006 года Совет директоров одобрил выпуск местных субординированных облигаций на сумму 4 млрд. тенге со сроком 10 лет в рамках 2-ой Облигационной программы Банка.

23 февраля 2005 года Банк подписал Соглашение о синдицированном займе на сумму 100 млн. долларов США («Соглашение с СБЛ») со Standard Bank London («СБЛ»), в качестве ведущего организатора, и синдиката других кредиторов. Средства по Соглашению с СБЛ были полностью получены 9 марта 2005 года с единовременным погашением через 18 месяцев с опцией продления займа на следующие 18 месяцев.

Кроме как описано в данном Проспекте эмиссии, не было никаких существенных изменений в капитализации и долгосрочных обязательствах Банка с 31 декабря 2005 года.

ВЫБОРОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ

Сводные консолидированные финансовые данные, представленные ниже за три года, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003, были извлечены из, должны толковаться в сочетании с и квалифицируются полностью с аудированными консолидированными финансовыми отчетами, включая примечания к ним, содержащимися в данном Проспекте эмиссии.

Консолидированные финансовые отчеты Банка, включая примечания к ним, за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003, были подготовлены в соответствии с МСБУ и аудированы Ernst&Young, чьи аудированные отчеты за соответствующие периоды включены в данный Проспект эмиссии.

Предполагаемые инвесторы должны читать сводную консолидированную финансовую информацию в сочетании с информацией, содержащейся в разделах «Факторы риска», «Капитализация Банка», «Выборочные консолидированные финансовые данные», «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности», «Бизнес Банка», «Выборочная финансовая и другая информация», в аудированных консолидированных финансовых отчетах Банка, включая примечания к ним, и других финансовых данных, представленных в данном Проспекте эмиссии.

Годы, заканчивающиеся 31 декабря			
2005	2005	2004	2003
(млн. долларов США) ⁽²⁾		(млн. тенге) ⁽¹⁾	

ДАнные ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Процентный доход	394.23	52,385	32,950	24,197
Процентные расходы	(159.21)	(21,156)	(12,759)	(9,423)
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	235.02	31,229	20,191	14,773
Отчисления в резервы на обесценение	(90.08)	(11,970)	(7,954)	(4,137)
Чистый процентный доход	144.94	19,259	12,237	10,637
Комиссии и сборы, нетто	114.75	15,248	9,318	6,803
Непроцентный доход	33.26	4,419	3,065	2,819
Непроцентные расходы	(147.20)	(19,560)	(14,530)	(11,987)
Доход до удержания подоходного налога	145.74	19,366	10,091	8,272
Расходы по подоходному налогу	(26.63)	(3,539)	(1,998)	(773)
Чистая прибыль	119.11	15,828	8,093	7,498
Базовая прибыль на акцию, тенге	0.13	16.80	10.10	9.80

(1) За исключением данных за акцию.

(2) См. «Презентация финансовой и другой определенной информации» для информации об обменном курсе доллар США/тенге, используемом для расчета сумм в долларах США.

	На 31 декабря			
	2005	2005	2004	2003
	<i>(млн. долларов США) ⁽¹⁾</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
ДАННЫЕ БАЛАНСА				
Активы				
Деньги и их эквиваленты.....	426	57,102	33,123	13,415
Обязательные резервы	64	8,632	7,578	5,212
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	373	50,018	62,382	39,914
Средства в кредитных учреждениях.....	21	2,777	695	7,291
Инвестиционные ценные бумаги:				
- годные для продажи.....	90	12,099	20,618	3,232
- удерживаемые до погашения	-	-	-	6,443
Займы клиентам.....	3,068	411,097	254,590	163,888
Собственность и оборудование.....	82	10,979	9,131	7,322
Другие активы	52	6,961	5,135	2,805
Итого активы	4,177	559,665	393,254	249,523
Обязательства и собственный капитал				
Средства клиентов.....	2,393	320,630	231,501	154,846
Средства кредитных учреждений	801	107,284	76,493	61,877
Выпущенные долговые ценные бумаги	439	58,814	44,940	8,583
Провизии	17	2,280	1,801	921
Текущие налоговые обязательства	-	-	-	8
Отсроченные налоговые обязательства.....	3	425	451	174
Другие обязательства	43	5,789	2,500	1,319
Итого обязательства	3,696	495,221	357,686	227,727
Итого собственный капитал.....	481	64,444	35,568	21,796
Итого обязательства и собственный капитал.....	4,177	559,665	393,254	249,523

(1) См. «Презентация финансовой и другой определенной информации» для информации об обменном курсе доллар США/тенге, используемом для расчета сумм в долларах США.

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
ВЫБОРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ			
Показатели доходности			
Возврат на собственный капитал ⁽¹⁾	24.6%	22.8%	34.4%
Возврат на среднюю величину собственного капитала	35.9%	28.2%	41.7%
Возврат на среднюю величину активов ⁽²⁾	3.2%	2.5%	3.4%
Чистая процентная маржа ⁽³⁾	6.9%	6.8%	7.3%
Чистый процентный спрэд ⁽⁴⁾	6.7%	6.8%	7.3%
Непроцентные расходы/чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение плюс непроцентный доход ⁽¹⁰⁾	54.9%	62.5%	68.1%
Непроцентные расходы в виде процента от чистого процентного дохода до отчислений в резервы на обесценение ⁽¹⁰⁾	62.6%	72.0%	81.1%
Непроцентные расходы в виде процента от совокупных средних активов ⁽¹⁰⁾	4.0%	4.5%	5.5%
Качество кредитного портфеля⁽⁵⁾			
Классифицированные кредиты/кредиты брутто ⁽⁶⁾	9.1%	8.6%	10.5%
Просроченные кредиты/кредиты брутто ⁽⁷⁾	1.6%	2.3%	2.5%
Провизии на потери по кредитам/ кредиты брутто	6.0%	6.2%	6.3%
Провизии на потери по кредитам/ Классифицированные кредиты ⁽⁶⁾	66.1%	72.2%	60.4%
Провизии на потери по кредитам/ Просроченные кредиты ⁽⁷⁾	375.9%	265.7%	257.3%
Показатели баланса и достаточность капитала			
Средства клиентов в виде процента от совокупных кредитов нетто	78.0%	90.9%	94.5%
Средства клиентов в виде процента от совокупных активов	57.3%	58.9%	62.1%
Совокупные кредиты нетто в виде процента от совокупных активов	73.5%	64.7%	65.7%
Итого собственный капитал в виде процента от совокупных активов	11.5%	9.0%	8.7%
Ликвидные активы в виде процента от совокупных активов ⁽⁸⁾	23.3%	31.6%	30.3%
Коэффициент достаточности капитала, взвешенного по степени риска ⁽⁹⁾	16.8%	13.7%	15.0%
Экономические данные			
Обменный курс на конец периода (тенге/доллар США)	133.98	130.00	144.22
Средний обменный курс за период (тенге/доллар США)	132.88	136.04	149.58
Темп инфляции (CPI)	7.6%	6.9%	6.4%
Рост ВВП (реальный)	9.4%	9.4%	9.2%

Коэффициенты основаны на ежемесячных средних остатках за 2005 год и средних остатках за 2004 и 2003 годы, рассчитанных путем сложения остатков на начало и конец периода и деления на два.

- (1) Возврат на собственный капитал включает чистую прибыль, деленную на собственный капитал по состоянию на конец года.
- (2) Возврат на среднюю величину активов включает чистую прибыль, деленную на средние активы.
- (3) Чистая процентная маржа включает чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение в виде процента от средних активов, приносящих процентный доход.
- (4) Чистый процентный спрэд включает разницу между средней процентной ставкой на активы, приносящие процентный доход, и средней процентной ставкой на обязательства, связанные с уплатой процентов.
- (5) Рассчитаны, используя остатки по кредитам брутто, не включая начисленные проценты.
- (6) Классифицированные кредиты включают кредиты, классифицированные как "Сомнительные" категорий 3-5 (20%, 25% и 50% провизии) и "Безнадежные" (100% провизии) в соответствии с положениями АФН.
- (7) Просроченные кредиты включают кредиты, основной долг или проценты по которым просрочены на 30 дней.
- (8) Ликвидные активы включают ценные бумаги плюс деньги и их эквиваленты, обязательные резервы и средства в других банках.
- (9) Рассчитаны в соответствии со стандартами Банка международных расчетов (БМР).
- (10) Непроцентные расходы не включают процентные расходы, подоходный налог и отчисления в резервы на обесценение.

ОБСУЖДЕНИЯ И АНАЛИЗ МЕНЕДЖМЕНТА О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ И РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Обзор

Согласно статистическим данным АФН, Банк имеет самую крупную базу розничных депозитов в Казахстане, которая составила 130,910 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, представляющая 21.9% всего рынка на ту же дату. Банк также является третьим крупным банком в Казахстане по активам, составляющим 559,665 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. За год, закончившийся 31 декабря 2005 года, чистая прибыль Банка составила 15,828 миллионов тенге, по сравнению с 8,093 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2004 года и 7,498 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2003 года. Основными ресурсами Банка для фондирования своих операций являются депозиты клиентов, которые составляли примерно 65% от всех обязательств Банка в 2005 году.

В декабре 2003 года Правление комитета по международным стандартам финансовой отчетности (Правление КМСФО) выпустило измененные МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и презентация» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: учет и оценка». Оба стандарта действуют за финансовые годы, начинающиеся с 1 января 2005 года, с более ранним применением обоих стандартов, разрешенных вместе. Совместно два стандарта представляют исчерпывающее руководство по учету, оценке, презентации и раскрытию финансовых инструментов. Стандарты применяются ретроспективно, за исключением части руководства в отношении списания с баланса финансовых активов и обязательств, которые применяются «перспективно». Банк решил принять эти измененные стандарты с 1 января 2005 года и, соответственно, начиная с финансовой отчетности Банка за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, финансовая информация за любые сравнительные предыдущие годы, представленная в такой финансовой отчетности, будет пересмотрена так, как если бы измененные стандарты были всегда в силе. В настоящее время, однако, не ожидается, что вновь выпущенное руководство по бухгалтерскому учету окажет существенное влияние на финансовую отчетность Банка.

Внешние факторы, влияющие на результаты деятельности Банка

Деятельность и клиенты в Казахстане

Практически вся деятельность и клиенты Банка находятся в Казахстане. Соответственно, финансовое положение и результаты деятельности Банка зависят от экономических условий в Казахстане. Казахстанская экономика выросла в течение последних лет, но любое значительное отклонение в ее росте может негативно повлиять на доверие розничных и корпоративных клиентов, что в свою очередь может оказать негативное воздействие на результаты деятельности и финансовое положение Банка. Кроме того, вследствие относительно высокой отраслевой концентрации базы корпоративных клиентов, Банк подвержен негативным изменениям в компаниях, работающих в сельском хозяйстве, строительстве, недвижимости и оптовой торговле. По состоянию на 31 декабря 2005 года ипотека, потребительские кредиты, оптовая торговля, строительство и сельское хозяйство составляли 18%, 12%, 14%, 12% и 9%, соответственно, от кредитного портфеля брутто Банка. См. «Факторы риска — Факторы риска в отношении Банка — Отраслевая концентрация и концентрация заемщиков кредитного портфеля Банка».

Недавний рост казахстанской экономики вызвал спрос на финансовые услуги от увеличивающегося количества физических лиц во всех доходных сегментах населения и от увеличивающегося количества компаний. Бизнес стратегия Банка направлена на увеличивающийся спрос на банковские продукты и услуги МСБ. Стратегия Банка также направлена на увеличение кредитования и перекрестной продажи всем сегментам клиентов. В то время как менеджмент считает, что данная стратегия может обеспечить более высокую чистую процентную маржу, она также может подвергнуть Банк более высокой степени кредитного риска. Банк постоянно пытается улучшить качество своего кредитного портфеля и процедуры управления рисками посредством строгого соблюдения процедур одобрения кредитов и политики кредитного управления. См. «Факторы риска — Факторы риска в отношении Банка — Рост кредитного портфеля» и «Факторы риска — Факторы риска в отношении Банка — Управление рисками».

Процентные ставки

Процентные ставки, выплачиваемые по активам и обязательствам Банка, отражают до определенной степени краткосрочные и долгосрочные ставки в Казахстане и США, инфляцию и ожидания относительно инфляции в Казахстане. Для защиты Банка от негативных изменений в процентных ставках, Банк согласовывает срок действия активов и обязательств Банка. Тем не менее, существуют некоторые незастрахованные риски процентных ставок. Большинство из них сконцентрированы в книге в иностранной валюте вследствие того, что обязательства Банка переоцениваются чаще, чем его активы. В результате,

возникает временная задержка до того, как изменения в краткосрочных ставках США будут отражены в процентных ставках, получаемых Банком на свои активы. Другими словами, когда краткосрочные процентные ставки США падают, происходит положительное влияние на процентную маржу Банка, но когда краткосрочные ставки повышаются, происходит негативное воздействие на процентную маржу Банка. В результате, хотя некоторые из обязательств Банка привязаны к инфляции в Казахстане, включенные пределы и обязательства с обратной привязкой к инфляции помогают Банку правильно управлять инфляционными рисками.

Критические политики ведения бухгалтерского учета

Политики ведения бухгалтерского учета Банка составляют неотъемлемую часть понимания результатов деятельности и финансового положения, представленных в аудированной консолидированной финансовой отчетности и примечаниях к ней. Значимые политики бухгалтерского учета Банка описаны в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности, приложенной к данному Проспекту эмиссии. Подготовка данной финансовой отчетности требует, чтобы менеджмент сделал оценку и предположения того, что повлияет на опубликованные суммы активов и обязательств, а также на опубликованные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. На постоянной основе менеджмент оценивает свои расчеты и решения, включая те, которые относятся к провизиям на потери, инвестициям, подоходному налогу, условным обязательствам, справедливой стоимости финансовых инструментов и собственности, и судебным процессам и арбитражу. Менеджмент основывает свои оценки и решения на историческом опыте и на различных других факторах, которые считаются обоснованными по обстоятельствам. Действительные результаты могут отличаться от оценок по различным предположениям или условиям.

Менеджмент Банка считает, что следующие критические значительные политики бухгалтерского учета требуют более критических решений или оценок или включают более высокую степень сложности в применении политик бухгалтерского учета, которые влияют на финансовое положение и результаты деятельности Банка:

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность Банка включает Народный Банк и компании, которые он контролирует (дочерние компании). Этот контроль обычно подтверждается, когда Банк владеет, напрямую или косвенно, более 50% голосующих акций уставного капитала компании и способен управлять финансовыми и операционными политиками предприятия так, чтобы получить выгоду от его деятельности. Внутригрупповые остатки и транзакции, включая внутригрупповую прибыль и нереализованную прибыль и убытки, исключаются. Консолидированная финансовая отчетность готовится, используя единообразные политики бухгалтерского учета для подобных сделок и других случаев в подобных обстоятельствах.

Доля меньшинства представляет собой интерес в дочерних компаниях, не удерживаемый Банком. Доля меньшинства на дату баланса представляет долю миноритарных акционеров справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и долю миноритариев движений в собственном капитале с даты объединения. Доля меньшинства представлена в рамках собственного капитала.

Потери на долю меньшинства не превышают долю меньшинства в собственном капитале дочерней компании до тех пор, пока не будет связывающего обязательства миноритария профинансировать потери. Все такие потери относятся к Банку.

Дочерние компании консолидируются с даты, на которую контроль передается в Банк, и не консолидируются с даты, когда контроль прекращается. Метод покупки в бухгалтерском учете используется для отчета за приобретение дочерних компаний. Стоимость приобретения рассчитывается по справедливой стоимости переданных активов или принятых обязательств на дату приобретения плюс расходы, напрямую относящиеся к приобретению. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов приобретенной дочерней компании регистрируется как гудвилл. Если стоимость приобретения меньше, чем доля Банка справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной дочерней компании, разница либо регистрируется в балансе как отрицательная гудвилл (для объединений компаний до 31 марта 2004 года), либо признается напрямую в отчете о доходах (для объединений компаний после 31 марта 2004 года). Все внутригрупповые транзакции, остатки и нереализованные доходы и убытки по транзакциям между Банком и его консолидированными дочерними компаниями исключаются. В случае необходимости, политики бухгалтерского учета, используемые дочерними компаниями, были изменены для обеспечения согласованности с политиками, принятыми Банком.

Создание провизий по финансовым активам

Банк создает провизии по финансовым активам, когда есть вероятность, что Банк не сможет получить сумму основного долга и проценты согласно условиям контракта по соответствующим выданным кредитам, удерживаемым до погашения ценным бумагам и другим финансовым активам, которые отнесены по амортизированной стоимости. Провизии по финансовым активам определяются как разность между балансовой стоимостью и настоящей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, включая суммы, подлежащие возмещению по гарантиям и залогу, дисконтированные по первоначальной эффективной процентной ставке финансового инструмента. Для инструментов, сроки погашения которых не фиксированы, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются, используя периоды, в течение которых Банк ожидает получить стоимость финансового инструмента.

Такие провизии, в частности провизии на потери по кредитам, включают значительные оценки и регулярно оцениваются менеджментом Банка на достаточность. Провизии основываются на собственном опыте менеджмента по потерям и решении менеджмента об уровне потерь, который более вероятен по активам по каждой категории кредитного риска со ссылкой на возможность обслуживания долга и историю погашения долга заемщиком. Провизии по финансовым активам в аудированной консолидированной финансовой отчетности были определены на основе существующих экономических и политических условий. Банк не может прогнозировать, какие изменения в условиях будут происходить в Казахстане и какой эффект такие изменения могут оказать на достаточность провизий по финансовым активам в будущие периоды. См. «Выборочная статистическая и другая информация – Классификация кредитов и политика создания провизий».

Изменения в провизиях описываются в отчете о доходах за соответствующий период. Когда кредит не может быть погашен, он списывается против соответствующей провизии; если сумма провизии соответственно снижается из-за списания, изменение соответствующей провизии кредитуются на соответствующие провизии по финансовым активам в отчете о доходах.

Подходный налог

Казахстан в настоящее время имеет несколько законов в отношении различных налогов, взимаемых государственными и региональными правительственными органами. Применимые налоги включают налог на добавленную стоимость, подоходный налог, социальные налоги и другие. Внедряемые нормативные положения часто неясны и было установлено несколько прецедентов. Часто возникают различающиеся мнения относительно юридической интерпретации между и внутри государственных министерств и организаций, таким образом создавая неопределенности и конфликты. Налоговые декларации вместе с другими сферами юридического соответствия (например, вопросы таможенного и валютного контроля) подлежат рассмотрению и расследованию несколькими органами, которые неспособны по закону накладывать жесткие пени, штрафы и процентные взыскания. Эти факты создают налоговые риски в Казахстане, существенно более значительные, чем обычно существуют в странах с более развитыми налоговыми системами, что делает оценку, начисление и учет налогов частью критических политик бухгалтерского учета Банка.

Отсроченные обязательства по подоходному налогу признаются для налогооблагаемых временных разниц (i) за исключением случая, когда отсроченное обязательство по подоходному налогу возникает из амортизации нематериальных активов или начального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, и, в то же время сделки, не влияет ни на бухгалтерский доход, ни на налогооблагаемый доход или потери; и (ii) в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и долей в совместных предприятиях, за исключением случая, когда время изменения временной разницы может быть проконтролировано и возможно, что временная разница не будет изменена в прогнозируемом будущем.

Активы, облагаемые отсроченным подоходным налогом, признаются для всех вычитаемых временных разниц, пролонгации неиспользованных налоговых активов и неиспользованных налоговых потерь, до такой степени, что возможно, что в наличии будет налогооблагаемый доход, против которого могут использоваться вычитаемые временные разницы, пролонгации неиспользованных налоговых активов и неиспользованных налоговых потерь: (i) за исключением случая, когда активы, облагаемые отсроченным подоходным налогом, относящиеся к временной разнице, возникают из начального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, и, в то же время сделки, не влияют ни на бухгалтерский доход, ни на налогооблагаемый доход или потери; и (ii) в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и долей в совместных предприятиях, отсроченные налоговые активы признаются только до степени, когда возможно, что

временная разница будет изменена в прогнозируемом будущем и в наличии будет налогооблагаемый доход, против которого может быть использована временная разница.

Балансовая стоимость активов, облагаемых отсроченным подоходным налогом, пересматривается на каждую дату баланса и снижается до такой степени, когда более невозможно, чтобы достаточный облагаемый налогом доход был доступен для использования всех или части активов, облагаемых отсроченным подоходным налогом. Будущий облагаемый налогом доход может существенно отличаться от оцененных сумм, в этом случае балансовая стоимость должна быть приведена в соответствие.

Оценка торговых и инвестиционных ценных бумаг.

Торговые и инвестиционные ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости уплаченной стоимости сделки, чистой от любых возникших транзакционных расходов. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, затем оцениваются по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки с оценкой провизий в индивидуальном порядке. Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, годные для продажи, затем оцениваются по справедливой стоимости, основываясь на рыночной стоимости по состоянию на дату баланса.

При определении справедливой стоимости, ценные бумаги оцениваются по последней торговой цене, если они котируются на бирже, или по последней предложенной цене, если торгуются на внебиржевом рынке. Когда рыночные цены на торговые ценные бумаги не доступны, справедливая стоимость определяется путем ссылки на котировки цен на подобные инструменты, торгуемые на различных рынках или объектах, и достоверные оценки менеджментом сумм, которые могут быть реализованы. Когда никакая информация о рыночных ценах на инвестиционные ценные бумаги, годные для продажи, или подобные инструменты не доступна, справедливая стоимость долговых ценных бумаг с фиксированным сроком погашения оценивается как дисконтированные будущие денежные потоки с использованием текущих процентных ставок, и ценные бумаги, по которым не установлены фиксированные сроки погашения, оцениваются по стоимости за минусом поправки на уменьшение в стоимости.

Результаты деятельности за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003.

Чистая прибыль

Чистая прибыль Банка за 2005 год составила 15,828 миллионов тенге, по сравнению с 8,093 миллионов тенге за 2004 год и 7,498 миллионов тенге за 2003 год.

Увеличение на 7,735 миллионов тенге в опубликованной чистой прибыли за 2005 год по сравнению с 2004 годом в основном связано с увеличением на 19,435 миллионов тенге дохода, связанного с получением процентного вознаграждения, отражая главным образом более высокие средние остатки активов, приносящих процентный доход, в дополнение к росту средних процентных ставок на активы, приносящие процентный доход, с 11.2% в 2004 году до 11.7% в 2005 году и, в меньшей степени, увеличением на 5,930 миллионов тенге чистого дохода в виде комиссионных и сборов и увеличением на 1,354 миллионов тенге дохода, не связанного с получением процентного вознаграждения. Увеличение средних остатков активов, приносящих процентный доход, в основном связано с более высокими объемами кредитования.

Увеличение на 595 миллионов тенге в опубликованной чистой прибыли за 2004 год по сравнению с 2003 годом в основном связано с увеличением на 8,753 миллионов тенге дохода, связанного с получением процентного вознаграждения, отражая главным образом более высокие средние остатки активов, приносящих процентный доход, и, в меньшей степени, увеличением на 2,515 миллионов тенге чистого дохода в виде комиссионных и сборов и увеличением на 246 миллионов тенге дохода, не связанного с получением процентного вознаграждения. Увеличение средних остатков активов, приносящих процентный доход, в основном связано с более высокими объемами кредитования и было немного скорректировано снижением средних процентных ставок на активы, приносящие процентный доход, с 12.0% в 2003 году до 11.2% в 2004 году.

Доход, связанный с получением процентного вознаграждения (Процентный доход)

Нижеследующая таблица отражает основные составляющие процентного дохода Банка и эффективных средних годовых процентных ставок, выплачиваемых Банку на его активы, приносящие процентный доход, за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	(млн. тенге)		
Займы клиентам.....	47,549	28,447	21,594
Долговые ценные бумаги.....	3,450	3,520	2,354
Срочные депозиты и депозиты овернайт в других банках ...	1,386	983	248
Итого	52,385	32,950	24,197

	31 декабря 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2003	
	(тенге)	(иностранный валюта)	(тенге)	(иностранный валюта)	(тенге)	(иностранный валюта)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	3.74%	7.20%	3.94%	7.26%	5.94%	8.45%
Годные для продажи инвестиционные ценные бумаги	7.10%	10.17%	6.15%	4.50%	7.40%	8.45%
Займы клиентам	15.50%	11.31%	14.69%	11.62%	16.26%	12.00%
Средства в кредитных учреждениях	10.36%	4.26%	9.34%	6.01%	8.54%	6.53%

Процентный доход увеличился на 59% в 2005 году до 52,385 миллионов тенге по сравнению с 32,950 миллионов тенге в 2004 году, в основном вследствие увеличения на 19,102 миллионов тенге, или 67%, процентного дохода по займам клиентам, и, в меньшей степени, увеличения на 403 миллиона тенге, или 41%, процентного дохода по депозитам в других банках в 2005 году по сравнению с 2004 годом. В 2004 году процентный доход увеличился на 8,753 миллионов тенге, или 36%, по сравнению с процентным доходом в 24,197 миллионов тенге в 2003 году, в основном отражая увеличение на 6,853 миллионов тенге процентного дохода по займам клиентам.

Процентный доход по займам клиентам увеличился на 67% в 2005 году до 47,549 миллионов тенге с 28,447 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 32% в 2004 году с 21,594 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение процентного дохода по займам клиентам в 2005 году по сравнению с 2004 годом и в 2004 году по сравнению с 2003 годом было главным образом связано с увеличением средних остатков чистого кредитного портфеля Банка на 60% до 334,071 миллионов тенге в 2005 году с 209,239 миллионов тенге в 2004 году и на 44% в 2004 году с 144,852 миллионов тенге в 2003 году. Рост средних остатков кредитного портфеля Банка связан с общим увеличением темпов роста кредитной деятельности, особенно розничным клиентам и в меньшей степени МСБ.

Кредиты МСБ увеличились на 29% по состоянию на 31 декабря 2005 года до 63,920 миллионов тенге с 49,360 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года после увеличения на 25% по состоянию на 31 декабря 2004 года с 39,534 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Кредиты розничным клиентам увеличились на 95% по состоянию на 31 декабря 2005 года до 130,602 миллионов тенге с 66,984 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года после увеличения на 259% по состоянию на 31 декабря 2004 года с 18,650 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года.

Средние процентные ставки по кредитному портфелю увеличились с 13.6% в 2004 году до 14.2% в 2005 году в результате более высоких процентных ставок по потребительским и ипотечным кредитам, которые представляют собой наиболее быстро растущие сегменты всего кредитного портфеля Банка. Средние процентные ставки снизились до 13.6% в 2004 году с 14.9% в 2003 году, отражая общее снижение рыночных процентных ставок в том году. Средние кредиты в иностранной валюте представляют 59% всего среднего кредитного портфеля Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года по сравнению с 56% по состоянию на 31 декабря 2004 года и 64% по состоянию на 31 декабря 2003 года. В 2005 году сумма кредитов, деноминированных в иностранной валюте, в кредитном портфеле Банка увеличилась в результате потребительского спроса, который явился результатом более низких ставок по кредитам в иностранной валюте по сравнению с кредитами, деноминированными в тенге.

Проценты по ценным бумагам, в основном казначейским векселям, государственным облигациям, краткосрочным нотам, выпущенным НБК, и еврооблигациям, выпущенным государством, снизились на 2% в 2005 году до 3,450 миллионов тенге с 3,520 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 50% в 2004

году с 2,354 миллионов тенге в 2003 году. Снижение в 2005 году по сравнению с 2004 годом явилось результатом снижения средних процентных ставок по портфелю ценных бумаг, особенно по государственным ценным бумагам, и увеличение в 2004 году по сравнению с 2003 годом явилось результатом увеличения средних остатков портфеля ценных бумаг Банка.

Средние остатки портфеля ценных бумаг Банка увеличились на 14.9% до 76,150 миллионов тенге в 2005 году с 66,295 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 62% в 2004 году с 40,931 миллионов тенге в 2003 году. Средние процентные ставки по портфелю ценных бумаг за 2005, 2004 и 2003 годы составляли 4.5%, 5.3% и 5.8% соответственно.

Проценты по депозитам в других банках увеличились на 41% в 2005 году до 1,386 миллионов тенге с 983 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 296% в 2004 году с 248 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение в 2005 году по сравнению с 2004 годом и в 2004 году по сравнению с 2003 годом в основном связано с более высоким уровнем депозитов в других банках. Средние годовые ставки по депозитам в других банках увеличились с 1.6% в 2003 году до 5.0% в 2004 году и снизились до 3.5% в 2005 году.

Расходы, связанные с выплатой процентного вознаграждения (Процентные расходы)

Нижеследующая таблица отражает информацию относительно процентных расходов Банка за указанные годы:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
Процент по депозитам клиентов.....	11,873	8,026	6,629
Процент по депозитам и кредитам от кредитных учреждений.....	4,375	3,094	2,135
Процент по долговым ценным бумагам.....	4,909	1,639	659
Итого.....	21,156	12,759	9,423

Процентные расходы увеличились на 66% в 2005 году до 21,156 миллионов тенге с 12,759 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 35% в 2004 году с 9,423 миллионов тенге в 2003 году. Процентные расходы увеличились в течение 2004 и 2005 годов в основном за счет роста депозитной базы Банка и увеличения заимствований от кредитных учреждений и значительных выпусков долговых ценных бумаг на местном рынке, частично скомпенсированные незначительным снижением средних процентных ставок по клиентским счетам.

Процентные расходы по депозитам клиентов увеличились на 48% в 2005 году до 11,873 миллионов тенге с 8,026 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 21% в 2004 году с 6,629 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение за 2005 и 2004 годы по сравнению с предыдущим годом в основном явилось результатом общего увеличения депозитов клиентов. Средние годовые остатки по клиентским счетам, связанные с выплатой процентов, (корпоративные и розничные) увеличились на 53% в 2005 году до 296,248 миллионов тенге с 193,174 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 32% в 2004 году по сравнению с 145,882 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение депозитов клиентов, включая депозиты, связанные с выплатой процентов, в 2005 и 2004 годах по сравнению с предыдущим годом соответственно связано с улучшением экономики и увеличившимся доверием клиентов к банкам в целом. Средние процентные ставки на остатки по клиентским счетам, связанные с выплатой процентов, за 2005, 2004 и 2003 годы составили 4.0%, 4.2% и 4.5% соответственно. Депозиты клиентов Банка в иностранных валютах в основном деноминированы в долларах США и в меньшей степени в Евро. Средние остатки по депозитам клиентов в иностранной валюте за 2005, 2004 и 2003 годы составили 46%, 42% и 51% соответственно от общих средних остатков по клиентским счетам за каждый год.

Процентные расходы по депозитам и кредитам от кредитных учреждений увеличились на 1,281 миллионов тенге или 41% в 2005 году до 4,375 миллионов тенге с 3,094 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 45% в 2004 году с 2,135 миллионов тенге в 2003 году. Данные увеличения главным образом связаны с более высоким уровнем заимствований от банков – членов ОЭСР, которые составили 97,540 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 64,365 миллионов тенге в 2004 году и 52,111 миллионов тенге в 2003 году, и увеличением процентов, выплачиваемых по заимствованиям в иностранной валюте, в то время как средние процентные ставки снизились с 4.5% в 2003 году до 4.4% в 2004 году и увеличились до 5.3% в 2005 году вследствие более долгосрочных заимствований и роста базовых ставок. Средние остатки в иностранной валюте по депозитам и кредитам от кредитных учреждений составили 18% в 2005 году и 22% в 2004 и 2003 годах от общих средних обязательств, связанных с выплатой процентов, за каждый год.

Проценты, выплачиваемые по долговым ценным бумагам, увеличились на 200% до 4,909 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 1,639 миллионов тенге в 2004 году в основном в результате выпуска Банком долговых ценных бумаг на сумму 11 миллиардов тенге в 2005 году, что повлияло на общее увеличение суммы процентов, подлежащих уплате. В 2004 году в результате выпуска субординированных облигаций, проценты, выплачиваемые по долговым ценным бумагам, увеличились на 149% в 2004 году до 1,639 миллионов тенге по сравнению с 659 миллионов тенге в 2003 году.

Нижеследующая таблица отражает средние расходы (рассчитанные по выплачиваемым процентным ставкам) по депозитам Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	(%)		
Депозиты в тенге			
Срочные депозиты.....	7.40	8.51	9.07
Депозиты до востребования	0.26	0.19	0.44
Депозиты в иностранной валюте			
Срочные депозиты.....	5.32	6.10	6.34
Депозиты до востребования	0.79	0.63	0.46

Средневзвешенные процентные ставки по депозитам до востребования во всех валютах увеличились до 0.31% в 2005 году с 0.22% в 2004 году после снижения с 0.43% в 2003 году, в то время как средневзвешенные процентные ставки по срочным депозитам снизились до 6.17% в 2005 году с 7.21% в 2004 году после незначительного увеличения с 7.17% соответственно. В целом на рынке присутствовала тенденция к снижению процентных ставок, и на депозиты до востребования, и на срочные депозиты, но в 2004 году произошло небольшое увеличение процентных ставок на корпоративные срочные депозиты в иностранной валюте, в то время как процентные ставки по депозитам до востребования увеличились в 2005 году вследствие более высоких ставок, выплачиваемых Банком корпорациям для привлечения дополнительных депозитов до востребования.

Средние процентные ставки по срочным депозитам в тенге снизились до 7.40% в 2005 году с 8.51% в 2004 году и 9.07% в 2003 году соответственно. В то время как средние процентные ставки по депозитам в иностранной валюте снизились до 5.32% в 2005 году с 6.10% в 2004 году и 6.34% в 2003 году. Снижение процентных ставок по срочным депозитам происходило в соответствии с общими рыночными условиями.

По состоянию на 31 декабря 2005 года срочные депозиты Банка были деноминированы в основном в долларах США и тенге. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов корпоративные срочные депозиты (коммерческие структуры) составляли 59% и 65% от всех корпоративных депозитов соответственно, увеличившись с 47% в 2003 году. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, розничные срочные депозиты составляли 72% от всех розничных депозитов, которые незначительно снизились с 73% в 2003 году.

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение увеличился на 11,038 миллионов тенге в 2005 году до 31,229 миллионов тенге с 20,191 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 37% в 2004 году с 14,773 миллионов тенге в 2003 году. Чистая процентная маржа Банка, определяемая как чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение как процент от средних активов, связанных с получением процентного вознаграждения, составила 6.9% в 2005 году по сравнению с 6.8% в 2004 году и 7.3% в 2003 году. Снижение чистой процентной маржи в 2004 году в основном связано с давлением на конкурентном рынке, в то время как увеличение в 2005 году происходило вследствие увеличения средней процентной ставки по кредитному портфелю. В 2005 году средняя процентная ставка по займам клиентам увеличилась до 14.2% с 13.6% в 2004 году и средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с выплатой процентов, незначительно увеличилась до 4.9% в 2005 году с 4.4% в 2004 году. В 2004 году средняя процентная ставка по займам клиентам снизилась до 13.6% с 14.9% в 2003 году и средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с выплатой процентов, снизилась до 4.4% в 2004 году с 4.7% в 2003 году.

Отчисления в резервы на обесценение

В 2005 году отчисления в резервы на обесценение составили 11,970 миллионов тенге по сравнению с 7,954 миллионов тенге в 2004 году и 4,137 миллионов тенге в 2003 году. Отчисления в резервы на обесценение

как процент от кредитного портфеля брутто составили 2.7% в 2005 году, 2.9% в 2004 году и 2.4% в 2003 году. В 2005 году чистые списания Банка составили 2,529 миллионов тенге (представляя списания брутто на сумму 3,648 миллионов тенге за минусом восстановлений на сумму 1,119 миллионов тенге) по сравнению с 1,941 миллионов тенге в 2004 году (представляя списания брутто на сумму 2,236 миллионов тенге за минусом восстановлений на сумму 295 миллионов тенге) и 1,917 миллионов тенге в 2003 году (представляя списания брутто на сумму 2,166 миллионов тенге за минусом восстановлений на сумму 249 миллионов тенге). Провизии на потери по кредитам как процент от всех кредитов составляли 6% по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов. См. «Активы, обязательства и управление рисками – Политики и процедуры кредитования».

Комиссионные и сборы

Чистый доход в виде комиссионных и сборов увеличился на 64% в 2005 году до 15,248 миллионов тенге с 9,318 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 37% в 2004 году с 6,803 миллионов тенге в 2003 году.

Доход в виде комиссионных и сборов

Нижеследующая таблица представляет информацию по доходу в виде комиссионных и сборов Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
		<i>(млн. тенге)</i>	
Банковские переводы.....	4,312	2,381	1,530
Пенсионный фонд и управление активами.....	3,115	790	972
Операции с наличностью.....	2,225	1,860	1,200
Выпущенные аккредитивы и гарантии.....	1,796	1,195	741
Обслуживание клиентских счетов.....	894	753	653
Пенсионные платежи клиентов.....	894	635	449
Платежи по коммунальным услугам.....	861	724	576
Операции с иностранной валютой.....	781	647	535
Обслуживание пластиковых карточек.....	529	540	540
Другое.....	752	592	363
Итого.....	16,161	10,117	7,559

Доход в виде комиссионных и сборов увеличился на 60% в 2005 году до 16,161 миллионов тенге с 10,117 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 34% в 2004 году с 7,559 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение в 2005 году по сравнению с 2004 годом в основном связано с увеличением объема операций, в частности операций по переводам, которые включают переводы в отношении дебитных карточных счетов и между корпоративными счетами, операций с наличностью и торгово-финансовых операций. Комиссии за банковские услуги по пенсионным платежам увеличились на 41% до 894 миллионов тенге в 2005 году с 635 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 41% в 2004 году с 449 миллионов тенге в 2003 году. Эти увеличения в 2005 и 2004 годах по сравнению с предыдущими годами явились результатом увеличения комиссий за пенсионные платежи, произведенные через банковскую систему Банка, услугу, введенную в 2004 году. В 2005 году Банк получил 3,115 миллионов тенге комиссий и сборов по пенсионному фонду и управлению активами по сравнению с 790 миллионов тенге в декабре 2004 года. Данное увеличение на 294% в 2005 году в основном связано с увеличением комиссий за управление активами до 2,323 миллионов тенге в 2005 году с 553 миллионов тенге в 2004 году и увеличением комиссий за сбор пенсионных активов до 792 миллионов тенге в 2005 году с 237 миллионов тенге в 2004 году. Комиссии за сбор пенсионных активов увеличились вследствие (i) значительного увеличения справедливой стоимости пенсионных активов в 2005 году, (ii) увеличения тарифов, введенных Правительством Республики Казахстан с 1 января 2005 года с 0.02% до 0.05%.

Расходы в виде комиссионных и сборов

Нижеследующая таблица представляет информацию по расходам в виде комиссионных и сборов Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
		<i>(млн. тенге)</i>	
Пластиковые карточки.....	382	344	260
Операции с иностранной валютой.....	218	217	268
Банковские переводы.....	126	83	60
Другое.....	187	155	167
Итого.....	913	798	755

Расходы в виде комиссионных и сборов увеличились на 14% в 2005 году до 913 миллионов тенге с 798 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 6% в 2004 году с 755 миллионов тенге в 2003 году. Увеличения в 2005 и 2004 годах в основном связаны с увеличением количества выпущенных платежных карточек и ростом операций по переводам. См. «Бизнес – Каналы распространения».

Доход, не связанный с получением процентного вознаграждения (непроцентный доход)

Нижеследующая таблица представляет информацию по непроцентному доходу Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
		<i>(млн. тенге)</i>	
Доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой.....	1,894	1,991	1,111
Доходы за минусом расходов по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убытки.....	1,363	165	827
Доходы за минусом расходов по годным для продажи ценным бумагам.....	342	104	442
Прочие доходы.....	820	804	439
Итого.....	4,419	3,065	2,819

Доходы за минусом расходов по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убытки и годным для продажи ценным бумагам

Доходы за минусом расходов по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убытки увеличились на 726% в 2005 году до 1,363 миллионов тенге по сравнению с 165 миллионов тенге и снизились на 80% в 2004 году по сравнению с 827 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение доходов за минусом расходов по финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убытки в 2005 году в основном связано с нереализованной переоценкой местных ценных бумаг Министерства финансов с погашением свыше 1 года. Доходы за минусом расходов по годным для продажи ценным бумагам увеличились на 229% в 2005 году до 342 миллионов тенге по сравнению с 104 миллионов тенге в 2004 году в результате продажи крупного портфеля ценных бумаг Казначейства США. Продажа портфеля ценных бумаг Министерства финансов в 2003 году и низкие объемы продаж в 2004 году явились основными факторами снижения доходов за минусом расходов по годным для продажи ценным бумагам и финансовым активам по справедливой стоимости через прибыль или убытки в 2004 году соответственно.

Доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой

Доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой незначительно снизились в 2005 году до 1,894 миллионов тенге с 1,991 миллионов тенге в 2004 году и увеличились в 2004 году с 1,111 миллионов тенге в 2003 году в основном благодаря доходам за перевод, которые составили доход на сумму 772 миллионов тенге в 2004 году и убытки на сумму 113 миллионов тенге в 2003 году. Эти доходы в 2005 и 2004 годах отражают перевод открытых позиций в иностранной валюте Банка в течение года, который был коротким вследствие повышения курса тенге к доллару США.

Расходы, не связанные с выплатой процентного вознаграждения (непроцентные расходы)

Непроцентные расходы увеличились на 35% в 2005 году до 19,560 миллионов тенге с 14,530 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 21% в 2004 году с 11,987 миллионов тенге в 2003 году. Нижеследующая таблица предоставляет структуру непроцентных расходов Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	(млн. тенге)		
Заработная плата и другие расходы на персонал	11,236	6,877	5,285
Административные и операционные расходы	5,242	4,513	3,575
Амортизация	1,330	1,112	1,007
Налоги, помимо подоходного налога	1,255	1,042	735
Прочие резервы	496	987	1,385
Итого	19,560	14,530	11,987

Увеличение непроцентных расходов за каждый год по сравнению с предыдущим годом главным образом связано с увеличением заработной платы и пособий и административных и операционных расходов.

Заработная плата и другие расходы на персонал

Заработная плата и другие расходы на персонал увеличились на 63% в 2005 году до 11,236 миллионов тенге с 6,877 миллионов тенге в 2004 году после увеличения на 30% в 2004 году с 5,285 миллионов тенге в 2003 году. В то время как количество сотрудников Банка не изменилось значительно в 2005 и 2004 годах, увеличение заработной платы и других расходов на персонал в каждом году было главным образом связано с увеличением в среднем на 30% заработной платы всех сотрудников Банка в 2005 и 2004 годах с целью приведения уровня заработной платы в Банке ближе к рыночным ставкам.

Нижеследующая таблица представляет структуру расходов по заработной плате и другим расходам на персонал за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	(млн. тенге)		
Заработная плата и бонусы	9,027	5,140	3,772
Расходы на социальное обеспечение	1,109	751	778
Другие платежи	1,100	986	735
Заработная плата и пособия, итого	11,236	6,877	5,285

Амортизация

Расходы по амортизации увеличились на 20% в 2005 году до 1,330 миллионов тенге по сравнению с 1,112 миллионов тенге в 2004 году и увеличились на 10% в 2004 году с 1,007 миллионов тенге в 2003 году. Данные увеличения в 2005 и 2004 годах связаны с соответствующим увеличением расходов на основные активы в каждом соответствующем году.

Налоги, помимо подоходного налога

Налоги, помимо подоходного налога, увеличились на 20% в 2005 году до 1,255 миллионов тенге с 1,042 миллионов тенге в 2004 году и увеличились на 42% в 2004 году с 735 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение в 2004 году в основном отражало увеличение НДС на сумму 180 миллионов тенге.

Административные и операционные расходы

Административные и операционные расходы увеличились на 16% до 5,242 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 4,513 миллионов тенге после увеличения на 26% в 2004 году с 3,575 миллионов тенге в 2003 году.

Нижеследующая таблица представляет структуру административных и операционных расходов Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
		(млн. тенге)	
Ремонт и обслуживание	826	694	446
Страхование вкладов.....	692	594	358
Реклама.....	526	392	441
Услуги связи	438	401	375
Командировочные расходы	412	303	279
Канцелярские и офисные принадлежности.....	348	257	406
Аренда	293	140	108
Информационные технологии.....	207	66	55
Услуги охраны	183	144	154
Транспорт.....	159	159	122
Благотворительность.....	106	91	127
Социальные мероприятия.....	91	44	125
Профессиональные услуги	90	514	280
Прочее	871	716	298
Административные и операционные расходы	5,242	4,513	3,575

Увеличение административных и операционных расходов в 2005 году по сравнению с 2004 и 2003 годами было обусловлено в основном увеличением в общем всех расходов, но уменьшенное снижением профессиональных услуг. Расходы на ремонт и обслуживание увеличились до 826 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 694 миллионов тенге в 2004 году и 446 миллионов тенге в 2003 году, в основном вследствие увеличившегося уровня ремонтной деятельности за период. Увеличение расходов на страхование вкладов до 692 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 594 миллионов тенге в 2004 году и 358 миллионов тенге в 2003 году главным образом отражало рост депозитной базы. Расходы в отношении профессиональных услуг снизились до 90 миллионов тенге в 2005 году по сравнению с 514 миллионов тенге в 2004 году в основном вследствие ограниченной деятельности во внешних заимствованиях в 2005 году, в то время как рост в 2004 году был обусловлен выплатой более высоких комиссий за аудит и консультационные услуги, включая комиссии за выпуск Еврооблигаций в 2004 году.

Налогообложение

Казахстанские налоговые правила не предусматривают учет консолидированных поступлений от подоходного налога. Соответственно, Банк и его дочерние компании учитывают индивидуальные поступления от налогов. С 2001 по 2005 годы Казахстан был единственной юрисдикцией, где доход Банка подлежал обложению налогом. Казахстан в настоящее время имеет несколько законов в отношении различных налогов, взимаемых государственными и региональными правительственными органами. Применимые налоги включают налог на добавленную стоимость, подоходный налог, социальные налоги и другие налоги. Внедряемые нормативные положения часто неясны и было установлено несколько прецедентов. Часто возникают различающиеся мнения относительно юридической интерпретации между и внутри государственных министерств и организаций, таким образом создавая неопределенности и конфликты. Банк опубликовал расходы по подоходному налогу на сумму 3,539 миллионов тенге в 2005 году, 1,998 миллионов тенге в 2004 году и 773 миллиона тенге в 2003 году.

Текущая установленная законом корпоративная ставка подоходного налога в Казахстане составляет 30%. Эффективная налоговая ставка Банка составляла приблизительно 18%, 20% и 9% в 2005, 2004 и 2003 годах соответственно. Эффективная налоговая ставка Банка за 2005 год снизилась вследствие необлагаемого налогом дохода от долгосрочных кредитов на модернизацию оборудования и увеличившегося дохода по государственному и другому необлагаемому налогу доходу, в то время как в 2004 году такая ставка увеличилась по сравнению с 2003 годом, в основном потому что необлагаемый налогом доход Банка от инвестиций в государственные ценные бумаги и другие квалификационные ценные бумаги снизился с 1,680 миллионов тенге в 2003 году до 882 миллиона тенге в 2004 году.

Финансовое положение

Совокупные активы

По состоянию на 31 декабря 2005 года совокупные активы Банка составляли 559,665 миллионов тенге, отражая увеличение на 42% сверх 393,254 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года и увеличение на 58% в 2004 году по сравнению с 249,523 миллионов тенге в 2003 году. Увеличение в 2005 году произошло в основном за счет увеличения на 61% чистого кредитного портфеля и увеличения на 72%

остатка наличности по сравнению с 2004 годом. Увеличение в 2004 году произошло в основном за счет увеличения чистого кредитного портфеля и, в меньшей степени, увеличения остатка наличности и портфеля торговых ценных бумаг по сравнению с 2003 годом. Рост кредитного портфеля связан с общим ростом кредитной деятельности, особенно кредитования крупных корпораций и физических лиц. Кредитование крупных корпораций выросло в 2005 и 2004 годах на 57% и 33% соответственно, в то время как кредиты физическим лицам выросли на 95% и 259% в 2005 и 2004 годах соответственно.

Совокупные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2005 года совокупные обязательства Банка составляли 495,221 миллионов тенге, отражая увеличение на 38% по сравнению с 357,686 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Совокупные обязательства Банка выросли на 57% в 2004 году по сравнению с 227,727 миллионов тенге в 2003 году. Рост совокупных обязательств в 2005 году в основном связан с увеличением остатков на депозитах клиентов на сумму 89,129 миллионов тенге, увеличением банковских заимствований на сумму 30,791 миллионов тенге и ростом выпущенных долговых ценных бумаг на сумму 13,874 миллионов тенге. Увеличение в 2004 году по сравнению с 2003 годом в основном связано с ростом остатков на депозитах клиентов и выпуском долговых ценных бумаг. Банк выпустил субординированные долговые ценные бумаги на сумму 5,565 миллионов тенге и старшие долговые ценные бумаги на сумму 30,792 миллионов тенге в 2004 году.

Собственный капитал

По состоянию на 31 декабря 2005 года собственный капитал Банка составлял 64,444 миллионов тенге (11.5% от общих активов), отражая рост на 81% сверх собственного капитала по состоянию на 31 декабря 2004 года. Собственный капитал в 2005 году увеличился вследствие выпуска простых акций, привилегированных акций, конвертируемых в простые акции по усмотрению Банка, и вследствие увеличения нераспределенной прибыли и других резервов с 17,417 миллионов тенге в 2004 году до 32,806 миллионов тенге в 2005 году. Собственный капитал Банка составлял 35,568 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, или 9% от общих активов, по сравнению с 21,796 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года, или 8.7% от общих активов. Собственный капитал увеличился в 2004 году в результате выпуска простых акций и нераспределенной прибыли. В августе 2005 года в соответствии с постановлением акционеров в мае 2005 года Банк объявил дробление простых акций 1/10, непогашенных на ту дату. Впоследствии акционеры одобрили и выпустили 74,887,521 привилегированных акций, конвертируемых в простые акции. На 31 декабря 2005 года количество простых акций Банка составляло 897,383,050 штук, неконвертируемых привилегированных акций – 24,742,000 штук и конвертируемых привилегированных акций – 74,887,521 штук в обращении. Никакие изменения в выпущенном уставном капитале Банка не произошли на дату данного Проспекта эмиссии. Для более полной информации, см. «Факторы риска – Факторы риска в отношении Банка – Достаточность капитала и необходимость в дополнительном капитале», «Активы, обязательства и управление рисками» и «Выборочная статистическая и другая информация».

Банк не платил дивиденды на свои простые акции в 2005, 2004 и 2003 годах. 19 апреля 2006 года Годовое общее собрание акционеров одобрило выплату дивидендов в размере 1.35 тенге за 1 простую акцию в 2006 году.

Капитальные затраты

Нижеследующая таблица отражает капитальные затраты Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	<i>(млн. тенге)</i>		
Здания.....	94	609	279
Транспорт.....	299	131	89
Компьютерное и банковское оборудование.....	1,338	1,710	339
Прочие основные средства.....	1,448	590	665
Нематериальные активы.....	405	175	111
Итого.....	3,584	3,215	1,483

Повышение в 2005 году капитальных затрат на транспорт на 128% до 299 миллионов тенге с 131 миллионов тенге произошло вследствие покупки новых бронированных и пассажирских транспортных средств для Банка. Затраты на нематериальные активы выросли на 131% в 2005 году до 405 миллионов тенге с 175

миллионов тенге в 2004 году в основном вследствие покупки банковского программного обеспечения, такого как SAP, Landocs и различные модули программного обеспечения Colvir.

Внебалансовые обязательства

Банк использует определенные финансовые инструменты с внебалансовым риском при нормальном ведении бизнеса для удовлетворения требованиям клиентов. Эти инструменты, которые включают гарантии, аккредитивы, форвардные контракты и опционные контракты, подвергают Банк кредитному риску и не отражаются в консолидированном балансе Банка. На 31 декабря 2005 года Банк выпустил коммерческие аккредитивы на сумму 16,107 миллионов тенге, гарантии на сумму 29,330 миллионов тенге и обязательства на продление кредитов на сумму 17,000 миллионов тенге. Максимальный риск Банка по кредитованию убытков по гарантиям и аккредитивам представлен контрактной суммой этих транзакций. В связи с тем, что ожидается истечение большинства обязательств без погашения, общая сумма не обязательно представляет будущие требования наличности.

Нижеследующая таблица представляет кредитные обязательства, гарантии и коммерческие аккредитивы Банка за указанные периоды:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
		<i>(млн. тенге)</i>	
Гарантии.....	29,330	44,595	20,344
Обязательства на продление кредитов	17,000	104,964	39,207
Коммерческие аккредитивы	16,107	15,526	7,794
	<u>62,437</u>	<u>165,085</u>	<u>67,345</u>
За минусом денежного обеспечения против аккредитивов....	(766)	(762)	(1,437)
За минусом провизий	(2,280)	(1,801)	(921)
Итого.....	<u>59,391</u>	<u>162,522</u>	<u>64,987</u>

На 31 декабря 2005 года 10 крупнейших (по сумме) гарантий на сумму 16,350 миллионов тенге составляли 56% от всех финансовых гарантий Банка и представляли 25% от собственного капитала Банка, в то время как 10 крупнейших (по сумме) аккредитивов на сумму 11,856 миллионов тенге составляли 74% от всех коммерческих аккредитивов Банка и представляли 18% от собственного капитала Банка. Значительное снижение кредитных обязательств в 2005 году связано с решением Банка внедрить свободные от обязательств средства.

Провизии на условные обязательства

Банк использует те же политики кредитного контроля и управления при принятии внебалансовых обязательств, что и при балансовых операциях. На 31 декабря 2005 года провизии на условные обязательства составляли 2,280 миллионов тенге по сравнению с 1,801 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года и 921 миллион тенге на 31 декабря 2003 года. Увеличение в основном связано с небольшим ухудшением кредитного рейтинга нескольких клиентов со значительными гарантиями и аккредитивами.

Достаточность капитала

Требования достаточности капитала, в настоящее время действующие в Казахстане, превышают нормативы, принятые Базельским комитетом по банковскому надзору и регулированию Банка международных расчетов («Нормативы БМР»). См. «Валютные и банковские нормативные положения». АФН требует, чтобы банки поддерживали коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере 6% (по сравнению с 4%, рекомендованными Нормативами БМР) от взвешенных по риску активов, основываясь на неконсолидированных финансовых отчетах Банка и взвешивании риска, которое отличается от рекомендаций Базельского комитета.

Хотя Банк в общем поддерживал свой капитал на достаточном уровне, в начале 2003 года Банк превысил предел в размере 10% от капитала, установленный на кредиты, выдаваемые на одного заемщика, связанного с Банком особыми отношениями. Банк исправил данное нарушение в 2004 году путем снижения такого кредита и Менеджмент полагает, что на дату данного Проспекта эмиссии Банк находится в соответствии с применимыми регуляторными требованиями НБК.

Для более полной информации см. «Факторы риска – Факторы риска в отношении Банка – Достаточность капитала и необходимость в дополнительном капитале».

Нижеследующая таблица отражает коэффициенты достаточности капитала Банка, рассчитанные в соответствии с требованиями НБК за указанные периоды:

	Минимальные требования НБК	на 31 декабря		
		2005	2004	2003
<i>(неаудированные)</i>				
Коэффициенты достаточности капитала				
К1 – капитал 1 уровня к общим активам	6% ⁽¹⁾	8.5%	6.3%	6.1%
К2 – собственный капитал к общим активам, взвешенным по степени риска....	12% ⁽¹⁾	15.7%	12.7%	13.9%
К4 – коэффициент текущей ликвидности	более 30%	91%	111%	97%
К5 – коэффициент краткосрочный ликвидности	более 50%	72%	109%	91%
К6 – инвестиции в основные средства и нефинансовые активы к собственному капиталу	не более 50% от регуляторного капитала банка	15%	23%	27%
Максимальная совокупная чистая открытая позиция в иностранной валюте ⁽³⁾	30% от регуляторного капитала банка ⁽²⁾	6.55%	23.72%	1.82%
Максимальная чистая открытая позиция в долларах США ⁽⁴⁾	15% от регуляторного капитала банка	4.95%	24.54%	1.39%
Максимальная чистая открытая позиция в российских рублях ⁽⁵⁾	5% от регуляторного капитала банка	0.57%	0.32%	0.72%
Максимальная чистая открытая позиция в кыргызских сомах ⁽⁵⁾	5% от регуляторного капитала банка	0.17%	0.0%	0.0%
Максимальный совокупный балансовый и внебалансовый риск по связанным сторонам	Не должен превышать регуляторный капитал	6.90%	8.98%	12.21%
Максимальный риск на одного заемщика:				
– не связанного с Банком особыми отношениями	не более 25% от регуляторного капитала банка	12.81%	18.98%	16.49%
– связанного с Банком особыми отношениями	не более 10% от регуляторного капитала банка	4.21%	5.94%	25.37%
– по необеспеченным кредитам	не более 10% от регуляторного капитала банка	2.47%	0.85%	0.19%

(1) В соответствии с новыми положениями АФН коэффициенты К1 и К2 должны быть не меньше 6% и 12%, в то время как для коммерческих банков, чьи акционеры имеют статус банковского холдинга в соответствии с правилами АФН, эти коэффициенты должны превышать 5% и 10% соответственно.

(2) По новому определению АФН «регуляторный капитал» означает сумму капитала 1 уровня, 2 уровня (в пределах, не превышающих капитал 1 уровня) и 3 уровня (в пределах, в которых 3 уровень не превышает 250% от 1 уровня, рассчитанный для покрытия рыночного риска) за минусом инвестиций в собственный капитал. Капитал 1 уровня означает сумму уставного капитала плюс премия по акциям плюс резервы поступлений плюс оплаченные бессрочные финансовые инструменты (в пределах, не превышающих 15% от капитала 1 уровня) за минусом нематериальных активов. Капитал 2 уровня означает сумму текущей прибыли за период плюс резервы на переоценку плюс общие провизии (в пределах, не превышающих 1.25% от активов, взвешенных по степени риска), субординированный долг (но не более 50% от капитала 1 уровня) плюс оплаченные бессрочные финансовые инструменты, не включенные в капитал 1 уровня. Капитал 3 уровня означает субординированный капитал третьего уровня.

(3) С февраля 2005 года АФН ужесточил нормативы валютной позиции: (i) совокупная позиция в иностранной валюте от 50% от регуляторного капитала до 30%, (ii) позиция в твердой валюте (с рейтингом «А» или выше) от 30% до 15% и (iii) короткая позиция в мягкой валюте (с рейтингом с «В» до «А») 15% и длинная позиция в мягкой валюте 5% до 5%.

(4) Открытая валютная позиция (короткая или длинная) в валютах стран с рейтингом А от Standard & Poor's или выше и в Евро.

(5) Короткая валютная позиция в валютах стран с рейтингом ниже А от Standard & Poor's.

Нижеследующая таблица представляет информацию относительно капитала 1 уровня и 2 уровня Банка и его коэффициент достаточности капитала, взвешенного по степени риска, за указанные периоды на основании Нормативов БМР и консолидированных финансовых отчетов Банка:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	<i>(млн. тенге, за исключением коэффициентов)</i>		
Капитал 1 уровня.....	62,622	32,253	18,396
Капитал 2 уровня.....	22,523	13,972	12,326
Капитал 1 уровня и 2 уровня, брутто.....	85,145	46,225	30,722
За минусом инвестиций.....	(1,443)	(686)	(632)
Капитал 1 уровня и 2 уровня.....	83,702	45,539	30,090
Итого активы, взвешенные по степени риска.....	488,432	331,564	205,498
Коэффициент достаточности капитала 1 уровня.....	13%	10%	9%
Общий коэффициент достаточности капитала, взвешенного по степени риска ⁽¹⁾	17%	14%	15%

(1) Включающий капитал 1 уровня + капитал 2 уровня, деленный на итогов активы, взвешенные по степени риска.

АКТИВЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Обзор

Основные риски, с которыми сталкивается Банк, это риск ликвидности, риск процентных ставок, риск колебаний валютных курсов и кредитный риск. Банк осуществляет контроль и управляет несоответствием сроков погашения, размером и степенью риска процентных ставок и обменных курсов и качеством кредитов для того, чтобы снизить влияние этих рисков на доходность с обеспечением адекватной ликвидности и достаточности капитала. Посредством управления своими активами и обязательствами, Банк стремится структурировать свой баланс с учетом процентных ставок, ликвидности, риска колебания обменных курсов, а также спроса на кредиты, существующего положения активов и обязательств и общих условий на рынке.

Функции по управлению активами, обязательствами и рисками поделены между Правлением, Комитетом по управлению активами и пассивами (КОМАП), кредитными комитетами, расположенными в филиалах и в головном офисе, Департаментом управления рисками и Казначейством. Политика Банка по управлению активами и обязательствами определяется Правлением и утверждается Советом Директоров. КОМАП устанавливает основные параметры баланса для использования в управлении активами и обязательствами и с помощью Департамента управления рисками и Казначейства контролирует соответствие с этими параметрами. Департамент управления рисками несет ответственность за координацию установления и развития систем по управлению рисками Банка в различных департаментах, оценку и анализ сопряженных рисков, надзор за соответствием Банка пруденциальным нормативам, установленным НБК, и анализ деятельности других участников рынка. До 2002 года полномочия Департамента управления рисками осуществлялись Финансовым департаментом; в 2002 году соответствующие функции были переданы Департаменту управления рисками.

Департамент управления рисками был основан в 2001 году и представляет независимый департамент, подотчетный напрямую Председателю Правления. Департамент управления рисками состоит из 6 подразделений, контролирующих различные сферы деятельности: Управление финансовых рисков занимается управлением рынком, процентными ставками, ликвидностью и части кредитных рисков (например, страны и финансовых учреждений); основанное в начале 2005 года Управление операционных рисков создает структуру для управления операционными рисками в Банке; Управление методологии и портфельного анализа несет ответственность за детальный анализ кредитного портфеля, отчетность, определенные лимиты портфеля и контроль за процедурами создания провизий; Управление проектных рисков, Управление кредитных рисков МСБ и Управление рисков стандартных продуктов занимаются процессом управления кредитными рисками для крупных корпораций, сектора МСБ и портфеля розничных кредитов соответственно. Кроме рассмотрения кредитных заявок, принятых головным офисом, и тех заявок, которые превышают утвержденный лимит кредитных комитетов, расположенных в филиалах, Управление проектных рисков, Управление кредитных рисков МСБ и Управление рисков стандартных продуктов тесно занимаются мониторингом портфеля, разработкой политик и развитием продуктов (консультационная функция).

Различные кредитные комитеты несут ответственность за управление кредитным риском. В Банке функционируют три кредитных комитета, расположенных в каждом филиале: два комитета для корпоративного (МСБ) кредитования с разделенными обязанностями в зависимости от сложности продуктов/заявок и Кредитный комитет по розничному кредитованию. Кредитные комитеты филиалов имеют полномочия, ограниченные определенной суммой, и условия, утвержденные Правлением. В головном офисе функционируют следующие три основных кредитных комитета: Кредитный комитет по розничному кредитованию, Кредитный комитет филиальной сети и Коммерческая дирекция. Обязанности кредитных комитетов головного офиса Банка включают: Коммерческая дирекция – принятие решений по кредитным заявкам крупных корпораций, Кредитный комитет филиальной сети и Кредитный комитет по розничному кредитованию головного офиса – обработка заявок по корпоративным и индивидуальным кредитам соответственно, которые превышают утвержденный лимит кредитных комитетов, расположенных в филиалах.

Комитет по управлению активами и пассивами

В настоящее время в КОМАПе 10 членов, возглавляется КОМАП Председателем Правления. КОМАП отчетливо выполняется напрямую Правлению. КОМАП собирается один раз в две недели и отвечает за определение и наблюдение за выполнением стратегии Банка по управлению активами и обязательствами. Функции КОМАПа включают регулярный мониторинг за структурой баланса Банка, достаточностью капитала, активами и обязательствами, реагирующими на изменение в процентах, разрывом между сроками погашения, ликвидной позицией, определенными характеристиками кредитного портфеля, процентным доходом и расходами на различные активы и обязательства и ситуация на рынке валютных курсов и

финансовом рынке. Основываясь на вышеуказанной информации, КОМАП устанавливает лимиты на межбанковские заимствования/кредитование, открытые валютные позиции, лимиты ликвидности и общую структуру фондирования Банка. КОМАП также несет ответственность за определение базовых процентных ставок по розничным и корпоративным кредитам и вместе с Коммерческой дирекцией устанавливает общий уровень и условия процентных ставок на активы, связанные с получением процентного вознаграждения, и на обязательства, связанные с выплатой процентного вознаграждения, и принимает решение касательно сроков погашения и цены активов и обязательств.

Банк берет на себя обязательство дальше развивать управление рисками путем введения более современных техник анализа в дополнение к гар-анализу, в настоящее время используемому Банком. Банк начал использовать value-at-risk (VaR) анализ для измерения риска колебаний обменного курса валют в январе 2004 года и для измерения риска изменения процентных ставок в октябре 2004 года. С сентября 2004 года, VaR обменного курса валют рассчитывается на ежедневной основе Департаментом управления рисками и Казначейством. В 2004 году Банк также начал использовать ежеквартальное стресс-тестирование для измерения влияния колебаний процентных ставок на прибыльность Банка. Банк планирует внедрить методологию VaR для измерения рыночного риска портфеля ценных бумаг в течение второго квартала 2006 года.

Фондирование и ликвидность

Политика Банка по управлению фондированием и ликвидностью разработана и для обычного хода деятельности, и для непредвиденных сценариев. В рамках сценария обычного хода деятельности Банк стремится обеспечить, чтобы источники фондирования были хорошо диверсифицированы и находились в соответствии с внутренними целями фондирования. В рамках непредвиденного сценария политика Банка стремится обеспечить, чтобы Банк имел достаточные источники ликвидности (ликвидные активы и доступ к источникам ликвидности) для противостояния ряду потенциальных кризисов ликвидности не ухудшая финансовую устойчивость, поддерживает нормальный уровень бизнеса с клиентами, доступ к фондированию на клиентском и профессиональном рынке, стоимость фондирования (свыше допустимых лимитов) и соответствие с правилами НБК. Клиентские счета и депозиты являются основными источниками фондирования Банка. Учитывая, что Банк начал работу как сберегательный банк, Банк имеет наибольшую рыночную долю на рынке розничных депозитов. Депозиты составляли 65% от всех обязательств в 2004 и 2005 годах и распределены практически одинаково между розничными и корпоративными депозитами. Финансирование на международных рынках капитала стремится равномерно снизить наиболее дорогие обязательства и дальше диверсифицировать и удлинить сроки погашения базы фондирования Банка. Для более подробной разбивки источников финансирования Банка см. «Выборочная статистическая и другая информация – Источники финансирования Банка».

Нижеследующая таблица представляет информацию по ликвидности Банка на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
		(%)	
Кредиты/активы (не включая начисленный доход на кредиты)	76.6	67.4	66.8
Кредиты/депозиты (не включая начисленный доход на кредиты)	133.7	114.5	107.6
Кредиты/собственный капитал (не включая начисленный доход на кредиты)	665.0	745.2	764.5
Ликвидные активы ⁽¹⁾ /итого активы.....	23.3	31.6	27.7
Ликвидные активы/итого задолженность перед клиентами...	40.7	53.7	44.6

(1) Ликвидные активы включают годные для продажи инвестиции и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, деньги и денежные эквиваленты, обязательные резервы и средства в кредитных учреждениях.

Анализ сроков погашения

Нижеследующая таблица отражает активы и обязательства Банка по срокам погашения на указанные даты и содержит информацию относительно риска ликвидности, которому подвергается Банк:

31 декабря 2005							
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
(млн. тенге)							
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	29,104	26,231	1,766	–	–	–	57,102
Обязательные резервы	–	–	–	–	–	8,632	8,632
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	50,018	–	–	–	–	–	50,018
Средства в кредитных учреждениях	–	–	1,446	1,120	210	–	2,777
Годные для продажи инвестиционные ценные бумаги	12,099	–	–	–	–	–	12,099
Займы клиентам	1,500	14,045	29,165	137,930	190,720	63,658	437,018
Прочие активы	998	1,225	113	626	–	1,453	4,414
	<u>93,718</u>	<u>41,501</u>	<u>32,491</u>	<u>139,677</u>	<u>190,930</u>	<u>73,743</u>	<u>572,060</u>
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	112,967	38,991	18,631	88,642	58,250	3,148	320,630
Средства кредитных учреждений	557	14,938	14,575	38,295	30,356	8,563	107,284
Выпущенные долговые ценные бумаги	48	–	–	–	7,719	51,047	58,814
Резервы	2,280	–	–	–	–	–	2,280
Налоговое обязательство	–	–	–	425	–	–	425
Прочие обязательства	858	1,039	1,079	790	304	–	4,069
	<u>116,708</u>	<u>54,968</u>	<u>34,285</u>	<u>128,152</u>	<u>96,629</u>	<u>62,759</u>	<u>493,501</u>
Нетто позиция	<u>(22,990)</u>	<u>(13,467)</u>	<u>(1,794)</u>	<u>11,525</u>	<u>94,301</u>	<u>10,984</u>	<u>78,559</u>
Накопленная разница	<u>(22,990)</u>	<u>(36,456)</u>	<u>(38,250)</u>	<u>(26,725)</u>	<u>67,575</u>	<u>78,559</u>	

31 декабря 2004							
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
(млн. тенге)							
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	11,872	11,276	9,976	–	–	–	33,123
Обязательные резервы	–	–	–	–	–	7,578	7,578
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	62,382	–	–	–	–	–	62,382
Средства в кредитных учреждениях	–	23	413	259	–	–	695
Годные для продажи инвестиционные ценные бумаги	6,626	–	–	13,993	–	–	20,618
Займы клиентам	2,241	14,754	34,678	83,155	104,635	31,665	271,128
Прочие активы	3,653	808	–	–	–	–	4,460
	<u>86,773</u>	<u>26,861</u>	<u>45,068</u>	<u>97,406</u>	<u>104,635</u>	<u>39,244</u>	<u>399,986</u>
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	76,565	25,099	26,865	72,424	26,645	3,903	231,501
Средства кредитных учреждений	948	6,933	11,457	39,415	17,662	77	76,493
Выпущенные долговые ценные бумаги	21	–	513	–	38,533	5,872	44,940
Резервы	1,801	–	–	–	–	–	1,801
Налоговое обязательство	–	–	–	–	451	–	451
Прочие обязательства	2,041	15	70	183	191	–	2,500
	<u>81,376</u>	<u>32,047</u>	<u>38,905</u>	<u>112,023</u>	<u>83,482</u>	<u>9,853</u>	<u>357,686</u>
Нетто позиция	<u>5,397</u>	<u>(5,186)</u>	<u>6,162</u>	<u>(14,616)</u>	<u>21,153</u>	<u>29,390</u>	<u>42,300</u>
Накопленная разница	<u>5,397</u>	<u>210</u>	<u>6,373</u>	<u>(8,243)</u>	<u>12,910</u>	<u>42,300</u>	

31 декабря 2003

	До востребов ания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
(млн. тенге)							
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	12,357	–	1,058	–	–	–	13,415
Обязательные резервы	–	–	–	–	–	5,212	5,212
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	39,914	–	–	–	–	–	39,914
Средства в кредитных учреждениях	24	–	–	7,267	–	–	7,291
Инвестиционные ценные бумаги...							
- годные для продажи	3,232	–	–	–	–	–	3,232
- удерживаемые до погашения	–	–	450	3,106	1,768	1,120	6,443
Займы клиентам	–	13,743	12,459	45,669	68,468	34,080	174,418
Прочие активы	2,661	199	–	–	–	–	2,860
	<u>58,188</u>	<u>13,942</u>	<u>13,967</u>	<u>56,041</u>	<u>70,236</u>	<u>40,411</u>	<u>252,786</u>
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	51,982	25,991	16,679	30,336	16,986	12,872	154,846
Средства кредитных учреждений ..	197	13,338	2,211	28,916	16,196	1,019	61,877
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	37	4,130	4,416	8,583
Резервы	921	–	–	–	–	–	921
Текущее налоговое обязательство	–	–	–	–	8	–	8
Отсроченное налоговое обязательство	–	–	–	–	174	–	174
Прочие обязательства	779	15	373	91	61	–	1,319
	<u>53,878</u>	<u>39,344</u>	<u>19,263</u>	<u>59,379</u>	<u>37,556</u>	<u>18,307</u>	<u>227,727</u>
Нетто позиция	<u>4,310</u>	<u>(25,402)</u>	<u>(5,296)</u>	<u>(3,338)</u>	<u>32,680</u>	<u>22,104</u>	<u>25,059</u>
Накопленная разница	<u>4,310</u>	<u>(21,091)</u>	<u>(26,387)</u>	<u>(29,725)</u>	<u>2,955</u>	<u>25,059</u>	

Активы и обязательства показаны на основании их сроков погашения по договору, за исключением определенных долгосрочных займов клиентам на сумму 29,881 миллионов тенге, показанных по датам их «досрочного погашения» по усмотрению Банка.

Вышеуказанные таблицы не включают влияние резервов под обесценение займов клиентам и других активов на общую сумму 26,055 миллионов тенге, 16,614 миллионов тенге и 10,585 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов соответственно. Накопленная отрицательная разница в ликвидности до 1 года на 31 декабря 2005 года составляла 26,725 миллионов тенге по сравнению с 8,243 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года в основном вследствие увеличившихся сроков погашения в части активов.

Банк внедряет детальный план по улучшению отрицательного разрыва между сроками погашения и управления рисками ликвидности, который состоит из 4 основных комплексов мер:

1. Диверсификация и удлинение сроков ресурсов фондирования, включая, кроме прочего, следующее:
 - выпуск облигаций, деноминированных в тенге, по казахстанскому законодательству, размещаемых среди местных инвесторов (сроком до 10 лет) и среди иностранных инвесторов (сроком до 3 лет);
 - выпуск долгосрочных облигаций на международном рынке;
 - привлечение долгосрочного (от 5 до 10 лет) финансирования в рамках линий структурного торгового финансирования от международных банков и долгосрочных средств (до 5 лет) от международных институтов развития;
 - увеличение доли долгосрочных депозитов от местных и международных депозиторов; и
 - использование других источников финансирования, таких как секьюритизация входящих платежей.
2. Привлечение дополнительного капитала путем выпуска бессрочных привилегированных и простых акций в 2006 году.
3. Увеличение доли краткосрочных кредитов в портфеле активов путем:
 - увеличения разницы между ставками долгосрочного и краткосрочного кредитования; и

- использования возможности продажи (секьюритизации) долгосрочных ипотечных кредитов, либо на местном, либо на международных рынках капитала.
4. Включение статей в кредитную документацию, которые дают возможность изменения условий предоставления кредитных средств и предоставляют Банку опцию безусловного досрочного погашения для непогашенных кредитов (при условии предварительного уведомления и пересмотра снижения процентной ставки).

Вышеуказанный анализ разницы между сроками погашения не отражает историческую стабильность текущих счетов Банка, чья ликвидация исторически имела место в течение большего периода времени, чем указано в таблице, приведенной выше. Однако, нет никакой уверенности в способности Банка продолжать увеличение сроков клиентских счетов свыше их срока погашения по договору. См. «Факторы риска – Факторы риска по отношению к Банку – Управление рисками». В соответствии с управленческими отчетами, средняя годовая доля стабильных счетов составляет 60%, в то время как вышеуказанные таблицы основаны на праве снимать средства с таких счетов по требованию.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок появляется в том случае, если изменения в процентных ставках влияют на стоимость финансовых инструментов. Чувствительность процентных ставок является связью между рыночными процентными ставками и чистым процентным доходом, происходящей в результате характеристик пересмотра цен на активы и обязательства. Главная задача деятельности Банка по управлению рисками процентных ставок заключается в увеличении прибыльности путем ограничения эффекта неблагоприятных изменений процентных ставок и увеличения процентного дохода путем управления риском процентных ставок. Банк следит за чувствительностью процентных ставок путем анализа структуры своих активов и обязательств и внебалансовых финансовых инструментов. Этот анализ включает любые торговые и инвестиционные ценные бумаги, а также коммерческие банковские активы и обязательства.

Следующая таблица представляет действующие средние процентные ставки по валютам:

	<u>31 декабря 2005</u>		<u>31 декабря 2004</u>		<u>31 декабря 2003</u>	
	<u>тенге</u>	<u>ин. валюта</u>	<u>тенге</u>	<u>ин. валюта</u>	<u>тенге</u>	<u>ин. валюта</u>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	3.74%	7.20%	3.94%	7.26%	5.94%	8.45%
Средства в кредитных учреждениях	10.36%	4.26%	9.34%	6.01%	8.54%	6.53%
Годные для продажи инвестиционные ценные бумаги	7.10%	10.17%	6.15%	4.50%	7.40%	8.45%
Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги	–	–	–	–	7.34%	9.53%
Займы клиентам	15.50%	11.31%	14.69%	11.62%	16.26%	12.00%
Средства клиентов, включая текущие счета						
- юридические лица	2.01%	4.94%	1.65%	4.61%	2.01%	4.30%
- физические лица	5.23%	3.29%	5.63%	5.09%	5.67%	6.29%
Средства кредитных учреждений	4.70%	5.12%	–	3.36%	1.25%	4.08%
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.93%	9.95%	8.25%	9.80%	8.70%	11.80%

Менеджмент полагает, что структура баланса, включая краткосрочную структуру основных активов и обязательств, уменьшает подверженность Банка риску процентных ставок. Хотя соответствующие сроки погашения активов и обязательств Банка дают некоторое указание на чувствительность Банка к изменениям в процентных ставках, это является неточной мерой, так как не учитывает способность Банка производить переоценку своих активов и обязательств. В то время как большинство займов выданы по фиксированной процентной ставке, Банк считает, что его чувствительность к изменениям процентных ставок в значительной степени уменьшена относительно краткосрочным сроком погашения, приблизительно 25% от его кредитного портфеля, и его способностью по большинству кредитных соглашений регулировать соответствующую процентную ставку. Кроме того, в случае существенных изменений в обстоятельствах, Банк имеет право запросить досрочное погашение займов и начиная с начала 2006 года стандартное кредитное соглашение содержит условие, позволяющее банку запросить досрочное погашение кредита по предварительному уведомлению. Соответственно, значительная часть активов Банка подвержена переоценке до погашения, что уменьшает риск процентных ставок. В дополнение, с октября 2005 года Банк внедрил GAP лимит процентных ставок, при этом КОМАП обеспечивает соответствие на ежемесячной основе. Тем не менее, так как средний срок погашения кредитного портфеля Банка растет, он столкнется с

возрастающим риском процентных ставок без равного роста среднего срока погашения обязательств. В настоящее время, Банк не использует производные инструменты для уменьшения подверженности риску процентных ставок.

Управление валютной позицией

Позиция тенге по отношению к доллару США подверглась колебаниям в последние годы. Тенге укрепилась по отношению к доллару США на 8.0% в 2003 и далее на 9.2% в 2004. В 2005, тенге ослабла по отношению к доллару США на 2.9%. За два месяца 2006 года тенге укрепилась по отношению к доллару США на 2.6%.

Банк подвержен риску изменения обменного курса в связи с неблагоприятными изменениями курсов валют, в которых Банк держит активы или обязательства. Как указано ниже, Банк также чувствителен к влиянию или изменениям обменных курсов иностранных валют по своим денежным потокам. Позиция Банка по иностранной валюте возникает в большей мере через покупку и продажу иностранной валюты (в основном, доллара США) на спот рынке и несоответствие активов и обязательств в иностранной валюте. В настоящее время, Банк не использует какие-либо производные инструменты для ограничения риска изменения обменного курса. С сентября 2004 года Банк применяет методологию VaR для расчета подверженности к изменению курса иностранной валюты. В феврале 2006 года Банк изменил метод на историческую симуляцию (95% доверительный интервал), как самый эффективный подход к измерению риска. Департамент управления рисками в настоящее время тестирует новые расчеты подверженности риску ("VaR") за испытательный период и во втором квартале 2006 г. планирует завершить внутренние лимиты VaR для Департамента казначейства. Расчеты VaR покрывают открытые позиции в иностранной валюте, превышающие 5% от регуляторного капитала (в настоящее время доллары США и Евро) и весь портфель. В настоящее время Банк не держит какие-либо значительные открытые позиции в других валютах, и как только позиция в какой-либо валюте превышает установленную границу, она будет автоматически включена в расчеты VaR. Регулирование и мониторинг открытой позиции в иностранной валюте банков осуществляется АФН. В соответствии с текущими правилами АФН, чистая открытая позиция в иностранной валюте банков по отношению к капиталу не должен превышать 30%. Также, есть положения по открытой валютной позиции по каждой валюте. Чистая открытая валютная позиция по валютам стран, имеющих рейтинг выше «А» по шкале Standard & Poor's или подобного рейтинга других крупных рейтинговых агентств, и Евро ограничена до 15% от капитала банка. По валютам стран, имеющих рейтинг ниже «А» по шкале Standard & Poor's или подобного рейтинга других крупных рейтинговых агентств, ограничена до 5% от капитала. АФН определяет открытую валютную позицию как избыток обязательств банка над его активами в той же валюте. Когда обязательства в одной валюте больше, чем активы, у банка образуется короткая позиция, и наоборот. В то время как позиция в каждой валюте рассчитывается и наблюдается отдельно, чистая позиция банка рассчитывается как разница между суммой всех длинных позиций и суммой всех коротких позиций. Сделки с будущей датой валютирования берутся по позиции на дату заключения контракта. Банк предоставляет в АФН отчет о поддержании позиции по каждой валюте и чистой валютной позиции на еженедельной основе.

Данная таблица отражает позицию Банка в иностранной валюте на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
Чистая (короткая)/длинная позиция (млн.тенге).....	19,802	(3,818)	633
Чистая (короткая)/длинная позиция (млн. долларов США)...	147.8	(29.37)	4.39
Чистая позиция как процент от капитала I уровня и II уровня.....	23.66%	(8.38%)	2.10%
Чистая позиция как процент от обязательств в иностранной валюте.....	7.02%	(1.94%)	0.49%

Данная таблица отражает сумму, эквивалентную в тенге, денежных активов и обязательств, денонмированных в разных валютах, на указанные даты:

	31 декабря 2005			31 декабря 2004		
	тенге	ин. валюта	итого	тенге	ин. валюта	итого
	(млн. тенге)					
Денежные активы:						
Деньги и их эквиваленты	24,556	32,545	57,102	10,142	22,981	33,123
Обязательные резервы	8,632	–	8,632	7,578	–	7,578
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	42,687	7,331	50,018	54,753	7,629	62,382
Средства в кредитных учреждениях	1,330	1,446	2,777	–	695	695
Годные для продажи инвестиционные ценные бумаги	9,623	2,475	12,099	5,022	15,596	20,618
Займы клиентам	179,298	257,720	437,018	126,037	145,090	271,128
Прочие активы	3,970	444	4,414	3,757	703	4,460
	<u>270,097</u>	<u>301,962</u>	<u>572,060</u>	<u>207,291</u>	<u>192,695</u>	<u>399,986</u>
Денежные обязательства:						
Средства клиентов	159,728	160,902	320,630	135,919	95,583	231,501
Средства кредитных учреждений	18,122	89,162	107,284	6,570	69,923	76,493
Выпущенные долговые ценные бумаги	28,084	30,729	58,814	15,206	29,734	44,940
Резервы	2,279	438	2,280	1,801	–	1,801
Налоговые обязательства	425	–	425	451	–	451
Прочие обязательства	2,702	1,367	4,069	1,227	1,273	2,500
	<u>211,340</u>	<u>282,160</u>	<u>493,501</u>	<u>161,173</u>	<u>196,513</u>	<u>357,686</u>
Чистая балансовая позиция	<u>58,757</u>	<u>19,802</u>	<u>78,559</u>	<u>46,118</u>	<u>(3,818)</u>	<u>42,300</u>

	31 декабря 2003		
	тенге	Другие ин. валюты	итого
	(млн. тенге)		
Денежные активы:			
Деньги и их эквиваленты	4,821	8,594	13,415
Обязательные резервы	5,212	–	5,212
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	33,166	6,748	39,914
Средства в кредитных учреждениях	237	7,054	7,291
Инвестиционные ценные бумаги:			
- годные для продажи	443	2,789	3,232
- удерживаемые до погашения	3,462	2,981	6,443
Займы клиентам	72,795	101,623	174,418
Прочие активы	2,546	315	2,860
	<u>122,682</u>	<u>130,104</u>	<u>252,786</u>
Обязательства:			
Средства клиентов	88,063	66,782	154,846
Средства кредитных учреждений	4,197	57,680	61,877
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,415	4,168	8,583
Резервы	921	–	921
Текущее налоговое обязательство	8	–	8
Отсроченное налоговое обязательство	174	–	174
Другие обязательства	477	841	1,319
	<u>98,255</u>	<u>129,471</u>	<u>227,727</u>
Чистая балансовая позиция	<u>24,426</u>	<u>633</u>	<u>25,059</u>

Вышеприведенные таблицы не включают влияние провизий на возможные убытки по кредитам клиентам и прочие активы на общую сумму 26,055 миллионов тенге, 16,614 миллионов тенге и 10,585 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003, соответственно. Свободно-конвертируемые валюты представляют в основном суммы в долларах США, но также включают валюты других стран ОЭСР. Основные денежные потоки Банка (доходы, операционные расходы) в основном генерируются в тенге. В результате, будущие изменения обменного курса тенге к доллару США или Евро повлияют на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Банка, деноминированных в долларах США.

Казначейские операции

Комитет по управлению активами и обязательствами Банка предоставил Департаменту Казначейства ежедневное управление рисками ликвидности, процентных ставок и иностранной валюты Банка. В Департаменте Казначейства имеется три управления. Управление операций FX и Money Market ответственно за ежедневное управление ликвидностью во всех валютах, открытую валютную позицию и продажу банкнот. Управление операций с ценными бумагами несет ответственность за инвестиционный и торговый портфели Банка. Управление продаж консультирует корпоративных клиентов Банка относительно управления денежными операциями, FX и по вопросам хеджирования процентных ставок.

Для того, чтобы управлять позициями и портфелями Банка и помочь клиентам Банка с их наличными деньгами и требованиями по управлению риском, Департамент Казначейства работает с разными типами инструментов от простых до производных.

Управление кредитными рисками

Банк подвержен кредитному риску, который представляют собой риск того, что контрапартнер будет неспособен погасить задолженность в полной сумме на дату погашения. Банк лимитирует уровни кредитного риска, который он принимает, путем введения лимитов по сумме принятого риска в отношении одного заемщика или контрапартнера, или групп заемщиков, и по отраслям промышленности и географическому сегменту. Лимиты на уровень кредитного риска по заемщику, сектору промышленности и региону устанавливаются Правлением Банка. Кредитный риск регулируется Правлением Банка на продолжительной основе и подлежит ежегодному или более частому пересмотру. Риск на любого одного заемщика далее ограничивается суб-лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, которые рекомендуются Департаментом управления рисками и устанавливаются Кредитными комитетами. См. "Активы, обязательства и управление рисками – Кредитные политики и процедуры", "Выборочная статистическая и другая информация – Классификация кредитов и политика создания провизий" и "Выборочная статистическая и другая информация – Контроль за портфелем и просроченные кредиты".

Управление системными рисками

Информационные технологии («ИТ») и влияние потенциальных неисправностей систем стали очень важными в связи с ростом объема транзакций, включающих компьютеры, сервера и телекоммуникационные сети; особенно возросла роль управления в режиме он-лайн. Соответственно, Банк выделил значительные ресурсы для обеспечения развития и надежности компьютерных систем. Например, Банк осуществляет «горячее» резервирование (как описано ниже) всех критично важных серверов. Как часть данной системы управления рисками Банк готовит и хранит файлы по всей банковской деятельности и проводит тестирование для контроля функционирования своей компьютерной системы и процедур на еженедельной основе. Как отмечено в разделе "Бизнес - Информационные системы" Банк планирует улучшить свою текущую систему информационных технологий до конца 2006 года, которая позволит управлять информацией о клиентах централизованно и обеспечивать лучшее качество данных, которая поможет в обработке и анализе специфичных рисков, свойственных его операциям.

Банк намерен сделать существенные инвестиции в технологии с целью улучшения обслуживания клиентов, увеличения производственной эффективности и повышения конкурентоспособности. Бюджет Банка на развитие ИТ составлял 1.6 млрд. тенге в 2004 году, 1.8 млрд. тенге в 2005 году. Бюджет на 2006 г., включая запланированные инвестиции на ИТ, составляет 3 млрд. тенге.

Деятельность Банка, связанная с информационными технологиями регулируется внутренними правилами и процедурами, одобренными Правлением Банка. Подразделения Департамента Безопасности контролируют процесс администрирования систем сотрудниками Информационных Технологий (ИТ). Для эффективного управления ИТ, повышения прозрачности деятельности в 2006 г. начат проект по внедрению стандартов ITIL (система управления сервиса ИТ) и CobIT (система поддержки управления ИТ). Банк полагает, что информационные технологии будут составным компонентом ежедневных операций и намерен продолжить работы по совершенствованию своей ИС, чтобы поддержать эффективный рост Банка.

В настоящее время банковская система Банка полностью не интегрирована и некоторые отчеты в филиалах все еще обрабатываются вручную и отправляются в Головной банк для обработки. Банк находится в процессе модернизации действующей системы, которая позволит провести полную интеграцию банковской и платежной системы и централизованного управления базой данных клиентов. В 2005 году в Банке была запущена система Мобильный банкинг для управления клиентами своими карточными счетами через сотовые телефоны, завершено внедрение системы управления и мониторинга залоговым обеспечением, успешно реализован пилотный проект по внедрению хранилища данных SAP BW, на базе системы HP Open

View развернута система управления корпоративной сетью, серверами и базами данных. В 2005 г. также были внедрены новая версия системы учета и планирования контактов с клиентами, ПО «Know your customer», системы «Единая база причиненного материального ущерба банку», «Единая база соглашений». В течение 2006 года Банк планирует завершить 2-й этап построения корпоративного хранилища данных на базе SAP BW, что позволит получать необходимые управленческие отчеты. Планируется завершить начатый в 2005 г. проект по внедрению системы по учету основных средств, организации закупок и технического обслуживания, контроллинга, планирования и бюджетирования (SAP R/3, BPS). В 2005 г. осуществлен перевод самого крупного розничного филиала со старой децентрализованной розничной системы на централизованную систему, в 2006 г. планируется завершить тиражирование новой централизованной розничной системы по всем филиалам. В 2006 г. планируется завершить создание централизованной базы данных по клиентам Банка (Oracle CDH).

Банк использует гибкую, масштабируемую и надежную платформу на основе промышленной базы данных и UNIX серверов с RISC-процессорами. В качестве стандарта для критически важных приложений Банк использует СУБД Oracle (перевод - RDBMS Oracle), сервера производителей SUN и HP, операционные системы Sun Solaris и HP Unix. Для других приложений Банк использует сервера Intel с операционной системой Windows. Главные сервера Банка резервируются серверами в «горячем» режиме, информация постоянно реплицируется между основными и резервными серверами, что обеспечивает минимальную потерю данных в случае выхода из строя основных серверов. Резервные сервера расположены примерно на расстоянии 10 километров от главных серверов. Кроме того, ежедневно происходит резервное копирование базы данных на магнитные носители. Копии на магнитных носителях хранятся в отдельном здании, расположенном примерно на расстоянии 6-7 километров от главных и резервных серверов. Подача электричества ко всем главным серверам обеспечивается двумя источниками бесперебойного питания (перевод UPS). Банк имеет техническую поддержку для своего аппаратного обеспечения от компании Sun и программного обеспечения от компании Oracle. В настоящее время, у Банка имеется два аварийных центра, оба из которых находятся в Алматы. Правление Банка рассмотрит предложение по сооружению дополнительного аварийного центра, расположенного в Астане, в мае 2006.

Банк обладает самой крупной и самой развитой многофункциональной корпоративной сетью среди казахстанских банков второго уровня. Сеть использует IP протокол, встроенный на базе продуктов компании Cisco Systems. Все областные филиалы соединены с Головным Офисом по схеме «звезда», использующей каналы со скоростью передачи 256 Kbit/s – 1 Mbit/s. Корпоративная сеть также используется для передачи данных X.25 и IP телефонии. В Алматы Банк имеет собственную волоконно-оптическую сеть. Каналы связи с филиалами дублируются через независимого поставщика (провайдера).

Большинство каналов связи между Головным Офисом и филиалами Банка используются для работы в режиме реального времени, а в одном филиале приложения корпоративной системы Colvir работают автономно. Обновление данных между Головным Офисом и филиалами происходит каждые две минуты. Большая часть системы розничных транзакций (Аманат) работает в автономном режиме, а координация данных происходит раз в день. В настоящее время Банк переходит от использования розничной системы Аманат к использованию централизованной розничной системы Colvir.

Кредитные политики и процедуры

Общая информация

АФН имеет строгие инструкции, применяемые в отношении кредитных процессов банков. Положения НБК ограничивают риски на одного заемщика или группы заемщиков до 10% от капитала банка для связанных сторон; до 25% от капитала банка для несвязанных сторон и до 10% от капитала банка для бланковых кредитов, независимо от того, является ли заемщик связанной или несвязанной стороной. Процесс одобрения кредита Банка основан на правилах НБК и АФН и внутренних процедурах, установленных Правлением Банка и одобренных Советом Директоров.

Корпоративные клиенты

Все заявки на получения кредитов от корпоративных клиентов должны быть предоставлены Банку в стандартных формах. В зависимости от суммы кредита и заемщика, заявка рассматривается и утверждается кредитным комитетом филиала, Кредитным комитетом филиальной сети или Коммерческой дирекцией. Департамент кредитного анализа, находящийся в головном офисе, готовит кредитные предложения на основе заявок, поданных в головной офис, заявок свыше 3,000,000 долларов США (или эквивалент), поданных в филиалы, и выполняет предварительное рассмотрение любых заявок свыше 1 миллиона долларов США (или эквивалент) до предоставления в соответствующий кредитный орган по принятию решения. Департамент управления рисками с штатом, находящимся в головном офисе и в филиалах, проводит основательный

анализ каждого заявителя на кредит, включая выполнение анализа осуществимости, финансового анализа, финансового состояния и репутации, а также опыта потенциального заемщика. Как только такой анализ завершен, Департамент управления рисками готовит свои рекомендации по каждой заявке с точки зрения совокупного риска касательно проекта, заемщика, а также соответствующей отрасли промышленности. Кредитный анализ принимает во внимание ряд пунктов, включая (i) платежеспособность, (ii) финансовое состояние заемщика, (iii) стоимость залога, (iv) руководство заемщика, (v) цель займа и (vi) сектор промышленности заемщика. Информация добывается из различных внешних источников, включая государственные налоговые органы, если применимо. Если кредит обеспечивается залогом как требуется политикой Банка, Юридический департамент делает правовую оценку предложенного залога, включая стоимость, законность и исполнение. Время от времени Банк также нанимает независимых юридических советников и оценщиков для рассмотрения кредитных соглашений и других юридических документов, вовлеченных в кредитный процесс и для независимой оценки залоговой стоимости.

В настоящий момент Банк развивает и тестирует новую рейтинговую модель, которую планируется запустить в третьем квартале 2006 г. Эта новая модель кредитного рейтинга будет ранжировать корпоративных клиентов Банка в соответствии с их финансовой кредитоспособностью для лучшего управления кредитными решениями.

В зависимости от суммы кредитной заявки, кредитное досье рассматривается соответствующим кредитным комитетом на основе следующих критериев.

- кредитный комитет каждого филиала уполномочен принимать решения в рамках кредитного лимита, установленного для такого филиала Правлением Банка, который обычно покрывает кредиты до 200,000 долларов США - 300,000 долларов США (или эквивалент), крупные филиалы могут иметь лимит до 700,000 долларов США (или эквивалент в тенге);
- Кредитный комитет филиальной сети уполномочен принимать решения по кредитам и гарантиям, превышающим лимит филиала. Для многих филиалов полномочия Кредитного комитета филиальной сети меньше 3,000,000 долларов США (или эквивалент) за исключением нескольких крупных филиалов, чьи заявки могут быть рассмотрены Комитетом на суммы до 7,000,000 долларов США (или эквивалент в тенге);
- Коммерческая дирекция уполномочена принимать решения по кредитам и гарантиям, превышающим лимиты Кредитного комитета филиальной сети, но меньше, чем 5% от капитала; и
- Совет Директоров уполномочен принимать решения по кредитам и гарантиям, превышающим 10% от капитала Банка и по всем кредитам и гарантиям связанным сторонам.

Все кредитные лимиты устанавливаются Правлением Банка на основе рекомендации Департамента управления рисками.

Розничные клиенты

Заявки на кредиты от физических лиц (которые требуют информацию о доходе, предоставляемом залоге, цели и сроках кредитования, а также информацию о со-заемщике, при необходимости) первоначально инициируются розничными менеджерами, которые представляют запросы на кредиты на Кредитный комитет филиала по розничному кредитованию, обычно состоящий из пяти членов, представляющих Департамент управления рисками, Департамент продаж, Юридический департамент и Департамент управления залогом, который возглавляется заместителем главы филиала по розничному бизнесу. Есть специальная процедура для заявок на предоставление микро-кредитов (именуемых «Народная» и «Народная +»), где соответствующий начальник Департамента по розничному кредитованию филиала уполномочен утверждать индивидуальные кредиты на суммы, не превышающие лимиты филиала (в пределах 3,500-7,500 долларов США в зависимости от программы), без одобрения соответствующего кредитного комитета. В других случаях такие кредитные заявки предоставляются на рассмотрение Кредитного комитета филиала по розничному кредитованию и далее на Кредитный комитет по розничному кредитованию Головного офиса в случае, если лимит филиала превышен или условия отличаются от стандартных.

В зависимости от суммы кредитной заявки, сроков кредита и залога, Кредитный комитет филиала по розничному кредитованию уполномочен принимать решения до 26,000 долларов США по индивидуальным кредитам и до 180,000 долларов США по ипотечным кредитам. В других случаях (например, когда какие-либо условия требуемых средств не соответствуют требованиям Политики розничного кредитования или когда требуемая сумма превышает лимит, установленный для филиала) филиал должен представить заявку на Кредитный комитет по розничному кредитованию Головного офиса, запросив одобрение кредита.

Если заявка направляется на Кредитный комитет по розничному кредитованию Головного офиса или сотрудник банка делает заявку на кредитование (в зависимости от программы) или клиент определенной

(например, VIP) категории подает заявку на кредит или необходимы определенные изменения в процедуры и/или лимиты на филиалы в отношении розничного бизнеса Банка, Кредитный комитет по розничному кредитованию Головного офиса рассматривает такие заявки. Полномочия Кредитного комитета по розничному кредитованию Головного офиса ограничены 350,000 долларов США, заявки свыше которых должны передаваться на Кредитный комитет филиальной сети.

Лимиты по срокам погашения

Максимальный срок погашения кредита в зависимости от вида кредита выглядит следующим образом:

Вид кредита	Максимальный срок погашения
Финансирование оборотного капитала	До 36 месяцев
Потребительские кредиты	До 5 лет
Ипотечные кредиты	До 20 лет
Инвестиции	До 10 лет
Межбанковские депозиты	До 2 лет
Лизинг	До 7 лет

Обеспечение залогом

Банк стремится снизить кредитные риски, требуя предоставления залога от большинства заемщиков. В частности, все корпоративные кредиты в рамках программ Business Medium и Business Light Банка (см. "Бизнес Банка" — "Корпоративный банкинг") (и все розничные банковские кредиты, исключая потребительские кредиты, выданные по зарплатной программе) обеспечены залогом. Залог по кредитам, предоставленным Банком, включает, но не ограничивается, недвижимостью, машинное оборудование и транспортные средства, морские суда, промышленное оборудование, промышленные товары, продовольственные и другие коммерческие товары, дебиторская задолженность и индивидуальные права на собственность, а также наличные вклады, ценные бумаги, акции в уставном капитале и гарантии третьих лиц и корпоративные гарантии. Банк оценивает чистую реализуемую стоимость предоставляемого залога и регулярно контролирует качество и сохранность залога, принятого как обеспечение. В определенных случаях у заемщика может быть запрошен дополнительный залог. Следующая таблица представляет информацию по сумме кредитов как процент от стоимости залога на основе типа залога:

Категория залога	Стоимость кредит/залог
Деньги	100%
Гарантии финансовых институтов.....	100%
Государственные долговые ценные бумаги	100%
Недвижимость.....	70-80%
Промышленные товары.....	50-70%
Основные средства	50-70% за минусом амортизации
Ценные бумаги	100% по рыночной стоимости
Дебиторская задолженность	10-50%
Гарантии третьих лиц и корпоративные гарантии.....	индивидуально

Банк полагает, что он имеет удовлетворительный учет в осуществлении его безопасности и в попытках решения правоприменение безопасности через судебные процессы, где это возможно. В частности, Банк предпринимает незамедлительные шаги для уведомления о дефолте и последующей продажи любого залога либо в соответствии со своими юридическими правами, либо при содействии заемщика. Если необходимо, Банк будет стремиться получить возмещение конфискацией имущественной собственности должника или средств, находящихся на счетах в других банках, через суд.

Классификация кредитов и политика создания провизий

Общая информация

Коммерческая дирекция несет ответственность за мониторинг кредитного портфеля Банка и формирование провизий и резервов по нему на основе отчетов, предоставленных Департаментом управления рисками. В целях определения достаточного размера провизий и резервов, кредиты классифицируются по их соответствующим критериям риска в соответствии с политикой Банка и требованиями МСФО, а также с учетом инструкций НБК о классификации и провизиях. Департамент управления рисками также проводит оценку прочих активов и внебалансовых условных обязательств.

Инструкции НБК/АФН о классификации и провизиях

До 2003 года банки классифицировали свои кредитные портфели и формировали провизии на убытки по кредитам согласно политике НБК, основанной на критериях наступления определенных событий и в основном на своевременности оплаты заемщиком вознаграждения и основного долга. В 2003 году НБК пересмотрел свою политику в отношении классификации кредитов и требования по формированию провизий и резервов для их соответствия принципам МСФО. Хотя принципы НБК, АФН и МСФО являются схожими, существуют различия в терминологии, которые в сущности не меняют систему классификации и формирования соответствующих резервов на обесценение кредитов, прочие активы и внебалансовые риски.

В соответствии с пересмотренными инструкциями НБК, при классификации кредитов и внебалансовых обязательств Банка Коммерческая дирекция проводит тщательный кредитный обзор и оценку финансового состояния заемщика, его рейтинга (если имеется) и результатов хозяйственной деятельности, произошло ли какое-либо ухудшение данных показателей с даты выдачи кредита, своевременно ли заемщик выплачивает вознаграждение и погашает основной долг, произошла ли пролонгация выплаты процентов или суммы основного долга, либо были внесены иные изменения в первоначальное кредитное соглашение, качество и количество предоставляемого залогового обеспечения, основные цели выдаваемых кредитов и не было ли какого-либо нецелевого использования кредитных средств.

Основываясь на этих оценках и других аналитических процедурах, соответствующий Департамент кредитования корпоративных клиентов классифицирует кредиты согласно их риску и риску потенциальных убытков, который они представляют для Банка, классификация которых проверяется Департаментом управления рисками. В настоящее время Департамент управления рисками использует следующую классификацию, установленную согласно положениям НБК:

Стандартные кредиты – Финансовое состояние заемщика оценивается как стабильное и нет никаких признаков каких-либо внешних или внутренних факторов, указывающих на ухудшение финансового состояния заемщика. В случае возникновения незначительных негативных показателей, Банк уверен, что заемщик будет в состоянии преодолеть (временные) трудности. Проценты и сумма основного долга погашаются полностью и своевременно. Заемщик рассматривается, как способный погасить кредит в соответствии с его сроками и условиями. Предоставленное обеспечение по кредиту по меньшей мере покрывает 100% от непогашенной суммы или не менее 75% в случае высоколиквидного залога (который может включать гарантии Правительства, банковские гарантии с индивидуальным рейтингом не ниже АА-, полученным от одного из рейтинговых агентств, корпоративные гарантии с индивидуальным рейтингом не ниже АА, залог в виде наличности, государственные ценные бумаги или драгоценные металлы, стоимость которых покрывает 100% рисков).

Сомнительные кредиты 1-ой категории - Прослеживается временное ухудшение финансового состояния заемщика, включая снижение дохода или потерю рыночной доли. Однако есть основание предположить, что заемщик находится в удовлетворительном финансовом состоянии и будет в состоянии преодолеть такие временные трудности (низкая вероятность того, что заемщик будет неспособен полностью погасить кредит и проценты). Заемщик погашает сумму основного долга по кредиту и проценты без задержки и полностью. Стоимость залога по меньшей мере покрывает 50% рисков Банка.

Сомнительные кредиты 2-ой категории - Прослеживается временное ухудшение финансового состояния заемщика, включая снижение дохода или потерю рыночной доли. Однако есть основание предположить, что заемщик находится в удовлетворительном финансовом состоянии и будет в состоянии преодолеть такие временные трудности (низкая вероятность того, что заемщик будет неспособен полностью погасить кредит и проценты). Однако из-за временных трудностей заемщик погашает кредит с задержками и/или не полностью. Стоимость залога по меньшей мере покрывает 50% рисков Банка.

Сомнительные кредиты 3-ой категории - Прослеживается более серьезное ухудшение финансового состояния заемщика, включая отрицательные операционные результаты и снижающуюся позицию ликвидности. Текущее финансовое состояние заемщика рассматривается как нестабильное и вызывает сомнения относительно способности заемщика улучшить свое текущее финансовое положение, что вызывает сомнения относительно способности заемщика полностью погасить кредит и проценты. Однако, несмотря на серьезное ухудшение финансового состояния, заемщик может погасить кредит и проценты полностью и без задержки. Стоимость залога по меньшей мере покрывает 50% рисков Банка.

Сомнительные кредиты 4-ой категории - Прослеживается более серьезное ухудшение финансового состояния заемщика, включая отрицательные операционные результаты и снижающуюся позицию ликвидности. Текущее финансовое состояние заемщика рассматривается как нестабильное и вызывает сомнения относительно способности заемщика стабилизировать и улучшить свое текущее финансовое

положение и ухудшает способность заемщика полностью погасить кредит и проценты. Заемщик погашает кредит с задержками и/или не полностью. Стоимость залога по меньшей мере покрывает 50% рисков Банка.

Сомнительные кредиты 5-ой категории - Ухудшение финансового состояния заемщика достигло критического уровня, включая существенные операционные потери, потерю доли на рынке, отрицательный собственный капитал, и вероятно, что заемщик будет неспособен полностью погасить кредит и проценты. При этом качество залога классифицируется как удовлетворительное (обычно не высоколиквидный, но покрывающий не менее 100% от непоплаченного долга заемщика) и неудовлетворительное (стоимость которого покрывает около, но не менее 50% от непоплаченного долга заемщика).

Безнадежные кредиты – В случае отсутствия любой информации, подтверждающей обратное, финансовое состояние и деятельность заемщика достигли точки, когда становится очевидным, что заемщик не сможет погасить кредит и стоимость залога не покрывает убытки. Кредит считается необеспеченным или стоимость залога покрывает менее 50% от непоплаченного долга заемщика.

Вышеуказанная классификация кредитов используется для определения достаточности провизий на обесценение кредитов и достаточности провизий на другие активы и внебалансовые риски для регуляторных целей в соответствии с требованиями НБК и АФН. Банком используются следующие ставки провизий для установления регуляторных провизий:

Классификационные категории	Ставка провизий
Стандартные кредиты	0%-5%
Сомнительные кредиты 1-ой категории	5%
Сомнительные кредиты 2-ой категории	10%
Сомнительные кредиты 3-ой категории	20%
Сомнительные кредиты 4-ой категории	25%
Сомнительные кредиты 5-ой категории	50%
Безнадежный кредит	100%

Следующая таблица представляет информацию по кредитному портфелю брутто Банка в соответствии с классификацией кредитного портфеля по качеству на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	<i>(млн.тенге)</i>	<i>(% от кредитов брутто)</i>	<i>(млн.тенге)</i>	<i>(% от кредитов брутто)</i>	<i>(млн.тенге)</i>	<i>(% от кредитов брутто)</i>
Стандартные кредиты	267,019	61.2	201,438	74.3	123,008	70.5
Сомнительные 1 категории.....	125,959	28.8	39,242	14.5	20,844	12.0
Сомнительные 2 категории.....	3,530	0.8	5,905	2.2	11,168	6.4
Сомнительные 3 категории.....	20,615	4.7	3,765	1.4	3,277	1.9
Сомнительные 4 категории.....	1,031	0.2	6,781	2.5	5,716	3.3
Сомнительные 5 категории.....	6,003	1.4	3,064	1.1	5,972	3.4
Безнадежные кредиты.....	12,861	2.9	10,933	4.0	4,433	2.5
Кредиты брутто	437,018	100.0	271,128	100.0	174,418	100.0

Увеличение сомнительных кредитов 1-ой категории с 39,242 млн. тенге, или 14.5% от всех кредитов брутто, на 31 декабря 2004 года до 125,959 млн. тенге, или 28.8% от всех кредитов брутто, на 31 декабря 2005 года связано со строгими правилами НБК/АФН, предписывающими обязательное создание специфических (5%) провизий на кредиты, покрытые залогом менее, чем на 50%, независимо от положения заемщика, а также заявки худшей классификационной категории одного кредита ко всем кредитам, выданным клиентам, независимо от предоставленного залога по этим средствам. В условиях конкуренции за качественные кредиты, Банк выдает частично обеспеченные кредиты крупным и проверенным клиентам.

Контроль за портфелем и просроченные кредиты

Департамент управления рисками ежемесячно предоставляет отчеты Правлению Банка по всем аспектам кредитной деятельности Банка. Руководство уделяет особое внимание на своевременность погашения задолженности и классифицированные кредиты и условные обязательства. Соответствующими департаментами предпринимаются незамедлительные меры для контроля и мониторинга выплаты кредитов в случае возникновения проблем с выплатой основного долга или процентного вознаграждения. Определение Банком случая возникновения проблем с погашением основано на объективных и субъективных критериях, включая изменения оборотов заемщика на счетах Банка, изменения в экономической и финансовой деятельности заемщика, вызывающей подозрение, что кредит используется не для первоначальной цели, заявления на изменение условий кредита, неспособность заемщика выполнить сроки и условия кредитного договора и отказ заемщика сотрудничать с Банком в отношении предоставления текущей информации.

Любое общее ухудшение качества кредитного портфеля Банка или увеличение риска, относящегося к небалансовым условным обязательствам, выносится на рассмотрение Правления Банка.

Просроченные кредиты составляют кредиты, по которым выплата основного долга или процентов просрочена более, чем на 30 дней. Когда кредит относится к категории просроченного, доход, связанный с получением процентного вознаграждения по контракту, не отражается в бухгалтерских счетах Банка. Просроченный кредит восстанавливается в категорию начисляемого, когда все проценты выплачиваются и есть вероятность, что клиент продолжит своевременное выполнение своих обязательств. Просроченный кредит может также быть восстановлен в категорию начисляемого, если определено, что погашение суммы основного долга и процентов достаточно застраховано, так, как в случае, когда все суммы к погашению по кредиту полностью обеспечены залогом в виде наличности или рыночных ценных бумаг и предприняты действия для истребования залога.

По состоянию на 31 декабря 2005 года общая сумма просроченных кредитов, по которым приостановлено начисление процентного вознаграждения, составила 6,896 млн. тенге. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов такие кредиты составили 6,224 млн. тенге и 4,093 млн. тенге соответственно. По состоянию на 31 декабря 2005 года процент просроченных кредитов к кредитам брутто составил 1.6%, по сравнению с 2.3% и 2.5% на 31 декабря 2004 и 2003 годов, соответственно.

Политика списания

Банк списывает кредиты, за минусом реализуемой стоимости залога, как только становится очевиден убыток и невозможность получения суммы.

Следующая таблица показывает анализ резервов Банка на процентные и прочие активы за указанные периоды:

	За годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
		<i>(млн. тенге)</i>	
Начальный баланс резервов на процентные и прочие активы.....	16,614	10,601	8,382
Расходы	11,970	7,954	4,137
Списания	(3,648)	(2,236)	(2,166)
Восстановления	1,119	295	249
Чистые списания.....	<u>(2,529)</u>	<u>(1,941)</u>	<u>(1,917)</u>
Конечный баланс резервов на процентные и прочие активы	<u>26,055</u>	<u>16,614</u>	<u>10,601</u>

Списания увеличились на 63.1% в 2005 году по сравнению 2004 и увеличились на 3.2% в 2004 по сравнению с 2003. Это повышение в списаниях в основном связано со сравнительным 61% ростом кредитного портфеля в 2005 году и более сдержанным подходом к таким списаниям. С 31 декабря 2003 года процент чистых списаний к кредитам брутто уменьшился и оставался сравнительно стабильным на протяжении 2004 и 2005 гг., тогда как списания как процент к начальному балансу резервов заметно снизились за тот же период.

Следующая таблица представляет информацию о движении других провизий за указанные годы:

	Гарантии и обязательства <i>(млн.тенге)</i>
На 31 декабря 2002	60
Расходы	1,385
Списания	(524)
На 31 декабря 2003	921
Расходы	987
Списания	(106)
На 31 декабря 2004	1,801
Расходы	496
Списания	(18)
На 31 декабря 2005	<u><u>2,280</u></u>

Резервы на обесценение активов вычитаются из соответствующих активов. Провизии по требованиям, гарантиям и обязательствам учитываются в обязательствах.

В 2005 году Банк реструктурировал Департамент проблемных займов и пересмотрел процедуры мониторинга и взыскания обязательств клиентов, в результате чего коэффициент восстановлений к списаниям значительно улучшился в 2005 году.

	<u>За годы, заканчивающиеся 31 декабря</u>		
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(%)	
Процент чистых списаний к кредитам брутто	0.6	0.7	1.1
Процент чистых списаний к начальному балансу резервов	(15.2)	(18.3)	(22.9)
Процент восстановлений к списаниям	(30.7)	(13.2)	(11.5)

ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нижеследующие таблицы представляют определенную выборочную статистическую информацию и показатели Банка по состоянию на указанные даты и за указанные периоды. Соответственно, информация, предоставленная ниже, должна толковаться вместе с консолидированной финансовой отчетностью, включая примечания к ней, подготовленные в соответствии с МФСО и включенные в данный Проспект эмиссии, и информацией, содержащейся в разделе «Обсуждения и анализ менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности».

Часть информации, приведенной ниже, была получена из управленческих отчетов, являющихся неаудированными отчетами, подготовленными на основании бухгалтерских счетов Банка, и используется менеджментом в целях мониторинга и контроля.

Средние остатки

Нижеследующая таблица отражает средние остатки активов и обязательств Банка за указанные периоды. В целях раскрытия значения данных таблиц, средние остатки представляют среднее ежемесячных остатков за 2005 год и среднее остатков на начало периода и остатков на конец периода за 2004 и 2003 годы. Если остатки должны быть рассчитаны на основе «средневзвешенных» или «ежедневных», это может привести к разнице в данных, которые могут быть существенны.

	на 31 декабря								
	2005			2004			2003		
	Средний остаток	Процент ы	Средняя ставка ⁽¹⁾	Средний остаток	Процент ы	Средняя ставка ⁽¹⁾	Средний остаток	Процент ы	Средняя ставка ⁽¹⁾
	(млн. тенге)								
АКТИВЫ									
Активы, связанные с получением процентного вознаграждения									
Займы клиентам									
тенге	137,843	24,102	17.5%	91,606	15,899	17.4%	52,700	10,159	19.3%
иностранная валюта	196,228	23,447	11.9%	117,633	12,548	10.7%	92,152	11,435	12.4%
Итого.....	334,071	47,549	14.2%	209,239	28,447	13.6%	144,852	21,594	14.9%
Средства в кредитных учреждениях, включая депозиты овернайт и корреспондентские счета									
тенге	13,882	528	3.8%	2,634	64	2.4%	1,827	79	4.3%
иностранная валюта	25,550	858	3.4%	16,980	919	5.4%	13,624	169	1.2%
Итого.....	39,432	1,386	3.5%	19,614	983	5.0%	15,451	248	1.6%
Ценные бумаги									
тенге	60,259	2,750	4.6%	48,423	2,749	5.7%	28,932	1,619	5.6%
иностранная валюта	15,892	700	4.4%	17,872	771	4.3%	11,999	735	6.1%
Итого.....	76,150	3,450	4.5%	66,295	3,520	5.3%	40,931	2,354	5.8%
Итого активы, связанные с получением процентного вознаграждения									
тенге	211,984	27,380	12.9%	142,663	18,712	13.1%	83,459	11,857	14.2%
иностранная валюта	237,670	25,005	10.5%	152,485	14,238	9.3%	117,775	12,339	10.5%
Итого активы, связанные с получением процентного вознаграждения.....	449,653	52,385	11.7%	295,148	32,950	11.2%	201,234	24,197	12.0%
Активы, не связанные с получением процентного вознаграждения									
Наличность и беспроцентные депозиты.....	17,435			7,649	—	—	3,746	—	—
Обязательные резервы	1,247			6,395	—	—	4,869	—	—
Собственность и оборудование.....	9,832			8,227	—	—	7,184	—	—
Другие активы, не связанные с получением процентного вознаграждения.....	9,014			3,970	—	—	2,370	—	—
Итого активы, не связанные с получением процентного вознаграждения.....	37,528			26,241	—	—	18,168	—	—
Итого активы	487,180			321,389	—	—	219,403	—	—

(1) Средние ставки по активам и обязательствам в иностранной валюте основываются на курсе доллара США. Активы и обязательства в иностранной валюте в основном выражены в долларах США, но Банк имеет другие активы и обязательства в иностранной валюте, деноминированные в других валютах стран-членов ОЭСР.

	на 31 декабря								
	2005			2004			2003		
	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка ⁽¹⁾
	(млн. тенге)								
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Обязательства, связанные с выплатой процентного вознаграждения									
Средства кредитных учреждений ⁽²⁾									
тенге	5,594	154	2.8%	5,805	62	1.1%	2,940	132	4.5%
иностранная валюта	76,471	4,221	5.5%	63,879	3,032	4.7%	44,765	2,003	4.5%
Итого.....	82,065	4,375	5.3%	69,684	3,094	4.4%	47,705	2,135	4.5%
Средства клиентов									
тенге	158,908	6,827	4.3%	111,991	4,369	3.9%	71,717	2,983	4.2%
иностранная валюта	137,340	5,046	3.7%	81,183	3,657	4.5%	74,165	3,646	4.9%
Итого.....	296,248	11,873	4.0%	193,174	8,026	4.2%	145, 882	6,629	4.5%
Выпущенные долговые ценные бумаги									
тенге	24,287	2,308	9.5%	9,810	721	7.3%	2,207	374	16.9%
иностранная валюта	28,515	2,601	9.1%	16,951	918	5.4%	4,319	285	6.6%
Итого.....	52,802	4,909	9.3%	26,761	1,639	6.1%	6,526	659	10.1%
Итого обязательств, связанных с выплатой процентного вознаграждения	431,115	21,156	4.9%	289,619	12,759	4.4%	200,113	9,423	4.7%
Налоговые обязательства.....									
Провизии.....	67			317			91		
Другие обязательства, не связанные с выплатой процентного вознаграждения.....	1,882			1,361			490		
Другие обязательства, не связанные с выплатой процентного вознаграждения.....	10,019			1,410			717		
Итого обязательства, не связанные с выплатой процентного вознаграждения	11,968			3,088			1,299		
Итого обязательств	443,084			292,707			201,411		

(1) Средние ставки по активам и обязательствам в иностранной валюте основываются на курсе доллара США. Активы и обязательства в иностранной валюте в основном выражены в долларах США, но Банк имеет другие активы и обязательства в иностранной валюте, деноминированные в других валютах стран-членов ОЭСР.

(2) Включая средства Правительства.

Активы, связанные с получением процентного вознаграждения, доходность, маржа и спрэд

Нижеследующая таблица показывает чистый процентный доход, доходность, маржу и спрэд Банка за указанные периоды:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
	<i>(млн. тенге)</i>		
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение			
Тенге	18,091	13,560	8,368
Иностранная валюта	13,138	6,631	6,405
Итого	31,229	20,191	14,773
Доходность ⁽¹⁾			
Тенге	12.9%	13.1%	14.2%
Иностранная валюта	10.5%	9.3%	10.5%
Среднее	11.7%	11.2%	12.0%
Маржа ⁽²⁾			
Тенге	8.5%	9.5%	10.0%
Иностранная валюта	5.5%	4.3%	5.4%
Среднее	6.9%	6.8%	7.3%
Спрэд ⁽³⁾			
Тенге	8.0%	9.1%	9.7%
Иностранная валюта	5.6%	4.6%	5.7%
Среднее	6.7%	6.8%	7.3%

(1) Доходность представляет процентный доход как процент от средних активов, связанных с получением процентного вознаграждения, взятых как ежемесячные средние за 2005 год и годовые средние за 2004 и 2003 годы.

(2) Маржа представляет чистый процентный доход как процент от средних активов, связанных с получением процентного вознаграждения.

(3) Спрэд представляет разницу между средней процентной ставкой по активам, связанным с получением процентного вознаграждения, и средней процентной ставкой по обязательствам, связанным с выплатой процентного вознаграждения.

Анализ изменений чистого процентного дохода

Нижеследующая таблица отражает определенную информацию касательно изменений в процентном доходе и процентных расходах Банка за указанные периоды. Для каждой категории активов, связанных с получением процентного вознаграждения, и обязательств, связанных с выплатой процентного вознаграждения, информация предоставлена по изменениям, связанным с: (1) изменениями в объеме (изменения в средних непогашенных остатках, умноженные на среднюю процентную ставку предыдущего периода) и (2) изменениями в процентной ставке (изменения в средней процентной ставке, умноженные на средние непогашенные остатки на конец периода). Чистые изменения, связанные с изменениями в объеме и процентной ставке, были помещены пропорционально в изменения в объеме и изменения в процентной ставке:

	на 31 декабря					
	2005/2004			2004/2003		
	Увеличение/(Уменьшение) вследствие изменений в			Увеличение/(Уменьшение) вследствие изменений в		
Объеме	Ставке	Итого	Объеме	Ставке	Итого	
<i>(млн. тенге)</i>						
Процентный доход						
Займы клиентам						
Тенге	8,025	178	8,203	7,500	(1,760)	5,740
Иностранная валюта	8,384	2,515	10,899	3,162	(2,049)	1,113
Средства в кредитных учреждениях						
Тенге	273	190	463	35	(50)	(15)
Иностранная валюта	464	(524)	(60)	42	708	750
Ценные бумаги						
Тенге	672	(671)	1	1,091	39	1,130
Иностранная валюта	(85)	14	(71)	360	(324)	36
Итого процентный доход	17,733	1,702	19,435	12,190	(3,436)	8,753
Процентные расходы						
Средства кредитных учреждений						
Тенге	(2)	94	92	129	(199)	(70)
Иностранная валюта	598	591	1,189	855	174	1,029
Средства клиентов						
Тенге	1,830	628	2,458	1,675	(289)	1,386
Иностранная валюта	2,530	(1,141)	1,389	345	(334)	11
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,595	1,675	3,270	2,042	(1,062)	980
Итого процентные расходы	6,551	1,847	8,397	5,046	(1,710)	3,336
Чистые изменения в чистом процентном доходе	11,182	(145)	11,038	7,144	(1,726)	5,417

Возврат на активы и собственный капитал

Нижеследующая таблица отражает определенные выборочные финансовые коэффициенты Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	<i>(млн. тенге, за исключением процентов)</i>		
Чистая прибыль	15,828	8,093	7,498
Средние общие активы	487,180	321,389	219,405
Средний собственный капитал.....	44,097	28,682	17,993
Чистая прибыль как процент от:			
средних общих активов.....	3.2%	2.5%	3.4%
среднего собственного капитала.....	35.9%	28.2%	41.7%
Объявленные дивиденды, выплачиваемые наличными ⁽¹⁾	317	355	394
Средний собственный капитал как процент от средних общих активов ⁽²⁾	9.1%	8.9%	8.2%

(1) состоит из дивидендов, объявленных по привилегированным акциям Банка.

(2) Средние суммы и коэффициенты за 2005 год основываются на ежемесячных средних, за 2004 и 2003 годы - на годовых средних.

Кредитный портфель Банка

Займы клиентам

Займы клиентам представляют наибольшую часть активов Банка. По состоянию на 31 декабря 2005 года, общая сумма займов клиентам Банка, за вычетом резервов под обесценение по займам, составила 411,097 миллионов тенге, или 73% от совокупных активов, по сравнению с 254,590 миллионов тенге, или 65% от совокупных активов по состоянию на 31 декабря 2004 года. По состоянию на 31 декабря 2003 года, чистые кредиты Банка составили 163,888 миллионов тенге, или 66% от совокупных активов. Чистый кредитный портфель Банка увеличился на 61%, 55% и 30% по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 год, соответственно. Рост произошел в результате общего увеличения кредитования МСБ и розничных клиентов вслед за общим ростом этих секторов в Казахстане. Кредиты 10 крупнейшим клиентам Банка составили примерно 12% от кредитного портфеля брутто по состоянию на 31 декабря 2005 года, по сравнению с 16% по состоянию на 31 декабря 2004 года и 22% по состоянию на 31 декабря 2003 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года, размер кредита на одного крупнейшего заемщика Банка составил 10,284 миллионов тенге, представляющий 2.4% от общих кредитов брутто клиентам, по сравнению с 3% в 2004 году и 2.7% в 2003 году.

Средние процентные ставки по кредитному портфелю увеличились до 14.9% в 2003 году, затем снизились до 13.6% в 2004 году в связи с увеличением ценовой конкуренции, в частности в корпоративном секторе и МСБ. Несмотря на то, что эти факторы остались неизменными в корпоративном сегменте, стратегия Банка на концентрацию внимания на розничное кредитование и кредитование МСБ посредством развития инновационных продуктов подтолкнула средние процентные ставки по портфелю вверх до 14.2% в 2005 году.

Средние остатки по чистым кредитам клиентам Банка в 2005 году составили 334,071 миллионов тенге, 209,239 миллионов тенге в 2004 году и 144,852 миллионов тенге в 2003 году. На 31 декабря 2005 и 2004 годов, 94% кредитного портфеля брутто были с фиксированной процентной ставкой и 6% портфеля - с плавающей ставкой.

Нижеследующая таблица содержит разбивку кредитов, выданных Головным офисом и филиалами, на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Головной офис	244,186	55.9	154,895	57.1	118,105	67.7
Филиалы	192,142	44.0	116,059	42.8	56,313	32.3
Дочерние компании.....	690	0.1	174	0.1	-	-
Итого кредиты, брутто	437,018	100	271,128	100.0	174,418	100.0

Разбивка кредитов по отраслям экономики

В течение прошлых нескольких лет Банк сосредоточил свое внимание на создание базы корпоративных клиентов в стратегически важных секторах экономики, таких как нефть и газ, строительство и сельское хозяйство. Основное внимание Банка сосредоточено на диверсификации в различные сектора экономики, которые, по мнению руководства, предлагают хорошие возможности для дальнейшего роста.

Нижеследующая таблица содержит структуру кредитного портфеля брутто Банка в разбивке по отраслям экономики по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(млн. тенге)	%	(млн. тенге)	%	(млн. тенге)	%
Физические лица:						
- ипотечные займы	78,680	18	36,664	14	4,439	3
- потребительские займы.....	51,922	12	30,320	11	14,211	8
Оптовая торговля	60,924	14	26,917	10	28,709	16
Строительство.....	54,461	12	35,851	13	16,524	9
Сельское хозяйство	38,019	9	34,043	12	27,435	16
Розничная торговля.....	33,909	8	8,673	3	5,808	3
Нефть и газ	16,380	3	26,191	10	13,898	8
Недвижимость	12,494	3	9,133	3	4,021	2
Транспорт.....	8,440	2	4,587	2	4,389	3
Исследования и разработки	8,307	2	8,018	3	3,730	2
Энергетика	7,279	2	6,892	2	3,114	2
Горнодобывающая отрасль.....	6,587	1	4,566	2	12,237	7
Металлургия	3,968	1	4,362	2	7,033	4
Прочие	55,647	13	34,911	13	28,870	17
	437,018	100	271,128	100	174,418	100

По состоянию на 31 декабря 2005 года, ипотечные займы, оптовая торговля, потребительские займы, строительство, сельское хозяйство и розничная торговля составили 18%, 14%, 12%, 12%, 9% и 8%, соответственно. Концентрация по нефтегазовому сектору составляет только 3%, однако реальный размер риска на нефтегазовый сектор немного выше, чем 3%, поскольку компании, вовлеченные в торговлю нефтью и газом, могут быть классифицированы как торговые компании, а не нефтегазовые компании.

Разбивка кредитов по типу заемщиков

Банк обслуживает большое количество представителей малого, среднего и крупного бизнесов Казахстана. Кроме того, в течение последних лет Банк увеличил свою базу крупных корпоративных клиентов и кредитование физических лиц (главным образом ипотека и потребительские займы). Кредитование крупных корпораций увеличилось на 57% до 242,496 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года с 154,784 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, которое в свою очередь увеличилось на 33% с 116,234 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Кредитование МСБ увеличилось на 29% до 63,920 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года с 49,360 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, которое в свою очередь увеличилось на 25% с 39,534 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Кредиты физическим лицам увеличились на 95% до 130,602 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года с 66,984 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, после увеличения на 259% в 2004 году с 18,650 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года, когда началась активная экспансия на розничный рынок.

Нижеследующая таблица (полученная из управленческих отчетов) представляет информацию касательно кредитного портфеля брутто Банка в разбивке по типу заемщиков по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
	<i>(млн. тенге)</i>		
Корпорации			
Малый и средний бизнес	63,920	49,360	39,534
Крупные корпорации	242,496	154,784	116,234
Физические лица	130,602	66,984	18,650
Итого кредиты, брутто	437,018	271,128	174,418

Обеспечение кредитного портфеля

Нижеследующая таблица отражает информацию касательно обеспечения кредитного портфеля брутто Банка по состоянию на указанные даты. Описание политики обеспечения Банка см. “Активы, обязательства и управление рисками – Политики и процедуры кредитования - Обеспечение”.

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Обеспеченные	434,096	99.3	269,065	99.2	174,153	99.8
Необеспеченные	2,922	0.7	2,063	0.8	265	0.2
Итого кредиты, брутто	437,018	100.0	271,128	100.0	174,418	100.0

Обеспечение по кредитам, выданным Банком, включает, но не ограничивается, недвижимостью, оборудованием и автомашинами, промышленным оборудованием, промышленными товарами, продовольственными и другими коммерческими товарами, а также наличными депозитами, ценными бумагами и гарантиями третьих лиц и корпоративными гарантиями.

Разбивка кредитов по срокам погашения

Нижеследующая таблица представляет информацию касательно сроков погашения кредитного портфеля брутто Банка по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
По требованию.....	1,500	0.3	2,241	0.8	-	-
Менее 1 месяца	14,045	3.2	14,754	5.4	13,743	7.9
От 1 до 3 месяцев.....	29,165	6.7	34,678	12.8	12,459	7.1
От 3 месяцев до 1 года	137,930	31.6	83,155	30.7	45,669	26.2
От 1 до 3 лет.....	190,720	43.6	104,635	38.6	68,468	39.3
Свыше 3 лет	63,658	14.6	31,665	11.7	34,080	19.5
Итого кредиты, брутто	437,018	100.0	271,128	100.0	174,418	100.0

Определенные долгосрочные займы клиентам, составляющие 29,881 миллионов тенге, показаны во время их опции досрочного погашения, которое может быть осуществлено по усмотрению Банка. Такие кредиты сводятся в таблице в группе от трех месяцев до одного года, так как Банк обязан предоставлять заемщикам период погашения 10 месяцев с даты осуществления опциона на погашение.

Увеличение кредитов со сроком погашения от одного до трех лет и со сроком свыше трех лет с 104,635 миллионов тенге, или 38.6% от общего кредитного портфеля брутто, по состоянию на 31 декабря 2004 года до 190,720 миллионов тенге, или 43.6% от общего кредитного портфеля брутто по состоянию на 31 декабря 2005 года и с 31,665 миллионов тенге, или 11.7% от общего кредитного портфеля брутто, по состоянию на 31 декабря 2004 года до 63,658 миллионов тенге, или 14.6% от общего кредитного портфеля брутто, по

состоянию на 31 декабря 2005 года, соответственно, было связано со значительным ростом розничного портфеля в 2005 году, где сроки погашения в основном дольше, а также существует большой спрос на более долгосрочное финансирование со стороны существующих клиентов и другие корпоративные кредиты высокого качества. Банк ожидает дальнейшее увеличение структуры кредитов по срокам также в результате более высокой конкуренции в секторе.

Разбивка кредитов по валютам

Основную часть кредитного портфеля Банка составляют кредиты, валютой которых не является тенге, где доля обязательств в долларах США самая значительная. По состоянию на 31 декабря 2005 года, кредиты в валюте составили 59% кредитного портфеля Банка, по сравнению с 54% по состоянию на 31 декабря 2004 года и 58% по состоянию на 31 декабря 2003 года. Кредиты, деноминированные в тенге, представляли 41%, 46% и 42% от общего кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года, соответственно. Рост части кредитного портфеля в иностранной валюте в течение 2005 года может быть объяснен рыночными ожиданиями укрепления курса тенге по отношению к доллару США в кратко- и среднесрочной перспективе, что удлиняет структуру кредитного портфеля по срокам погашения, а также значительным увеличением (долгосрочного, в основном деноминированного в долларах США) розничного портфеля.

Нижеследующая таблица содержит анализ кредитного портфеля брутто Банка в разбивке по валютам по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Тенге	179,298	41	126,037	46	72,795	42
Другая иностранная валюта	257,720	59	145,090	54	101,623	58
Итого кредиты, брутто	437,018	100	271,128	100	174,418	100

Средства в кредитных учреждениях

Кредиты и депозиты в других финансовых учреждениях представляют относительно маленький процент от совокупных активов Банка (0.5% на 31 декабря 2005 года, 0.2% на 31 декабря 2004 года и 2.9% на 31 декабря 2003 года). Срочные депозиты в других кредитных учреждениях показывают использование Банком межбанковского рынка для размещения избыточной ликвидности на относительно короткие периоды времени. В целом, депозиты в других финансовых учреждениях размещаются в целях управления ликвидностью.

Нижеследующая таблица показывает разбивку средств в кредитных учреждениях на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
	<i>(млн. тенге)</i>		
Кредиты местным финансовым учреждениям	691	-	-
Срочные депозиты.....	2,085	695	7,307
	2,777	695	7,307
За вычетом провизий на обесценение	-	-	(16)
Итого	2,777	695	7,291

Инвестиции

Обзор

По состоянию на 31 декабря 2005 года, совокупный размер портфеля ценных бумаг Банка составил 62,117 миллионов тенге. Совокупный размер портфеля ценных бумаг Банка снизился на 25% в 2005 году после увеличения на 67% в 2004 году по сравнению с 2003 годом. Снижение в 2005 году было связано с введением новой инвестиционной политики, которая направлена на достижение оптимального размера портфеля ценных бумаг без ухудшения возможностей Банка (а) для финансирования Банка в случае непредвиденного

сценария ликвидности, (b) для поддержания достаточной суммы высоколиквидных ценных бумаг в целях управления залогом, и (c) для стабилизации чистого процентного дохода. Увеличение в 2004 году стало результатом увеличения портфеля инвестиционных ценных бумаг Банка, годных для продажи, в основном в результате увеличения портфеля казначейских векселей США, но было частично скомпенсировано уменьшением портфеля торговых ценных бумаг Банка, который снизился в основном в результате переклассификации казначейских векселей Министерства финансов на годные для продажи ценные бумаги.

Начиная с декабря 2002 года, Банк классифицировал свой портфель ценных бумаг следующим образом (i) торговые ценные бумаги, (ii) инвестиционные ценные бумаги, годные для продажи и (iii) инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения. С 1 января 2005 года, вследствие пересмотра МСБУ 39, была введена новая категория финансовых инструментов «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах», которая включает торговые финансовые активы, а также любые финансовые активы, назначенные в эту категорию по первоначальному признанию.

Нижеследующая таблица отражает разбивку ценных бумаг Банка по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
		<i>(млн. тенге)</i>	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	50,018	62,382	39,914
Инвестиционные ценные бумаги:			
Годные для продажи	12,099	20,618	3,232
Удерживаемые до погашения	-	-	6,443
Итого ценные бумаги.....	62,117	83,000	49,589

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах

Ценные бумаги, приобретенные с намерением признания краткосрочной прибыли (удерживаемой для торговли), и любые финансовые активы, назначенные по первоначальному признанию как активы, оцениваемые по справедливой стоимости с изменениями справедливой стоимости прибыли или убытков, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах. После первоначального признания, эти активы оцениваются по справедливой стоимости с признанием прибыли или потерь по переоценке на справедливую стоимость чистой прибыли или убытков. Изменения в оцененной справедливой стоимости включаются в сопроводительном консолидированном отчете о доходах в доходы за минусом расходов по ценным бумагам. При определении справедливой стоимости, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, оцениваются по последней торговой цене, если они котируются на бирже, или по последней цене предложения, если эти ценные бумаги торгуются на внебиржевом рынке. Когда рыночные цены недоступны или если ликвидация позиции Банка повлияет на рыночные цены, справедливая стоимость определяется с привязкой к ценовым котировкам на подобные инструменты, торгуемые на различных рынках, или на объективную и надежную оценку руководством сумм, которые могут быть реализованы.

Нижеследующая таблица отражает разбивку торгового портфеля Банка по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
		<i>(млн. тенге)</i>	
Ноты НБК.....	23,160	27,006	23,958
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан.....	19,527	27,747	9,208
Суверенные облигации Республики Казахстан	4,674	4,883	4,086
Еврооблигации казахстанских банков.....	1,665	1,549	2,494
Облигации Банка Развития Казахстана	992	1,191	169
Долевые ценные бумаги кыргызских корпораций	-	5	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	50,018	62,382	39,914
Являются объектом соглашений Репо	-	200	5,657

По состоянию на 31 декабря 2005 года, финансовые активы Банка, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, составили 50,018 миллионов тенге, снизившись на 20% по сравнению с 2004 годом. Такое снижение в основном явилось результатом продажи крупного портфеля казначейских векселей Министерства финансов. Размер финансовых активов Банка увеличился на 56% по состоянию на 31 декабря 2004 года до 62,382 миллионов тенге с 39,914 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Увеличение в 2004 году главным образом произошло за счет увеличения портфеля казначейских векселей Министерства финансов, который вырос на 18,539 миллионов тенге с 9,208 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года, отражая политику Банка по увеличению удерживаемых ликвидных ценных бумаг. Портфель еврооблигаций, состоящий из еврооблигаций, выпущенных двумя казахстанскими банками, незначительно увеличился по состоянию на 31 декабря 2005 года до 1,665 миллионов тенге с 1,549 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Средний возврат на финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, составил 3.74% по ценным бумагам, деноминированным в тенге, и 7.20% по ценным бумагам в иностранной валюте в 2005 году, демонстрируя небольшое снижение с 3.94% и 7.26% в 2004 году соответственно, отражая общую тенденцию снижения доходности по нотам НБК и казначейским векселям Министерства финансов, а также улучшения рейтингов Казахстана и казахстанских эмитентов.

Нижеследующая таблица показывает информацию касательно сроков погашения и процентных ставок по портфелю торговых ценных бумаг Банка по состоянию на указанные даты:

	31 декабря 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2003	
	<i>%</i>	<i>Погашение</i>	<i>%</i>	<i>Погашение</i>	<i>%</i>	<i>Погашение</i>
Ноты НБК	2.1%-2.4%	2006	3.0%-6.8%	2005	4.7%-5.4%	2004
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	3.1%-8.4%	2006-2014	4.0% - 8.6%	2005-2014	5.7%- 16.9%	2004-2013
Суверенные облигации Республики Казахстан..	11.1%	2007	11.1%	2007	11.1%	2007
Еврооблигации казахстанских банков...	7.9%- 10.1%	2007-2013	6.0%-8.6%	2007-2010	7.4%-8.6%	2007-2013
Облигации Банка Развития Казахстана.....	7.1%-8.5%	2007	7.1%-7.4%	2007-2013	8.5%	2007

Инвестиционный портфель

Банк классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги на две категории: (i) ценные бумаги, которые не классифицируются Банком как удерживаемые до погашения или как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, включаются в портфель ценных бумаг, годных для продажи; и (ii) ценные бумаги с фиксированным сроком погашения и фиксированными или определенными платежами, относительно которых менеджмент имеет позитивные намерения и способность удерживать до наступления срока погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений менеджмента во время их покупки. Банк классифицировал инвестиционные ценные бумаги как удерживаемые до погашения до финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2003 года. В 2004 году такие ценные бумаги были перенесены из группы удерживаемых до погашения инвестиционных ценных бумаг в группу годных для продажи после изменений в намерении менеджмента в отношении этих ценных бумаг.

Ценные бумаги, годные для продажи

Портфель ценных бумаг Банка, годных для продажи, состоит в основном из корпоративных ценных бумаг и облигаций казахстанских банков. По состоянию на 31 декабря 2005 года, облигации двух казахстанских банков составляли 60% от портфеля Банка облигаций казахстанских банков.

Нижеследующая таблица представляет информацию в отношении портфеля ценных бумаг Банка, годных для продажи, по состоянию на указанные даты:

	31 декабря		
	2005	2004	2003
	(млн. тенге)		
Корпоративные облигации	6,548	4,758	301
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	2,644	–	1,827
Облигации казахстанских банков	2,625	820	848
Казначейские векселя Республики Кыргызстан	282	–	–
Казначейские векселя США	–	14,211	–
Ноты НБК	–	472	107
Местные муниципальные облигации	–	357	–
Суверенные облигации Казахстана	–	–	148
Годные для продажи инвестиционные ценные бумаги	12,099	20,618	3,232
Являются объектом соглашений Репо	–	3,652	1,182

Нижеследующая таблица содержит информацию относительно сроков погашения и процентных ставок по портфелю ценных бумаг Банка, годных для продажи, по состоянию на указанные даты:

	31 декабря					
	2005		2004		2003	
	%	Погашение	%	Погашение	%	Погашение
Корпоративные облигации	3.5%-9.6%	2006-2014	6.9% - 10.7%	2005-2014	7.5%-10.9%	2004-2009
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	2.8%-3.5%	2006-2008	–	–	5.5% - 6.1%	2005-2010
Облигации казахстанских банков	7.0%-13.5%	2007-2013	7.0% -20.1%	2005-2010	10.5%-13.3%	2004-2010
Казначейские векселя Республики Кыргызстан	4.5%-7.3%	2007-2013	–	–	–	–
Казначейские векселя США	–	–	1.7%-4.7%	2005-2012	–	–
Ноты НБК	–	–	1.7%-1.9%	2005	4.6%-4.9%	2004
Местные муниципальные облигации	–	–	6.0%-8.5%	2005-2008	–	–

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Портфель ценных бумаг Банка, удерживаемых до погашения, в 2003 году состоял из государственных ценных бумаг, корпоративных облигаций и облигаций, выпущенных муниципалитетами, но в 2004 году все ценные бумаги в портфеле ценных бумаг, удерживаемых до погашения, были перенесены в годные для продажи, отражая изменения в намерениях менеджмента не удерживать эти ценные бумаги до погашения. Нижеследующая таблица отражает информацию касательно портфеля ценных бумаг Банка, удерживаемых до погашения, по состоянию на указанные даты:

	31 декабря					
	2005		2004		2003	
	Балансовая стоимость	Номиналь ная стоимость	Балансовая стоимость	Номиналь ная стоимость	Балансовая стоимость	Номиналь ная стоимость
	(млн. тенге)					
Корпоративные облигации	–	–	–	–	1,334	1,307
Казначейские векселя Министерства финансов..	–	–	–	–	4,706	4,460
Местные муниципальные облигации	–	–	–	–	403	381
Облигации Всемирного Банка	–	–	–	–	1	1
Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги	–	–	–	–	6,443	6,150

Источники финансирования Банка

Средства клиентов представляют основную часть источников финансирования Банка. На доступность средств клиентов влияют такие факторы, как преобладающие процентные ставки, рыночные условия и уровень конкуренции, хотя Банк считает, что счета клиентов относительно менее чувствительны к краткосрочным колебаниям процентных ставок и более зависимы от способности Банка обеспечить хороший уровень услуг клиентам и ряд банковских продуктов и услуг. По состоянию на 31 декабря 2005 года, совокупные средства клиентов Банка составили 320,630 миллионов тенге, представляя 18.7% от совокупных средств клиентов в казахстанской банковской системе. Банк имеет большое количество корпоративных клиентов, включая многие лидирующие промышленные компании и торговые корпорации страны, а также многие организации МСБ и физические лица. Другие источники финансирования включают иностранные и местные межбанковские заимствования, включая заимствования, обеспеченные продажей определенных будущих платежей Банка, размещение долговых ценных бумаг на местном рынке и, в меньшей степени, на международном рынке.

Выпуск Нот является одним из шагов руководства для диверсификации и продления сроков погашения своих источников финансирования.

Нижеследующая таблица представляет информацию касательно источников финансирования Банка на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Средства клиентов						
Текущие счета.....	112,967	22.9	79,378	22.3	58,488	25.8
Срочные депозиты.....	206,896	42.0	151,361	42.6	94,920	41.9
Гарантии и другие ограниченные счета.....	766	0.1	762	0.2	1,437	0.6
Итого	320,630	65.0	231,501	65.1	154,846	68.3
Средства кредитных учреждений ..	107,284	21.8	76,493	21.5	61,877	27.3
Долговые ценные бумаги.....	58,814	12.0	44,940	12.6	8,583	3.8
Другие обязательства.....	5,789	1.2	2,500	0.8	1,319	0.6
Итого	492,517	100.0	355,434	100.0	226,625	100.0

Счета клиентов

Средства клиентов Банка состоят из текущих счетов и срочных депозитов клиентов. Текущие счета клиентов обычно являются беспроцентными и могут быть сняты по требованию. По срочным депозитам выплачиваются различные процентные ставки в зависимости от вида депозита, предложенного Банком. По состоянию на 31 декабря 2005 года, ставки по срочным счетам в тенге, предлагаемые Банком для корпоративных клиентов, колебались между 4.55% и 5.58%, в то время как процентные ставки по счетам в иностранной валюте составляли между 6.15% и 7.51%.

Разбивка депозитов по типу счета и клиентам

Нижеследующая таблица отражает разбивку текущих и срочных депозитов Банка по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)			
Текущие счета						
Коммерческие предприятия	64,588	20.1	37,010		33,308	
Физические лица	37,913	11.8	30,892		23,675	
Государственные предприятия.....	10,466	3.3	11,476		1,506	
Итого текущие счета	112,967	35.2	79,378		58,488	
Срочные депозиты						
Физические лица	97,444	30.4	81,413		65,105	
Коммерческие предприятия	92,026	28.7	69,949		29,815	
Государственные предприятия.....	17,427	5.4	—		—	
Итого срочные депозиты.....	206,896	64.5	151,361		94,920	
Гарантии и другие ограниченные счета	766	0.3	762		1,437	
Итого	320,630	100.0	231,501		154,846	

Разбивка клиентских счетов по валютам

Нижеследующая таблица отражает информацию касательно средств клиентов в тенге и иностранной валюте по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Средства клиентов в тенге.....	159,728	49.8	135,919	58.7	88,063	56.9
Средства клиентов в иностранной валюте.....	160,902	50.2	95,583	41.3	66,782	43.1
Итого	320,630	100	231,501	100	154,846	100.0

Разбивка клиентских счетов по срокам погашения

Нижеследующая таблица отражает разбивку срочных депозитов Банка по срокам погашения по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
По требованию.....	112,967	35.2	76,565	33.1	51,982	33.6
Менее 1 месяца	38,991	12.2	25,099	10.8	25,991	16.8
От 1 до 3 месяцев.....	18,631	5.8	26,865	11.6	16,679	10.8
От 3 месяцев до 1 года	88,642	27.6	72,424	31.3	30,336	19.6
От 1 до 5 лет.....	58,250	18.2	26,645	11.5	16,986	10.9
Свыше 5 лет	3,148	1.0	3,903	1.7	12,872	8.3
Итого	320,630	100.0	231,501	100.0	154,846	100.0

Разбивка депозитов по секторам экономики

Нижеследующая таблица отражает клиентские счета Банка в разбивке по экономическим секторам депозитов по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Физические лица и предприниматели.....	135,357	42	112,305	49	88,780	57
Нефть и газ.....	99,769	31	42,857	19	15,361	10
Строительство.....	22,891	7	5,363	2	3,966	3
Энергетика.....	10,391	3	11,858	5	4,308	3
Транспортировка нефти и газа	6,267	2	20,694	9	11,336	7
Оптовая торговля.....	5,908	2	2,090	1	2,647	2
Финансовый сектор.....	5,422	2	678	1	1,437	1
Прочие перевозки.....	4,760	2	3,659	2	1,629	1
Прочее.....	29,864	9	31,999	12	25,382	16
	320,630	100	231,501	100	154,846	100

По состоянию на 31 декабря 2005 года, депозиты физических лиц и предпринимателей составляли примерно 42% от всех средств клиентов. Кроме того, клиенты в нефтегазовом секторе и строительстве представляли приблизительно 31% и 7% всех депозитов, соответственно. На ту же дату, 10 крупнейших клиентов Банка составляли приблизительно 39% всех средств клиентов.

Иные источники финансирования

Средства кредитных учреждений

Нижеследующая таблица отражает средства кредитных учреждений в Банке в разбивке по валютам таких заимствований по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
	(млн. тенге)		
в тенге.....	18,122	6,570	4,197
в иностранной валюте.....	89,162	69,923	57,680
Итого.....	107,284	76,493	61,877

Нижеследующая таблица отражает информацию относительно остатков сумм, подлежащих выплате другим банкам и финансовым учреждениям, по типу счета по состоянию на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
	(млн. тенге)		
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР.....	97,540	64,365	52,111
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР.....	2,145	3,453	226
Займы и вклады казахстанских банков.....	1,100	5,311	2,441
Займы от прочих финансовых учреждений.....	1,414	58	81
Займы от Европейского банка реконструкции и развития ("ЕБРР").....	679	658	1,379
Займы от Фонда развития малого бизнеса.....	—	800	1,961
Вклады «овернайт».....	3,851	900	3,481
Корреспондентские счета.....	557	948	197
Средства кредитных учреждений.....	107,284	76,493	61,877

Торговое финансирование

Банк регулярно заключает различные межбанковские соглашения с иностранными банками и казахстанскими дочерними компаниями иностранных банков, согласно которым Банк может снимать различные суммы в иностранной валюте в целях финансирования связанных с торговлей транзакций корпоративных клиентов. Эти средства включают (i) краткосрочное торговое финансирование (до 12 месяцев) и (ii) долгосрочные средства (до 8,5 лет), главным образом под страховое покрытие экспортно-

кредитных агентств (Euler Hermes Kreditversicherungs-AG, COFACE, Export-Import Bank of the United States and SACE S.p.a.), для финансирования импорта капитального оборудования, в основном финансируя до 85% от стоимости товаров по соответствующим импортным контрактам (вместе именуемые «Средства, привлекаемые в рамках торгового финансирования»). По состоянию на 31 декабря 2005 года, совокупная сумма, привлеченная Банком и непогашенная (включая основной долг и процентное вознаграждение) по Средствам, привлекаемым в рамках торгового финансирования, составила 80,505 миллионов тенге, по сравнению с 67,872 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года.

По кредитам, снятым по Средствам, привлекаемым в рамках торгового финансирования, взимается процентное вознаграждение на остаток непогашенной суммы основного долга по фиксированной или плавающей процентной ставке, как определено соответствующим кредитором в каждом отдельном случае для каждого снятия средств, привязанной к LIBOR или к EURIBOR, в зависимости от валюты привлекаемых средств. Обычно Средства, привлекаемые в рамках торгового финансирования, по которым применяется плавающая процентная ставка, досрочно погашаются Банком в любое время в полном объеме или частично, в то время как досрочное погашение Средств, привлекаемых в рамках торгового финансирования, по которым применяется фиксированная процентная ставка, разрешено только с согласия соответствующего кредитора.

По состоянию на 3 мая 2006 года, Банк обслуживал одно соглашение по торговому финансированию с остатком непогашенной суммы основного долга, превышающим 50 миллионов долларов США (или эквивалент в соответствующей валюте), описанное ниже:

Соглашение по торговому финансированию с SBL 2005 года. 23 февраля 2005 года Банк заключил необеспеченное кредитное соглашение с синдикатом иностранных банков, возглавляемых Standard Bank London Limited, согласно которому Банку разрешено заимствование до 100 миллионов долларов США с целью финансирования импортных контрактов корпоративных клиентов Банка («Соглашение по торговому финансированию с SBL 2005 года»). Средства по Соглашению по торговому финансированию с SBL 2005 года были полностью сняты 9 марта 2005 года. Средства по Соглашению по торговому финансированию с SBL 2005 года подлежат выплате через 18 месяцев с даты снятия средств, с предусмотренным продлением срока еще на 18 месяцев по усмотрению Банка. Средства по Соглашению по торговому финансированию с SBL 2005 года могут быть досрочно погашены Банком в любое время полностью или частично. По кредиту, снятому по Соглашению по торговому финансированию с SBL 2005 года, взимается процентное вознаграждение на остаток непогашенной суммы основного долга по плавающей процентной ставке, равной 6-мес. LIBOR + 1.5% годовых; текущая ставка (до 8 сентября 2006 года) по Соглашению по торговому финансированию с SBL 2005 года составляет 6.5%.

По состоянию на 3 мая 2006 года, совокупный остаток непогашенной суммы основного долга по всем Средствам, привлекаемым в рамках торгового финансирования, (включая указанные выше и другие, по которым остаток суммы основного долга был меньше 50 миллионов долларов США (или эквивалент в других валютах)) был равен 50,607 миллионов тенге. Банк планирует продолжать полностью погашать суммы, подлежащие выплате по Средствам, привлекаемым в рамках торгового финансирования, в их соответствующие даты погашения.

Займы ЕБРР

По состоянию на 3 мая 2006 года, Банк также имел непогашенный остаток основного долга в рамках Программы поддержки малого бизнеса в Казахстане II («KSBP II») от Европейского банка реконструкции и развития («ЕБРР») на совокупную сумму 5 миллионов долларов США (или 622 миллиона тенге) («Займ ЕБРР») с плавающей процентной ставкой, равной 6-мес. LIBOR + 2% годовых и погашением двумя частями в течение 2006 года.

Непогашенные старшие ценные бумаги

В мае 2004 года Банк зарегистрировал в АФН программу на выпуск старших ценных бумаг на 35 миллиардов тенге и на дату данного Проспекта эмиссии Банк выпустил старшие ценные бумаги в рамках этой программы на общую сумму 14 миллиардов тенге. В марте 2006 года Банк зарегистрировал в АФН еще одну программу на сумму 70 миллиардов тенге и на дату данного Проспекта эмиссии Банк выпустил старшие ценные бумаги в рамках этой программы на общую сумму 27 миллиардов тенге. В октябре 2004 года Банк выпустил дебютные Еврооблигации на сумму 200 миллионов долларов США. Эти Еврооблигации прошли листинг на Люксембургской фондовой бирже и KASE, погашаются в октябре 2009 года и имеют купонную ставку в размере 8.25% годовых.

Нижеследующая таблица представляет информацию по несубординированным долговым ценным бумагам Банка, включая непогашенные суммы каждого выпуска на указанные даты:

	<u>Дата выпуска</u>	<u>Ставка купона</u>	<u>Дата погашения</u>	<u>31 декабря</u>		
				<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
				<i>(млн. тенге)</i>		
Облигации в тенге	Май 2004	5%	19 мая 2007	3,594	4,752	—
Облигации в тенге	Январь 2005	привязка к S&P500 index	21 января 2007	207	—	—
Облигации в российских рублях и векселя, обеспеченные наличностью.....	Декабрь 2004-Декабрь 2005	—	Январь 2006	48	21	—
Облигации в долларах США	Октябрь 2004	8.125%	7 октября 2009	26,909	26,019	—
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги, итого				30,758	30,792	—

В мае 2004 года Банк зарегистрировал первый выпуск несубординированных облигаций на общую сумму 5 миллиардов тенге с фиксированной ставкой 5% годовых и погашением в 2007 году. На 31 декабря 2005 года Банк выкупил часть этих облигаций на сумму 1,305 миллионов тенге за 1,269 миллионов тенге.

В январе 2005 года Банк выпустил дополнительные облигации на общую сумму 2 миллиарда тенге, из которых 200 миллионов тенге выпущены и непогашены на дату данного Проспекта эмиссии. Эти облигации погашаются в 2007 году и имеют купон, привязанный к S&P500 index и выплачиваемый на дату погашения.

В феврале 2006 года Банк выпустил несубординированные облигации на общую сумму 7 миллиардов тенге в рамках программы на 70 миллиардов тенге. Эти облигации имеют фиксированную процентную ставку в размере 7.25% годовых и погашаются в 2008 году.

В марте 2006 года Банк выпустил дополнительные облигации на общую сумму 13.5 миллиардов тенге в рамках программы на 70 миллиардов тенге. Эти облигации имеют фиксированную ставку купона в размере 7.1% годовых и погашаются в 2008 году.

В марте 2006 года Банк выпустил дополнительные облигации на общую сумму 13.5 миллиардов тенге в рамках программы на 70 миллиардов тенге. Эти облигации имеют фиксированную ставку купона в размере 7.25% годовых и погашаются в 2009 году.

Обязательства в финансовых документах

Согласно различным финансовым документам Банк должен поддерживать определенные финансовые коэффициенты, в частности в отношении ликвидности, достаточности капитала и кредитных рисков. В дополнение и в соответствии с условиями этих кредитов, Банк должен получить одобрение от соответствующего кредитора до выплаты каких-либо дивидендов держателям простых акций Банка, исключая дивиденды по привилегированным акциям. По состоянию на дату данного Проспекта эмиссии, Банк выполняет все эти коэффициенты. Определенные финансовые соглашения, по которым у Банка имеется задолженность, также включают условия, ограничивающие способность Банка предоставлять свои активы в качестве залога, и условия в отношении критериев принятия обязательств. В течение 2004 года Банк заключил финансовую сделку, по которой Банк заложил определенные активы (инвестиционные ценные бумаги на сумму приблизительно 103 миллиона долларов США). Банк не получил предварительного согласия своих кредиторов на создание такого залога. Впоследствии, в течение 2005 года Банк снял все залоговые и в результате получил необходимое согласие, это не оказало никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность Банка. Банк впоследствии внес определенные изменения в свои процедуры политики внутреннего контроля для снижения вероятности возникновения таких случаев. Однако, нет никакой уверенности, что такие случаи не возникнут в будущем.

Заимствования, обеспеченные определенными будущими входящими платежами

В сентябре 2003 года Банк заключил сделку по будущим входящим платежам путем подписания Соглашения о покупке с Halyk Remittances Finance Company Limited (“HRFC”), неаффилированной компанией, размещенной в Джерси. Согласно Соглашению о покупке, HRFC приобрел все права и проценты Банка по определенным платежам по цене 100 миллионов долларов США. В результате такой покупки HRFC обладал правом получать платежи от 4 банков-корреспондентов Банка, размещенных в США, и 3 банков-корреспондентов Банка, размещенных в Германии, в отношении различных типов денежных переводов, которые в другом случае являлись бы задолженностью таких банков-корреспондентов перед Банком. Банк досрочно погасил средства 20 марта 2006 года до запланированной даты погашения 20 сентября 2008 года.

Субординированные долговые ценные бумаги

В мае 2004 года Банк зарегистрировал в АФН свою первую облигационную программу на сумму 35 миллиардов тенге, в рамках которой Банк выпустил субординированные облигации, деноминированные в тенге, на общую сумму 21 миллиард тенге. В марте 2006 года Банк зарегистрировал в АФН свою вторую облигационную программу на сумму 70 миллиардов тенге, в рамках которой Банк выпустил субординированные облигации на общую сумму 4 миллиарда тенге. Субординированные облигации являются необеспеченными обязательствами Банка и являются субординированными по праву платежей по всем настоящим и будущим старшим задолженностям и определенным другим обязательствам Банка.

Нижеследующая таблица представляет информацию по субординированным долговым ценным бумагам Банка, включая непогашенные суммы каждого выпуска на указанные даты:

	Дата выпуска	Ставка купона	Дата погашения	31 декабря		
				2005	2004	2003
				(млн. тенге)		
Облигации в долларах США	Июнь 2000	11.8%	20 июня 2007	2,057	2,068	2,287
Облигации в тенге, индексированные к доллару США.....	Май 2002	8.0%	21 мая 2007	1,715	1,711	1,881
Облигации в тенге	Июнь 2003	9.0%	19 июня 2009	4,478	4,427	4,415
Облигации в тенге	Июнь 2004	плавающая ⁽¹⁾	28 июня 2010	5,084	5,102	—
Облигации в тенге	Декабрь 2004	7.5%	31 декабря 2014	4,033	840	—
Облигации в тенге	Апрель 2005	7.5%	11 апреля 2015	4,008	—	—
Облигации в тенге	Июль 2005	7.5%	6 июля 2015	3,006	—	—
Облигации в тенге	Ноябрь 2005	плавающая ⁽²⁾	2 ноября 2015	3,675	—	—
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги, итого				28,056	14,148	8,583

(1) На дату данного Проспекта эмиссии, действующая ставка составила 9.6% годовых.

(2) На дату данного Проспекта эмиссии, действующая ставка составила 7.75% годовых.

В июне 2000 года Банк осуществил первый выпуск субординированных облигаций на общую сумму 16 миллионов долларов США. Эти облигации деноминированы и подлежат выплате в долларах США, имеют фиксированную процентную ставку в размере 11.8% годовых и погашаются в 2007 году.

В мае 2002 года Банк выпустил дополнительные субординированные облигации, индексированные к доллару США, на общую сумму 2,042 миллиона тенге. Эти облигации деноминированы и подлежат выплате в тенге, но сумма подлежащих выплате процентов индексирована к обменному курсу тенге/доллар США, действующему на дату платежа. Эти облигации имеют фиксированную процентную ставку в размере 8.00% годовых и погашаются в 2007 году.

В июне 2003 года Банк осуществил следующий выпуск субординированных облигаций на общую сумму 4,500 миллионов тенге. Эти облигации деноминированы и подлежат выплате в тенге, имеют фиксированную процентную ставку в размере 9.00% годовых и погашаются в 2009 году.

Вслед за установлением программы субординированных облигаций Банка, в июне 2004 года, Банк выпустил субординированные облигации в рамках программы на общую сумму 5,000 миллионов тенге. Эти облигации деноминированы и подлежат выплате в тенге. Эти облигации имеют плавающую процентную ставку, равную темпу инфляции плюс маржа 2%, которая в настоящее время установлена в размере 9.6% годовых за 6-мес. период, заканчивающийся 28 июня 2006 года. Эти облигации погашаются в 2010.

31 декабря 2004 года Банк осуществил первое размещение следующего выпуска субординированных облигаций в рамках программы с размещением остатка в январе 2005 года с общим выпуском на совокупную сумму 4,000 миллиона тенге. Эти облигации деноминированы и подлежат выплате в тенге, имеют фиксированную процентную ставку в размере 7.5% годовых и погашаются в 2014 году.

В апреле 2005 года Банк выпустил субординированные облигации на общую сумму 4,000 миллиона тенге. Эти облигации деноминированы и подлежат выплате в тенге, имеют ставку купона в размере 7.5% за первый год (заканчивающийся 11 апреля 2005 года) и темп инфляции + 1% годовых (минимум 4% и максимум 10%) впоследствии. Текущая ставка купона была зафиксирована на уровне 9.4% годовых до 10 октября 2006 года.

В июле 2005 года Банк выпустил субординированные облигации на общую сумму 3,000 миллиона тенге. Эти облигации деноминированы и подлежат выплате в тенге, имеют фиксированную ставку купона в размере 7.5% и погашаются в 2015 году.

В ноябре 2005 года Банк выпустил субординированные облигации на общую сумму 5,000 миллионов тенге. Эти облигации деноминированы и подлежат выплате в тенге и имеют ставку купона в размере 7.75% за первый год, заканчивающийся 2 ноября 2006 года, и 15% годовых – темп инфляции (минимум 6% и максимум 12%) впоследствии. Облигации погашаются в 2015 году.

В марте 2006 года Банк зарегистрировал свою вторую облигационную программу на сумму 70 миллиардов тенге и первый транш в рамках этой программы на общую сумму 4 миллиарда тенге. Банк планирует предложить эти облигации на местном рынке в течение первой половины 2006 года.

БИЗНЕС БАНКА

Обзор

Основная деятельность Банка направлена на корпоративный и розничный бизнес. Банк также действует как основной агент Правительства по оплате и сбору пенсий и других платежей по социальному обеспечению. Имея самую разветвленную розничную сеть в Казахстане, Банк, на дату данного Проспекта эмиссии, обслуживает своих клиентов через 546 РКО, включая региональные и областные филиалы во всех 14 регионах по всему Казахстану. В соответствии с новым банковским законодательством, все розничные подразделения должны быть преобразованы в филиалы или подразделения существующих филиалов до конца 2006 года. В дополнение, на основании агентского соглашения с Казпочтой, государственной почтовой службой Казахстана, Банк предлагает микрокредитование со сбором выплат по потребительским кредитам через филиалы, управляемые Казпочтой, в определенных отдаленных населенных пунктах. Другие каналы распространения, используемые Банком, включают банкоматы, Интернет и терминалы в определенных супермаркетах и торговых центрах в Казахстане.

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские кредиты, ипотеку, кредитные и дебитные карточки, дорожные чеки, обмен валюты, Интернет банкинг и услуги банкоматов. Корпоративный банкинг Банка предлагает ряд банковских продуктов и услуг для корпоративных клиентов, клиентов среднего и малого бизнеса, финансовых институтов и правительственных организаций. По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк имел приблизительно 6.6 миллионов счетов физических лиц (включая депозиты и карточные счета) и 56.2 тысячи корпоративных клиентов.

Банк также является одним из ведущих участников рынка ценных бумаг с фиксированным доходом и рынка иностранных валют в Казахстане. Банк является основным дилером казначейских векселей и краткосрочных нот НБК, и, согласно статистическим данным НБК, в 2004 году покупка Банком казначейских векселей и нот НБК составила 15% и 12% от общего объема выпуска, соответственно. В 2005 году покупка Банком казначейских векселей и нот НБК составила 3.96% и 11.98% от общего объема выпуска, соответственно. С тех пор, как суверенные Евробонды были включены в листинг на KASE в 1998 году, Банк стал активным инвестором во внешние облигации Государства. В дополнение, Банк выступал со-менеджером трех эмиссий Евробондов Казахстана в 1997, 1999 и 2000 годах и со-менеджером выпуска Евробондов Банка Развития Казахстана в 2006 году.

Основная коммерческая деятельность

Розничный банкинг

Обзор

Розничные банковские операции Банка включают прием депозитов (депозитов до востребования, срочных и валютных депозитов), услуги по кредитным и дебитным карточкам, финансирование покупки автомобилей, потребительское кредитование, ипотека и персональные банковские услуги.

Продукты и услуги

Депозиты физических лиц. По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк имел приблизительно 6.6 миллионов счетов физических лиц, включая карточные счета. Приблизительно 3.9 миллионов из этих счетов являются текущими счетами, приблизительно 2 миллиона – кредитные и дебитные карточные счета и приблизительно 0.7 миллиона – срочные депозиты. Срочные депозиты в большей степени представлены тенговыми депозитами – 633 тысячи счетов и 97 тысяч счетов в иностранной валюте. Однако, по объему депозиты, деноминированные в тенге и в иностранной валюте, распределены практически одинаково 50%/50% вследствие среднего размера депозитов – 79,000 в тенге и 458,000 в иностранной валюте. В течение 2005 года база срочных депозитов физических лиц была подвержена влиянию того, что определенные обеспеченные розничные клиенты Банка начали использовать услуги АО Haluk Finance (дочерняя компания Банка по оказанию брокерских услуг и управлению активами) по инвестиционным продуктам в большей мере, чем размещение депозитов в Банке. Согласно статистическим данным АФН, депозиты физических лиц Банка составляли 130,910 миллионов тенге, что представляет приблизительно 21.9% от общей доли рынка по состоянию на 31 декабря 2005 года. Депозиты физических лиц представляли 42% от всех депозитов Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года по сравнению с 49% по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Кредиты физическим лицам. Банк активно действует на ипотечном рынке и рынке потребительского кредитования. Кредиты физическим лицам представляли 30% от кредитного портфеля брутто Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года по сравнению с 25% по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Потребительские кредиты в большей степени (87% от совокупных потребительских кредитов) представлены кредитами по программам «Программа Nalyk» и «Программа Nalyk Plus», обе направленные на розничную клиентскую базу массового потребительского рынка и внедренные в 2002 году. По этим программам клиенты могут подавать заявку на кредит до их ежемесячной зарплаты или 1,000,000 тенге для Программы Nalyk или до 500,000 для Программы Nalyk Plus. По состоянию на 31 декабря 2005 года в этих программах участвовало 320,000 клиентов. Банк в настоящее время является единственным банком, предлагающим такой продукт в Казахстане. Автомобильные и другие потребительские кредиты представляют меньшие доли.

Банк предлагает 3 ипотечных продукта: стандартную ипотеку, новый рекламный продукт «Ипотека Light» и ипотеку по программе КИС (Казахстанская Ипотечная Компания). «Ипотека Light» была внедрена Банком в апреле 2004 года. По условиям этого продукта, заемщик должен разместить в Банке депозит минимум на 15% от основной суммы кредита в качестве залога Банку. Банк не выплачивает никакой процент по депозиту, который регистрируется по бухгалтерским счетам Банка как обеспечение. Максимальный срок ипотечных продуктов Банка был продлен с 15 до 20 лет. На 31 декабря 2005 года 89% ипотечного портфеля было выдано по программе «Ипотека Light», приблизительно 11% было выдано в качестве стандартной ипотеки и очень маленькая доля ипотечных кредитов – в рамках программы КИС.

Услуги по карточкам. На 31 декабря 2005 года Банк выпустил в общем 2.4 миллиона (из которых 1.8 миллиона – действующие) дебетовых и кредитных карточек, включая карточки VISA, MasterCard, American Express, VISA Electron, Cirrus и Maestro, и занимал 56% казахстанского рынка платежных карточек. Банк планирует сохранить за собой от 55% до 60% доли на казахстанском рынке платежных карточек в кратко- и среднесрочном периодах. В настоящее время Банк выпускает в основном дебетовые и расходные карточки для своих клиентов. Как правило, кредитные карточки выпускаются Банком исключительно для обеспеченных клиентов, имеющих годовой доход свыше 100,000 долларов США. Однако Банк в настоящее время разрабатывает кредитные карточки для массового потребительского рынка, которые он планирует ввести в 2006 году. Менеджмент полагает, что сможет существенно увеличить объем выпуска кредитных карточек после введения автоматизированной системы оценки кредитоспособности, которое будет зависеть от запуска услуг недавно созданного национального бюро по потребительскому кредитованию, одним из участников которого является Банк.

В течение 2005 года Банк запустил ряд новых продуктов и услуг для держателей карточек. Услуги мобильного банкинга позволяют клиентам Банка получить доступ к информации о своих счетах и осуществлять денежные переводы посредством мобильных телефонов и других беспроводных средств коммуникации. Регистрация данных услуг производится через банкомат.

Услуги банкоматов. Банк также установил самую большую сеть банкоматов в стране, состоящую из 585 действующих банкоматов по состоянию на 1 января 2006 года. Банк планирует увеличить сеть банкоматов на 282 банкомата до конца 2006 года. Кроме того, для снятия денег клиенты Банка могут использовать банкоматы других казахстанских банков за небольшую комиссию. Объем наличных денег, выданных через банкоматную сеть Банка, составил 287 миллиардов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, по сравнению с 202 миллиарда тенге на 31 декабря 2004 года. С ноября 2004 года Банк ввел новый продукт «Card to Card», который пользуется успехом на рынке и позволяет клиентам осуществлять денежные переводы через банкоматы. Держатели карточек теперь могут также получить (посредством заявки через банкомат) кредитную линию в размере до 70% от среднемесячных остатков по текущим счетам. Банк открыл кредитные линии для держателей карточек на сумму более 3.7 миллиардов тенге, из которых приблизительно 1.7 миллиардов тенге было открыто через банкоматы.

Внедряя новые продукты и расширяя свою клиентскую базу, Банк увеличил общую сумму комиссий за услуги, связанные с платежными карточками в 2005 году на 63% до 4,007 миллионов тенге с 2,465 миллионов тенге в 2004 году, которая в свою очередь увеличилась на 47% с 1,679 миллионов тенге в 2003 году.

Сегментация клиентов

Для улучшения обслуживания и удовлетворения индивидуальных потребностей своих клиентов, Банк, начиная с января 2002 года, разделил своих розничных клиентов на следующие три сегмента, исходя из уровня их годовых доходов: (i) первый сегмент, «VIP», включает обеспеченных физических лиц, имеющих годовой доход свыше 100,000 долларов США и состоит в основном из владельцев и руководителей крупных

и среднего размера компаний; (ii) второй сегмент, «средний рынок», включает физических лиц, имеющих годовой доход свыше 10,000 долларов США, но менее 100,000 долларов США и состоит в основном из владельцев малых предприятий, руководителей среднего уровня и специалистов, а также государственных служащих среднего звена; и (iii) третий сегмент, «массовый рынок», включает физических лиц, имеющих годовой доход менее 10,000 долларов США и состоит из рабочих, государственных служащих, студентов и пенсионеров. Банк использует сегментацию клиентов, чтобы предложить клиентам услуги и продукты, приспособленные для их индивидуальных потребностей. VIP клиенты могут воспользоваться центрами персонального сервиса, где для их обслуживания назначается персональный менеджер. Клиенты среднего рынка также пользуются услугами центров персонального сервиса, в то время как клиенты массового рынка обслуживаются через обширную сеть филиалов Банка.

Банк проводит розничные банковские операции через филиальную сеть Банка, которая является самой большой в Казахстане, и другие каналы распространения, такие как банкоматы, Интернет и терминалы в определенных супермаркетах и торговых центрах в Казахстане. Кроме того, на основании агентского соглашения с Казпочтой, Банк предлагает определенные основные банковские услуги своим клиентам в определенных отдаленных населенных пунктах, включая прием некоторых коммунальных платежей и погашение потребительских кредитов через филиалы, управляемые Казпочтой. См. «Каналы распространения».

Корпоративный банкинг

Продукты и услуги

Продукты и услуги, предлагаемые корпоративным клиентам, включают кредиты, деноминированные в тенге и иностранной валюте, гарантии, экспортное финансирование, документарные кредиты (в основном аккредитивы), векселя, хранение в сейфах, услуги по обмену валюты, рынки капитала и инвестиционные банковские продукты, прием депозитов и консультационные услуги.

Счета корпоративных клиентов. На 31 декабря 2005 года Банк имел 56.2 тысячи корпоративных клиентов. Банк намеревается расширить клиентскую базу в корпоративном банковском секторе путем предложения услуг по управлению связями, через которые клиенты могут получать различные корпоративные банковские услуги от специально выделенного сотрудника или команды по управлению связями.

Кредитование корпоративных клиентов. Кредиты крупным корпоративным клиентам состоят в основном из обеспеченных кредитов со сроками погашения от 1 месяца до 7 лет. Кредиты МСБ также состоят в основном из обеспеченных кредитов со сроками погашения от 1 месяца до 5 лет. Наряду со стратегией Банка на расширение корпоративного банкинга, кредитование крупных корпоративных клиентов увеличилось на 57% до 242,496 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 154,784 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года после увеличения на 33% с 116,234 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Кредитование МСБ увеличилось на 29% до 63,920 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года с 49,360 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года после увеличения на 25% с 39,534 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года. Банк предлагает ряд стандартизированных продуктов кредитования своих клиентов МСБ в зависимости от обеспечения, цели и срока. Они включают программу «Business Medium» для компаний среднего размера и «Business Light», «Business Super Light», «Business Small», «Universal», Программа ЕБРР поддержки малого бизнеса в Казахстане II («EBRD KSBP II») и другие программы для малых предприятий. Около 44% кредитного портфеля МСБ Банка представляют кредиты «Business Medium» для 612 клиентов, 34% выданы по программе «Business Light» для 5,272 клиентов и около 18% - EBRD KSBP II и кредиты «Business Small» для 7,674 клиентов. Согласно статистическим данным АФН, по состоянию на 31 декабря 2005 года доля Банка на рынке кредитования корпоративных клиентов в Казахстане составляла 16.7%.

Торговое финансирование. Банк намеревается значительно увеличить торговое финансирование. Для этих целей Банк нанял опытную команду специалистов по торговому финансированию из Банка ТуранАлем, признанного лидера в секторе торгового финансирования Казахстана. В 2006 году Банк также внедряет программу развития филиалов, которая будет направлена на потенциальную клиентскую базу, находящуюся в филиалах.

Области роста и новые продукты. В будущем Банк намеревается расширять свои корпоративные банковские услуги в областях, в которых объем его операций в настоящее время незначителен или не существует. Эти области включают финансовые консультационные услуги в отношении, кроме прочего, листинга корпоративных клиентов Банка на KASE, действуя как ведущий менеджер в отношении выпуска деноминированных в тенге облигаций казахстанскими корпорациями, обеспечение корпоративным клиентам хеджирования процентных ставок и иностранной валюты и предоставление услуг пенсионного фонда. Кроме того, для корпоративных клиентов АО «Halyk Finance» будет помогать в предоставлении

различных услуг инвестиционного банкинга, таких как андеррайтинг, корпоративно-финансовая консультационная работа и другие консультации по рынкам капитала.

Сегментация клиентов

Банк предоставляет коммерческие банковские продукты и услуги предприятиям малого, среднего и крупного бизнеса в Казахстане. С мая 2004 года Банк классифицировал крупных корпоративных клиентов как клиентов, чей общий годовой оборот составляет более 10 миллиардов тенге на их счетах в Банке и кредиты свыше 5-7 миллионов долларов США в зависимости от региона. Крупные корпоративные клиенты обслуживаются в Головном офисе Департаментами по работе с корпоративными клиентами. Компании меньшего размера, которые не удовлетворяют вышеуказанным критериям, но являются частью более крупных бизнес групп, также считаются корпоративными клиентами и обслуживаются в Головном офисе. Банк классифицирует корпоративных клиентов среднего и малого бизнеса как клиентов, чей общий годовой оборот составляет до 10 миллиардов тенге на их счетах в Банке, в то время как компании с кредитами от 300 тысяч долларов США до 5-7 миллионов долларов США рассматриваются как компании среднего бизнеса и с кредитами до 300 тысяч долларов США – как корпоративные клиенты малого бизнеса. Клиенты малого и среднего бизнеса обслуживаются в филиалах. Банк намеревается особым образом концентрировать свое внимание на расширении своей клиентской базы среди финансово сильных МСБ путем предложения им широкого спектра финансовых услуг в дополнение к традиционным банковским продуктам, таким как депозиты, переводы платежей и кредиты. Для этих целей в 2004 году Банк создал специализированный департамент, основной функцией которого является дальнейшее развитие бизнеса Банка в отношении МСБ. Менеджмент полагает, что сектор МСБ представляет один из наиболее важных областей роста в казахстанском банковском секторе.

Международная деятельность

Банк предоставляет услуги клиентам, которые вовлечены в международную торговлю. В настоящее время Банк имеет представительские офисы в Пекине (Китай), Лондоне (Великобритания) и Москве (Россия), через которые он намеревается диверсифицировать свою клиентскую базу и диапазон банковских продуктов, которые он предлагает в международном торговом финансировании.

В апреле 2004 года Банк приобрел 76.9% акций Банка Хлебный. Банк Хлебный является небольшим российским региональным банком в Челябинском промышленном регионе, который имеет крепкие связи с казахстанским промышленным сектором из-за близкого расположения к российско-казахстанской границе. Менеджмент полагает, что это приобретение позволит Банку воспользоваться преимуществом растущего уровня торговли между Челябинским регионом и Казахстаном, особенно в строительном, горнодобывающем и нефтегазовом секторах. См. «- Дочерние и ассоциированные компании».

В сентябре 2004 года Банк приобрел 100% акций ОАО Кайрат Банк. ОАО Кайрат Банк является ведущим коммерческим банком в Кыргызстане. В декабре 2004 года ОАО Кайрат Банк был переименован в ОАО «Халык Банк Кыргызстан». См. «- Дочерние и ассоциированные компании».

Государственные ценные бумаги и участие в государственных программах

Банк действует как платежный агент от имени государства по некоторым государственным платежным программам, таким как выплата пенсий и социальных платежей. По состоянию на 31 декабря 2005 года доля Банка от общих пенсионных выплат в Казахстане составила 50% или более чем 1.5 миллиона получателей и в 2005 году общий объем пенсионных выплат, выплаченных через Банк, составил 146 миллиардов тенге по сравнению с 121 миллиардов тенге в 2004 году. Банк получает комиссию 0.6%, которая в 2005 году увеличилась на 41% до 894 миллионов тенге по сравнению с 635 миллионов тенге в 2004 году.

Другие банковские и финансовые услуги

Банк также является активным участником валютных рынков и имеет лицензию на участие в сделках с драгоценными металлами в Казахстане и за границей.

Продажи и маркетинг

Продажа и развитие новых продуктов и услуг осуществляются Департаментами по работе с корпоративными клиентами, Департаментом продаж малому бизнесу и Департаментом продаж среднему бизнесу, каждый из которых несет ответственность за свой рыночный сегмент. Эти департаменты также отвечают за создание контактов с новыми клиентами и обработку рыночной информации, полученной от Департамента маркетинга. Департамент маркетинга несет ответственность за маркетинговую стратегию

Банка, основанную на информации, собранной на рынке. Все департаменты сотрудничают при сборе информации по поведению клиентов и восприятию продуктов и услуг Банка на рынке. Департаменты также взаимодействуют с операционными департаментами Банка при создании контактов с новыми клиентами и координации продаж и маркетинговых программ через каналы распространения Банка.

Банк использует различные маркетинговые программы для проведения маркетинга своих услуг и продуктов, включая личные контакты, рекламу в печатных изданиях, по телевидению и радио, адресную рассылку почты, организацию ярмарок, семинаров и других мероприятий, предназначенных для продвижения услуг и продуктов Банка.

Каналы распространения

По состоянию на 1 марта 2006 года филиальная сеть Банка состояла из 19 региональных филиалов, которые подчиняются Головному офису, 126 районных филиалов и 401 расчетно-кассового отдела, распределенных по всем регионам Казахстана, каждый из которых отчитывается перед соответствующим региональным филиалом. В 2006 году Банк планирует открыть дополнительно 18 расчетно-кассовых отделов и 5 центров продаж малому бизнесу по Казахстану. В соответствии с новым банковским законодательством, все розничные подразделения должны быть преобразованы в филиалы или подразделения существующих филиалов до конца 2006 года. Кроме того, Банк имеет пункты обслуживания, расположенные в некоторых торговых центрах и супермаркетах Казахстана. Каждый региональный и районный филиал предоставляет широкий спектр банковских услуг. По сравнению с филиалами, расчетно-кассовые отделы и пункты обслуживания предоставляют ограниченное количество банковских услуг, таких как коммунальные платежи, снятие денег со счета и переводы денег. Крупные корпоративные клиенты обычно обслуживаются в Главном офисе. Головной офис Банка несет ответственность за координацию деятельности филиальной сети, маркетинговую стратегию и управление активами и обязательствами, контролирование баланса Банка, развитие и реструктуризацию Банка и международную деятельность Банка.

В 1997 году Банк заключил агентское соглашение с Министерством труда и социальной защиты населения для предоставления эксклюзивных платежных агентских услуг по пенсионным и другим социальным выплатам. В 1998 году агентское соглашение было заменено на генеральное соглашение с Государственным центром по выплате пенсий при Министерстве труда и социальной защиты населения на предоставление услуг платежного агента по проведению пенсионных и других социальных выплат и Банк продолжал действовать как эксклюзивный платежный агент для этих целей до 2000 года. В 2000 году Государственный центр по выплате пенсий объявил тендер для того, чтобы выбрать дополнительных платежных агентов, однако тендер не состоялся, так как Банк и Казпочта были единственными подавшими свои заявки на участие в тендере, и Банк сохранил за собой статус эксклюзивного платежного агента по пенсионным и другим социальным выплатам. После этого, как часть программы оптимизации филиальной сети в 2000 и 2001 годах, Банк заключил соглашение о сотрудничестве с Казпочтой, согласно которому Банк передал Казпочте свои функции платежного агента в местах, где у Банка не было собственных филиалов или расчетно-кассовых отделов. По соглашению о сотрудничестве Банк платил Казпочте комиссию в размере 0.45% (которая была позже увеличена до 0.53%), основанную на объеме платежей, проводимых через расчетно-кассовые отделы Казпочты. В 2001 году Государственный центр по выплате пенсий отказался от эксклюзивной платежной агентской структуры и заключил агентские соглашения с различными коммерческими банками Казахстана, включая Банк и Казпочту. Банк, однако, не аннулировал соглашение о сотрудничестве с Казпочтой до января 2004 года и продолжал использовать расчетно-кассовые отделы Казпочты для проведения некоторых пенсионных и социальных платежей от имени Банка в течение 2003 года. В 2003 году Банк выплатил комиссии Казпочте по соглашению о сотрудничестве на общую сумму 496 миллионов тенге, в 2004 году Банк выплатил Казпочте комиссии на общую сумму 8 миллионов тенге до прекращения соглашения о сотрудничестве.

В дополнение Банк заключил два агентских соглашения с Казпочтой от 11 августа 2003 года и 28 апреля 2003 года. Согласно этим соглашениям Банк передал Казпочте определенные основные розничные банковские услуги, включая прием некоторых коммунальных платежей за газ в Актюбинской области и выплаты потребительских кредитов в районах, где Банк не имеет собственный филиал или расчетно-кассовый отдел. Это позволяет сократить операционные расходы Банка и в то же время позволяет Банку присутствовать в тех отдаленных районах. Банк платит Казпочте комиссии в размере 0.45% и 0.7% на основе объема платежей по коммунальным услугам и выплат потребительских кредитов, проводимых через расчетно-кассовые отделы Казпочты, соответственно. В 2004 году Банк выплатил Казпочте по этим агентским соглашениям комиссии на общую сумму 314 тысяч тенге по сравнению с 115 тысяч тенге таких комиссий в 2003 году.

Другие каналы распространения Банка включают банкоматы и интернет. Сеть банкоматов Банка, состоящая из 585 банкоматов, является самой большой в Казахстане. Банк планирует увеличить свою сеть банкоматов

на 282 банкомата до конца 2006 года. Посредством банкоматов Банка клиенты могут снимать наличные деньги, оплачивать счета и получать пенсионные выписки. Кроме того, клиенты Банка могут использовать банкоматы других казахстанских банков за небольшую комиссию. В 2000 году Банк запустил в действие услуги интернет банкинга. По состоянию на 31 декабря 2005 года у Банка было 8,428 зарегистрированных пользователей услуг интернет банкинга. Банк также развивает услуги мобильного банкинга, которые позволяют клиентам получать информацию о состоянии счета и переводить деньги, используя мобильные телефоны и другие беспроводные способы связи. Банк подписал соглашения о сотрудничестве практически со всеми операторами связи GSM – Kartel (Beeline, K-mobile, Excess), Dalacom, Pathword, K-cell, Activ. Некоторые услуги были успешно внедрены в 2005 году и ожидается внедрение дополнительных услуг в 2006 году.

Дочерние и ассоциированные компании

Дочерние компании

По состоянию на 31 марта 2006 года Банк имел следующие дочерние компании:

АО «Халык-Лизинг», находящееся в полной собственности Банка, было основано 1 сентября 2000 года для предоставления лизинговых услуг в Казахстане. По состоянию на 31 декабря 2005 года собственный капитал АО «Халык-Лизинг» составил 373.9 миллионов тенге, общие активы - 2,717.4 миллионов тенге и чистая прибыль – 27 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана», дочерняя компания, в которой Банк владеет 85% уставного капитала, была основана 8 января 1998 года с целью, кроме прочего, сбора пенсионных отчислений, осуществления пенсионных выплат, управления пенсионными активами и для развития пенсионных программ для своих клиентов в Казахстане. По состоянию на 31 декабря 2005 года АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана» имел пенсионные активы под управлением на сумму 168,831 миллион тенге, представляющие 25.97% совокупных пенсионных активов казахстанской пенсионной системы. Активы АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана» по состоянию на 31 декабря 2005 года составляли 2,947 миллионов тенге, собственный капитал – 2,864 миллионов тенге и чистая прибыль – 1,330 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

АО «Казтелепорт», находящееся в полной собственности Банка, было основано 9 ноября 1999 года для строительства и развития телекоммуникационной сети, а также продажи и сдачи в аренду телекоммуникационного оборудования клиентам Банка и третьих лиц. В настоящее время АО «Казтелепорт» предоставляет услуги для 59 клиентов, включая НБК, Казкоммерцбанк и KASE. Банк не действует как генеральный телекоммуникационный оператор. По состоянию на 31 декабря 2005 года общие активы АО «Казтелепорт» составили 153.8 миллионов тенге и собственный капитал – 148.5 миллионов тенге.

HSBK (Europe) B.V., находящееся в полной собственности Банка, было основано 1 мая 1998 года с целью привлечения средств для Банка вне Казахстана. HSBK (Europe) B.V. не выпускало никакие ценные бумаги и другим образом не привлекало средства с момента его основания. Банк увеличит уставный капитал HSBK (Europe) B.V. на дополнительные 2 миллиона Евро в момент закрытия выпуска Нот.

ТОО «АИРИ», находящееся в полной собственности Банка, было основано 3 июля 2003 года с целью предоставления консультационных и исследовательских услуг в отношении Республики Казахстан, Банка и других клиентов третьих лиц. В феврале 2004 года Банк приобрел полную долю уставного капитала ТОО «АИРИ» на общую сумму 87,200 тенге, которая была оплачена в июне 2004 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года общие активы ТОО «АИРИ» составили 106 миллионов тенге и собственный капитал – 98.4 миллионов тенге.

ОАО «Халык Банк Кыргызстан», коммерческий банк, расположенный в Республике Кыргызстан и специализирующийся на предоставлении банковских услуг МСБ, находится в полной собственности Банка и был основан 12 апреля 1999 года как ОАО Кайрат Банк в Кыргызстане в результате реорганизации Банка Максат. В сентябре 2004 года Банк приобрел 100% долю в ОАО Кайрат Банк на общую сумму 1.3 миллиона долларов США. ОАО Кайрат Банк являлся ведущим коммерческим банком в Кыргызстане. В декабре 2004 года ОАО Кайрат Банк был переименован в ОАО «Халык Банк Кыргызстан». В августе 2005 года Банк внес дополнительно 1 миллион долларов США в уставный капитал ОАО «Халык Банк Кыргызстан». В декабре 2005 года Банк одобрил внесение дополнительно 1 миллиона долларов США в уставный капитал ОАО «Халык Банк Кыргызстан» (ожидается к оплате в течение первой половины 2006 года). Банк планирует инвестировать дополнительно 4 миллиона долларов США в течение следующих 4 лет в соответствии с

бизнес-планом, согласованным между Банком и Правительством Республики Кыргызстан. По состоянию на 31 декабря 2005 года собственный капитал ОАО «Халык Банк Кыргызстан» составил 324 миллиона тенге, общие активы - 1,979.4 миллиона тенге и чистая прибыль – 32.6 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

Акционерный коммерческий банк «Хлебный», дочерняя компания в Российской Федерации, в которой Банк владеет 76.88% уставного капитала, была основана 5 февраля 1996 года. В апреле 2004 года Банк приобрел 76.88% доли в Акционерном коммерческом банке «Хлебный» на общую сумму примерно 1.2 миллиона долларов США. Акционерный коммерческий банк «Хлебный» является небольшим российским региональным банком в Челябинском регионе, основным бизнесом которого является предоставление банковских услуг клиентам Банка в Российской Федерации. В сентябре 2005 года Банк одобрил дополнительный взнос 56 миллионов российских рублей в уставный капитал Акционерного коммерческого банка «Хлебный». По состоянию на 31 декабря 2005 года общие активы Акционерного коммерческого банка «Хлебный» составили 355 миллионов тенге и собственный капитал – 79.6 миллионов тенге. Банк в настоящее время находится в процессе выкупа других миноритарных долей Банка Хлебный для увеличения своей доли до 99.9%.

АО «Halyk Finance», находящееся в полной собственности Банка, было основано 10 ноября 2004 года для предоставления брокерских услуг клиентам Банка. 22 ноября 2004 года Банк оплатил уставный капитал АО «Halyk Finance» на общую сумму 50 миллионов тенге. В 2005 году Банк сделал дополнительный взнос в уставный капитал АО «Halyk Finance» на сумму 300 миллионов тенге. Банк намеревается далее капитализировать АО «Halyk Finance» путем дополнительного взноса в уставный капитал на общую сумму до 250 миллионов тенге в течение первой половины 2006 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года собственный капитал АО «Halyk Finance» составил 504.7 миллионов тенге, общие активы - 3,102 миллиона тенге и чистая прибыль – 154.8 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

ТОО «Халык Инкассация» было основано Банком 14 апреля 2005 года для передачи деятельности по сбору наличности по Казахстану отдельному юридическому лицу. ТОО «Халык Инкассация» предоставляет сбор наличности Банку и ряду клиентов третьих лиц. Уставный капитал ТОО «Халык Инкассация» составляет 264.8 миллионов тенге и находится в полном собственности Банка. По состоянию на 31 декабря 2005 года собственный капитал ТОО «Халык Инкассация» составил 367.7 миллионов тенге, общие активы – 386.9 миллионов тенге и чистая прибыль – 103 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

АО «Halyk Private Equity» было основано в ноябре 2005 года. Банк владеет 49.9% уставного капитала АО «Halyk Private Equity», 49% владеет Национальный Инновационный Фонд Республики Казахстан и 1.1% владеет ТОО Каспий Строй Сервис Актау. Однако Банк управляет действиями АО «Halyk Private Equity» и поэтому консолидирует его как дочернюю компанию. АО «Halyk Private Equity» до сих пор не имеет активного бизнеса. Основной деятельностью АО «Halyk Private Equity» является предоставление финансирования проектов наукоемкой отрасли промышленности в Казахстане. Национальный Инновационный Фонд является институтом развития, основанным правительством Казахстана с основной целью предоставления финансирования для поддержки развития наукоемкой отрасли промышленности. По состоянию на 31 декабря 2005 года общие активы АО «Halyk Private Equity» составили 49.3 миллиона тенге и собственный капитал – 49.3 миллиона тенге. Банк планирует осуществить дополнительный взнос в уставный капитал АО «Halyk Private Equity» при условии, если Банком и Национальным Инновационным Фондом будут приняты решения касательно финансирования новых проектов АО «Halyk Private Equity».

Банк также рассматривает приобретение инвестиционной компании в Москве для поддержки предполагаемого расширения своего корпоративного бизнеса в России. Менеджмент полагает, что создание инвестиционной компании поможет, кроме прочего, оптимизировать контрактные отношения, такие как трудовые договора и залоговые интересы. Банк намеревается, при условии одобрения Советом директоров, инвестировать до 1.5 миллиона долларов США в уставный капитал этой инвестиционной компании.

Ассоциированные компании

АО «Казахинстрах» является преемником страховой системы бывшего Советского Союза, было создано как отдельное юридическое лицо в 1995 году и приватизировано в 2001 году. По состоянию на 31 декабря 2005 года собственный капитал АО «Казахинстрах» составил 2,065.5 миллионов тенге, общие активы – 3,826.3 миллионов тенге и чистая прибыль – 596.9 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года. АО «Казахинстрах» предоставляет полный спектр услуг по страхованию имущества и страхованию от несчастных случаев и держит примерно 20% страхового рынка Казахстана. Банк в настоящее время владеет приблизительно 41.69% уставного капитала АО «Казахинстрах», включая долю Банка - 33.09% и долю АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана» - оставшиеся 10%. Остальные 56.81% принадлежат АО «Холдинговая группа Алмэкс», контролирующему акционеру Банка. В ноябре 2005 года

АО «Казахинстрах» создало полностью принадлежащую ей компанию по страхованию жизни – АО «Halyk Life». Оплаченный уставный капитал АО «Halyk Life» составляет 550 миллионов тенге. Банк намеревается приобрести 50% акций АО «Halyk Life» у АО «Казахинстрах» и далее капитализировать АО «Halyk Life» в 2006 году, при условии одобрения Советом директоров и получения разрешения от АФН.

АО «Национальный Процессинговый Центр» было основано в декабре 2000 года. Основной деятельностью АО «Национальный Процессинговый Центр» является предоставление клиринга платежей и услуг по обработке карточек клиентам в Казахстане. Банк держит 25% плюс одна акция в АО «Национальный Процессинговый Центр». По состоянию на 31 декабря 2005 года общие активы АО «Национальный Процессинговый Центр» составили 870.6 миллионов тенге и собственный капитал – 860 миллионов тенге.

Собственность

По состоянию на 31 декабря 2005 года общая чистая балансовая стоимость основных средств (включая земли, модернизацию земли, здания, компьютерное оборудование и прочее) Банка составила 10,979 миллионов тенге. Банк арендует 26.1% офисов для филиалов и расчетно-кассовых отделов у третьих лиц в соответствии с долгосрочными возобновляемыми договорами на аренду и владеет остальными 73.9% своих офисов. В 2004 году Банк оплатил приблизительно 140 миллионов тенге согласно арендным договорам. В 2005 году Банк оплатил приблизительно 293 миллионов тенге согласно арендным договорам.

Информационные системы

Банк сделал существенные инвестиции в технологии с целью улучшения обслуживания клиентов, увеличения производственной эффективности и повышения конкурентоспособности. В 2005 году капитальные затраты на информационные технологии Банка составили 1.8 миллиардов тенге по сравнению с 1.6 миллиардов тенге в 2004 году; Банк заложил в бюджет 3 миллиарда тенге на капитальные затраты на информационные технологии в 2006 году. Этот бюджет включает расходы на программное обеспечение и лицензии на программное обеспечение, в основном SAP и Microsoft, ожидаемые в размере 1.3 миллиона тенге, представляющие 43.3% общей суммы, заложенной в бюджет, на персональные компьютеры и сервера – 1.2 миллиона тенге (40%) и на телекоммуникационное оборудование – 0.5 миллиона тенге (16.7%). См. «Обзор Банка – Корпоративная стратегия».

В настоящее время банковская система Банка полностью не интегрирована и некоторые отчеты в филиалах все еще обрабатываются вручную и отправляются в Головной офис для обработки. В 2005 году Банком была запущена система Мобильный банкинг для управления клиентами своими карточными счетами через мобильные телефоны, завершено внедрение системы управления и мониторинга залоговым обеспечением, успешно реализован пилотный проект по внедрению хранилища данных SAP BW, на базе системы HP Open View развернута система управления корпоративной сетью, серверами и базами данных. В 2005 году также были усовершенствованы следующие системы и программное обеспечение: новая версия системы учета и планирования контактов с клиентами, ПО «Know your customer», системы «Единая база причиненного материального ущерба банку», «Единая база соглашений». В течение 2006 года Банк планирует завершить 2-й этап построения корпоративного хранилища данных на базе SAP BW, что позволит получать необходимые управленческие отчеты. Банк планирует завершить проект по внедрению системы по учету основных средств, организации закупок и технического обслуживания, контроллинга, планирования и бюджетирования (SAP R/3, BPS). В 2005 году осуществлен перевод самого крупного розничного филиала со старой децентрализованной розничной системы на централизованную систему, и в 2006 году Банк планирует завершить создание централизованной базы данных по клиентам Банка (Oracle CDH).

Для эффективного управления ИТ и повышения прозрачности деятельности в 2006 году Банком начат проект по внедрению стандартов CobIT (система поддержки управления ИТ) и ITIL (система управления сервиса ИТ). Банк рассматривает информационные технологии как неотъемлемую часть ежедневных операций и намерен продолжать инвестиции в информационные технологии для поддержки эффективного роста своих операций. Менеджмент полагает, что такое усовершенствование значительно улучшит возможности управления рисками, управление активами и обязательствами, управление ликвидностью и мониторинг операций по кредитованию.

Юридические процедуры

Время от времени и в обычном процессе своей деятельности Банк сталкивается с судебными разбирательствами и требованиями.

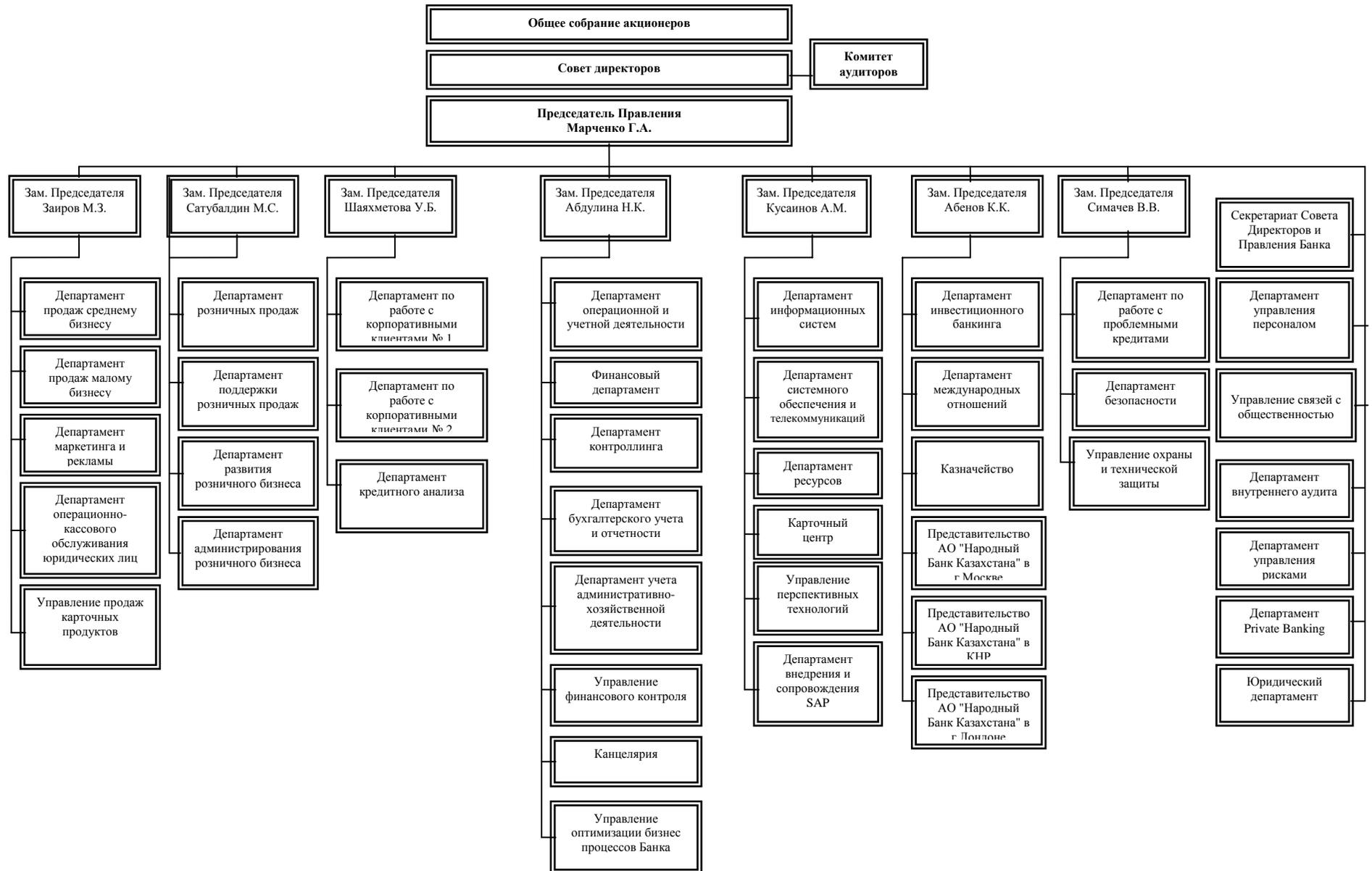
За исключением вышеуказанного, Банк не является участником каких-либо существенных судебных разбирательств и не проводятся никакие юридические процессы, находящиеся в процессе рассмотрения или,

насколько известно менеджменту, ожидаемые, в отношении собственности, активов и/или деятельности Банка.

МЕНЕДЖМЕНТ И ПЕРСОНАЛ

Организационная структура

Следующая организационная структура отражает структуру отчетности руководству и основные бизнес подразделения Банка:



Общая информация

Согласно законодательству Республики Казахстан и Уставу Банка, контроль и управление Банком поделены между акционерами, Советом Директоров и Правлением Банка. Акционеры имеют исключительные полномочия утверждать определенные существенные вопросы Банка, включая выбор Совета Директоров. Акционеры участвуют в контроле и управлении Банком посредством решений, принятых на Общих собраниях акционеров. Совет Директоров контролирует Правление Банка. Правление Банка возглавляет Председатель, который ответственен за ежедневное управление Банком. Ревизионный комитет представляет собой внутренний регулирующий орган, который отчитывается перед Общим собранием акционеров. В дополнение, Банк имеет различные комитеты и департаменты, включая различные кредитные комитеты, КОМАП, Комитет по внутреннему аудиту, Департамент управления рисками и Департамент информационных технологий.

В январе 2005 года Общее собрание акционеров Банка назначило г-на Григория Марченко, бывшего Председателя Национального Банка и Председателя Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам, на должность Председателя Банка. Г-н Марченко был назначен с договоренностью о том, что он будет работать в качестве Председателя Банка сроком три года. После вступления в свою должность в Банке, г-н Марченко назначил новую команду топ-менеджмента Банка.

Юридический адрес членов Совета Директоров и Правления Банка: ул. Розыбакиева 97, г. Алматы, 050046, Казахстан.

Конфликт интересов

Нет никаких потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями членов Совета Директоров и Правления Банка по отношению к Компании и Банку и их частными интересами и/или другими обязанностями.

Совет Директоров

Согласно Уставу Банка, члены Совета Директоров Банка избираются на годовом Общем собрании акционеров и подлежат утверждению АФН. Члены Совета Директоров не могут быть членами Правления, кроме Председателя Правления.

Совет Директоров Банка несет ответственность за установление стратегической политики Банка, назначение членов Правления, определение и наблюдение за размером вознаграждения членам Правления, принятие решений о проведении годового и внеочередного Общего собрания акционеров. На дату данного Проспекта эмиссии Совет Директоров состоит из пяти членов.

При условии специальных мероприятий, директора избираются на каждом годовом Общем собрании акционеров обычно на один год. На дату данного Проспекта эмиссии Совет Директоров Банка представлен в следующем составе:

<u>Имя</u>	<u>Должность (-и)</u>	<u>Год рождения</u>
Александр Павлов	Председатель Совета Директоров	1953
Камиля Арстанбекова	Председатель АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана»	1963
Кайрат Сатылганов	Генеральный директор, АО «Холдинговая группа Алмэкс»	1965
Григорий Марченко	Председатель Правления Банка	1959
Кадыржан Дамитов	Независимый член	1959

Комитет по аудиту был основан в 2005 году постановлением Совета Директоров. Комитет по аудиту состоит из 3 членов, выбранных из членов Совета Директоров. Банк находится в процессе завершения назначения членов Комитета по аудиту.

Правление Банка

Правление Банка, которое собирается каждую неделю, несет ответственность за ежедневное управление Банком и приводит в действие решения Общего собрания акционеров и Совета Директоров. Правление Банка состоит из восьми членов, которые избираются Советом Директоров на срок 3 года. На дату данного Проспекта эмиссии Правление Банка состоит из следующих членов:

<u>Имя</u>	<u>Должность (-и)</u>	<u>Год рождения</u>
Григорий Марченко	Председатель Правления	1959
Наилия Абдулина	Заместитель Председателя, Финансовая деятельность	1946

Кожыхан Абенев	Заместитель Председателя, Казначейство, Инвестиционный банкинг, Международная деятельность	1971
Марат Заиров	Заместитель Председателя, Связи с клиентами	1968
Марат Сатубалдин	Заместитель Председателя, Розничные продажи	1964
Умут Шаяхметова	Заместитель Председателя, Кредитование	1969
Аскар Кусаинов	Заместитель Председателя, Информационные технологии	1962
Василий Симачев	Заместитель Председателя, Безопасность	1950

Григорий Марченко, Председатель Правления. Г-н Марченко закончил Московский Государственный Институт Международных Отношений в 1984 году с отличием. С 1992 по 1994 годы он работал в качестве помощника Вице-Президента Республики Казахстан. В 1994 году он был назначен заместителем Председателя Национального Банка Республики Казахстан. В 1996 году он стал Председателем Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам. Г-н Марченко был Президентом DB Securities (Kazakhstan) с 1997 по 1999 годы. С 1999 по 2004 годы он работал в качестве Председателя Национального Банка Республики Казахстан. В 2004 году он был назначен первым заместителем Премьер-Министра Республики Казахстан и затем помощником Президента Республики Казахстан. Г-н Марченко находится в текущей должности с января 2005 года.

Наилия Абдулина, Заместитель Председателя Правления. Г-жа Абдулина закончила Алматинский институт народного хозяйства в 1981 году по специальности «бухгалтерский учет». С 1989 по 2005 годы она работала в качестве заместителя Председателя Правления Национального Банка Республики Казахстан. Она перешла в Банк в 2005 году в качестве советника Председателя Правления Банка. В марте 2006 года она была назначена заместителем Председателя Правления Банка.

Марат Заиров, Заместитель Председателя, Связи с клиентами. Г-н Заиров закончил Московский Государственный Университет в 1992 году со степенью бакалавра и присвоением квалификации «экономист» и Казахскую государственную юридическую академию в 2000 году с присвоением квалификации «юрист». С 1993 по 1994 годы он занимал различные должности в Казахском государственном кооперативном объединении Казпищепром, Министерстве финансов Республики Казахстан и Финансовой и инвестиционной корпорации Алемсистем. В 1994-1997 годах г-н Заиров работал в Алем Банк Казахстан, Эксим Банк и Казкоммерцбанк. До прихода в Банк в августе 2000 года, г-н Заиров работал в качестве заместителя Председателя Банка ТуранАлем и занимал управленческие позиции в ОАО Темирбанк. Г-н Заиров находится в текущей должности с августа 2000 года.

Кожыхан Абенев, Заместитель Председателя, Казначейство, Инвестиционный банкинг и Международная деятельность. Г-н Абенев закончил Московский физико-технический институт в 1994 году по специальности «физика и прикладная математика». В 1996 году он получил степень магистра в Университете штата Мэриленд, США. В 90-х годах г-н Абенев занимал различные должности в ABN AMRO Bank Kazakhstan, включая позицию члена Правления. С апреля 2002 года он работал в качестве советника Генерального директора АО «КазТрансГаз». В апреле 2004 года г-н Абенев был назначен Управляющим директором Национальной компании КазМунайГаз. Он работает в должности заместителя Председателя Правления Банка с октября 2004 года.

Марат Сатубалдин, Заместитель Председателя, Розничные продажи. Г-н Сатубалдин закончил Алматинский институт народного хозяйства в 1985 году. Он работает в казахстанской банковской системе с 1994 года. Он работал в качестве начальника управления пластиковых карточек в АО Банк ТуранАлем с февраля 1997 по февраль 1999 года. С марта 1999 по январь 2001 года он работал в качестве Президента Пенсионного фонда Курмет. В феврале 2001 года г-н Сатубалдин был назначен директором департамента поддержки розничных продаж в АО Казкоммерцбанк. Он перешел в Банк в январе 2002 года в качестве управляющего директора и работает в должности заместителя Председателя Правления Банка с февраля 2005 года.

Умут Шаяхметова, Заместитель Председателя, Кредитование. Г-жа Шаяхметова закончила Университет дружбы народов в Москве в 1993 году. В 1996 году она получила степень MBA университета Rutgers, Нью Джерси. В 1997 году она начала работать в ABN AMRO Bank Kazakhstan и занимала различные должности в проектном финансировании и позже стала Председателем Правления ABN AMRO Asset Management. С марта 2001 по ноябрь 2004 года г-жа Шаяхметова работала в качестве заместителя Председателя Правления ABN AMRO Bank Kazakhstan. Она работает в должности заместителя Председателя Правления Банка с ноября 2004 года.

Аскар Кусаинов, Заместитель Председателя, Информационные технологии. Г-н Кусаинов закончил Московский Государственный Университет в 1984 году. В 1990 году он получил степень кандидата физико-математических наук. С декабря 1997 по июль 1998 года г-н Кусаинов был профессором Вашингтонского

государственного университета, США. С 1998 по 2003 годы он работал в качестве Исполнительного директора Казахтелеком и с 2003 по 2005 годы он был представителем Казахтелеком в России. Он работает в должности заместителя Председателя Правления Банка с февраля 2005 года.

Василий Симачев, Заместитель Председателя, Безопасность. Г-н Симачев закончил Казахский государственный университет со степенью бакалавра и присвоением квалификации «юрист» в 1973 году. С 1995 по 2001 годы он работал в качестве Первого Вице-Министра Внутренних Дел Республики Казахстан. С 2001 по 2002 годы он работал в качестве Исполнительного директора Казкоммерцбанк. В 2002 году г-н Симачев был вновь назначен на должность Первого Вице-Министра Внутренних Дел Республики Казахстан, которую он занимал до января 2004 года, когда он перешел в Банк в качестве управляющего директора по безопасности. Г-н Симачев находится в текущей должности с мая 2004 года.

Комитеты

Комитет по управлению активами и пассивами

На дату данного Проспекта эмиссии, членами Комитета по управлению активами и пассивами (КОМАП) являются:

Имя	Должность (-и)
Григорий Марченко	Председатель Правления
Наилия Абдулина	Заместитель Председателя
Кожакан Абенев	Заместитель Председателя
Умут Шаяхметова	Заместитель Председателя
Алия Карпыкова	Управляющий Директор, Риски
Евгений Усатов	Заместитель Директора, Риски
Галина Райко	Управляющий Директор по финансам
Аскар Смагулов	Директор Казначейства
Алма Мустафаева	Директор Департамента контроллинга
Александра Федченко	Главный бухгалтер - Директор

Для описания обязанностей КОМАП см. «Активы, обязательства и управление рисками – Комитет по управлению активами и пассивами».

Кредитные комитеты

Следующие комитеты, расположенные в Головном офисе Банка, несут ответственность за администрирование внутренней кредитной политики Банка:

- Коммерческая дирекция – администрирование кредитов корпоративных клиентов Головного офиса Банка;
- Кредитный комитет филиальной сети – администрирование кредитов, выданных через филиалы сверх установленных лимитов на каждый филиал;
- Кредитный комитет по розничному кредитованию – администрирование розничных кредитов.

Кроме того, каждый районный и региональный филиал имеет свои кредитные комитеты по розничному кредитованию. Такие комитеты являются постоянными комитетами Банка, ответственными за осуществление внутренней кредитной политики Банка по розничному кредитованию через филиалы. Эти региональные кредитные комитеты отчитываются перед Кредитным комитетом филиальной сети. См. также «Выборочная статистическая и другая информация – Политики и процедуры кредитования».

Коммерческая дирекция

На дату данного Проспекта эмиссии, членами Коммерческой дирекции являются:

Имя	Должность (-и)
Кожакан Абенев	Заместитель Председателя, Международный и Инвестиционный банкинг
Умут Шаяхметова	Заместитель Председателя, Кредитование
Алия Карпыкова	Управляющий Директор – Директор, Риски
Фархад Карагусов	Управляющий Директор – Директор, Юридический департамент
Маулет Сабаншиев	Управляющий Директор – Директор, Операционные услуги

Кредитный комитет филиальной сети

На дату данного Проспекта эмиссии, членами Кредитного комитета филиальной сети являются:

Имя	Должность (-и)
Даурен Карабаев	Управляющий Директор – Директор, Департамент международных отношений
Жансулу Сабурова	Заместитель Директора, Риски
Ануар Кындыбаев	Управляющий Директор – Директор, Продажи среднему бизнесу
Рустам Якупбаев	Управляющий Директор – Директор, Продажи малому бизнесу
Жанна Кисамиева	Управляющий Директор – Директор, Кредитный анализ
Марат Ташпаков	Начальник Управления по ведению единой базы залогов
Куралай Торегельдина	И.о. Начальника Управления по работе с залоговым имуществом

Кредитный комитет по розничному кредитованию

На дату данного Проспекта эмиссии, членами Кредитного комитета по розничному кредитованию являются:

Имя	Должность (-и)
Эллина Ахмедова	Управляющий Директор – Директор, Операционный департамент
Марат Альменов	Управляющий Директор, Поддержка розничных продаж
Рустам Бабаев	Начальник Управления рисков стандартных продуктов
Жомарт Ахметов	Начальник Управления расчетов и разрешения споров Карточного центра
Галина Ильиных	Главный менеджер Управления по работе с залоговым имуществом

Дисциплинарный комитет

Дисциплинарный комитет следит за соответствием Банка и его работников соответствующему законодательству Казахстана и внутренним политикам и положениям Банка. Если обнаруживается какое-то нарушение, Дисциплинарный комитет предпринимает необходимые дисциплинарные действия. Дисциплинарный комитет отчетывается перед Правлением Банка.

На дату данного Проспекта эмиссии, членами Дисциплинарного комитета являются:

Имя	Должность (-и)
Раушан Райсханова	Директор, Управление персоналом
Александр Голдобин	Начальник Управления внутренней безопасности
Нуржан Альмаганбетов	Главный менеджер Управления по учету персонала

Трудовые договора

Все члены Правления Банка подписали трудовые договора с Банком, которые, кроме прочего, предусматривают стандартные условия по приему на работу. По трудовым договорам, найм на работу может быть обычно прекращен после уведомления за 30 дней. Такие трудовые договора не предусматривают какие-либо компенсации при увольнении после прекращения найма.

Заработная плата менеджмента

В соответствии с Уставом Банка, сумма заработной платы членов Совета Директоров подлежит одобрению Общим собранием акционеров Банка и сумма заработной платы членов Правления и Председателя Правления подлежит определению и утверждению Советом Директоров. В 2005 году Банк выплатил заработную плату членам Совета Директоров и Правления на общую сумму 819 миллионов тенге.

Кредиты, выданные менеджменту

Нижеследующая таблица представляет сумму основного долга непогашенных кредитов и гарантий, выданных в пользу членов Правления и Совета Директоров по состоянию на 31 декабря 2005 года:

на 31 декабря 2005 года
(тыс. тенге)

Подлежащие выплате по первому требованию	-
1-3 года	-
Свыше 3 лет	71,998
Итого.....	71,998

По состоянию на 31 декабря 2005 года, общая сумма задолженности по кредитам, выданным членам Правления и Совета Директоров составила 0.25% от уставного капитала Банка. Не существует каких-либо иных непогашенных кредитов и гарантий (или иных условных обязательств), выданных Банком любому члену Правления или Совета Директоров, кроме указанных выше.

Владение менеджментом акциями Банка

По состоянию на 31 декабря 2005 года, никто из членов Совета Директоров и Правления не владел акциями Банка.

Персонал

По состоянию на 31 декабря 2005 года, в Банке работали 8,381 сотрудников, из которых 89% работали в филиалах и расчетно-кассовых отделах в Казахстане. По состоянию на 1 марта 2006 года, в Банке работали 7,417 сотрудников, занятых полный рабочий день, и 792 сотрудника, занятых неполный рабочий день. На ту же дату средний возраст сотрудников Банка составлял приблизительно 34 года.

Нижеследующая таблица отражает количество сотрудников Банка на указанные даты:

	на 31 декабря		
	2005	2004	2003
Головной офис	959	1,010	877
Филиалы и расчетно-кассовые отделы	7,422	7,446	7,176
Итого	8,381	8,456	8,053

Хотя в настоящее время в Банке и его дочерних компаниях нет профсоюзов, некоторые сотрудники Банка являются членами некоторых местных профсоюзов. В Банке никогда не происходило никаких производственных конфликтов или других остановок в работе в результате трудовых споров.

Программы обучения персонала

Банк традиционно использует внутренние и внешние программы обучения для повышения квалификации своего персонала и для внедрения современных управленческих методов и технологий в ежедневные операции Банка. В 2005 году более 1200 сотрудников участвовали во внешних семинарах и конференциях, включая программы для региональных специалистов корпоративных учебных занятий в Казахстане, СНГ, Европе и внутри Банка.

В то время как специфические программы обучения персонала Банка, запланированные на 2006 год, были скорректированы для отражения стратегии Банка, недавно принятой новой командой менеджмента, Банк планирует продолжать обучать сотрудников вопросам связей с клиентами и обслуживания клиентов, управлению рисками, информационным технологиям и банковским продуктам. Сотрудники региональных филиалов остаются важной целевой группой для обучения.

Корпоративный «Nalyk Training Center» был открыт в Алматы в марте 2006 года для расширения возможностей обучения для работодателей компаний Банка, представленных более 10,000 сотрудников.

ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ

Нижеследующая таблица представляет информацию касательно владения простыми акциями Банка в обращении по состоянию на 31 марта 2006 года:

<u>Акционеры</u>	<u>Количество простых акций</u>	<u>Процент от простых акций</u>
АО "Холдинговая группа Алмэкс"	736,122,100	82.13
Другие, включая Центральный депозитарий	162,894,560	17.87
Итого	899,016,660	100.00

В дополнение, Банк выпустил 104,967,222 привилегированные акции на общую сумму 15,711 миллионов тенге, представляющие 52.5% от общего уставного капитала Банка по состоянию на 31 марта 2006 г.

На основе информации, доступной Банку, по состоянию на дату данного Проспекта эмиссии, г-н Тимур Кулибаев вместе со своей семьей владеет 100% АО «Холдинговая группа Алмэкс» и, соответственно, г-н Кулибаев косвенно владеет контрольным пакетом акций Банка. Г-н Кулибаев является зятем Президента Республики Казахстан. Акционер, владеющий контрольным пакетом акций, способен оказывать значительное влияние на деятельность Банка посредством контроля всех действий, которые требуют одобрения акционера, включая любое увеличение уставного капитала и назначение членов Совета директоров, однако акционер, владеющий контрольным пакетом акций, не имеет права вмешиваться в ежедневное управление Банком.

АО «Холдинговая группа Алмэкс» является холдинговой компанией, которая в дополнение к контролирующему интересу в Банке имеет интерес в других казахстанских компаниях, связанных со страховой деятельностью, таких как ЗАО АОН Казахстан и ЗАО Казахинстрах (в которой Банк владеет 33.09%), и в другой холдинговой компании, ТОО Каспийская Финансовая Промышленная Группа.

Простыми акциями под секцией «Другие» в вышеуказанной таблице владеют различные миноритарные акционеры в Казахстане и оффшоре и представляют акции в свободном обращении.

Для обсуждения истории владения Банком см. «Бизнес Банка – Общая информация – История».

ТРАНЗАКЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для описания определения связанных сторон по МСБУ 24 “Информация по связанным сторонам”, см. Примечание 25 к аудированной консолидированной финансовой отчетности и Примечание 17 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности, которые включены в данный Проспект эмиссии.

Нижеследующая таблица представляет информацию по транзакциям Банка со связанными сторонами на указанные даты:

	на 31 декабря					
	2005		2004		2003	
	(млн. тенге)	(% от общей суммы)	(млн. тенге)	(% от общей суммы)	(млн. тенге)	(% от общей суммы)
Займы клиентам, брутто	753	0.2	5,970	2.2	4,265	2.4
Средства клиентов.....	495	0.2	72,981	31.5	30,455	19.7
Выпущенные гарантии.....	2,562	8.7	1,200	2.7	524	2.6
Процентный доход от займов клиентам	106	0.2	359	1.3	441	2.0
Процентные расходы по средствам клиентов	(27)	0.2	(1,040)	13.0	(1,318)	19.9
Доход в виде комиссионных и сборов	6	0.0	169	1.7	15	0.2

Процентные доходы и расходы, представленные выше, представляют фактические суммы за период, закончившийся 31 декабря 2005 года, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года.

В марте 2003 года Банк превысил предел в размере 10% от капитала, установленный на кредиты, выдаваемые на одного заемщика, связанного с Банком особыми отношениями. Банк исправил данное нарушение в 2004 году и Менеджмент полагает, что Банк в настоящее время находится в соответствии с требованиями НБК. См. «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности – Достаточность капитала».

См. « - Менеджмент и персонал» для рассмотрения займов членам Совета директоров и Правления Банка.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ

Введение

С середины 1994 года Казахстан придерживается строгой программы макроэкономической стабилизации со строгой бюджетной линией, жесткой денежной политикой и структурными экономическими реформами, которые резко снизили уровень инфляции и процентные ставки, тем самым стимулируя эффективный и стабильный банковский сектор, который в большинстве случаев избежал серии финансовых кризисов, которые негативно повлияли на Россию и другие страны развивающегося рынка. Финансовый сектор, в котором доминируют частные коммерческие банки, является одним из наиболее быстро развивающихся секторов в Казахстане. Этот рост был ускорен благоприятными макроэкономическими условиями, которые возникли в результате ранних и продолжительных структурных реформ, осторожных финансовых позиций и постоянных устойчивых доходов. В частности, Правительство и НБК предприняли структурные реформы в банковском секторе, которые нацелены на консолидацию и улучшение общей эффективности системы.

Национальный Банк Казахстана и АФН

НБК является центральным банком Республики Казахстан, и, несмотря на тот факт, что он является независимым институтом, он подчинен Президенту. Президент наделен правом, помимо всего прочего, назначать (с одобрения Парламента) и снимать с должности Председателя и заместителей Председателя НБК; утверждать годовые отчеты НБК по рекомендации Председателя, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты и запрашивать информацию из НБК. Анвар Сайденов был назначен на пост Председателя НБК в 2004 на шестилетний срок, если только его не снимут с должности раньше. Основными регулирующими органами НБК являются Совет Директоров и Исполнительный Совет. Исполнительный Совет является высшим регулирующим органом НБК, состоящим из 9 членов, включая Председателя, пять представителей НБК, представителя Президента Казахстана и двух представителей Правительства.

В настоящее время основной задачей НБК является обеспечение стабильности цен в Казахстане. На НБК также лежит ответственность за развитие и ведение денежной политики, организацию банковской системы, ведение валютного регулирования и контроля, помощь в обеспечении стабильности финансовой системы и защиту интересов вкладчиков коммерческих банков. Вслед за изменениями законодательства в июле 2003 года, был создан АФН и 1 января 2004 года в его ведение перешли многие функции контроля и регулирования финансового сектора, которые до этого выполнялись НБК.

АФН является независимым институтом, который напрямую отчитывается Президенту. Президент назначил Армана Дунаева, бывшего Министра Финансов Республики Казахстан, Председателем АФН. Основной задачей АФН является регулирование и надзор за казахстанским финансовым рынком и финансовыми институтами, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды, компании, управляющие пенсионными активами, а также профессиональными участниками рынка ценных бумаг. АФН наделен полномочиями, помимо прочего, лицензировать финансовые институты, утверждать пруденциальные нормативы, утверждать совместно с НБК проекты финансовых отчетов для финансовых институтов, контролировать и регулировать деятельность финансовых институтов, налагать при необходимости санкции и участвовать в их ликвидации.

Банкинг

Структура банковской системы Казахстана

В Казахстане действует двухуровневая банковская система, где НБК - банк первого уровня, а все остальные коммерческие банки - банки второго уровня. Все кредитные институты в Казахстане должны получить лицензию и регулироваться АФН (или НБК до 2004).

Банковские реформы и контроль

Реформа банковского сектора началась в 1996 г. с введения международных пруденциальных стандартов, включая требования достаточности капитала и показателей ликвидности, для регулирования и защиты банковской системы, требования соблюдения прозрачности в отношении аудита банков местными и международными аудиторами, согласование местной практики бухгалтерского учета с МСФО и программами обучения персонала. В дополнение, для усиления банковской отрасли, продвижения стабильности и перехода на международную практику, НБК требует от коммерческих банков изменения структуры капитала и планы корпоративного расширения с целью усиления способности привлечения долгосрочных частных инвесторов. В 2000 г. были созданы руководства для банковских проверок и

периодического отчета коммерческих банков перед НБК, теперь АФН. В 2003 г. все банки должны были развивать и вводить систему внутреннего управления рисками.

Целями этих реформ являлось приведение практик контроля к международным стандартам для разрешения прозрачного обзора уровней капитализации банков и подверженности финансовым рискам. АФН, которое в настоящее время включает Департамент банковского надзора, бывший ранее при НБК, продолжит фокусировать внимание на обеспечении финансовой платежеспособности и защиты вкладчиков банков для диверсификации своей деятельности в секторе финансовых услуг (например, управление пенсионными и инвестиционными фондами и создание лизинговых и страховых компаний).

НБК также работает ближе с АФН и банками для усиления общей жизнеспособности и кредитоспособности банковской системы. В Ноябре 1999 г. была введена местная самофинансируемая структура страхования депозитов и на 31 Декабря 2005 г. в нее входили 33 коммерческих банка, оперирующие с индивидуальными депозитами. В настоящее время со дня нововведения страховое возмещение ограничено персональными депозитами в количестве до 7 миллионов тенге и текущими банковскими счетами до 400,000 тенге итого в любом из данных банков. Только банки, которые входят в эту структуру, вправе открывать счета и принимать депозиты от частных лиц. Текущее законодательство требует одобрение АФН на любое приобретение пакетов акций в размере 10% или более (принадлежащие одному лицу или совместно с иным юридическим лицом) в казахстанском банке. Более того, иностранное юридическое лицо, которому принадлежит 10% или более в казахстанском банке обязано иметь минимальный требуемый кредитный рейтинг от одной из рейтинговых агентств, список которых установлен уполномоченным лицом.

В Ноябре 2005 г. в Казахстане вступили в действие новые правила в отношении регуляторного капитала и управления рисками. Эти правила представляют собой огромный шаг в сторону внедрения Базельского соглашения II. В частности, новые правила вводят концепцию гибридного капитала, приемлемого для включения в капитал I уровня, II уровня, III уровня (квалифицированный субординированный долг), и операционных и рыночных рисков и включают правила для расчета риска в отношении деривативов. Более того, новые правила устанавливают уменьшенный коэффициент достаточности капитала для банков, где одним из акционеров является банковская холдинговая компания. Такими уменьшенными коэффициентами являются 5% для коэффициента K1 (по сравнению с общепринятым коэффициентом 6%) и 10% для коэффициента K2 (по сравнению с общепринятым коэффициентом 12%). Банковская холдинговая компания является юридическим лицом, местным или иностранным, которое владеет более 25% голосующих акций казахстанского банка и получило разрешение АФН на получение статуса банковской холдинговой компании. Кроме того, АФН ввело более жесткие требования по управлению и контролю за внутренним риском на централизованной основе (для банков и банковских холдинговых компаний).

АФН контролирует соответствие стандартам достаточности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским комитетом), текущие показатели ликвидности, максимальный кредитный риск на одного заемщика и взаимосвязанных лиц, максимальные инвестиции в основные и другие нефинансовые активы на условных обязательствах и валютную позицию банка. Кроме того, АФН применяет правила к классификации проблемных активов и условных обязательств (подобные Правилам Всемирного Банка для Классификации активов) и к резервам на возможные убытки по кредитам.

Коммерческие банки

Согласно НБК, по состоянию на 31 декабря 2005 года в Казахстане существовало 34 банка не включая БРК и НБК, по сравнению с 44 в конце 2001 и 184 банками в середине 1994 г. Этот спад по большей мере являлся результатом строгой политики НБК по повышению капитализации и ликвидности в банковской системе. Общее снижение количества банков произошло за счет малых и средних банков. В ноябре 2001 года Правительство передало оставшуюся 33% долю в Банке путем приватизации через публичный аукцион. В феврале 2004 года, весь акционерный капитал ЭксимБанка Казахстан, бывшего банка, принадлежащего государству, был продан на тендере консорциуму из 11 членов за 2.1 млрд. тенге.

По состоянию на 30 июня 2005, все коммерческие банки, лицензированные в Казахстане были в соответствии с требованиями по регулированию с совещательным правом достаточности капитала, лимитам одного заемщика, отношению ликвидности, требованию по резерву и лимиту на валюту. В июне 2005 банковская лицензия, выданная АО Наурыз Банк была закрыта АФН и в настоящее время АО Наурыз Банк находится в процессе ликвидации по требованию суда в Ноябре 2005. 24 декабря 2005, АФН приняло резолюцию о приостановке банковской лицензии выданной АО Индустриальный Банк Казахстана на 6 месяцев по причине нарушения пруденциальных стандартов.

Финансовая ситуация в казахстанских банках различна. По состоянию на 31 декабря 2005 г., 21 из 34 коммерческих банков (не считая БРК) имели зарегистрированный капитал более 2 млрд. тенге, 12 банков -

от 1 до 2 млрд. тенге и 1 банк - от 500 млн. до 1 млрд. тенге. Не существует банков, у которых этот показатель ниже 500 млн. тенге; любой банк, чей капитал ниже этого уровня вынужден подать в АФН для добровольной реорганизации в организацию с ограниченными банковскими операциями.

КазКоммерцБанк был создан в Июле 1990 г. и является самым большим банком в Казахстане по активам с фокусом на корпоративный и розничный сектор. По состоянию на 30 Сентября 2004 г., КазКоммерцБанк имел 96 филиалов и розничных торговых точек, дочерние предприятие в Киргизстане, представительский офис в Лондоне и исполнили контроль над Московским Банком. КазКоммерцБанк является членом группы, которая включает в себя несколько банков, совместных предприятий и инвестиционных компаний и имеет несколько значительных инвестиций в индустриальных компаниях.

Банк ТуранАлем образовался в результате слияния между двумя правительственными банками инициированное Правительством Республики Казахстан, Туран Банк и Алем Банк, в Апреле 1997 г. Правительственный процент Банка ТуранАлем был продан на аукционе в марте 1998 года за 72 млн. долларов группе инвесторов из Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2005 г., Банк ТуранАлем был вторым крупным банком по количеству активов и самым крупным банком по количеству акций среди коммерческих банков Казахстана.

В 2001 г., Правительство установило БРК, чтобы предоставить средне- и долгосрочное финансирование и ли иным образом способствовать индустриальным проектам Казахстана. БРК образовался с банковским фондом в 30 млрд. тенге. Внутри коммерческого банковского сектора, БРК не считается конкурентом Банка, так как он не лицензирован принимать коммерческие или розничные депозиты или представлять услуги корпоративного заключения сделки. Банк ожидает, что БРК может стать важным конкурентом в секторе корпоративного кредита. БРК не относится к коммерческим банкам по причинам данных акций рынка и рейтингу в этом Проспекте.

В то время как иностранные банки в настоящее время не обеспечивают значительную внутреннюю конкуренцию и не активны в розничном банковском секторе, Банк верит, что эти банки, некоторые из которых возможно имеют намного большие ресурсы и дешевую фондовую базу, чем у Банка вместе с крупными локальными банками станут главными долгосрочными конкурентами в корпоративном банковском секторе. Зарубежные банки также приносят интернациональный опыт в обслуживание клиентов и в выборе лучших потенциальных корпоративных клиентов Казахстанских банков и зарубежных компаний, оперирующих в Казахстане.

СитиБанк Казахстан образовался в 1998 г. и агрессивно увеличивал свою долю рынка в корпоративном банкинге. Банк полагает, что СитиБанк Казахстан станет главным долгосрочным конкурентом в частности в сфере кредитования.

ABN Amro Банк Казахстан является вторым крупнейшим банком по количеству акций под зарубежным владением. Банк предполагает, что ABM Amro Банк станет главным конкурентом в будущем в частности в сфере корпоративного банкинга и активности долгосрочного ссудного капитала.

Иностранный капитал в банковском секторе

Либерализация экономики Казахстана в последние годы явилась результатом большого количества иностранных компаний, включая банки, осуществляющие деятельность в Казахстане посредством прямых инвестиций или иным образом участвуя в секторе банковских и финансовых услуг. Иностранный банк не вправе открыть свой филиал в Казахстане. Соответственно, иностранные банки должны открывать дочерние компании или совместные предприятия для того, чтобы работать в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2005, существовало 14 банков с иностранным участием, работающих в Казахстане, включая ABN AMRO Банк Казахстан, Citibank Казахстан, и HSBC Казахстан. По текущему законодательству, «банк с иностранным участием» - это банк с более 1/3 иностранного участия. Банк с меньшим показателем расценивается как местный банк.

Согласно законам Казахстана, которые существовали до декабря 2005, совокупный зарегистрированный капитал банков с иностранным участием не может превышать 50% совокупного зарегистрированного капитала всех казахстанских банков. Однако, это ограничение было полностью элиминировано как часть новых банковских законодательных реформ и как часть Казахстанских усилий приравнять законодательство к стандартам ВТО.

По состоянию на 31 декабря 2005, 18 иностранных банков открыли свои представительства в Казахстане, включая Dresdner Bank, Deutsche Bank, American Express Bank Ltd., Commerzbank AG, Citibank N.A., ING Bank N.V., Bankgesellschaft Berlin и Societe Generale.

ВАЛЮТА КАЗАХСТАНА И БАНКОВСКОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

Пруденциальные нормативы

В 2005 АФН выпустило новые Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов («Пруденциальные Нормативы»), которые заменят Пруденциальные Нормативы, принятые в 2002. Новые Пруденциальные Нормативы учреждают определенные требования достаточности капитала для капитала I уровня, капитала II уровня и капитала III уровня в казахстанских банках, ограничения на риск потенциальных убытков одного заемщика, требования по кратко- и долгосрочной ликвидности, ограничения на риск потенциальных убытков валюты и ограничения на инвестирование в банках Казахстана в основные и другие нефинансовые капиталы. Пруденциальные Нормативы полностью применимы к Банку.

Заявки о банкротстве

Статья 74-2 Закона о банках, действующая с даты этого Проспекта эмиссии, предусматривает, что поступления имущества от несостоятельного должника неплатежеспособного банка должно распределиться среди его кредиторов в следующем порядке: (i) заявления личностей о компенсации за несправедливую смерть или за нанесение ущерба здоровью; (ii) заявления об оплате под индивидуальным трудовым договором; (iii) заявления организацией, которая заключила обязательный страховой депозит в сумме, которую она компенсировала за страховые депозиты согласно подсчетам проведенными неплатежеспособным банком; (iv) заявления индивидуальных вкладчиков относительно их счетов и денежных переводов проведенных в неплатежеспособном банке, а также заявления на депозиты сделанные по счетам пенсионных активов пенсионных фондов; депозитов страховых компаний сделанных на активы приобретенные под политикой «страхование жизни»; (v) заявления благотворительных организаций относительно их счетов в неплатежеспособном банке; (vi) заявления кредитора имеющего обеспечение долга; (vii) налоговые заявления и выплаты под ссуду предоставляемые правительством; (xiii) все другие заявления кредиторов. Соответственно, если Казахский закон о банкротстве не будет пересмотрен, в случае банкротства Банка, заявления относительно выплаты Банком депозитов, сделанных в Банке, используя поступления размещений Нормативов (как указано в Проспекте эмиссии) и заявления относительно выплаты Банком субординированных займов должны обрабатываться на равных условиях с заявлениями кредиторов указанных в разделе (xiii) выше.

Валютный контроль

Казахстан принял условия параграфов 2, 3 и 4 ст. VIII Устава МВФ и, в результате, согласился не вводить или повышать ограничения валютного курса, не вводить или изменять практику многочисленных валютных курсов, вступать в любые двусторонние соглашения, нарушающие ст. VIII или налагающие какие-либо ограничения на импорт. В соответствии со ст. VIII, в 1996 был принят новый закон о валютном регулировании. Согласно этому закону, все операции по текущему счету, включая операции по переводу дивидендов, процентным доходам и иным инвестиционным доходам, могут совершаться без ограничений. Только определенные операции по вывозу капитала по текущим счетам требуют получения лицензии и регистрации в НБК. Ввоз капитала регистрируется и контролируется только для статистики, и не ограничен.

В 2005 был принят новый закон Парламентом Казахстана, заменивший предыдущий закон, который был принят в 1996. Новый закон значительно упростил правила применяемые к валютным операциям. Под действием этого нового закона, только особые типы валютных операций требуют лицензии, регистрации и уведомления. Особенно, относительно большинства международных операций, банки обязаны только предоставлять соответствующее уведомление НБК, без обязательной регистрации таких операций.

Ввоз капитала регистрируется и контролируется только для статистики, и не ограничен. Новые правила лицензирования принятые для имплементации законов об урегулирование валюты в 2005 либерализовали договор о вывозе капитала. Одна из причин либерализации это избежание давления, вызванное притоком Американского Доллара в Казахстан по причине высоких рыночных цен на Казахский экспорт продукции, направляя прибыль от экспорта за границу. Никакая лицензия НБК не требуется в данный момент, чтобы открыть счет в зарубежных банках для Казахских финансовых организаций в связи с транзакциями с финансовыми документами о интернациональных ценных бумагах или Казахских легальных акций по причине защиты облигаций от кредиторов не резидентов, для определенных Казахских финансовых организаций или других резидентов действующих через рынок профессиональных ценных бумаг для того, чтобы получить зарубежные ценные бумаги или войти в производную транзакцию с не резидентами.

Следующая таблица показывает наш средний и конечный Тенге/Доллар обменный курс на KASE как доложено НБК:

Год		Средний	Конечный
		Тенге за Доллар	
1999.....	119.52	138.20	
2000.....	142.13	145.40	
2001.....	146.74	150.20	
2002.....	153.28	155.60	
2003.....	149.58	144.22	
2004.....	136.04	130.00	
2005.....	132.88	133.98	

Источник: НБК

ФОРМА НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ПЕРЕДАЧЕ

Следующая информация относится к форме, передаче и вручению Нот.

1. Форма Нот

Все Ноты будут в полностью зарегистрированной форме, без приложенных процентных купонов. Ноты, предложенные и проданные за пределами США в соответствии с Положением S, будут представлены процентами в Неограниченных Глобальных Нотах, в полностью зарегистрированной форме, без приложенных процентных купонов, которые будут внесены в депозит в, либо приблизительно, Последний день в JPMorgan Chase Bank, являющегося общим депозитарием для Euroclear, и Clearstream, Люксембург, и зарегистрированных на имя Chase Nominees Limited, являющегося получателем процентов, проводимых через Euroclear, и Clearstream, Luxembourg.

Ноты, предложенные и проданные в соответствии с Правилom 144A, будут представлены процентами в Ограниченных Глобальных Нотах, в полностью зарегистрированной форме, без приложенных процентных купонов, которые будут зарегистрированы на имя Cede & Co, являющегося получателем и, которые будут внесены на депозит в, либо приблизительно, Последний день в JPMorgan Chase Bank, являющегося Кастодианом («Кастодиан») DTC. Глобальные Ноты с ограничением на передачу (и любые Сертификаты Нот, выпущенные взамен настоящих) ограничиваются по передаче, которая написана на лицевой стороне каждой ноты, как указано ниже в статье 2.

Для целей Ограниченных Глобальных Нот и Неограниченных Глобальных Нот, любые ссылки в Условиях на "Сертификат Нот" или "Сертификаты Нот" будут, кроме случаев, предусмотренных контекстом, включены в Глобальные Ноты с ограничением на передачу, либо в Глобальные Ноты без ограничения на передачу и проценты к ним.

2. Ограничения по Передаче

На 40-й день после наступления Последнего Срока, либо до него, бенефициарное участие в Глобальных Нотах без ограничения на передачу может быть передано лицу, которое изъявит желание представить такое бенефициарное участие через Глобальные Ноты с ограничением на передачу только по получению письменного сертификата Регистратором от Индоссанта (в форме, указанной в Агентском Соглашении), для того, чтобы такая передача сделанная лицу, которому доверяет Индоссант, являющемуся квалифицированным институциональным покупателем в соответствии с Правилom 144A, на собрании по транзакции в соответствии с Правилom 144A и в соответствии с каким-либо применимым законодательством о ценных бумагах штата США или иной юрисдикции, однако, Эмитент был проконсультирован, что ни Euroclear, ни Clearstream, Luxemburg не будут контролировать соблюдение этих Ограничение Переводов и не будут обеспечивать сертификацию на не Американское бенефициарное имущество. По прошествии таких 40 дней, такие требования сертификата более не применимы к таким передачам, однако, такие передачи являются объектом ограничения, которые изложены на лицевой стороне Ноты, изложено ниже.

Бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах может быть передано лицу, которое изъявит желание представить такое бенефициарное участие через Глобальные Ноты без ограничения на передачу только по получению письменного сертификата Регистратором от cedenta (в форме, указанной в Агентском Соглашении), для того, чтобы такая передача была сделана в соответствии с Положением S или Правилom 144A (если оно применимо) Закона о Ценных Бумагах.

Любое бенефициарное участие как в Ограниченных Глобальных Нотах, так и Неограниченных, которые передаются лицу, изъявившему желание предоставить в форме бенефициарного участия в иных Глобальных Нотах, по получении, прекратит быть бенефициарным собственником в таких Глобальных Нотах и становится бенефициарным собственником в иных Глобальных Нотах, соответственно, становится объектом всех ограничений и иных процедур, применимых к бенефициарному участию в таких иных Глобальных Нотах в такой мере, в какой это лицо сохраняет за собой это участие.

Ноты, которые были предложены и проданы в США только квалифицированным институциональным покупателям в пределах и в соответствии с Правилom 144A. Вследствие следующих ограничений, покупателям Нот, предложенных в США, в соответствии с Правилom 144A, рекомендуется обращаться за помощью к юридическими консультантам до представления какого-либо предложения, перепродажи, залога или передачи таких Нот.

Каждый покупатель Нот, предложенных настоящим, в соответствии с Правилем 144А, будет расцениваться как представленный и согласный на следующее (условия, использованные здесь, и которые определены в Правиле 144А, использованы так, как определено в нем):

- (i) Покупатель (А) является квалифицированным институциональным покупателем в соответствии с Правилем 144А, (В). приобретающий Ноты и гарантию на свой счет или на счет такого квалифицированного институционального покупателя и (С) такое лицо, уведомленное, что продажа Нот и Гарантий проходит в соответствии с Правилем 144А.
- (ii) Ноты, предлагаемые через транзакцию, не вовлеченную в публичное предложение в США в пределах Закона о Ценных Бумагах, и Нот, предложенных здесь не были и не будут зарегистрированы по Закону о Ценных Бумагах и не могут быть перепроданы, перепроданы, перезаложены или иным образом переданы, кроме случаев, описанных на лицевой стороне Нот описанных ниже.
- (iii) Ограниченные Глобальные Ноты и какие-либо Сертификаты по Ограниченным Нотам (как указано ниже) выпущенные в обмен на процент в Ограниченных Глобальных Нотах, будут содержать легенду с последующим действием, если Банк не определит иным образом в соответствии с применимым правом:

"НИ ЭТА НОТА, НИ ГАРАНТИЯ НЕ БЫЛИ ИЛИ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫ, И КАЖДАЯ ИЗ НИХ БЫЛА ВЫПУЩЕНА ВПЕРВЫЕ, ЛИБО СДЕЛАНА В ТРАНЗАКЦИИ, ОСВОБОЖДЕННОЙ ОТ РЕГИСТРАЦИИ ПО ЗАКОНУ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933, С ПОПРАВКАМИ ("ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ"), НОТЫ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНЫ, ПРИ ОТСУТСТВИИ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ ЭТОГО. ДЕРЖАТЕЛЬ ЭТОЙ НОТЫ СВОИМ ПРИНЯТИЕМ ПРЕДСТАВЛЯЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА И ГАРАНТА ОТНОСИТЕЛЬНО СЛЕДУЮЩЕГО (А) ЭТА НОТА (И ЛЮБОЙ ПРОЦЕНТ ПО НЕЙ) МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ЗАЛОЖЕНА ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (1) ЭМИТЕНТУ, ГАРАНТУ ИЛИ ФИЛИАЛУ ГАРАНТА, (2) ЛИЦУ, КОТОРОМУ ДОВЕРЯЕТ ПРОДАВЕЦ - КВАЛИФИЦИРОВАННЫЙ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ ПОКУПАТЕЛЬ (КАК УКАЗАНО В ПРАВИЛЕ 144А В ЗАКОНЕ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) ПО ТРАНЗАКЦИИ, СОБЛЮДАЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯ ПРАВИЛА 144А, (3) В ОФФШОРНОЙ СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 903 ИЛИ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) СОГЛАСНО ТРЕБОВАНИЮ ОБ ОСВОБОЖДЕНИИ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДУСМОТРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144 ПО НЕМУ, ЕСЛИ ПРИМЕНИМО, И В КАЖДОМ ИЗ ТАКИХ СЛУЧАЕВ В СООТВЕТСТВИИ С ЛЮБЫМ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЧТО (В) ДЕРЖАТЕЛЬ, А ТАКЖЕ КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ, ОБЯЗУЕТСЯ УВЕДОМЛЯТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ЭТОЙ НОТЫ (ИЛИ ПРОЦЕНТА ПО НЕЙ) ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПО ПЕРЕДАЧЕ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НЕЙ (А) ВЫШЕ.

ЭТА НОТА И ЛЮБЫЕ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К НЕЙ ДОКУМЕНТЫ, МОГУТ БЫТЬ ВНЕСЕНЫ ПОПРАВКИ ИЛИ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ ВРЕМЯ ОТ ВРЕМЕНИ ДЛЯ ИЗМЕНЕНИЯ ОГРАНИЧЕНИЙ И ПРОЦЕДУР ПО ПЕРЕПРОДАЖЕ И ИНОЙ ПЕРЕДАЧЕ НОТЫ, С ТЕМ, ЧТОБЫ ОТРАЗИТЬ КАКИЕ-ЛИБО ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИМЕНИМОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ИЛИ АКТЕ (ИЛИ ИХ ТОЛКОВАНИИ), ЛИБО В ПРАКТИКЕ, ОТНОСИТЕЛЬНО ПЕРЕПРОДАЖИ ИЛИ ПЕРЕДАЧИ ОГРАНИЧЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЦЕЛОМ. ПРИНЯТИЕМ ЭТОЙ НОТЫ, ДЕРЖАТЕЛЬ ВЫРАЖАЕТ СВОЕ СОГЛАСИЕ НА ЛЮБЫЕ ТАКИЕ ПОПРАВКИ И СОГЛАШЕНИЯ».

(iv) если покупатель приобретает какие-либо Ноты на счет одного или более квалифицированных институциональных покупателей, это означает, что он имеет единоличное усмотрение по инвестированию относительно каждого такого счета и, что он имеет полное право делать упомянутые выше подтверждения, представительства и заключать соглашения от имени таких счетов.

(v) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, и другие доверяют правдивости и точности выше упомянутых подтверждений, представительств и соглашений.

Возможные покупатели настоящим уведомлены, о том, что продавцы Нот могут положиться на исключения из положений Раздела 5 Закона о Ценных Бумагах, предусмотренные в Правиле 144А.

Каждый покупатель Нот вне территории США согласно Положения S и каждый последующий Покупатель таких Нот при перепродаже до наступления 40-ого дня после Последнего срока ("период распределения») посредством принятия настоящего Проспекта Эмиссии и Ноты, считается представленным и согласенным нижеследующим:

(i) Является, либо станет на момент покупки Ноты бенефициарным собственником таких Нот и (a) не является гражданином США, находится за пределами США (в пределах значения по Положению S) и (b) не является филиалом Эмитента или Банка или лица, действующего от имени такого филиала.

(ii) Под этим понимается, что такие Ноты и Гарантии не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах и что, до истечения периода распределения, не будут предложены, проданы, внесены в качестве залога или иным образом переданы Ноты, кроме случаев, (a) в соответствии с Правилем 144А Закона о Ценных Бумагах лицу, что это и любое лицо, действующее от своего лица, предположительно, квалифицированный институциональный покупатель в пределах значения по Правилу 144А, приобретающий на свой счет или на счет такого покупателя или (b) в оффшорной сделке в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Положения S, в каждом случае в соответствии с любым применимым законодательством по ценным бумагам любого штата США.

(iii) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, и другие доверяют правдивости и точности выше упомянутых подтверждений, представительств и соглашений.

3. Обмен интересов по Глобальным Нотам для Сертификатов Нот

Ограниченные Глобальные Ноты станут подлежать обмену на сертификаты Нот в окончательной форме, (Ограниченные Сертификаты Нот), если DTC или любой приемник депозитария на чье лицо Ноты были доказаны Ограниченными Глобальными Нотами могут сделать (a) уведомить Эмитент и Гаранта, что он более не желает или способен выполнять обязательства Депозитария относительно Нот или прекращает быть «клиринговым агентом», зарегистрированным по Акту Обмена, либо более не может им являться, Эмитент не способен разместить квалифицированного преемника в течение 90 дней после получения уведомления о такой несостоятельности со стороны DTC или приемника депозитария (b) в случае неисполнения обязательств (как указано в Условии 10 Условий и Положений Нот) или (c) если инструкции были даны для передачи процентов в Нотах заверенными другими Глобальными Нотами, где такие другие Глобальные Ноты были обменены на окончательные Ноты. В таких случаях такие Незарегистрированные Сертификаты Нот будут зарегистрированы на такие имена как Euroclear и Clearstream, Luxembourg в письменном виде и Эмитент отвечает за уведомление Регистратором Держателей сразу по наличию события, предусмотренными в (a), (b) и (c).

Неограниченные Глобальные Ноты станут обменными на сертификаты Нот в окончательной форме («Неограниченные Глобальные Сертификаты») если (a), Euroclear или Clearstream, Luxembourg или любой приемник депозитария на чье лицо Ноты были доказаны Неограниченными Глобальными Нотами закрыт для проведения операций в течение непрерывного периода 14 дней (кроме официальных выходных, праздников и др.) или объявлении о намерении прекратить деятельность или само прекращение, (b) в случае неисполнения обязательств (как указано в Условии 10 Условий и Положений Нот), (c) если инструкции были даны для передачи процентов в Нотах заверенными другими Глобальными Нотами, где такие другие Глобальные Ноты были обменены на окончательные Ноты. При таких обстоятельствах, такие Неограниченные Сертификаты Нот будут зарегистрированы под такими названиями, которые укажет Euroclear и Clearstream, Luxembourg в письменном виде и Эмитент отвечает за уведомление Регистратором Держателей сразу по наличию события, предусмотренными в (a), (b) и (c).

В случае если Ограниченные Глобальные Ноты подлежат обмену на Ограниченные Сертификаты Нот или Неограниченные Глобальные Ноты (вместе «Сертификаты Нот») соответствующие Глобальные Ноты должны быть обменены полностью на соответствующие Сертификаты Нот и Эмитент велит, без начисления на держателя или держателей, но против такого возмещения, какое может затребовать Регистратор относительно любого налога или другого обязательства любого характера, которое может быть наложено или начислено в связи с таким обменом, исполнить достаточное количество Сертификатов Нот и доставить их Регистратору для заполнения, аутентификации, и отправки соответствующему Держателю.

При обмене, лицо, имеющее процент в Глобальной Ноте обязано предоставить Регистратору (i) Письменное указание, содержащее инструкции и иную информацию, которую могут затребовать Эмитент или Регистратор для заполнения, выполнения и доставки Сертификата Нот и (ii) заполненный, подписанный Сертификат в форме, содержащейся в Агентском Соглашении, с тем, чтобы меняющийся держатель не передавал процент в момент такого обмена, либо, в случае, одновременной продажи согласно Правилу 144А или Правилу S, сертификат, по которому делается передача в соответствии с положениями Правилу 144А, либо Правилу S.

Сертификат Нот, выпущенный в обмен на бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах должно содержать легенду применимую к передачам согласно Правилу 144А, как указано в «Ограничения Передачи».

Ограниченные Глобальные Ноты выпущенные, как указано выше, не подлежат обмену на бенефициарное участие в Неограниченных Глобальных Нотах и Неограниченных Глобальных Сертификатах, выпущенных как описано выше, не будут подлежать обмену на бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах.

В дополнение к требованиям, описанным в "Ограничения Передачи", держатель Нот может передать такую Ноту только в соответствии с Условием 2 Условий и Положений Нот.

При передаче, обмену или замене Ограниченного Сертификата Нот, содержащего легенду упомянутую в "Ограничения Передачи», или при определенной просьбе об исключении легенды из Ограниченного Сертификата Нот, Эмитент предоставляет только Ограниченные Сертификаты Нот, которые содержат такую легенду, или откажется исключить такую легенду, до тех пор, пока Эмитенту, Гаранту и Регистратору не предоставят такие удовлетворяющие доказательства, которые могут содержать мнение консультанта, если этого затребует Эмитент, о том, что ни легенда, ни ограничения на передачу, не требуются для соответствия с положениями Акта по Ценным Бумагам.

Регистратор не регистрирует передачу Нот или замену процента в Глобальных Нотах на Сертификат Нот сроком на 15 календарных дней, заканчивающихся на день надлежащей выплаты основной суммы и процента по таким Нотам.

4.Соглашения Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC

Пока DTC или его получатели по доверенности, либо Euroclear, Clearstream, Luxembourg либо получатели их общих депозитариев, зарегистрированные держатели Глобальных Нот, DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg или такие получатели, считаются единственными собственниками или держателями Нот, представленных такой Глобальной Нотой на все случаи по Агентскому Соглашению, Трастовому Договору и Нотам. Выплаты основной суммы и процента, а также Дополнительных расходов, в случае их наличия, по Глобальным Нотам будут сделаны DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg, либо таким получателям, как зарегистрированный держатель. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Доверенное лицо, ни Агент или Менеджер или их филиалы или лица, их контролирующие не несут обязательств согласно Акту о Ценных Бумагах по записям относительно или по платежам, сделанным на счет процентов бенефициарного участия в Глобальных Нотах или для поддержания, контроля или просмотра каких-либо записей относительно таких процентов бенефициарного участия.

Распределение основной суммы и процента по процентам бухгалтерских записей в Нотах через Euroclear, Clearstream, Luxembourg будут приписаны, в степени, полученной Euroclear, Clearstream, Luxembourg или их общим депозитарием или его получателем от Основного Агента по Платежу, на наличный счет клиентов Euroclear, Clearstream, Luxembourg в соответствии с приемлемыми правилами и процедурами системы.

Держатели процентов в бухгалтерских записях Нот через DTC получают, к степени, полученной DTC или его получателем от Основного Агента по платежам, все распределения основной суммы и процента в соотношении с процентами бухгалтерских записей в Нотах от основного Агента по платежам через DTC. Распределения в Соединенных Штатах будут предметом соответствующих налоговых законодательств и правил США.

Процент на Ноты (иной, нежели на выкуп) будет выплачен держателю, указанному в Регистре на пятнадцатый день до наступления надлежащего срока такой выплаты ("Дата Записи"). Торговля между Ограниченной Глобальной Нотой и Неограниченной Глобальной Нотой будет, по этой причине, чистой от накопленного процента с соответствующей Датой Записи до соответствующей Даты Выплаты Процентов.

По Законодательству некоторых штатов США требуется, чтобы определенные лица получали физическую доставку ценных бумаг в окончательной форме. Следовательно, способность передавать процент по Глобальным Нотам таким лицам будет ограничена. Поскольку DTC, Euroclear, и Clearstream, Luxembourg могут действовать только от имени участников, которые, в свою очередь, действуют от имени косвенных участников, способность лица, имеющего процент в Глобальных Нотах на залог такого процента лицам или компаниям, которые не участвуют в соответствующей клиринговой системе, либо иным образом не принимают участие в этом процессе, может быть ограничена недостатком физических сертификатов по такому интересу.

Проведение интересов бухгалтерских записей в Нотах Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC будут отражены на счетах бухгалтерских записей этих институтов. При необходимости, Регистратор внесет корректировки в суммы Нот в Регистре на счет (i) Chase Nominees Limited и (ii)Cede & Co. в целях

отражения сумм Нот, проведенных через Euroclear, и Clearstream, Luxembourg с одной стороны и DTC, с другой.

Бенефициарное владение в Нотах будет проведено через финансовые институты как прямых, так и косвенных участников в Euroclear, и Clearstream, Luxembourg и DTC.

Проценты по Неограниченным Глобальным Нотам и Ограниченным Глобальным Нотам будут в не сертифицированной форме бухгалтерских записей.

Торговля между Держателями счетов Euroclear и/или Clearstream, Luxembourg. Вторичные рыночные продажи процентов бухгалтерских записей в Нотах, проведенных через Euroclear и Clearstream, Luxembourg для покупателей процентов бухгалтерских записей в Нотах через Euroclear и Clearstream, Luxembourg, будут проведены с соблюдением обычных правил и операционных процедур Euroclear и Clearstream, Luxembourg и будут устроены с использованием процедур, применяемых при конвенциональных Евробондах.

Торговля между участниками DTC. Вторичные продажи процентов бухгалтерских записей в Нотах на рынке между участниками DTC, будут проходить в обычном порядке в соответствии с правилами DTC и будут устроены с использованием процедур, применяемых при корпоративных долговых обязательствах к США в Тот же День Заключения Фондовой Системы.

Торговля между DTC продавцами и Euroclear/Clearstream, Luxembourg Покупателями. Когда процент из бухгалтерских записей в Нотах подлежит передаче со счета участников DTC, имеющих бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах на передачу на счет Euroclear или Clearstream, Luxembourg владелец счета, желающий выкупить бенефициарный интерес в Неограниченных Глобальных Нотах (объект процедуры сертификации, предусмотренной Агентским Соглашением), участник DTC предоставит инструкции на перевод в Euroclear или Clearstream, Luxembourg Владелец счета DTC к 12 часам по полудню нью-йоркского времени, в день урегулирования платежей. Отдельные Соглашения по платежам рекомендуется заключить между участниками DTC и владельцем счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg. В день урегулирования платежей, Опекун даст инструкции Регистратору (i) уменьшить сумму Нот, зарегистрированных на имя Cede & Co. и засвидетельствованных Ограниченной Глобальной Нотой и (ii) увеличить сумму Нот, зарегистрированных на имя получателя общего депозитария для Euroclear и Clearstream, Luxembourg и засвидетельствованных Неограниченной Глобальной Нотой. Проценты по бухгалтерским записям будут предоставлены Euroclear или Clearstream, Luxembourg бесплатно в счет кредита соответствующего владельца счета в первый рабочий день, следующий за днем урегулирования платежей. См. выше относительно Даты Записи оплаты процента.

Торговля между Euroclear/Clearstream, Luxembourg и DTC Покупателем. Когда проценты по бухгалтерским записям подлежат переводу со счета владельца Euroclear или Clearstream, Luxembourg на счет участника DTC, желающего выкупить бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах (объект процедуры сертификации, предусмотренной Агентским Соглашением), участники Euroclear или Clearstream, Luxembourg обязаны выслать Euroclear или Clearstream, Luxembourg инструкции о бесплатной доставке к 5 часам вечера по брюссельскому или люксембургскому времени, за рабочий день до дня урегулирования платежей. Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в свою очередь, отправит соответствующие инструкции общему депозитарию Euroclear или Clearstream, Luxembourg и Регистратору для того, чтобы они могли доставить их участникам DTC в день урегулирования платежей. Отдельные соглашения по платежам рекомендуется заключить между участниками DTC и владельцами счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg. В день урегулирования платежей, общий депозитарий Euroclear или Clearstream, Luxembourg (i) передаст соответствующие инструкции Опекуну, который, в свою очередь, предоставит такой процент по бухгалтерским записям в Нотах без оплаты на соответствующий счет участника DTC и (ii) проинструктирует Регистратора по (a) уменьшению суммы Нот, зарегистрированных на имя получателя общего депозитария Euroclear или Clearstream, Luxembourg и засвидетельствованного Неограниченными Глобальными Нотами и (b) по увеличению суммы Нот, зарегистрированных на имя Cede & Co. и засвидетельствованных Ограниченной Глобальной Нотой. Смотрите выше, относительно Даты Записи выплаты процентов.

И хотя выше упомянутое устанавливает процедуры для Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC содействия передачи процентов в нотах среди участников DTC, Clearstream, Luxembourg и Euroclear, однако ни Euroclear, ни Clearstream, Luxembourg ни DTC не обязаны выполнять обязательства или продолжать выполнять такие процедуры, и такие процедуры могут быть прекращены в любое время. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Доверенное Лицо, ни Агент, ни один из менеджеров или филиал вышеперечисленных, либо лицо, которое их контролирует согласно Акту о Ценных Бумагах, не несут каких-либо обязательств за деятельность DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg или их прямых и косвенных участников или

владельцев счетов их соответствующих обязательств по правилам и процедурам, регулирующим их деятельность, либо в целях выше обозначенных соглашений.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

HSBC Bank plc и J.P. Morgan Securities Ltd (вместе именуемые "Совместные Лид-Менеджеры" или "Менеджеры") договорились в соответствии с соглашением о подписке ("Соглашение о подписке") от 10 Мая 2006, с Банком, объектом удовлетворения некоторых условий, подписаться на Ноты. Банк согласился оплатить некоторые расходы и затраты в связи с выпуском Нот.

Соглашение о подписке дает право Менеджерам расторгнуть его при некоторых обстоятельствах до того, как будет сделана оплата Банку. Банк освобождает Менеджеров от определенных обязательств в связи с предложением и продажей Нот.

Соединенные Штаты

Ноты и Гарант не были и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах, и не могут быть предложены или проданы на территории США или гражданину США, в его пользу или счет кроме, случаев, когда такая сделка не нуждается в регистрации по Закону о ценных бумагах. Термины, использованные в данном параграфе, имеют значение терминов по Положению S Закона о ценных бумагах. Соглашение о подписке оговаривает, что каждый Менеджер может через своих агентов или филиалы единолично приходить к соглашениям относительно перепродажи Нот в США квалифицированным институциональным покупателям согласно Правилу 144A.

Каждый Менеджер согласен с тем, кроме случаев, предусмотренных Соглашением о подписке, что он не может продавать или предлагать Ноты или Гаранты (i) как часть их распределения в любое время или (ii) иным образом до наступления 40 дней после начала предложения и Даты Закрытия на территории США или гражданину США, в его пользу или счет и вышлет каждому дилеру, которому он продает Ноты в течение процесса распределения, соответствующего периоду подтверждения или иное уведомление, содержащее ограничения на предложение и продажу Нот в США, гражданину США, в его пользу или счет.

В дополнение, до 40 дней после начала предложения, предложение или продажа Нот на территории США любым дилером, участвующему или нет в предложении, могут нарушить требования регистрации по Закону о ценных бумагах, если такое предложение или продажа сделаны в отличие от требований по Правилу 144A.

Великобритания

Каждый Менеджер предоставил и согласился что: (i) он не предлагал или продавал и не будет предлагать или продавать до истечения 6-месячного срока от даты издательства, какие-либо Ноты лицам в Великобритании кроме лиц, деятельность которых связана с приобретением, хранением, управлением, размещением инвестиций (в качестве принципала или агента) для их бизнеса или в ином случае, при обстоятельствах, которые не отразятся и не будут отражаться в предложении публике в Великобритании в пределах значения Правил, (ii) он только сообщил или должен был сообщить и только сообщит или должен будет сообщить о любом приглашении или намерениях участия в инвестировании (в пределах раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 ("FSMA")) полученный им в связи с выпуском или продажей каких-либо Нот при обстоятельствах в которых раздел 21 (1) FSMA не применяется к Банку и (iii) он выполнил и выполнит все применимые положения FSMA относительно всего, что касается Нот в Великобритании.

Казахстан

Каждый Менеджер обязался, что он не будет, непосредственно или косвенно, предлагать на подписку или покупку или издательство приглашений к подписке на Ноты, их покупку или продажу, либо распространять какие-либо проекты или документы относительно таких предложений, приглашения или продажи в Казахстане, кроме случаев, предусмотренных законодательством Казахстана.

Общая информация

Ни Банк, ни Менеджеры не предпринимали, не будут предпринимать каких-либо действий, которые допускают публичное предложение Нот в любой стране или юрисдикции, когда необходимы такие действия.

Соответственно, Ноты не могут быть предложены или проданы, непосредственно или косвенно, а также и Проспект Эмиссии, либо любой Проспект Эмиссии, проспект, форму заявлений, реклама или иной материал, не могут распространяться в какой-либо стране, или юрисдикции, кроме обстоятельств, которые станут результатом какого-либо применимого права или законодательства.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налогообложение в Казахстане

Следующее - общее резюме Казахстанских налоговых последствий на дату настоящих Условий относительно платежей, сделанных по Нотам и относительно продажи или передачи Нот. Они не являются исчерпывающими и покупателю настоятельно рекомендуется проконсультироваться со своими профессиональными консультантами относительно таких налоговых последствий в связи с хранением или передачей Нот.

Согласно действующему законодательству Казахстана, выплаты основной суммы и процента на Ноты частным лицам нерезидентам РК или юридическим лицам, которые были созданы не по казахстанскому законодательству, а также не имеют здесь руководящий орган (место основного управления) и не имеют постоянного представительства в Казахстане или иным образом не имеют налогового присутствия на территории РК (именуемые «Неказахстанские держатели») не подлежат налогообложению доходов в Казахстане и никакое удерживание эмиссии, каких либо налогов Казахстана не потребуется при выплате. В дополнение, прибыль, реализованная Неказахстанскими держателями полученная от реализации, продажи, обмена или передачи Нот не будет являться объектом Казахстанских налогов на доход и прибыль.

Выплата процентов Банку Эмитенту, для того, чтобы спонсировать обязательства Эмитента провести оплату Нот будет являться объектом Казахстанских налогов воздержания под Казахстанско-Нидерландском Налоговом Соглашением по ставке 10%. Банк согласится обеспечить в депозит соглашения, датированном 11 Мая 2005 года, между Эмитентом и Банком выплатить дополнительные суммы относительно удерживания эмиссии при том, что Эмитент получит полную сумму от необходимой выплаты без каких либо необходимых вычетов.

Выплаты процентов Гаранта будут объектом Казахстанских налогов по удерживанию эмиссии по ставке 15% и оплата комиссионных будет объектом Казахстанских налогов по удерживанию эмиссии по ставке 20%, если не будут уменьшены или освобождены по действующему соглашению о двойном налогообложении. Банк согласится в Акте о учреждении доверительной собственности и Гаранте выплатить Дополнительную Сумму относительно таких удерживаний эмиссии, объект определенным исключением описанным в «Условия и правила Нот – Условие 9». Выплаты Держателю Нот, если таковые имеются, под Гарантом дающие право на прибыль Казахстанского Налогового Соглашения, могут быть объектом снижения ставки налога на удерживание эмиссии. Например, Держатель Нот имеет право на прибыль с Казахстанского Налогового Соглашения с Германией, Италией, Швецией или Великобританией и процент ставки будет уменьшен до 10%.

Налогообложение в Нидерландах

Общая информация

Следующая информация является кратким изложением некоторых Голландских налоговых последствий приобретения, хранения и размещения Нот с Высоким Приоритетом. Это изложение не берет во внимание все налоговые рассмотрения и последствия, которые могут относиться к обладателю или возможному обладателю Нот с Высоким Приоритетом. Беря во внимание общий характер, оно должно быть, рассмотрено с соответствующей осторожностью. Держатели должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами по поводу налоговых последствий инвестирования в Старшие Ноты. Нижеследующая дискуссия включена только в общеинформационных целях.

Если не указано иначе, это изложение описывает только налоговое законодательство Нидерландов, кроме случаев, где указано иначе, вступает в действие и в силу с даты настоящего документа, как истолковано в напечатанном законе, без предубеждений к любым поправкам, внесенным позже и введением с или без ретроактивного эффекта.

Подходный налог у источника выплаты

Все платежи, которые Эмитент производит по Нотам с Высоким Приоритетом могут быть освобождены от удержания или уплаты любого налога, на любом основании налагаемого, облагаемого, удержанного или оцениваемого Нидерландами или любым политическим органом или налоговыми структурами Нидерландов, при условии, что никакие выплаты по Старшим Нотам не будут, *de iure* или *de facto*, нести процент любые другие платежи, зависящие или считающиеся зависимыми от прибыли или распределения прибыли Эмитентом или связанной с ним стороной (законный термин) или, в случае Ноты с Высшим Приоритетом понесут такой процент или платеж, такие Ноты будут, *de iure* или *de fact*, иметь

установленный срок платежа, который не превысит 10 лет и который не будет продлен до даты более чем 10 лет после даты выпуска Старших Нот.

Налог на доход и прибыль с капитала

Этот параграф не описывает Голландских налоговых последствий приобретения, хранения и размещения Старших Нот, если держатель Старших Нот, или в случае держатель является индивидуальным лицом или индивидуальными лицами, относящимися к держателю (законный термин) и уверенны в своей родственности по крови или замужеству напрямую (включая детей на воспитание) имеют основательный процент или полагаемый основательный процент (законный термин) в Эмитенте.

Вообще считается, что держатель ценных бумаг в компании должен держать основательный процент в таких компаниях, если такой держатель один или в случае индивидуумов, вместе со своим/своей партнером (законный термин), напрямую или косвенно, держат 5 процентов или больше от обще выпущенного капитала и капитала в обращение этой компании или 5 процентов или больше от обще выпущенного капитала и капитала в обращение определенного класса акций этой компании; или держит права на приобретение, прямо или косвенно, такого процента; или держит определенные права на прибыль в этой компании, которые относятся к 5 процентам или больше годовой прибыли компании и/или 5 процентов или больше от поступлений от ликвидации компании. Полагаемый основательный процент поднимается, если основательный процент (или его часть) был реализован или предполагалось быть реализованным на узнаваемых основах.

Резиденты Нидерландов

Вообще, если держатель Ноты является резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей обложения голландским корпоративным подоходным налогом, прибыль, полученная от Старших Нот или продажи Нот облагаются корпоративным налогом в размере 29.6 процентов (ставка подоходного корпоративного налога в размере 25.5 процентов применяется в отношении облагаемых доходов до 22.689 Евро, первой половины 2006). Пожалуйста, примите во внимание, что эти ставки снизятся до 29.1 процента и 24.5 процента с 1 Января 2007 года.

Квалифицированный пенсионный фонд Нидерландов не является объектом голландского корпоративного подоходного налога. Квалифицированный инвестиционный фонд Нидерландов ("fiscale beleggingsinstelling") является объектом голландского корпоративного подоходного налога в специальном размере 0 процентов.

Если держатель Ноты является частным лицом, резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей обложения голландским подоходным налогом (включая держателей-частных лиц, нерезидентов Нидерландов, которые сделали выбор не применять правила Голландского Акта о Подоходном Налоге 2001 года, который применяется к резидентам Нидерландов), прибыль, полученная от Старших Нот или доходы от продажи Старших Нот, налогооблагаемые по прогрессивному подоходному налогу (максимум 52 процента), если:

- А. Старшие Ноты относятся к предприятию от которого держатель Старших Нот получает долю прибыли, либо как предприниматель или как лицо, которое имеет право на чистую стоимость такого предприятия, не являющийся акционером, как определено в Голландском акте о Подоходном Налоге 2001 года; или
- В. Считается, что держатель Ноты выполняет деятельность в отношении Старшей Ноты, которая превышает нормальное управление активами ("*normaal vermogensbeheer*") или получает выгоду от Старших Нот, которые (иначе) налогооблагаемые как прибыль от других действий ("*resultaat uit overige werkzaamheden*").

Если вышеуказанные условия а. и в. не применяются к индивидуальному держателю Ноты, такой держатель будет ежегодно облагаться номинальным налогом 4% от его или ее чистой инвестиции акций на год по фиксированной подоходной ставке в 30%. Чистые инвестиции акций на год являются в среднем справедливой рыночной ценой инвестиционных акций минус возможные денежные обязательства в начале этого года и справедливой рыночной ценой инвестиционных акций минус возможные денежные обязательства в конце этого года. Старшие Ноты включены как инвестиционные акции. Имеется налоговая скидка. Настоящая прибыль, полученная от Старших Нот, не является объектом голландских подоходных налогов.

Нерезиденты Нидерландов

Держатель Старшей Ноты не будет облагаться налогом Нидерландов на доход или капитальные прибыли относительно любых платежей по Старшим Нотам или относительно любой прибыли полученной от продажи Старшей Ноты, при условии, что:

- a. такой держатель не является резидентом и не считается резидентом Нидерландов, и не выбирал применение правил Голландского Акта о Подходном Налоге 2001 года, насколько они применимы к резидентам Нидерландов; и
- b. такой держатель не имеет процент в предприятии (законный термин), которое полностью или частично, эффективно управляемо в Нидерландах или произвело организацию или основало постоянное представительство в Нидерландах, и к которому предприятию или его части относятся Старшие Ноты; или
- c. в случае если держатель является частным лицом, такой держатель не выполняет деятельность в Нидерландах относительно Старших Нот, которая превышает нормальное управление активами ("*normaal vermogensbeheer*") и не получает выгоду от Старших Нот, которые (иначе) налогооблагаемые как прибыль от других действий в Нидерландах ("*resultaat uit overage werkzaamheden*").

Держатель Ноты не облагается налогом на доход и капитальные прибыли в Нидерландах только в случае выполнения, вручения и/или принудительного применения Старших Нот или выполнения Эмитентом обязательств по Старшим Нотам.

Налоги на Подарки и Имущество

Резиденты Нидерландов

Налоги на подарок, имущество или наследство взимаются в случае передачи Старших Нот путем дарения, или смерти держателя Старших Нот, который не является резидентом и не старается стать резидентом Нидерландов, если только:

- a. такой владелец на момент дарения или на момент его смерти владел предприятием или долей в предприятии, которое частично или полностью, произвело организацию или основало постоянное представительство в Нидерландах и к которому предприятию или его части, относятся или относились Старшие Ноты; или
- b. в случае дарения Ноты физическим лицам, который на момент дарения не являлся резидентом Нидерландов, и такое физическое лицо умирает в течение 180 дней с момента дарения, будучи резидентом Нидерландов.

С целью налога на дарение, имущество и наследство в Голландии, физическое лицо, обладающее гражданством Нидерландов, считается резидентом Нидерландов в любое время в течение десяти лет, предшествующих дате дарения или его/ее смерти. Более того, с целью налога на дарение в Голландии, физическое лицо, не обладающее голландским гражданством, считается резидентом Нидерландов, в случае, если он/она являлись резидентом Нидерландов в любой момент в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате дарения. Применимые налоговые соглашения могут отвергнуть даже резиденцию.

Другие Налоги и Сборы

Никакой голландский НДС и никакие голландские налоги на регистрацию, таможенные пошлины, гербовые сборы или любые схожие налоги или пошлины, за исключением судебных сборов и взносов, не будут выплачены держателями Старших Нот относительно или в связи с выпуском Старших Нот ли относительно выплаты процентов или полной суммы Эмитента по Старшим Нотам.

Налогообложение доходов сбережений в Европейском Союзе

ЕС принял Директиву (2003/48ЕС) по налогообложению доходов сбережений. С 1 Июля 2005 года участницы ЕС должны предоставить в налоговые органы других стран-участниц детали оплаты процентов и информацию о другой схожей прибыли, выплаченной индивидуумом лицам в других странах-участницах, кроме Австрии, Бельгии и Люксембурга, которые выбрали систему удержания налогов на переходный период (если только в течение такого периода они не выберут по-другому). Некоторые страны третьего мира и их территории приняли похожие меры.

Федеральное Налогообложение Дохода в США

Следующее - резюме материальных последствий федеральной системы подоходного налога США по поводу приобретения, владения, и сдачи Нот держателями. Это резюме применимо только к нотам, которые держат в качестве капитальных активов и не относятся к федеральной подоходной системе США, кроме случаев, описанных ниже, которые могут применяться к держателям объектам специальных налоговых правил, таких как финансовые институты, страховые компании, трасты по инвестированию

недвижимости, компании по регулированию инвестиций, grantor трасты, организации, не облагаемые налогами, дилеры, трейдеры ценных бумаг, валют держатели, которые будут держать Облигации как часть позиции «Стрэнгл», «хеджирования», «конверсии», либо «интегрированной» транзакции по федеральному подоходному налогу США, либо имеющие «функционирующие валюты», помимо доллара США. Более того, это резюме не относится к американским компаниям по недвижимости и не предоставляет минимальные налоговые последствия приобретения, владения или отказа от нот и не относит положения федерального подоходного налога по отношению к держателям, которые приобретали ноты, но не в качестве первого распределения по их цене первого выпуска. Каждый предполагаемый покупатель должен проконсультироваться со своим консультантом по налогам относительно федеральной, государственной, местной и иностранной налоговой ситуации приобретения, хранения и распоряжения нотами.

Это резюме основано на Внутреннем Кодексе Дохода 1986 года, с поправками, существующее и предлагающее Казначейские Инструкции, заявления органов, и судебные решения, каждый из которых доступен и в силе на день настоящих Условий. Все выше перечисленное подлежит изменению (возможно с эффектом обратной силы) или иному толкованию, которые могут повлиять на налоговые последствия, описанные здесь.

Для целей этого резюме, "Американский Держатель" является бенефициарным собственником Облигаций, которые в свете федерального подоходного налога США является - (i) гражданином или резидентом Соединенных Штатов; (ii) корпорацией или товариществом созданным по закону США или любого штата (включая округ Колумбия); (iii) компанией по недвижимости, доход которой подлежит облаганию подоходным налогом независимо от его источников; или (iv) трастом (1), который принимается за лицо Соединенных Штатов для уплаты Федерального подоходного налога или (2) (a) администрацией, над которой Американский суд может осуществлять прямой контроль и (b) над всеми существенными решениями которого имеют контроль один и более гражданин США. «Не-американский Держатель» является бенефициарным собственником Облигаций, иной, нежели Американский Держатель. Если товарищество (или любое другое юридическое лицо, расцениваемое как товарищество при уплате федерального подоходного налога) имеет Облигации, налоговые правила товарищества и партнера в таком товариществе будет зависеть от статуса партнера и деятельности товарищества. Такой партнер или Товарищество должно проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно последствий сказанного.

Проценты

Процент, выплаченный на Ноты или по Гарантии (включая любые Дополнительные Расходы) подлежит включению в общий доход Американского Держателя в качестве обычного дохода в соответствии с обычным методом исчисления налогообложения Американского Держателя. Кроме того, процент на Ноты или под Гарантом будет расцениваться как иностранный доход при уплате федерального подоходного налога. Для иностранного кредитного налогового ограничения в США, процент на Ноты, в общем, составит "пассивный доход, " или, в случае некоторых Американских Держателей, "доход от финансовых услуг " и составит "подоходный налог с высокой процентной ставкой", если процент на Ноты и под Гарантом является объектом подоходного налога по ставке 5% и более. Под недавно вступившим в силу Актом об Организации Американских Рабочих Мест 2004 года, эти правила являются объектом изменений в течение действия Нот или Гаранта. Американский держатель, объект к некоторым ограничениям, может быть ответственным за иностранный налоговый кредит или вычет из федеральных подоходных налоговых обязательств за налоги, удержанные на процентных платежах за Ноты.

Предмет обсуждения, ниже под заголовком «U.S. Backup Withholding Tax and Information Reporting», выплаты процентов за Ноты неамериканским держателем не подлежит обложению федеральным подоходным налогом, до тех пор, пока такой доход не связан с осуществлением деятельности неамериканским держателем торговли или бизнеса в США или, если такой неамериканский держатель имеет право на выгоды от Соглашения о Подоходных Налогах, где США является членом, такие доходы выданы неамериканским держателям для постоянного жительства в США.

Продажа, Обмен или Отказ

При продаже, обмене или отказе от Нот, Американский Держатель признает налогооблагаемый доход или убытки равными разнице, если таковая имеется, между суммой от продажи, обмена или отказа (иного, нежели накопленный или невыплаченный процент, который облагается налогом) и скорректированной основой Американского Держателя такой Ноты.

Скорректированная основа американского держателя в ноте будет равна стоимости такой Ноты Держателю. Любая такая выгода или убыток будут являться капитальной выгодой или убытком. В случае, если

Американский держатель не корпорация, максимальный маргинальный подоходный налог, применимый к такому доходу будет ниже максимальной маргинальной ставки подоходного налога, применимой к обычному доходу, если (кроме определенных дивидендов) срок хранения на такие Ноты у такого Американского Держателя превышает один год. Любая выгода или убыток при продаже, обмене или отказе от Облигации, в общем, будет расцениваться как американский источник прибыли и убытка. Возможность вычета потерь капитала подлежит ограничению.

Предмет обсуждения ниже под заголовком «U.S. Backup Withholding Tax and Information Reporting», любая прибыль, полученная Неамериканскими держателями после при продаже, обмене, отказе от Нот, в общем, не подлежит облаганию федеральным подоходным налогом, до тех пор, пока (i) такая прибыль не связана с деятельностью неамериканским держателем торговли или бизнеса в США или, если такой неамериканский держатель имеет право на выгоды от Соглашения о Подоходных Налогах, где США является членом, такие доходы выданы неамериканским держателям для постоянного жительства в США, или (ii) в случае, если прибыль, получена Неамериканским Держателем частным лицом, такой держатель находится на территории США в течение 183 дней или более налогового года такой продажи, обмена или отказа от Нот и отвечает определенным условиям.

Резервный налог на удержание в США и Отчетная Информация

Требования резервного налога у источника выплаты и отчетная информация применимы к определенным выплатам основной суммы и процента, обязательства и процедуры продажи или выкупа обязательства, держателю Облигаций, являющемуся не корпорацией, а гражданином США. Отчетная Информация, в общем, применима к выплатам основной суммы, процентов, обязательства и процедурам от продажи или выкупа обязательства, сделанного в США держателю (кроме получателя, освобожденного от налогов, включая корпорацию, получателя не гражданина США, которые предоставили соответствующие сертификаты, и иные лица). Плательщик должен будет удержать Держателю Нот, гражданину США (кроме как «освобожденный получатель», такой как корпорация) резервный подоходный налог из любой такой выплаты, начисленной в США на Ноты или под Гарантом, если такой держатель не сможет предоставить свой верный РНН или, иным образом, не сможет избежать требований резервного подоходного налога. Выплаты в США основной суммы и процента держателю Нот, которые не является гражданином США, не будут предметом требований резервного подоходного налога, если соответствующий сертификат предоставлен держателем плательщику и плательщик не имеет точного представления о подлинности сертификата. Ставка backup подоходного налога составляет 28%.

В случае выплаты «простым иностранным трастам», «иностранной доверительный траст» или «иностранному товариществу» (кроме выплат «простым иностранным трастам», «иностранной доверительный траст» или «иностранному товариществу», которые получили статус «иностранной траст удерживания» или «иностранное товарищество удерживания», в пределах определения, данного в применимом казначейским правилам США и выплат простым иностранным трастам или иностранным товариществам, которые связаны с осуществлением деятельности или торговли в США), бенефициары простого иностранного траста, лица, имеющие статус иностранных дарителей или партнеров в иностранном товариществе, будут обязаны предоставить сертификат, указанный выше, чтобы получить освобождение от backup подоходного налога и требований предоставления информации. Более того, плательщик может положиться на сертификат, полученный от получателя, которые не является гражданином США, только в том случае, если такой плательщик не уверен в подлинности сертификата или информации.

ВЫШЕУПОМЯНУТОЕ РЕЗЮМЕ НЕ ДАЕТ ПОЛНОГО АНАЛИЗА ВСЕХ НАЛОГОВЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ, СВЯЗАННЫХ С ПРАВОМ СОБСТВЕННОСТИ НА НОТЫ. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ПОКУПАТЕЛИ НОТ ДОЛЖНЫ ОБРАТИТЬСЯ ЗА СОВЕТОМ К НАЛОГОВЫМ КОНСУЛЬТАНТАМ В ОТНОШЕНИИ ВСЕГО ПОРЯДКА УПЛАТЫ НАЛОГОВ В ОТДЕЛЬНЫХ СИТУАЦИЯХ.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Зарегистрированный офис Банка находится по ул. Розыбакиева, Алматы 050046, Казахстан, номер телефона +7 3272 590 235. Банк зарегистрирован в Комитете Регистрационных Услуг в Министерстве Юстиции Республики Казахстан и имеет регистрационный номер 3898-1900-АО. Зарегистрированный офис Эмитента находится по адресу: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands, номер телефона +31 10224 5333. Эмитент зарегистрирован в торговой палате в Роттердаме и имеет регистрационный номер 33302782.
2. Ноты были приняты для клиринга через Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC. Неограниченная Глобальная Нота была принята для клиринга через Euroclear, Clearstream, Luxembourg под Общим Кодом 025387805 и ISIN XS0253878051. Ограниченная Глобальная Нота была принята для клиринга через DTC, Euroclear и Clearstream Luxembourg. Номер CUSIP для Ограниченной Глобальной Ноты - 40430AAA1, ISIN US40430AAA16 и Общий Код 025404122. Euroclear находится по адресу: 1 Boulevard Du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium; Clearstream, Luxembourg находится по адресу: 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg; и DTC находится по адресу: 55 Water Street, 49th Floor, New York, New York 10041, United States of America.
3. Эмитент и Гарант получили все необходимые согласия, одобрения и авторизации в Нидерландах и в Казахстане в связи с выпуском, предложением и продажей и исполнением Нот и Гарантии. Выпуск Нот был разрешен решением созданного надлежащим образом собрания Правления Эмитента от 18 апреля 2006 и решением Банка, как единственного акционера Эмитента, принятым созданным надлежащим образом собранием акционеров от 18 апреля 2006. Гарантия была разрешена надлежащим образом принятым постановлением Совета Директоров Банка от 27 апреля 2006.
4. Ни Банк, ни Эмитент, ни любые их дочерние компании не вовлечены и не были вовлечены в любые государственные, юридические или арбитражные процессы (включая любые процессы, которые в данное время находятся на рассмотрении или угрожают, о которых Банк осведомлен), которые могут или могли в течение 12 месяцев до даты этого документа оказать существенное влияние на финансовое положение и прибыльность Банка и его дочерних компаний.
5. В финансовом или торговом положении Банка и его дочерних компаний не было никаких значительных изменений в целом с 31 декабря 2005 и никаких существенных неблагоприятных изменений в планах Банка и его дочерних компаний с 31 декабря 2005 года. В финансовом или торговом положении Эмитента не было никаких значительных изменений с даты его создания и никаких существенных неблагоприятных изменений в планах Эмитента с 31 декабря 2005 года.
6. Ни Эмитент, ни Банк не заключали никакие существенные контракты вне обычного хода их деятельности, которые могли в результате привести к возникновению обязательства или права, которое является существенным по отношению к их способности осуществлять выплаты по Нотам.
7. Заявка была подана на листинг Нот на Люксембургской Фондовой Бирже и их выпуск и продажу в соответствии с Правилom 144A для признания их пригодными для торговли на PORTAL. Кроме того, после их выпуска Банк приложит все усилия для листинга Нот на KASE.
8. Копии следующих документов (и их перевод на английский язык, если запрашиваемые документы составлены не на английском языке) могут быть проверены, являются доступными и могут быть получены бесплатно по запросу из специальных офисов Платежных и Трансфертных агентов в течение нормального рабочего времени в любые будние дни (кроме субботы, воскресенья и официальных праздников) пока Ноты находятся в обращении:
 - a. копия Проспекта эмиссии, вместе с любыми дополнениями к этому Проспекту эмиссии;
 - b. Гарантия;
 - c. Соглашение о доверительном управлении, включающее форму Глобальных Нот и окончательных Нот;
 - d. Агентское соглашение;
 - e. устав Банка и устав Эмитента;
 - f. аудиторский отчет Банка, вместе с консолидированной финансовой отчетностью Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.; и
 - g. финансовая отчетность Эмитента за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов.

В дополнение, Проспект эмиссии будет опубликован на Интернет сайте Люксембургской Фондовой Биржи по адресу www.bourse.lu

9. Пока Ноты включены в листинг на Люксембургской Фондовой Бирже, Банк будет держать Платежного и Трансфертного агента в городе Люксембург. Имена Платежного и Трансфертного агента, первоначально назначенного в городе Люксембург, и агента по листингу в городе Люксембург отражены в конце этого Проспекта эмиссии.
10. Независимыми аудиторами Банка являются Ernst & Young LLP, действующие как аудиторы по лицензии #0000003 от 15 июля 2005 г., выданной Министерством финансов Республики Казахстан. Ernst & Young LLP не являются членами профессиональной организации. По консолидированной финансовой отчетности Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. был проведен аудит компанией Ernst & Young LLP. Банк не публикует неконсолидированную финансовую отчетность или промежуточную финансовую отчетность. Аудированные отчеты Ernst & Young LLP включены в настоящий Проспект эмиссии. Ernst & Young LLP выдали и не отзывали свое письменное согласие на распространение данного Проспекта эмиссии с добавлением в него своих отчетов и ссылок на свое имя в форме и контексте, в котором они появляются.
11. Независимыми аудиторами Эмитента являются Mazars Paardekooper Hoffman, Rotterdam, The Netherlands, члены Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants. По финансовой отчетности Эмитента за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2005 гг. был проведен аудит компанией Mazars Paardekooper Hoffman. Эмитент не готовит промежуточную финансовую отчетность. Результаты Эмитента консолидируются в консолидированную финансовую отчетность Банка. Отчеты Mazars Paardekooper Hoffman включены в настоящий Проспект эмиссии. Mazars Paardekooper Hoffman выдали и не отзывали свое письменное согласие на распространение данного Проспекта эмиссии с добавлением в него своих отчетов и ссылок на свое имя в форме и контексте, в котором они появляются.
12. При условии как предусмотрено в разделах «Условия и правила Нот» и «Форма Нот и ограничения по передаче», нет никаких ограничений по передаче Нот и, соответственно, согласно Главе VI, Статья 3, пункт А/П/2 Правил и положений Люксембургской Фондовой Биржи, Ноты могут быть свободно переданы и никакие сделки, осуществленные на Люксембургской Фондовой Бирже, не могут быть отменены.
13. Общая сумма комиссий и расходов в связи с допуском Нот на торги на Люксембургской Фондовой Бирже и PORTAL ожидаются приблизительно в размере 10,000 долларов США.

ОГЛАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТОВ

Аудированная финансовая отчетность HSBK (Europe) B.V. за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг.

Отчет Руководства.....	
Баланс.....	
Отчет о прибылях и убытках.....	
Примечания к отчетности.....	
Дополнительная информация.....	
Отчет независимых аудиторов.....	

Аудированная финансовая отчетность HSBK (Europe) B.V. за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг.

Отчет Руководства.....	
Баланс.....	
Отчет о прибылях и убытках.....	
Примечания к отчетности.....	
Дополнительная информация.....	
Отчет независимых аудиторов.....	

Аудированная консолидированная финансовая отчетность АО «Народный Банк Казахстана» за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.

Отчет независимых аудиторов.....	
Консолидированный баланс.....	
Консолидированный отчет о доходах.....	
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	

HSBK (Europe) B.V.

Роттердам, Нидерланды

ГODOВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

31 Декабря 2005

Торговая Палата
Номер дела 33302782

HSBK (Europe) BV

Оглавление

Отчет руководства

Баланс на 31 декабря 2005

Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005

Примечания к отчетности

Дополнительная информация

Заключение Аудиторов

HSBK (Europe) BV

Отчет руководства

Руководство представляет годовой отчет Компании за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.

Краткое изложение деятельности

Главной целью Компании является работа в качестве холдинговой и финансовой компании.

Будущие перспективы

Ожидается, что Компания выпустит Евробонды в течение 2006 г., прибыль от которых будет выдана в кредит ее акционеру.

События после отчетной даты

Текущий счет акционера на сумму 49,366 Евро будет снижен до нуля в течение 2006 г. путем списания, которое будет осуществлено акционером. В результате, Компания будет иметь исключительную прибыль на ту же сумму.

Роттердам, 18 Апреля 2006

Equity Trust Co. N.V.

Карабаев Д.С.

HSBK (Europe) BV**Баланс**

(После распределения результатов и выраженный в Евро)

	<u>Примечания</u>	31 Декабря 2005	31 Декабря 2004
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Денежные средства в банках	3	<u>26,632</u>	<u>343</u>
		<u>26,632</u>	<u>343</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Текущий счет акционера		49,366	49,366
Накопленные расходы	4	<u>8,330</u>	<u>3,622</u>
		<u>57,696</u>	<u>52,988</u>
ЧИСТЫЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ/(ОБЯЗАТЕЛЬСТВА)		<u>(31,064)</u>	<u>(52,645)</u>
ИТОГО АКТИВЫ МИНУС ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>(31,064)</u>	<u>(52,645)</u>
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
	5		
Акционерный капитал		18,151	18,151
Премия по акциям		55,000	0
Накопленный дефицит		<u>(104,215)</u>	<u>(70,796)</u>
		<u>(31,064)</u>	<u>(52,645)</u>

Equity Trust Co. N.V.

Карабаев Д.С.

HSBK (Europe) BV

Отчет о прибылях и убытках
(Выражено в Евро)

	Год, закончившийся	
	31 Декабря	31 Декабря
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД/(РАСХОДЫ)		
Процентный доход/(расходы)	55	(2)
Банковские комиссионные платежи	(170)	(103)
Результат обмена валюты	<u>(17)</u>	<u>25</u>
	<u>(132)</u>	<u>(80)</u>
РАСХОДЫ		
Налог на капитал	303	0
Общие и административные расходы	<u>32,984</u>	<u>4,073</u>
	33,287	4,073
ОПЕРАЦИОННЫЙ (УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	(33,419)	(4,153)
КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ	<u>0</u>	<u>0</u>
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК) ЗА ГОД	<u>(33,419)</u>	<u>(4,153)</u>

Equity Trust Co. N.V.

Карабаев Д.С.

Примечания к отчетности по состоянию на 31 декабря 2005

1. Общая информация

Компания является частной компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Амстердаме 1 мая 1998 г. Главной целью Компании является работа в качестве холдинговой и финансовой компании. Единственным акционером Компании является АО «Народный Банк Казахстана», Алматы, Республика Казахстан.

2. Краткое изложение основной политики бухгалтерского учета

a. Общая информация

Сопроводительные отчеты были подготовлены в соответствии с положениями Директивы ЕС, как указано в Части 9, Книги 2 Голландского Гражданского Кодекса.

Акционер приложит все усилия для управленческой и финансовой поддержки Компании, которую она может потребовать, чтобы дать ей возможность выплатить кредиторам, когда наступит срок платежа, кроме любых субординированных нот, выпущенных Компанией в будущем, до тех пор, пока такие платежи не смогут быть профинансированы из собственных средств Компании в течение обозримого будущего. Ввиду этого, директора полагают уместным предоставить данные годовые расчеты на основе непрерывной деятельности.

b. Иностранные валюты

Все активы и обязательства, выраженные в валютах, отличных от Евро, были переведены по обменному курсу, действительному на дату баланса. Все транзакции в иностранных валютах были переведены в Евро по обменному курсу, приближенному к курсам, действовавшим на дату транзакций. Возникшие в результате курсовые разницы указаны в отчете о прибылях и убытках.

c. Прочие активы и обязательства

Если не указано другое, все активы и обязательства указаны по номинальной стоимости.

d. Корпоративный подоходный налог

Корпоративный подоходный налог рассчитан на основе чистого результата, указанного в отчете о прибылях и убытках, принимая во внимание налоговые льготы и корректировки налога.

e. Признание дохода

Доход и расходы учтены методом начисления.

3. Денежные средства в банках

Денежные средства в банках состоят из остатков на текущих счетах, которые доступны по требованию.

4. Накопленные расходы

Накопленные расходы относятся к комиссиям за аудит, юридическим и административным комиссиям относительно 2005 года, но частично сделанные и выплаченные в 2006 году.

5. Капитал и резервы

В соответствии с Разделом 178с параграфа 1 книги 2 Голландского Гражданского Кодекса, разрешенный к выпуску акционерный капитал состоит из 200 акций стоимостью 453.78 Евро каждая на общую сумму 90,756.04 Евро. В соответствии с уставом Компании, акции выражены в Голландских гульденах стоимостью в 1000 гульден. На дату баланса, были выпущены и полностью оплачены 40 акций.

Движение капитала и резервов может быть выражено следующим образом:

	<u>31 декабря 2005</u>	<u>31 декабря 2004</u>
Акционерный капитал	18,151	18,151
Премия по акциям	55,000	0
Накопленный дефицит		
На начало периода	(70,796)	(66,643)
Результат за период	<u>(33,419)</u>	<u>(4,153)</u>
Конец периода	<u>(104,215)</u>	<u>(70,796)</u>
Итого капитал и резервы	<u>(31,064)</u>	<u>(52,645)</u>

6. Количество персонала и затраты на сотрудников

Компания не имеет других сотрудников, кроме своих директоров, и таким образом не выплачивала заработную плату и соответствующие премии на социальное обеспечение в течение рассматриваемого года или предыдущего года.

7. Директора

Компания имеет двух директоров и не имеет управляющих директоров. Ни вознаграждение, ни какие-либо другие пособия не выплачивались действующему директору в течение рассматриваемого года или предыдущего года.

Роттердам, 18 Апреля 2006

Equity Trust Co. N.V.

Карабаев Д.С.

HSBK (Europe) BV

Дополнительная информация

Накопленный дефицит

В соответствии с условиями Голландского законодательства о том, что никакие дивиденды не могут быть объявлены до покрытия всех убытков, нераспределенная прибыль находится в распоряжении акционера согласно Статье 20 устава Компании.

Предполагаемое распределение результатов

Руководство предполагает, что результаты за прошедший финансовый год будут перенесены на будущий период. В годовом отчете данное предложение уже учтено.

MAZARS

КН/АН4691

ОТЧЁТ АУДИТОРОВ

ВВЕДЕНИЕ

Мы провели аудиторскую проверку годовой отчетности HSBK (Europe) B.V. с официальным расположением в Амстердаме, Нидерланды за 2005 год с капиталом и резервами на 31 декабря 2005 года в размере -31,064 Евро и чистыми убытками за 2005 год в размере 33,419 Евро. Ответственность за подготовку данной годовой финансовой отчетности лежит на руководстве компании. Наша ответственность заключается в том, чтобы выдать заключение по данной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки.

МАСШТАБ

Мы провели аудиторскую проверку в соответствии со стандартами по аудиту, общепринятыми в Нидерландах. Данные стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудиторскую проверку для получения мотивированной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных ошибок. Аудит включает в себя проверку, на основе проведения тестов, доказательств, подтверждающих суммы и раскрытие информации в годовой финансовой отчетности. Аудит также включает в себя оценку применяемых принципов бухгалтерского учета и значительных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего предоставления данных годовой финансовой отчетности. Мы считаем, что наша аудиторская проверка предоставляет мотивированную основу для нашего заключения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность дает верный и справедливый обзор финансового положения компании по состоянию на 31 декабря 2005 г. и результаты за этот год в соответствии с принципами бухгалтерского учета, общепринятыми в Нидерландах, и соответствует требованиям для финансовой отчетности, включенным в Часть 9 Книги 2 Голландского Гражданского Кодекса.

Роттердам, 18 апреля, 2006

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN N.V.

G.A.P.M. Kannekens RA

HSBK (Europe) B.V.

Роттердам, Нидерланды

ГODOВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

31 Декабря 2004

Торговая Палата
Номер дела 33302782

HSBK (Europe) BV

Отчет руководства

Руководство представляет годовой отчет Компании за год, закончившийся 31 декабря 2004 г.

Краткое изложение деятельности

Главной целью Компании является работа в качестве холдинговой и финансовой компании.

Будущие перспективы

Ожидается, что деятельность Компании останется неизменной.

События после отчетной даты

В течение 2005 года ожидается внесение дополнительного взноса в уставный капитал в соответствии с постановлением акционера от 4 апреля 2005 года на сумму 55,000 Евро. Никакие другие крупные события после отчетной даты, влияющие на представленную здесь отчетность, до настоящего времени не произошли.

Роттердам, 4 Апреля 2005

Equity Trust Co. N.V.

Абенов К.

HSBK (Europe) BV

Баланс

(После распределения результатов и выраженный в Евро)

	<u>31 Декабря 2004</u>	<u>31 Декабря 2003</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ		
Денежные средства в банках	<u>343</u>	<u>424</u>
	<u>343</u>	<u>424</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Текущий счет акционера	49,366	44,366
Накопленные расходы	3,622	4,489
Другие обязательства	0	61
	<u>52,988</u>	<u>48,916</u>
ЧИСТЫЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ/(ОБЯЗАТЕЛЬСТВА)	<u>(52,645)</u>	<u>(48,492)</u>
ИТОГО АКТИВЫ МИНУС ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>(52,645)</u>	<u>(48,492)</u>
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Акционерный капитал	18,151	18,151
Накопленный дефицит	<u>(70,796)</u>	<u>(66,643)</u>
	<u>(52,645)</u>	<u>(48,492)</u>

Equity Trust Co. N.V.

Абенов К.

HSBK (Europe) BV

Отчет о прибылях и убытках
(Выражено в Евро)

	Период, закончившийся	
	31 Декабря	31 Декабря
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД/(РАСХОДЫ)		
Процентный доход/(расходы)	(2)	(75)
Банковские комиссионные платежи	(103)	0
Результат обмена валюты	<u>25</u>	<u>0</u>
	<u>(80)</u>	<u>(75)</u>
РАСХОДЫ		
Общие и административные расходы	<u>4,073</u>	<u>5,915</u>
	4,073	5,915
ОПЕРАЦИОННЫЙ (УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	(4,153)	(5,990)
КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ	<u>0</u>	<u>0</u>
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК) ЗА ГОД	<u>(4,153)</u>	<u>(5,990)</u>

Equity Trust Co. N.V.

Абенов К.

HSBK (Europe) BV

Примечания к отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 года

1. Общая информация

Компания является частной компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Амстердаме 1 мая 1998 г. Главной целью Компании является работа в качестве холдинговой и финансовой компании. Единственным акционером Компании является АО «Народный Банк Казахстана», Алматы, Республика Казахстан.

2. Краткое изложение основной политики бухгалтерского учета

а. Общая информация

Сопроводительные отчеты были подготовлены в соответствии с положениями Директивы ЕС, как указано в Части 9 Книги 2 Голландского Гражданского Кодекса.

Акционер приложит все усилия для управленческой и финансовой поддержки Компании, которую она может потребовать, чтобы дать ей возможность выплатить кредиторам, когда наступит срок платежа, кроме любых субординированных нот, выпущенных Компанией в будущем, до тех пор, пока такие платежи не смогут быть профинансированы из собственных средств Компании в течение обозримого будущего. Кроме того, акционер, в соответствии с постановлением от 4 апреля 2005 года, внесет дополнительный взнос в уставный капитал на сумму 55,000 Евро. Ввиду этого, директора полагают уместным предоставить данные годовые расчеты на основе непрерывной деятельности.

б. Иностранная валюта

Все активы и обязательства, выраженные в валютах, отличных от Евро, были переведены по обменному курсу, действительному на дату баланса. Все транзакции в иностранных валютах были переведены в Евро по обменному курсу, приближенному к курсам, действовавшим на дату транзакций. Возникшие в результате курсовые разницы указаны в отчете о прибылях и убытках.

в. Прочие активы и обязательства

Если не указано другое, все активы и обязательства указаны по номинальной стоимости.

г. Корпоративный подоходный налог

Корпоративный подоходный налог рассчитан на основе чистого результата, указанного в отчете о прибылях и убытках, принимая во внимание налоговые льготы и корректировки налога.

д. Признание дохода

Доход и расходы учтены методом начисления.

3. Капитал и резервы

В соответствии с Разделом 178с параграфа 1 книги 2 Голландского Гражданского Кодекса, разрешенный к выпуску акционерный капитал состоит из 200 акций стоимостью 453.78 Евро каждая на общую сумму 90,756.04 Евро. В соответствии с уставом Компании, акции выражены в Голландских гульденах стоимостью в 1,000 гульден. На дату баланса, были выпущены и полностью оплачены 40 акций.

Движение капитала и резервов может быть выражено следующим образом:

	<u>31 декабря 2004</u>	<u>31 декабря 2003</u>
Акционерный капитал	<u>18,151</u>	<u>18,151</u>
Накопленный дефицит		

На начало периода	(66,643)	(60,653)
Результат за период	<u>(4,153)</u>	<u>(5,990)</u>
Конец периода	<u>(70,796)</u>	<u>(66,643)</u>
Итого капитал и резервы	<u>(52,645)</u>	<u>(48,492)</u>

4. Количество персонала и затраты на сотрудников

Компания не имеет других сотрудников, кроме своих директоров, и таким образом не выплачивала заработную плату и соответствующие премии на социальное обеспечение в течение рассматриваемого года или предыдущего года.

5. Директора

Компания имеет двух директоров и не имеет управляющих директоров. Ни вознаграждение, ни какие-либо другие пособия не выплачивались действующему директору в течение рассматриваемого года или предыдущего года.

Роттердам, 4 Апреля 2005

Equity Trust Co. N.V.

Абенов К.К.

HSBK (Europe) BV

Дополнительная информация

Накопленный дефицит

В соответствии с условиями Голландского законодательства о том, что никакие дивиденды не могут быть объявлены до покрытия всех убытков, нераспределенная прибыль находится в распоряжении акционера согласно Статье 20 устава Компании.

Предполагаемое распределение результатов

Руководство предполагает, что результаты за прошедший финансовый год будут перенесены на будущий период. В годовом отчете данное предложение уже учтено.

MAZARS

НН/Т00613

ОТЧЁТ АУДИТОРОВ

ВВЕДЕНИЕ

Мы провели аудиторскую проверку годовой отчетности HSBK (Europe) B.V., Роттердам, Нидерланды за 2004 год с капиталом и резервами на 31 декабря 2004 года в размере -52,645 Евро и чистыми убытками за 2004 год в размере 4,153 Евро. Ответственность за подготовку данной годовой финансовой отчетности лежит на руководстве компании. Наша ответственность заключается в том, чтобы выдать заключение по данной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки.

МАСШТАБ

Мы провели аудиторскую проверку в соответствии со стандартами по аудиту, общепринятыми в Нидерландах. Данные стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудиторскую проверку для получения мотивированной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных ошибок. Аудит включает в себя проверку, на основе проведения тестов, доказательств, подтверждающих суммы и раскрытие информации в годовой финансовой отчетности. Аудит также включает в себя оценку применяемых принципов бухгалтерского учета и значительных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего предоставления данных годовой финансовой отчетности. Мы считаем, что наша аудиторская проверка предоставляет мотивированную основу для нашего заключения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность дает верный и справедливый обзор финансового положения компании по состоянию на 31 декабря 2004 г. и результаты за этот год в соответствии с принципами бухгалтерского учета, общепринятыми в Нидерландах, и соответствует требованиям для финансовой отчетности, включенным в Часть 9 Книги 2 Голландского Гражданского Кодекса.

Роттердам, 4 апреля, 2005

MAZARS PAARDEKOOPER HOFFMAN N.V.

G.A.P.M. Kannekens RA

АО «Народный Банк»
Консолидированная финансовая отчётность

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

С отчётом независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированные бухгалтерские балансы	1
Консолидированные отчёты о доходах и расходах	2
Консолидированные отчёты об изменениях в собственном капитале.....	3
Консолидированные отчёты о движении денег.....	6

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основные направления деятельности.....	178
2. Основные принципы подготовки финансовой отчётности.....	7
3. Обзор существенных аспектов учётной политики	11
4. Существенные бухгалтерские суждения и оценки.....	16
5. Деньги и их эквиваленты	17
6. Обязательные резервы	17
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах.....	18
8. Средства в кредитных учреждениях	18
9. Инвестиционные ценные бумаги	19
10. Займы клиентам	20
11. Отчисления на обесценение и резервы.....	21
12. Основные средства	22
13. Налогообложение	23
14. Средства клиентов.....	25
15. Средства кредитных учреждений	25
16. Выпущенные долговые ценные бумаги.....	26
17. Собственный капитал.....	27
18. Финансовые и условные обязательства.....	28
19. Комиссионные и сборы.....	29
20. Административные и операционные расходы.....	29
21. Доход на акцию.....	30
22. Политики по управлению рисками	30
23. Сегментная информация	37
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов	41
25. Сделки со связанными сторонами	42
26. Достаточность капитала.....	44

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету Директоров АО «Народный Банк» –

ТОО Эрнст энд Янг

24 марта 2006 года
Алматы, Казахстан

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Прим.	31 декабря		
		2005г.	2004г.	2003г. (пересчи- тано)
Активы				
Деньги и их эквиваленты	5	57.101.691	33.123.369	13.415.347
Обязательные резервы	6	8.632.311	7.578.394	5.212.050
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	7	50.017.958	62.382.235	39.914.328
Средства в кредитных учреждениях	8	2.776.941	695.379	7.290.929
Инвестиционные ценные бумаги:	9			
- имеющиеся в наличии для продажи		12.098.639	20.618.422	3.231.735
- удерживаемые до погашения		-	-	6.443.297
Займы клиентам	10,11	411.097.223	254.590.193	163.888.497
Основные средства	12	10.979.050	9.131.311	7.322.490
Прочие активы		6.960.895	5.134.597	2.804.569
Итого активов		559.664.708	393.253.900	249.523.242
Обязательства				
Средства клиентов	14	320.629.650	231.501.361	154.845.698
Средства кредитных учреждений	15	107.284.147	76.492.760	61.876.550
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	58.813.594	44.939.974	8.582.604
Резервы	11	2.279.508	1.801.039	920.576
Текущее налоговое обязательство		-	-	8.294
Отсроченное налоговое обязательство	13	425.144	450.824	174.392
Прочие обязательства		5.787.135	2.814.889	1.673.614
Итого обязательств		495.219.178	358.000.847	228.081.728
Собственный капитал				
Уставный капитал		29.016.188	15.759.351	9.896.800
Резерв премии по акциям	17	2.192.147	2.191.170	2.191.872
Выкупленные собственные акции		(16.336)	(16.665)	(15.739)
Нераспределённый доход и прочие резервы		32.807.516	17.102.168	9.165.325
		63.999.515	35.036.024	21.238.258
Доля меньшинства		446.015	217.029	203.256
Итого собственного капитала		64.445.530	35.253.053	21.441.514
Итого обязательств и собственного капитала		559.664.708	393.253.900	249.523.242
Финансовые и условные обязательства	18			

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка:

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Григорий А. Марченко

Председатель Правления

Александра Г. Федченко

Главный Бухгалтер

24 марта 2006 года

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Прим.	2005г.	2004г.	2003 г.
Доходы, связанные с получением вознаграждения				
Займы клиентам		47.548.528	28.446.733	21.593.736
Долговые ценные бумаги		3.450.002	3.519.988	2.354.414
Средства в кредитных учреждениях		1.386.093	983.336	248.360
		52.384.623	32.950.057	24.196.510
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения				
Средства клиентов		(11.872.599)	(8.025.633)	(6.629.319)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(4.908.743)	(1.639.153)	(658.616)
Средства кредитных учреждений		(4.374.605)	(3.093.971)	(2.135.238)
		(21.155.947)	(12.758.757)	(9.423.173)
Чистый доход, связанный с получением вознаграждения до отчислений в резервы на обесценение		31.228.676	20.191.300	14.773.337
Отчисления в резервы на обесценение	11	(11.969.525)	(7.954.045)	(4.136.538)
Чистый доход, связанный с получением вознаграждения		19.259.151	12.237.255	10.636.799
Доходы в виде комиссионных и сборов	19	16.160.708	10.116.897	7.558.880
Расходы в виде комиссионных и сборов	19	(912.517)	(798.476)	(755.396)
Комиссионные и сборы, нетто		15.248.191	9.318.421	6.803.484
Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой				
- дилинг		1.963.951	1.219.216	1.223.983
- курсовые разницы		(69.831)	771.912	(112.622)
Доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах		1.362.905	165.389	826.602
Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		342.380	104.204	441.674
Доля в доходе ассоциированных компаний		248.841	196.153	68.783
Прочие доходы		570.604	607.877	370.142
Доходы, не связанные с получением вознаграждения		4.418.850	3.064.751	2.818.562
Заработная плата и расходы на персонал		(11.236.334)	(6.876.651)	(5.285.192)
Административные и операционные расходы	20	(5.242.155)	(4.512.977)	(3.574.698)
Износ и амортизация		(1.329.848)	(1.111.526)	(1.007.296)
Налоги, помимо подоходного налога		(1.255.001)	(1.041.779)	(735.339)
Прочие резервы	11	(496.378)	(986.679)	(1.384.671)
Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения		(19.559.716)	(14.529.612)	(11.987.196)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу		19.366.476	10.090.815	8.271.649

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Расходы по подоходному налогу	13	(3.538.576)	(1.997.780)	(773.465)
Чистый доход после уплаты подоходного налога		15.827.900	8.093.035	7.498.184
Относимый на счёт:				
Акционеров материнской компании		15.628.180	8.088.143	7.460.278
Доли меньшинства в чистом доходе		199.720	4.892	37.906
Чистый доход		15.827.900	8.093.035	7.498.184
Базовый доход на акцию (в тенге)	21	16,8	10,1	9,8

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Уставный капитал – простые акции	Уставный капитал – неконвертируемые привилегированные акции	Уставный капитал – конвертируемые привилегированные акции	Резерв премии по акциям	Выкупленные собственные акции	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределённый доход	Итого	Доля меньшинства	Итого собственного капитала
31 декабря 2004 года	13.285.151	2.474.200	–	2.191.170	(16.665)	223.932	295.530	16.897.850	35.351.168	217.029	35.568.197
Изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	–	–	–	–	–	419.548	–	–	419.548	29.266	448.814
Реализованное изменение в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	(342.380)	–	–	(342.380)	–	(342.380)
Использование резерва по переоценке основных средств по выбытиям ранее переоцененных активов	–	–	–	–	–	–	(5.491)	5.491	–	–	–
Общий доход за год, напрямую учтённый в собственном капитале	–	–	–	–	–	77.168	(5.491)	5.491	77.168	29.266	106.434
Чистый доход	–	–	–	–	–	–	–	15.628.180	15.628.180	199.720	15.827.900
Общий доход	–	–	–	–	–	77.168	(5.491)	15.633.671	15.705.348	228.986	15.934.334
Выпуск простых акций	936.618	–	–	–	–	–	–	–	936.618	–	936.618
Выпуск привилегированных акций	–	–	12.320.219	–	–	–	–	–	12.320.219	–	12.320.219
Продажа собственных акций	–	–	–	977	329	–	–	–	1.306	–	1.306
Дивиденды – привилегированные акции	–	–	–	–	–	–	–	(315.144)	(315.144)	–	(315.144)
31 декабря 2005 года	14.221.769	2.474.200	12.320.219	2.192.147	(16.336)	301.100	290.039	32.216.377	63.999.515	446.015	64.445.530

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Уставный капитал – неконвертируемые привилегированные акции	Уставный капитал – конвертируемые привилегированные акции	Резерв премии по акциям	Выкупленные собственные акции	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределённый доход	Итого	Доля меньшинства	Итого собственного капитала	
31 декабря 2003 года (пересчитано)	7.422.600	2.474.200	–	2.191.872	(15.739)	60.088	307.863	9.152.310	21.593.194	203.256	21.796.450
Изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	–	–	–	–	–	268.048	–	–	268.048	–	268.048
Реализованное изменение в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	(104.204)	–	–	(104.204)	–	(104.204)
Общий доход за год, напрямую учтённый в собственном капитале	–	–	–	–	–	163.844	–	–	163.844	–	163.844
Чистый доход	–	–	–	–	–	–	–	8.088.143	8.088.143	4.892	8.093.035
Общий доход	–	–	–	–	–	163.844	–	8.088.143	8.251.987	4.892	8.256.879
Выпуск простых акций	5.862.551	–	–	–	–	–	–	–	5.862.551	–	5.862.551
Приобретение собственных акций	–	–	–	(702)	(926)	–	–	–	(1.628)	–	(1.628)
Дивиденды – привилегированные акции	–	–	–	–	–	–	–	(354.936)	(354.936)	–	(354.936)
Приобретение дочерней компании	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8.881	8.881
Переводы	–	–	–	–	–	–	(12.333)	12.333	–	–	–
31 декабря 2004 года	13.285.151	2.474.200	–	2.191.170	(16.665)	223.932	295.530	16.897.850	35.351.168	217.029	35.568.197

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал – неконвертируемые простые акции</i>	<i>Уставный капитал – конвертируемые привилегированные акции</i>	<i>Резерв премии по акциям</i>	<i>Собственные акции</i>	<i>Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Нераспределённый доход</i>	<i>Итого</i>	<i>Доля меньшинства</i>	<i>Итого собственного капитала</i>	
31 декабря 2002 года (пересчитано)	7.422.600	2.261.150	–	2.085.600	(14.043)	431.100	332.724	2.062.447	14.581.578	–	14.581.578
Изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	–	–	–	–	70.662	–	–	70.662	–	70.662	
Реализованное изменение в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	–	(441.674)	–	–	(441.674)	–	(441.674)	
Общий доход за год, напрямую учтённый в собственном капитале	–	–	–	–	(371.012)	–	–	(371.012)	–	(371.012)	
Чистый доход	–	–	–	–	–	–	7.460.278	7.460.278	37.906	7.498.184	
Общий доход	–	–	–	–	(371.012)	–	7.460.278	7.089.266	37.906	7.127.172	
Выпуск простых акций	–	213.050	–	106.272	–	–	–	319.322	165.350	484.672	
Приобретение собственных акций	–	–	–	–	(1.696)	–	–	(1.696)	–	(1.696)	
Дивиденды – привилегированные акции	–	–	–	–	–	–	(394.459)	(394.459)	–	(394.459)	
Переводы	–	–	–	–	–	(24.861)	24.861	–	–	–	
Курсовая разница	–	–	–	–	–	–	(817)	(817)	–	(817)	
31 декабря 2003 года (пересчитано)	7.422.600	2.474.200	–	2.191.872	(15.739)	60.088	307.863	9.152.310	21.593.194	203.256	21.796.450

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2005 г.</i>	<i>2004 г.</i>	<i>2003 г.</i>
Движение денег от операционной деятельности:				
Доход до учёта расходов по подоходному налогу		19.366.476	10.090.815	8.271.649
Корректировки на:				
Отчисления на обесценение и прочие резервы	11	12.465.903	8.940.724	5.521.209
Износ и амортизацию		1.329.848	1.111.526	1.007.296
Убыток от выбытия основных средств		36.984	81.916	(70.806)
Доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах		(1.362.905)	(165.389)	(826.602)
Долю в доходах ассоциированной компании		(248.841)	(196.153)	(68.783)
Нереализованную (положительную) / отрицательную курсовую разницу		(67.347)	554.586	549.182
Операционный доход до изменений в чистых операционных активах		31.520.118	20.418.025	14.383.145
(Увеличение) / уменьшение в операционных активах:				
Обязательные резервы		(1.053.917)	(2.366.344)	(686.669)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах		13.501.513	(22.302.518)	(15.297.604)
Средства в кредитных учреждениях		(2.092.207)	4.707.199	16.263.455
Займы клиентам		(161.451.640)	(109.610.929)	(46.941.578)
Прочие активы		(2.451.069)	(1.676.011)	(151.321)
Увеличение /(уменьшение) в операционных обязательствах:				
Средства клиентов		85.275.266	84.053.107	8.273.462
Средства кредитных учреждений		28.396.708	21.055.808	19.236.030
Прочие обязательства		3.156.277	167.053	(377.942)
Чистое использование денег в операционной деятельности до уплаты подоходного налога		(5.198.951)	(5.554.610)	(5.299.022)
Подоходный налог уплаченный		(2.843.162)	(2.337.895)	(790.152)
Чистое использование денег в операционной деятельности		(8.042.113)	(7.892.505)	(6.089.174)
Движение денег от инвестиционной деятельности:				
Чистые деньги, полученные при приобретении дочерних организаций		–	219.902	(241.803)
Приобретение основных средств		(3.179.634)	(2.952.895)	(1.289.834)
Поступления от продажи основных средств		119.067	141.672	223.389
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		14.560.294	4.382.311	20.569.557
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(6.238.850)	(21.156.320)	(18.359.448)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		–	–	(6.949.461)
Поступления от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения		–	5.355.185	3.770.977
Чистое движение денег /(использование) в инвестиционной деятельности		5.260.877	(14.010.145)	(2.276.623)
Движение денег от финансовой деятельности:				
Поступления от выпуска простых акций		936.618	5.862.551	319.322
Поступления от выпуска привилегированных акций		12.320.219	–	–
Приобретение собственных акций		–	(1.628)	(1.696)
Продажа собственных акций		1.306	–	–
Дивиденды выплаченные		(315.144)	(351.135)	(383.142)
Выпущенные долговые ценные бумаги		13.910.257	36.357.370	4.445.405
Поступления от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг		(950.367)	–	–
Чистое движение денег от финансовой деятельности		25.902.889	41.867.158	4.379.889
Влияние изменений обменных курсов на деньги и их эквиваленты		856.669	(256.486)	(286.573)
Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах		23.978.322	19.708.022	(4.272.481)
Деньги и их эквиваленты на начало года		33.123.369	13.415.347	17.687.828
Деньги и их эквиваленты на конец года	5	57.101.691	33.123.369	13.415.347
Дополнительная информация:				
Вознаграждение полученное		49.437.638	33.792.367	19.831.665

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Вознаграждение уплаченное	19.418.270	8.441.702	5.555.199
Комиссия полученная	15.440.890	10.109.693	7.435.857

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Основные направления деятельности

АО «Народный Банк» (далее по тексту «Банк») и его дочерние организации (далее по тексту «Группа») оказывают банковские услуги корпоративным и розничным клиентам, услуги по управлению пенсионными активами в Казахстане. Материнская компания Группы, АО «Народный Банк», была создана в 1995 году и расположена в Республике Казахстан. Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с генеральной лицензией на проведение банковских операций, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН») 30 сентября 2005 года. Банк также имеет лицензию на проведение операций с ценными бумагами и кастодиальные услуги от АФН, выданные 19 февраля 2004 года. Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, предоставленной ЗАО «Казахстанский Фонд Гарантирования Вкладов Физических Лиц». Основная деятельность Банка включает выдачу займов и гарантий, привлечение депозитов от юридических и физических лиц, операции с ценными бумагами, иностранной валютой, осуществление переводов, операций с денежными средствами и операций с платёжными карточками и другие банковские услуги. Кроме того, Банк уполномочен принимать депозиты пенсионных фондов и действует как агент Правительства Республики Казахстан по выплате пенсий и пособий через свою филиальную сеть. Зарегистрированный офис Банка расположен по адресу: ул. Розыбакиева 97, Алматы, 050046, Республика Казахстан. Ценные бумаги Банка включены в основной листинг Казахстанской Фондовой Биржи (далее «КФБ»), некоторые выпущенные долговые ценные бумаги Банка включены в основной листинг на Люксембургской Фондовой Бирже, с включением данных ценных бумаг в основной листинг КФБ. Банк осуществляет свою деятельность через головной офис в Алматы и 19 областных филиалов, 126 районных филиалов и 393 расчётно-кассовых центра («РКЦ») (2004 – 20 областных филиалов, 126 районных филиалов и 378 РКЦ, 2003 – 20 областных филиалов, 129 районных филиалов и 379 РКЦ), расположенных в Казахстане, и представительства в Челябинске, Россия; Амстердаме, Нидерланды; Бишкеке, Кыргызская Республика.

На 31 декабря 2005 года Банк контролировался ТОО «Алмекс», которому принадлежало 81,88% капитала Банка (2004 – 80,92%, 2003 – 43,71%). На ту же дату Банк находился под фактическим контролем г-на Тимура Кулибаева.

Основные принципы подготовки финансовой отчётности**Общие положения**

Данная консолидированная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО»). Данная консолидированная финансовая отчётность представлена в тысячах тенге, за исключением сумм дохода на акцию и если не указано иное. Тенге используется в качестве функциональной валюты, так как тенге является национальной валютой Казахстана и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, лежащих в основе деятельности Банка. Кроме того, акционеры, руководители, регулирующие органы оценивают деятельность Банка в тенге. Консолидированная финансовая отчётность подготовлена по методу первоначальной стоимости с учётом изменений, необходимых для отражения по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах и инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, как это требуется в соответствии с положениями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка».

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Консолидированные дочерние организации

Данная консолидированная финансовая отчётность включает следующие дочерние организации:

Дочерняя организация	Доля участия, %			Страна	Отрасль
	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года	31 декабря 2003 года		
АО «Халык Лизинг»	100	100	100	Казахстан	Лизинг
АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка»	85	85	85	Казахстан	Накопление и управление пенсионными активами
АО «Казтелепорт»	100	100	100	Казахстан	Телекоммуникации
HSBK (Европа) B.V.	100	100	100	Нидерланды	Выпуск и размещение евроблигаций
АО «Банк Хлебный»	77	77	—	Россия	Банк
ТОО «АИРИ»	100	100	—	Казахстан	Исследование финансовых рынков
ОАО «Халык Банк Кыргызстан»	100	100	—	Кыргызстан	Банк
АО «Налык Finance»	100	100	—	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность
ТОО «Халык Инкассация»	100	—	—	Казахстан	Услуги по инкассированию

В 2005 году Банк образовал дочернюю организацию, ТОО «Халык Инкассация».

По состоянию на 31 декабря 2002 года Банк владел 20,77% выпущенных и оплаченных акций АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка» (далее по тексту «Фонд»). В 2003 году Банк приобрел дополнительно 266.768 акций Фонда (59.3% всех выпущенных и оплаченных акций) за 363.245 тенге. Контроль был получен 1 мая 2003 года и, соответственно, активы, обязательства и результаты деятельности Фонда консолидируются с этой даты.

На дату приобретения (1 мая 2003 года) расчётная справедливая стоимость чистых активов Фонда включала:

Деньги и их эквиваленты	101
Средства в финансовых учреждениях	60.515
Инвестиционные ценные бумаги годные для продажи	364.293
Основные средства	82.290
Прочие активы	52.948
Прочие кредиторы	(18.726)
Чистые активы	541.421
Минус доля меньшинства	(165.350)
Чистые активы, за минусом доли меньшинства	376.071
Уплаченные средства	(363.245)
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств	12.826

В 2004 году Банк приобрёл 77% акций капитала ОАО АКБ «Банк Хлебный» за 163.378 тенге. Стоимость приобретения была оплачена и контроль получен 15 апреля 2004 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

На 15 апреля 2004 года, дата приобретения, расчётная справедливая стоимость чистых активов ОАО АКБ «Банк Хлебный» включала:

Деньги и их эквиваленты	71.687
Займы клиентам	66.997
Основные средства	41.050
Прочие активы	8.119
Прочие кредиторы	(116.437)
Чистые активы	71.416
Минус доля меньшинства	(16.511)

Чистые активы за минусом доли меньшинства 54.905

Уплаченные средства (163.378)

Гудвил (108.473)

В 2004 году Банк приобрёл 100% уставного капитала ТОО «АИРИ» за 87 тенге. Стоимость приобретения была оплачена и контроль получен 30 июня 2004 года.

На 30 июня 2004 года, дата приобретения, расчётная справедливая стоимость чистых обязательств ТОО «АИРИ» включала:

Деньги и их эквиваленты	38.218
Дебиторская задолженность	19.686
Основные средства	45.801
Прочие активы	17.404
Прочие кредиторы	(170.274)
Чистые обязательства	(49.165)

Уплаченные средства (87)

Гудвил (49.252)

В 2004 году, Банк приобрёл 100% уставного капитала ОАО «Кайрат Банк» за 180.448 тенге (перерегистрирован под именем ОАО «Халык Банк Кыргызстан» 31 декабря 2004 года). Стоимость приобретения была оплачена и контроль получен 30 сентября 2004 года.

На 30 сентября 2004 года, дата приобретения, расчётная справедливая стоимость чистых обязательств ОАО Кайрат Банк» включала:

Деньги и их эквиваленты	453.910
Средства в кредитных учреждениях	87.509
Инвестиционные ценные бумаги	448.834
Прочие активы	45.347
Прочие кредиторы	(885.883)
Чистые активы	149.717

Уплаченные средства (180.448)

Гудвил (30.731)

В 2004 году Банк создал новую дочернюю организацию АО «Nalyk Finance». На 31 декабря 2004 года Банк владел 100% уставного капитала АО «Nalyk Finance».

Финансовый результат АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка» за период с 1 мая 2003 года, даты приобретения, до 31 декабря 2003 года, составил чистый доход в сумме 261.930 тенге. Если бы Банк консолидировал в своем отчете о доходах и расходах результаты АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка», начиная с 1 января 2003 года, то общая прибыль и чистый доход составили бы 34.903.514 тенге и 7.517.351 тенге, соответственно.

Финансовый результат ОАО АКБ «Банк Хлебный» за период с 15 апреля 2004 года, даты приобретения, по 31 декабря 2004 года, составил чистый убыток в сумме 1.992 тенге. Финансовый результат ТОО «АИРИ» за период с 30 июня 2004 года, даты приобретения, по 31 декабря 2004 года, составил чистый убыток в сумме 49.252 тенге. Финансовый результат ОАО «Кайрат Банк» за период с 30 сентября 2004 года, даты приобретения, по 31 декабря 2004 года, составил чистый доход в сумме 2.950 тенге. Если бы Банк консолидировал в своем отчете о доходах и расходах результаты ОАО АКБ «Банк Хлебный», ТОО «АИРИ» и ОАО «Кайрат Банк», начиная с 1 января 2004 года, то общая прибыль и чистый доход составили бы 45.455.092 тенге и 8.044.741 тенге, соответственно.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Ассоциированная компания, учитываемая по методу долевого участия

Следующая ассоциированная компания учитывается по методу долевого участия:

<i>Ассоциированная компания</i>	<i>Доля участия %</i>	<i>Страна</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Доля в чистом доходе</i>	<i>Итого активов</i>	<i>Итого обязательств</i>	<i>Итого собственного капитала</i>	<i>Итого доходов</i>
АО «Казахинстрах»	41,69	Казахстан	Страхование	248.841	3.826.349	1.760.802	2.065.547	8.256.838

<i>Ассоциированная компания</i>	<i>Доля участия %</i>	<i>Страна</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Доля в чистом доходе</i>	<i>Итого активов</i>	<i>Итого обязательств</i>	<i>Итого собственного капитала</i>	<i>Итого доходов</i>
АО «Казахинстрах»	41,69	Казахстан	Страхование	196.153	3.507.509	2.033.750	1.473.759	7.291.488

<i>Ассоциированная компания</i>	<i>Доля участия %</i>	<i>Страна</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Доля в чистом доходе</i>	<i>Итого активов</i>	<i>Итого обязательств</i>	<i>Итого собственного капитала</i>	<i>Итого доходов</i>
АО «Казахинстрах»	41,69	Казахстан	Страхование	68.783	2.126.355	1.061.383	1.064.972	10.825.067

Инвестиции в ассоциированные компании классифицируются в прочих активах.

Пересчёт

Банк принял пересмотренный МСБУ 1 «Представление финансовой отчётности», МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка», начиная с 1 января 2004 года. Влияние применения пересмотренных стандартов на бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2003 года представлено ниже.

<i>2003</i>	<i>КАК ПРЕДСТАВЛЕНО РАНЕЕ</i>	<i>ПЕРЕСЧЁТ</i>	<i>КАК ПРЕДСТАВЛЕНО В ДАННОЙ ОТЧЁТНОСТИ</i>	<i>КОММЕНТАРИИ</i>
Собственный капитал	21,238,258	203,256	21,441,514	Пересмотренный МСБУ 1 требует учитывать долю меньшинства в собственном капитале

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО («КИ МСФО»), ещё не вступившие в силу

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу:

МСБУ 19 (редакция 2004 года) «Выплаты работникам»;

МСБУ 21 (редакция 2005 года) «Влияние изменений в курсах обмена иностранных валют»;

МСБУ 39 (редакция 2005 года) «Финансовые инструменты: Признание и оценка»;

МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытия»;

КИ МСФО 4 «Определение наличия условий аренды в договоре».

Группа ожидает, что принятие указанных выше стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы в период первоначального применения.

Обзор существенных аспектов учётной политики**Дочерние организации**

Дочерние организации, т.е. организации, более половины голосующих акций которых принадлежит Группе, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом, были включены в консолидированную финансовую отчётность. Консолидация дочерних организаций осуществляется с момента передачи контроля над ними Группе, и прекращается с даты прекращения такого контроля. Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчётам внутри Группы были исключены. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует о снижении стоимости переданного актива. В случае необходимости в учётную политику дочерних организаций вносятся изменения для обеспечения соответствия учётной политике Группы.

Приобретение дочерних организаций

Приобретение дочерних компаний отражается в консолидированной финансовой отчётности Группы по методу покупки, согласно которому идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над долей Группы в идентифицируемых чистых активах признается в качестве гудвила. Если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах, отраженных по справедливой стоимости приобретённой дочерней организации, разница отражается непосредственно в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Доля меньшинства представляет собой долю в дочерних организациях, не принадлежащих Группе. Доля меньшинства на дату составления бухгалтерского баланса представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней организации на дату приобретения, и долю миноритарных акционеров в изменениях в собственном капитале с даты объединения. Доля меньшинства представлена в собственном капитале.

Убытки, входящие в долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в собственном капитале дочерней организации, если только не имеется связывающего обязательства мелких акционеров профинансировать убытки. Все такие убытки распределяются на Группу.

Увеличение в доле участия в дочерних организациях

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, связанных с долей в приобретённых дочерних организациях, и суммой, уплаченной за такое увеличение, увеличивает или уменьшает нераспределённый доход.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании - это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Вложения в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости, включая гудвилл. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в доходах и расходах ассоциированных компаний отражается в отчёте о доходах и расходах, а её доля в изменениях резервов относится на собственный капитал. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает её долю участия в ассоциированной компании, Группа не признаёт дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от её имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и её ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует о снижении стоимости переданного актива.

Деньги и их эквиваленты

Деньги и их эквиваленты состоят из наличности в кассе, средств в Национальном банке Республики Казахстан (НБК) - за исключением обязательных резервов, и средств в кредитных учреждениях, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты образования соответствующего баланса и которые свободны от залоговых обязательств.

Обязательные резервы

Обязательные резервы представляют собой необходимые резервные вклады и деньги, которые не могут быть использованы Банком на финансирование ежедневной банковской деятельности и, следовательно, не включаются в статью денег и их эквивалентов в консолидированном отчёте о движении денег.

Средства в прочих финансовых учреждениях

В ходе своей деятельности Группа открывает текущие счета или размещает вклады на различные периоды времени в других банках. Средства в финансовых учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по стоимости. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Финансовые активы

Финансовые активы в части МСБУ 39, там, где это уместно, классифицируются или как финансовые активы по справедливой стоимости по отчёту о доходах и расходах, займы и дебиторская задолженность, или как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном признании финансовых активов, они оцениваются по справедливой стоимости, плюс, в случае инвестиций не по справедливой стоимости по отчёту о доходах и расходах, непосредственно связанные затраты по сделке. Группа определяет классификацию своих финансовых активов после первоначального признания и, там где это позволено и уместно, переоценивает такое определение на конец каждого финансового года.

Все стандартные приобретения и продажи финансовых активов признаются на дату исполнения сделки, т.е. дату, когда Группа приняла на себя обязательство приобрести или продать актив. Стандартные приобретения или продажи, это приобретения или продажи финансовых активов, которые требуют поставки активов в течение периода, обычно устанавливаемого нормами или правилами, принятыми на рынке.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах

Финансовые активы, классифицированные как удерживаемые для торговли, включены в категорию «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах». Финансовые активы, классифицируются как удерживаемые для торговли, если они приобретены для продажи в ближайшей перспективе. Производные инструменты также классифицируются как «удерживаемые для торговли», если только они не предназначены и не являются инструментами эффективного хеджирования. Доходы или убытки по удерживаемым для торговли активам признаются в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Доходы и убытки признаются в консолидированном отчёте о доходах и расходах тогда, когда прекращено признание займов и дебиторской задолженности или произошло их обесценение, а также через процесс амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, это те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не отнесены к какой-либо из перечисленных выше категорий. После первоначального признания, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а доходы или убытки признаются как отдельный компонент капитала до тех пор, пока не прекращено признание инвестиции, или до тех пор, пока не будет установлено, что инвестиция обесценилась, и в этот момент совокупный доход или убыток, ранее показанные в собственном капитале, включается в консолидированный отчёт о доходах и расходах. Однако, вознаграждение, рассчитанное с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, признаётся в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Для инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, справедливая стоимость определяется по биржевым котировкам на покупку на момент окончания торгов на дату составления бухгалтерского баланса. По инвестициям, по которым отсутствуют рыночные котировки, справедливая стоимость определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают использование недавних коммерческих рыночных операций, ссылку на текущую рыночную стоимость другого, практически идентичного инструмента, и анализ дисконтированного движения денег.

Группа не классифицирует какие-либо финансовые активы как удерживаемые до погашения, если Группа в течение текущего финансового года или в течение предшествующих двух финансовых лет продала, передала или использовала опцион пут по более чем незначительной части инвестиций, удерживаемых до погашения, до наступления срока их погашения.

Взаимозачёт

Финансовые активы и обязательства свёртываются, и сумма нетто показывается в бухгалтерском балансе тогда, когда существует юридически защищённое право зачесть учтённые суммы, и имеется намерение произвести урегулирование на нетто-основе или одновременно реализовать актив и погасить обязательство.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

Соглашения о продаже и обратной покупке («репо») рассматриваются как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, проданные по соглашениям репо, удерживаются в бухгалтерском балансе, и в случае если приобретатель имеет право по контракту или по праву продать или перезаложить их, перегруппировываются как ценные бумаги, заложенные по соглашениям репо.

Соответствующее обязательство отражается в средствах кредитных учреждений или клиентов. Ценные бумаги, приобретённые по соглашениям о перепродаже («обратное репо»), учитываются, там где это уместно, как средства в кредитных учреждениях или займы клиентам. Разница между ценой продажи и обратной покупки рассматривается как вознаграждение и начисляется за период действия соглашений репо, с использованием метода эффективной ставки дохода.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Ценные бумаги, одолженные партнёрам, удерживаются в консолидированной финансовой отчётности. Привлечённые ценные бумаги не учитываются в консолидированной финансовой отчётности, если только они не проданы третьим сторонам, в этом случае, приобретение и продажа учитываются в доходах, за минусом расходов по торговым ценным бумагам в консолидированном отчёте о доходах и расходах. Обязательства по их возврату отражаются по справедливой стоимости как торговое обязательство.

Резерв на обесценивание финансовых активов

На каждую дату составления бухгалтерского баланса Группа оценивает, имело ли место обесценивание финансового актива или группы финансовых активов.

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Если существует объективное свидетельство того, что был понесён убыток от обесценивания финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, то сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчётных будущих потоков денег (за исключением будущих потерь по займу, которые не были понесены), дисконтированных на первоначальную эффективную ставку вознаграждения финансового актива (т.е. эффективную ставку вознаграждения, рассчитанную при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива должна быть уменьшена посредством использования счёта резерва. Сумма убытка должна быть признана в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Расчёт текущей стоимости расчётного будущего движения денег обеспеченного финансового актива отражает движение денег, которое может быть результатом обращения взыскания, минус затраты на получение и реализацию обеспечения, независимо является обращение взыскания вероятным или нет.

Резервы основаны на собственном анализе убытков Группы и суждениях руководства касательно уровня убытков, которые вероятнее всего будут признаны по активам в каждой категории кредитного риска, исходя из возможностей обслуживания долга и кредитной истории заёмщика. Резервы на обесценивание финансовых активов, в прилагаемой финансовой отчётности, были определены на основе существующих экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Казахстане и какое влияние такие изменения могут оказать на достаточность резервов на обесценивание финансовых активов в будущие периоды. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценивания уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно увязано с событием, происходящим после признания обесценивания, тогда ранее признанный убыток по обесцениванию сторнируется. Любое последующее сторнирование убытка от обесценивания признаётся в консолидированном отчёте о доходах и расходах в том объёме, в котором балансовая стоимость активов не превышает амортизированную стоимость на дату сторнирования.

Тогда, когда заём является безнадежным, он списывается в счёт соответствующего резерва на обесценивание займа. Такие займы списываются, после того, как были выполнены все соответствующие процедуры, и сумма убытка была определена. Последующие восстановления ранее списанных сумм, уменьшают сумму резерва на обесценивание займов в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Если актив, имеющийся в наличии для продажи, обесценился, то сумма, включающая разницу между его стоимостью (за вычетом выплаты основной суммы и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, минус любой убыток от обесценивания, ранее признанный в консолидированном отчёте о доходах и расходах, переносится из собственного капитала в консолидированный отчёт о доходах и расходах. Сторнирование убытков по обесцениванию в отношении долевых инструментов, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, не признаются в консолидированном отчёте о доходах и расходах. Сторнирование убытков от обесценивания по долговым инструментам проводится через консолидированный отчёт о доходах и расходах, если увеличение в справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценивания в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств**Финансовые активы**

Прекращение признания финансового актива (или где это уместно части финансового актива или части группы подобных финансовых активов) осуществляется тогда, когда:

- Истекли права на получение потоков денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или сохранила права не получение денежных потоков от актива, но приняла обязательство выплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с «промежуточным» соглашением; и
- Группа или (а) передала практически все риски и вознаграждения по активу, или (b) не передавала и не удерживала практически все риски и вознаграждения по активу, но передала контроль над активом.

Тогда, когда Группа передала свои права на получение денежных потоков по активу и не передавала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с активом, и не передавала контроль над активом, актив признаётся в объёме текущей вовлечённости Группы в актив. Текущая вовлечённость, которая принимает форму гарантии над переданным активом, оценивается по наименьшему значению первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммой средств, которые Группа должна будет погасить.

Тогда, когда текущая вовлечённость по переданному активу принимает форму письменного и/или приобретённого опциона (включая опцион на основе расчёта наличностью или подобные соглашения), объём текущей вовлечённости Группы является суммой переданного актива, который Группа может выкупить, за исключением письменного опциона пут по активу, оцениваемому по справедливой стоимости (включая опцион на основе расчёта наличностью или подобные соглашения), объём текущей вовлечённости Группы ограничен наименьшим значением справедливой стоимости переданного актива и ценой реализации опциона.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства осуществляется тогда, когда обязательство исполнено, аннулировано или истекло. Тогда, когда финансовое обязательство заменено другим обязательством того же займодателя на значительно отличающихся условиях, или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Основные средства

Основные средства отражаются в бухгалтерском учёте по меньшей из первоначальной стоимости за минусом накопленного износа и накопленного обесценения стоимости.

Износ объектов незавершённого строительства и объектов, не введённых в эксплуатацию, начисляется с даты готовности активов к целевому использованию. Износ рассчитывается линейным методом, исходя из срока полезного использования основных средств:

	<u>Годы</u>
Здания и сооружения	50
Транспортные средства	7
Компьютеры и банковское оборудование	5-10
Прочее	4-10

Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчётную дату на предмет возможного превышения отражённой в учёте суммы над их возмещаемой стоимостью, и в том случае, если балансовая стоимость превышает такую расчётную возмещаемую сумму, то стоимость активов снижается до возмещаемой стоимости. Снижение стоимости признаётся в соответствующем периоде и включается в состав административных и операционных расходов.

Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в отчёте о доходах и расходах в составе прочих административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Выпущенные долговые обязательства

Выпущенные долговые обязательства представлены выпущенными в обращение облигациями Группы, которые отражаются в учёте в соответствии с теми же принципами, что и средства кредитных организаций и клиентов.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Резервы

Резервы отражаются в финансовой отчётности в тех случаях, когда Группа обладает текущим правовым обязательством или обязательством, вытекающим из практики, возникшим в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдёт отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства.

Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с нормативно-правовыми актами Республики Казахстан и налоговых органов других стран, а также городов, где расположены офисы, дочерние организации и филиалы Группы. Отсроченные подоходные налоги рассчитываются с использованием метода обязательств по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности. Обязательства по отсроченному подоходному налогу признаются по налогооблагаемым временным разницам:

- за исключением того, когда обязательство по отсроченному подоходному налогу возникло в результате амортизации гудвилла или первоначального признания актива или обязательства в сделке, которая не является объединением предприятий и, на момент сделки, не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и

- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании и долевое участие в совместных предприятиях, за исключением того, когда срок сторнирования временных разниц может контролироваться, и существует вероятность того, что временные разницы не будут сторнированы в обозримом будущем.

Отсроченные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесённым неиспользованным налоговым активам и неиспользованным налоговым убыткам, в том объёме, в котором существует вероятность того, что будет доступен налогооблагаемый доход, в счёт которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы, перенесённые неиспользованные налоговые активы и неиспользованные налоговые убытки.

- за исключением того, когда отсроченные активы по подоходному налогу, относящиеся к временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства в сделке, которая не является объединением предприятий и, на момент сделки, не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и

- в отношении относимых на вычет временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании и долевое участие в совместных предприятиях, отсроченные налоговые активы признаются только в том объёме, в котором существует вероятность того, что временные разницы будут сторнированы в обозримом будущем и будет доступна налогооблагаемая прибыль, в счёт которой могут быть использованы временные разницы.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

У Группы нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя производить удержания, рассчитанные как процент от текущих выплат брутто зарплаты, такие удержания относятся на расходы в том периоде, в котором была начислена соответствующая зарплата, и включаются в статью «Зарплата и связанные с ней выплаты». Группа производит отчисления социального налога за своих сотрудников в бюджет Республики Казахстан. Группа не имеет обязательств по выплатам после окончания трудовой деятельности или иным компенсационным выплатам, требующим начисления.

Уставный капитал

Уставный капитал, резерв на премию по акциям и выкупленные собственные акции признаются по справедливой стоимости полученных или уплаченных средств. Приобретения собственных акций учитываются по себестоимости. Доходы и убытки по продажам собственных акций уменьшают или увеличивают резерв на премию по акциям.

Внешние расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, в случаях иных, чем объединение компаний, вычитаются из собственного капитала, за вычетом соответствующих подоходных налогов.

Дивиденды по простым и привилегированным акциям отражаются как уменьшение в собственном капитале в том периоде, в котором они были объявлены или начислены. Дивиденды, объявленные после отчётной даты, учитываются и раскрываются как последующее событие в соответствии с МСФО 10 «События, произошедшие после отчётной даты».

Чистый доход или убыток, распределённые на простые и привилегированные акции, которые дают право на участие в распределении дохода, определяется посредством сложения суммы, отнесённой на дивиденды и суммы, отнесённой на участие.

Условные обязательства

Условные обязательства не отражаются в финансовой отчётности, но подлежат раскрытию. Условные обязательства не отражаются и не раскрываются в случаях, когда отток ресурсов, составляющих экономическую выгоду, является маловероятным. Условные активы не отражаются в финансовой отчётности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным в значительной степени.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Признание доходов и расходов

Доходы и расходы по вознаграждению отражаются по методу начисления с использованием эффективной ставки вознаграждения. Комиссия за выдачу займов клиентам, при её существенном значении, отсрочивается (вместе с соответствующими прямыми затратами) и признаётся как корректировка фактической ставки дохода по займам. Комиссии, сборы и прочие статьи доходов и расходов обычно учитываются по методу начисления, когда услуга была оказана. Комиссионные за услуги, за управление портфелем и прочие управленческие консультации учитываются на основании соответствующих контрактов на предоставление услуг. Комиссии за услуги по управлению активами, в отношении инвестиционных фондов, учитываются в том периоде, когда были предоставлены услуги. Такие же принципы применяются в отношении кастодиальных услуг, постоянно предоставляемых в течение длительного периода времени.

Переоценка статей, выраженных в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Банка. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в тенге по рыночным курсам обмена, установленным на КФБ на дату бухгалтерского баланса. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчёта сделок в иностранной валюте, признаются в консолидированном отчёте о доходах и расходах как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте – курсовые разницы. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость. Разницы между контрактным курсом обмена некоторых сделок и рыночным курсом обмена на дату сделки, включены в доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой. По состоянию на 31 декабря 2005 года рыночный курс обмена составлял 133,98 тенге за 1 доллар США (2004 – 130,00 тенге за 1 доллар США, 2003 – 144,22 тенге за 1 доллар США).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Существенные бухгалтерские суждения и оценки**Суждения**

В процессе применения учётной политики Группы, руководство сделало следующие суждения, помимо тех, которые включают оценки, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, учтённые в консолидированной финансовой отчётности:

- Резервы на обесценение активов и прочие резервы
- Отсроченные налоги

Оценка неопределённости

Основные допущения относительно будущих и иных ключевых источников оценки неопределённости на отчётную дату, которые обладают существенным риском, могущим привести к существенной корректировке в балансовой стоимости активов и обязательств течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

Банк регулярно проводит обзор своих займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Банк использует свой предыдущий опыт суждения для оценки суммы любого убытка по обесценению в случаях, когда заёмщик испытывает финансовые трудности и имеется недостаточно доступных предыдущих данных касательно аналогичных заёмщиков. Таким же образом Банк оценивает изменения в будущих потоках денег на основании наблюдаемых данных, показывающих то, что имело место отрицательное изменение в платёжном статусе заёмщиков в группе, или национальных или местных экономических условиях, которые соотносятся с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство использует оценки на основании предыдущего опыта по убыткам по активам с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения подобным тем, которые имели место в группе займов и дебиторской задолженности. Банк использует своё компетентное суждение для корректировки поддающихся оценке данных для группы займов или дебиторской задолженности, с целью отражения текущих обстоятельств.

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налогам, валюте и таможне будут подтверждены.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Деньги и их эквиваленты

Деньги и их эквиваленты представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Наличность в кассе	14.911.746	10.447.241	4.850.482
Корреспондентский счет в НБК	9.375.422	–	–
Корреспондентские счета в банках стран, являющихся членами ОЭСР	3.669.426	992.268	1.270.400
Корреспондентские счета в банках стран, не являющимися членами ОЭСР	1.147.804	432.402	436.766
Вклады «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР	20.081.011	11.275.787	2.667.620
Краткосрочные вклады в казахстанских банках	7.916.282	9.905.777	607.611
Краткосрочные вклады в банках стран, являющихся членами ОЭСР	–	–	481.461
Краткосрочные вклады в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	–	69.894	510.892
Вклады «овернайт» в казахстанских банках	–	–	2.590.115
Деньги и их эквиваленты	58.548.167	33.123.369	13.415.347

Ставки вознаграждения и валюты, в которых выражены краткосрочные вклады, представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>		<i>31 декабря 2003 года</i>	
	<i>Тенге</i>	<i>Иностранная валюта</i>	<i>Тенге</i>	<i>Иностранная валюта</i>	<i>Тенге</i>	<i>Иностранная валюта</i>
Вклады «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР	–	2,3%-4,2%	–	1,0%-2,5%	–	0,7%-2,2%
Краткосрочные вклады в казахстанских банках	4,0%-14,0%	5,0%	1,0%-7,7%	3,0%-11,9%	1,0%-14,0%	1,0%-4,0%
Краткосрочные вклады в банках стран, являющихся членами ОЭСР	–	–	–	–	–	1,0%
Краткосрочные вклады в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	–	–	4,0%-8,0%	4,0%-6,0%	–	4,0%-8,0%
Вклады «овернайт» в казахстанских банках	–	–	–	–	1,0%	4,0%

Обязательные резервы

Обязательные резервы включают:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Средства в НБК, размещённые в обязательные резервы	8.632.311	7.578.394	2.018.559
Наличные средства, размещённые в обязательные резервы	–	–	3.193.491

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Обязательные резервы

8.632.311

7.578.394

5.212.050

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах, представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Ноты НБК	23.159.597	27.005.789	23.958.264
Государственные казначейские обязательства	19.527.405	27.747.456	9.207.605
Облигации Республики Казахстан	4.674.276	4.882.958	4.085.513
Еврооблигации казахстанских банков	1.664.640	1.549.334	2.493.542
Облигации Банка Развития Казахстана	992.040	1.191.266	169.404
Долевые ценные бумаги кыргызских корпораций	—	5.432	—
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	50.017.958	62.382.235	39.914.328
Являются объектом соглашений Репо	—	200.000	5.656.840

На 31 декабря 2005 года Ноты НБК в сумме 521.820 тенге, были заложены в качестве обеспечения по некоторым обязательствам Банка (2004 и 2003 – ноль).

Ставки вознаграждения и сроки погашения данных долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>		<i>31 декабря 2003 года</i>	
	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>
Ноты НБК	2,1%-2,4%	2006	3,0%-6,8%	2005	4,7%-5,4%	2004
Государственные казначейские обязательства	3,1%-8,4%	2006-2014	4,0% -8,6%	2005-2014	5,7%-16,9%	2004-2013
Облигации Республики Казахстан	11,1%	2007	11,1%	2007	11,1%	2007
Еврооблигации казахстанских банков	7,9%-10,1%	2007-2013	6,0%-8,6%	2007-2010	7,4%-8,6%	2007-2013
Облигации Банка Развития Казахстана	7,1%-8,5%	2007	7,1%-7,4%	2007-2013	8,5%	2007

Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Срочные вклады	2.085.446	695.379	7.306.271
Займы местным кредитным учреждениям	691.495	—	422
	2.776.941	695.379	7.306.693
Минус - Резерв на обесценение (Примечание 11)	—	—	(15.764)
Средства в кредитных учреждениях	2.776.941	695.379	7.290.929

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Ставки вознаграждения и сроки погашения срочных вкладов представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Срочные вклады	4,0%-12,0%	2006-2008	4,1%-14,5%	2005	8,0%-13,6%	2004
Займы местным кредитным учреждениям	4,1%	2006	—	—	—	2004

Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года	31 декабря 2003 года
Корпоративные облигации	6.548.074	4.758.103	301.224
Государственные казначейские обязательства	2.644.113	—	1.827.400
Облигации казахстанских банков	2.624.828	820.062	848.296
Казначейские векселя Кыргызской Республики	281.624	—	—
Казначейские векселя США	—	14.211.098	—
Ноты НБРК	—	472.475	106.663
Облигации местных органов власти	—	356.684	—
Облигации Республики Казахстан	—	—	148.152
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	12.098.639	20.618.422	3.231.735

По условиям соглашения репо — 3.652.001 1.181.762

На 31 декабря 2004 года казначейские векселя США были заложены в качестве обеспечения по займам, выданным другой финансовой организацией третьей стороне. Банк был подвержен кредитному риску в отношении данных займов, которые составляли 13.992.772 тенге (на 31 декабря 2005 года: — ноль). В 2005 году залог был аннулирован и соответствующие ценные бумаги были проданы.

Ставки вознаграждения и сроки погашения данных ценных бумаг представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Корпоративные облигации	3,5%-9,6%	2006-2014	6,9% - 10,7%	2005-2014	7,5%-10,9%	2004-2009
Государственные казначейские обязательства	2,8%-3,5%	2006-2008	—	—	5,5% - 6,1%	2005-2010
Облигации казахстанских банков	7,0%-13,5%	2007-2013	7,0% -20,1%	2005-2010	10,5%-13,3%	2004-2010
Казначейские векселя Кыргызской Республики	4,5%-7,3%	2007-2013	—	—	—	—
Казначейские векселя США	—	—	1,7%-4,7%	2005-2012	—	—
Ноты НБРК	—	—	1,7%-1,9%	2005	4,6%-4,9%	2004
Облигации местных органов власти	—	—	6,0%-8,5%	2005-2008	—	—

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены следующим образом:

	2005		2004		2003	
	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
Корпоративные облигации	—	—	—	—	1.333.508	1.307.036
Государственные казначейские обязательства	—	—	—	—	4.705.629	4.460.487
Облигации местных органов власти	—	—	—	—	402.675	380.813
Облигации Всемирного Банка	—	—	—	—	1.485	1.441
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	—	—	—	—	6.443.297	6.149.777

Ставки вознаграждения и сроки погашения данных ценных бумаг представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	%	Срок погашения	%	%	Срок погашения	%
Корпоративные облигации	—	—	—	—	7,4%-11,5%	2004-2014
Государственные казначейские обязательства	—	—	—	—	3,9%-8,2%	2004-2005
Облигации местных органов власти	—	—	—	—	6,0%-8,5%	2005-2008
Облигации Всемирного Банка	—	—	—	—	7,1%	2005

В 2004 году инвестиционные ценные бумаги, годные для продажи, были переведены из инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, в результате изменения намерения руководства в отношении данных ценных бумаг.

Займы клиентам

Займы клиентам включают:

	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года	31 декабря 2003 года
Займы клиентам	431.150.873	264.767.912	172.359.264
Простые векселя	4.288.256	3.498.427	1.067.525
Овердрафт	1.499.532	2.240.582	729.363
Факторинговые операции	79.328	620.958	261.691
	437.017.989	271.127.879	174.417.843
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 11)	(25.920.766)	(16.537.686)	(10.529.346)
Займы клиентам	411.097.223	254.590.193	163.888.497

На 31 декабря 2005 года годовая ставка вознаграждения, взимаемая Банком, варьировалась от 6% до 25% годовых по займам, выраженным в тенге (2004 – от 7% до 26%, 2003 – от 11% до 28%) и от 6% до 22% годовых по займам, выраженным в долларах США (2004 – от 6% до 24%, 2003 – от 10% до 23%).

На 31 декабря 2005 года Группа характеризовалась концентрацией займов на 10 крупных заёмщиков в размере 52.972 тысяч тенге, что составляло 12% от совокупного кредитного портфеля Группы (2004 – 42.037 тысяч тенге; 16%, 2003 – 39.088 тысяч тенге; 22%) и 84%

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

от собственного капитала Группы (2004 – 119%, 2003 – 182%). По данным займам был создан резерв в размере 1.675 тысяч тенге (2004 - 9.197 тысяч тенге, 2003 – 1.341 тысяча тенге).

Займы в основном предоставляются в следующих секторах экономики:

	<i>31 декабря</i> <i>2005 года</i>		<i>31 декабря</i> <i>2004 года</i>		<i>31 декабря</i> <i>2003 года</i>	
		%		%		%
Физические лица:						
- ипотечные займы	78.680.146	18%	36.663.656	14%	4.438.887	3%
- потребительские займы	51.921.731	12%	30.320.051	11%	14.211.472	8%
Оптовая торговля	60.924.208	14%	26.916.946	10%	28.709.276	16%
Строительство	54.461.305	12%	35.851.122	13%	16.523.929	9%
Сельское хозяйство	38.018.719	9%	34.043.299	12%	27.434.880	16%
Розничная торговля	33.909.256	8%	8.673.253	3%	5.808.358	3%
Нефть и газ	16.380.276	3%	26.191.423	10%	13.897.785	8%
Недвижимость	12.493.907	3%	9.132.720	3%	4.020.749	2%
Транспорт	8.439.726	2%	4.586.565	2%	4.388.802	3%
Исследования и разработки	8.307.104	2%	8.017.513	3%	3.730.121	2%
Энергетика	7.278.666	2%	6.892.073	2%	3.114.309	2%
Горнодобывающая отрасль	6.587.252	1%	4.565.767	2%	12.237.027	7%
Металлургия	3.968.204	1%	4.362.369	2%	7.032.601	4%
Прочие	55.647.489	13%	34.911.122	13%	28.869.647	17%
	437.017.989	100%	271.127.879	100%	174.417.843	100%

Отчисления на обесценение и резервы

Движение в резервах на обесценение активов, по которым начисляется вознаграждение, и прочим активам представлено следующим образом:

	<i>Средства в</i> <i>кредитных</i> <i>учреждениях</i>	<i>Прочие</i> <i>активы</i>	<i>Займы</i> <i>клиентам</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2002 года	–	(570.780)	(7.811.004)	(8.381.784)
Отчисления на обесценение	(15.764)	472.539	(4.593.313)	(4.136.538)
Списания	–	42.907	2.123.080	2.165.987
Восстановления	–	(419)	(248.109)	(248.528)
31 декабря 2003 года	(15.764)	(55.753)	(10.529.346)	(10.600.863)
Отчисления на обесценение	(426.476)	(57.074)	(7.470.495)	(7.954.045)
Списания	457.009	38.297	1.740.723	2.236.029
Восстановления	(14.769)	(1.492)	(278.568)	(294.829)
31 декабря 2004 года	–	(76.022)	(16.537.686)	(16.613.708)
Отчисления на обесценение	–	(130.835)	(11.838.690)	(11.969.525)
Списания	–	75.094	3.572.889	3.647.983
Восстановления	–	(2.049)	(1.117.279)	(1.119.328)
31 декабря 2005 года	–	(133.812)	(25.920.766)	(26.054.578)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Движение в прочих резервах представлено следующим образом:

	<i>Прочие резервы</i>
31 декабря 2002 года	(59.563)
Отчисления на обесценение	(1.384.671)
Списания	523.658
Восстановления	–
31 декабря 2003 года	(920.576)
Резервы	(986.679)
Списания	106.216
Восстановления	–
31 декабря 2004 года	(1.801.039)
Резервы	(496.378)
Списания	17.909
Восстановления	–
31 декабря 2005 года	(2.279.508)

Резервы под обесценение активов вычитаются из соответствующих статей активов. Резервы представляют собой резервы по выданным аккредитивам и гарантиям.

Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Транспорт-ные средства</i>	<i>Компьютеры и банковское оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Стоимость					
На начало года	4.221.196	606.360	5.848.676	3.293.922	13.970.154
Поступления	94.401	299.316	1.338.271	1.447.646	3.179.634
Выбытия	(14.998)	(251.456)	(199.882)	(79.254)	(545.590)
Переводы	462.224	–	–	(462.224)	–
31 декабря 2005 года	4.762.823	654.220	6.987.065	4.200.090	16.604.198
Накопленный износ					
На начало года	406.567	320.165	2.866.781	1.245.330	4.838.843
Отчисления	97.854	60.508	696.506	320.976	1.175.844
Выбытия	(7.300)	(158.781)	(164.346)	(59.112)	(389.539)
31 декабря 2005 года	497.121	221.892	3.398.941	1.507.194	5.625.148
Остаточная стоимость:					
31 декабря 2005 года	4.265.702	432.328	3.588.124	2.692.896	10.979.050
31 декабря 2004 года	3.814.629	286.195	2.981.895	2.048.592	

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Транспорт-ные средства</i>	<i>Компьютеры и банковское оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Стоимость					
На начало года	3.656.288	513.942	4.372.749	2.771.148	11.314.127
Поступления	582.693	129.168	1.662.595	578.439	2.952.895
Выбытия	(44.138)	(38.842)	(233.172)	(67.567)	(383.719)
Приобретение посредством объединения компаний	26.353	2.092	46.504	11.902	86.851
31 декабря 2004 года	4.221.196	606.360	5.848.676	3.293.922	13.970.154
Накопленный износ					
На начало года	333.951	260.370	2.244.194	1.153.122	3.991.637
Отчисления	107.798	62.742	705.048	131.749	1.007.337
Выбытия	(35.182)	(2.947)	(82.461)	(39.541)	(160.131)
31 декабря 2004 года	406.567	320.165	2.866.781	1.245.330	4.838.843
Остаточная стоимость:					
31 декабря 2004 года	3.814.629	286.195	2.981.895	2.048.592	9.131.311
31 декабря 2003 года	3.322.337	253.572	2.128.555	1.618.026	
Стоимость					
На начало года	3.451.971	434.256	4.085.610	2.309.664	10.281.501
Поступления	279.195	89.292	339.026	664.611	1.372.124
Выбытия	(74.878)	(9.606)	(61.884)	(193.130)	(339.498)
Переводы	–	–	9.997	(9.997)	–
31 декабря 2003 года	3.656.288	513.942	4.372.749	2.771.148	11.314.127
Накопленный износ					
На начало года	285.034	218.065	1.894.404	838.154	3.235.657
Отчисления	128.997	62.264	384.778	366.855	942.894
Выбытия	(80.080)	(19.959)	(34.988)	(51.887)	(186.914)
31 декабря 2003 года	333.951	260.370	2.244.194	1.153.122	3.991.637
Остаточная стоимость:					
31 декабря 2003 года	3.322.337	253.572	2.128.555	1.618.026	7.322.490
31 декабря 2002 года	3.166.937	216.191	2.191.206	1.471.510	

В 2005 году завершённое строительство в сумме 462.224 тенге (2004 и 2003 – ноль) было переведено из категории «Прочее» в категорию «Здания и сооружения». По состоянию на 31 декабря 2005 года категория «Прочее» включала незавершённое строительство на сумму 264.652 тенге (2004 – 260.750 тенге, 2003 – 7.143 тенге).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Налогообложение

Доходы Банка и его дочерних компаний, за исключением HSBK (Европа) В.В., АО «Банк Хлебный» и ОАО «Халык Банк Кыргызстан», облагаются налогом только в Республике Казахстан. Доходы HSBK (Европа) В.В. облагаются налогом в Нидерландах. Доходы АО «Банк Хлебный» облагаются налогом в Российской Федерации. Доходы ОАО «Халык Банк Кыргызстан» облагаются налогом в Кыргызской Республике.

Расходы по подоходному налогу составляют:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Текущие расходы по налогу	(3.564.256)	(1.721.348)	(709.206)
Текущий налог прошлых периодов	–	–	110.133
Отсроченные налоговые льготы / (расходы)	25.680	(276.432)	(174.392)
Расходы по подоходному налогу	(3.538.576)	(1.997.780)	(773.465)

Выверка между резервом по подоходному налогу, отраженным в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, и доходом до уплаты налогов, помноженным на нормативную ставку налога 30% за годы, закончившиеся 31 декабря, выглядит следующим образом:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Доход до уплаты подоходного налога	19.366.476	10.090.815	8.271.649
Нормативная ставка подоходного налога	30%	30%	30%

Расчётные расходы по подоходному налогу по нормативной ставке	(5.809.943)	(3.027.245)	(2.481.495)
Необлагаемый налогом доход по вознаграждению по долгосрочным займам, выданным Банком на модернизацию технической базы	1.812.360	915.576	624.612
Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам, доход по которым не облагается налогом	1.222.634	881.592	1.679.825
Доход дочерних организаций, облагаемый налогом по иным ставкам	11.391	113.760	71.044
Прочий необлагаемый налогом доход	–	24.175	33.326
Расходы, не относимые на вычеты:			
- вознаграждение по вкладам нерезидентов	(317.990)	(177.160)	(703.425)
- налог у источника выплаты по вознаграждению	(311.506)	(543.585)	(89.952)
- благотворительность	(33.065)	(25.088)	(75.638)
- прочие провизии	–	(127.940)	(71.448)
- прочее	(112.457)	(31.865)	(234.708)
Подоходный налог предыдущих лет	–	–	110.133
Изменение в непризнанных отсроченных налоговых активах	–	–	364.261
Расходы по подоходному налогу	(3.538.576)	(1.997.780)	(773.465)

Отсроченные налоговые активы и обязательства на 31 декабря включают:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
--	-------------	-------------	-------------

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:

Займы клиентам

Отсроченные налоговые активы

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Налоговый эффект налогооблагаемых временных
разниц:

Основные средства

Отсроченное налоговое обязательство

Чистое отсроченное налоговое
обязательство

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Временные разницы по займам клиентам по состоянию на 31 декабря 2005 года относятся к разовым комиссиям по выдаче займов, облагаемым для целей налогового учета подоходным налогом в момент получения данных комиссий. Временные разницы по займам клиентам по состоянию на 31 декабря 2003 года относятся к резервам на прочие убытки.

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введенные республиканскими и местными органами власти. Такие налоги включают в себя налог на добавленную стоимость, подоходный налог с юридических лиц, социальный налог и т.д. По сравнению со странами с более развитой экономикой законы, относящиеся к упомянутым налогам, вступили в силу относительно недавно, поэтому применяемые положения зачастую являются неясными или вовсе не существуют. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создаёт некоторую неопределённость и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы за допущенные, по их мнению, нарушения. Подобная ситуация создаёт большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Банк проводит свою деятельность строго в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

Средства клиентов

Средства клиентов включают текущие счета клиентов, срочные вклады и прочие банковские счета клиентов:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Срочные вклады:			
Коммерческие предприятия	92.026.122	69.948.527	29.815.332
Физические лица	97.443.587	81.412.794	65.104.894
Государственные предприятия	17.426.543	–	–
	206.896.252	151.361.321	94.920.226
Текущие счета:			
Коммерческие предприятия	64.587.543	37.009.691	33.307.551
Физические лица	37.913.417	30.892.155	23.674.644
Государственные предприятия	10.466.124	11.475.743	1.505.820
	112.967.084	79.377.589	58.488.015
Гарантии и другие ограниченные счета	766.314	762.451	1.437.457
Средства клиентов	320.629.650	231.501.361	154.845.698

На 31 декабря 2005 года 10 самых крупных клиентов Банка составили примерно 39% общей суммы средств клиентов (2004 – 32%, 2003 – 11%).

Руководство считает, что в случае снятия средств, Группа получит адекватное уведомление с тем, чтобы реализовать свои ликвидные активы для обеспечения выплат.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Анализ счетов клиентов по секторам представлен следующим образом:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
		%		%		%
Физические лица и предприниматели	135.357.004	42%	112.304.949	49%	88.779.538	57%
Нефть и газ	99.769.084	31%	42.856.652	19%	15.361.346	10%
Строительство	22.890.735	7%	5.362.613	2%	3.965.924	3%
Энергетика	10.390.969	3%	11.857.510	5%	4.308.097	3%
Транспортировка нефти и газа	6.267.139	2%	20.694.005	9%	11.336.288	7%
Оптовая торговля	5.907.904	2%	2.090.423	1%	2.646.702	2%
Финансовый сектор	5.422.340	2%	677.553	1%	1.437.457	1%
Прочие перевозки	4.760.271	2%	3.658.668	2%	1.628.714	1%
Прочее	29.864.204	9%	31.998.988	12%	25.381.632	16%
	320.629.650	100%	231.501.361	100%	154.845.698	100%

Средства кредитных учреждений

Средства кредитных учреждений включают:

	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года	31 декабря 2003 года
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	97.539.596	64.364.550	52.111.282
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	2.144.841	3.453.432	225.589
Займы и вклады казахстанских банков	1.099.582	5.310.820	2.441.167
Займы от прочих финансовых учреждений	1.413.908	58.121	81.231
Займы от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР)	679.153	657.617	1.379.120
Займы от Фонда развития малого бизнеса	—	800.426	1.960.708
Вклады «овернайт»	3.850.541	900.053	3.480.829
Корреспондентские счета	556.526	947.741	196.624
Средства кредитных учреждений	107.284.147	76.492.760	61.876.550

Далее представлены ставки вознаграждения и сроки погашения средств кредитных учреждений:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	3,8%-7,8%	2006-2012	2,4%-6,9%	2005-2009	2,9%-6,1%	2004-2009
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	4,7%-6,0%	2006-2012	3,9%-6,0%	2005-2012	1,6%-6,0%	2004-2012
Займы и вклады казахстанских банков	4,0%-8,0%	2006	2,0%-5,3%	2005-2006	1,0%-6,0%	2004
Займы от прочих финансовых учреждений	2,4%-7,3%	2006-2012	2,4%	2008	2,4%	2008
Займы от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР)	6-месячный LIBOR + 4,25%	2006	6-месячный LIBOR + 4,25%	2006	3,9%-6,4%, 6-месячный LIBOR + 4,25%	2004-2006
Займы от Фонда развития малого	—	—	7,8%	2005	4,3%-7,8%	2004-2005

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

бизнеса						
Вклады «овернайт»	4,0%-5,0%	2006	2,0%-2,5%	2005	1,0%	2004

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Финансовые обязательства

В соответствии с условиями договоров займов с некоторыми банками стран, входящих в ОЭСР, и с ЕБРР, Банк обязан соблюдать определённые финансовые коэффициенты, в частности, в отношении ликвидности, достаточности капитала и размера кредитного риска. Также в соответствии с условиями определённых займов Банк обязан получить разрешение заёмодателя перед распределением владельцам простых акций дивидендов, кроме дивидендов, выплаченных в виде простых акций. Более того, некоторые имеющиеся финансовые соглашения Банка содержат положения, ограничивающие возможность Банка создавать право залога по своим активам. Кроме того, неисполнение Банком обязательства по данным положениям, может привести к перекрёстному сокращению срока платежа и цепочке неплатежей по условиям прочих финансовых соглашений Банка. На 31 декабря 2004 года у Банка было техническое нарушение данных ограничений. Затем, в течение 2005 года, Банк устранил причину нарушения и проинформировал соответствующих кредиторов, получил последующее согласие на совершенную транзакцию, приведшую к нарушению, в результате чего невыполнение Банком ограничительных условий не оказало влияния на данную консолидированную финансовую отчётность. На 31 декабря 2005 года руководство считает, что Банк соблюдает все ограничительные положения по различным долговым соглашениям с другими банками и финансовыми учреждениями.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включали:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Облигации, выраженные в тенге	24.283.131	12.079.918	4.414.634
Облигации, выраженные в долларах США	3.772.522	2.068.461	4.167.970
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	28.055.653	14.148.379	8.582.604
Облигации, выраженные в долларах США	26.909.114	26.018.775	—
Облигации, выраженные в тенге	3.801.234	4.751.601	—
Векселя, выраженные в российских рублях	47.593	21.219	—
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги	30.757.941	30.791.595	—
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	58.813.594	44.939.974	8.582.604

В 2005 году Банк выкупил собственные несубординированные облигации, выраженные в тенге, с номинальной стоимостью в 1.305.000 тенге, за 1.268.935 тенге (2004 и 2003 – ноль).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Ставки вознаграждения и сроки погашения данных выпущенных долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги						
Облигации, выраженные в тенге	7.5%-9.6%, 15% минус ставка инфляции	2007-2015	7.5%-9.0%	2007-2014	8.0%-9.0%	2007-2009
Облигации, выраженные в долларах США	8.0%-11.8%	2007	11.8%	2007	11.8%	2007
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги						
Облигации, выраженные в долларах США	8.1%	2009	8.1%	2009	—	—
Облигации, выраженные в тенге	5.0%	2007	5.0%	2007	—	—
Векселя, деноминированные в российских рублях	—	До востребования	—	До востребования	—	—

Субординированные ценные бумаги являются необеспеченными обязательствами Банка и субординированы по отношению к платежам всей текущей и будущей приоритетной задолженности и ряда прочих обязательств Банка.

В соответствии с условиями выпуска облигаций, деноминированных в долларах США, Банк обязан соблюдать определённые обязательства по поддержанию финансовых показателей, в частности, в отношении достаточности капитала, размера кредитного риска, ограничений по сделкам, совершаемым по стоимости меньше, чем справедливая рыночная стоимость, и выплаты дивидендов. Более того, условия выпуска облигаций, выраженных в долларах США, включают положения, ограничивающие возможность Банка создавать право залога по своим активам. Кроме того, неисполнение Банком обязательства по данным положениям, может привести к перекрёстному сокращению срока платежа и цепочке неплатежей по условиям прочих финансовых соглашений Банка. На 31 декабря 2004 года у Банка было техническое нарушение данных ограничений. Затем, в течение 2005 года, Банк устранил причину нарушения и проинформировал соответствующих кредиторов, получил последующее согласие на совершенную транзакцию, приведшую к нарушению, в результате чего невыполнение Банком ограничительных условий не оказало влияния на данную консолидированную финансовую отчётность. Руководство считает, что Банк выполняет обязательства своих соглашений с доверительными собственниками и держателями векселей.

Собственный капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2005 года состоял из 897.383.050 простых акций, 24.742.000 неконвертируемых привилегированных акций и 74.887.521 конвертируемой привилегированной акции (2004 – 87.160.237; 24.742.000 и ноль, соответственно, 2003 – 74.068.613; 24.742.000 и ноль, соответственно). Все акции были выражены в тенге. Каждая простая акция даёт право на один голос и акции равны при распределении дивидендов.

В соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» привилегированные акции классифицируются как часть собственного капитала, поскольку эти акции являются непогашаемыми и гарантируют только номинальные дивиденды в сумме 0,01 тенге на акцию, в соответствии с законодательством Республики Казахстан в отношении привилегированных акций, которое требует от акционерных обществ гарантированной выплаты определенной суммы дивидендов по привилегированным акциям. Оставшаяся часть дивидендов привязана к доходности Банка и может быть выплачена только в том случае, если Банк является прибыльным. Привилегированные акции не дают права голоса.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

18 мая 2005 года, по решению акционеров Банк объявил дробление один-к-десяти простых акций, обращающихся на указанную дату. Впоследствии, акционеры утвердили и выпустили 74.887.521 привилегированную акцию, которые по решению Совета директоров Банка, утверждённому акционерами, могут быть впоследствии конвертированы в простые акции.

Движение объявленных к выпуску, полностью оплаченных и выпущенных в обращение акций было представлено следующим образом:

	Количество акций			Номинал / цена размещения		
	Простые	Неконвертируемые привилегированные	Конвертируемые привилегированные	Простые	Неконвертируемые привилегированные	Конвертируемые привилегированные
31 декабря 2002 года	74.085.571	22.611.500	–	7.408.557	2.261.150	–
Выпуск акций	–	2.130.500	–	–	213.050	–
Приобретение собственных акций	(16.958)	–	–	(1.696)	–	–
31 декабря 2003 года	74.068.613	24.742.000	–	7.406.861	2.474.200	–
Выпуск акций	13.100.888	–	–	5.862.551	–	–
Приобретение собственных акций	(9.264)	–	–	(926)	–	–
31 декабря 2004 года	87.160.237	24.742.000	–	13.268.486	2.474.200	–
Выпуск акций	2.574.778	–	74.887.521	936.618	–	12.320.219
Продажа собственных акций	3.290	–	–	329	–	–
31 декабря 2005 года (до дробления акций)	89.738.305	24.742.000	74.887.521	14.205.433	2.474.200	12.320.219
Дробление один-к- десяти простых акций	807.644.745	–	–	–	–	–
31 декабря 2005 года	897.383.050	24.742.000	74.887.521	14.205.433	2.474.200	12.320.219

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

По состоянию на 31 декабря 2005 года Группа имела в наличии собственные простые выкупленные акции Банка в количестве 1.633.610 штук на 16.636 тенге (2004 – 166.651 штуку на 16.665 тенге, 2003 – 157.387 штук на 15.739 тенге).

Выплаты дивидендов включают:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Дивиденды по привилегированным акциям	315.144	354.936	394.459
Количество привилегированных акций по состоянию на 31 декабря,	99.629.521	24.742.000	24.742.000
Дивиденд на привилегированную акцию (в тенге)	3,16	14,3	15,9

Все дивиденды были объявлены и оплачены в тенге. Дивиденды держателям простых акций не объявлялись и не выплачивались.

Финансовые и условные обязательства

Финансовые и условные обязательства Группы включали следующее:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Выданные гарантии	29.329.513	44.595.481	20.343.907
Обязательства по выдаче займов	17.000.292	104.963.613	39.207.253
Коммерческие аккредитивы	16.107.316	15.526.268	7.794.261
	62.437.121	165.085.362	67.345.421
Минус денежное обеспечение по аккредитивам	(766.314)	(762.451)	(1.437.457)
Минус резервы	(2.279.508)	(1.801.039)	(920.576)
Финансовые и условные обязательства	59.391.299	162.521.872	64.987.388

На 31 декабря 2005 года на десять самых крупных гарантий приходилось 44% общих финансовых гарантий Банка (2004 – 46%, 2003 – 47%), и они составляли 20% собственного капитала Банка (2004 – 39%, 2003 – 45%).

На 31 декабря 2005 года на десять самых крупных аккредитивов приходилось 71% всей суммы коммерческих аккредитивов Банка (2004 – 57%, 2003 – 49%), и они составляли 18% (2004 – 24%, 2003 – 18%).

Группа требует предоставления залога для поддержания финансовых инструментов, связанных с кредитами, когда это представляется необходимым. Залоговое обеспечение варьируется, но может включать вклады, хранящиеся в банках, государственные ценные бумаги и прочие активы.

Трастовая деятельность

Банк предоставляет фидуциарные услуги третьим сторонам, которые предусматривают принятие Группой решений по размещению, приобретению и продаже ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении. Такие ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении, не включены в данную консолидированную финансовую отчетность. На 31 декабря 2005 года такие ценные бумаги, не показанные в консолидированном бухгалтерском балансе, составляли 168.343 тысячи тенге (2004 – 121.174 тысячи тенге, 2003 – 89.002 тысячи тенге).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Комиссионные и сборы

Доходы в виде комиссионных и сборов получен из следующих источников:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2004</i>
Банковские переводы	4.312.469	2.381.350	1.530.106
Пенсионный фонд и управление активами	3.114.774	790.216	972.192
Кассовые операции	2.224.997	1.860.360	1.200.172
Выданные гарантии и аккредитивы	1.796.337	1.195.213	740.997
Обслуживание счетов клиентов	894.204	752.638	652.873
Выплата пенсии клиентам	894.006	634.653	448.931
Обслуживание коммунальных платежей	861.427	723.648	575.736
Операции в иностранной валюте	780.755	647.011	535.355
Обслуживание пластиковых карточек	529.438	539.694	539.858
Прочее	752.301	592.114	362.660
	16.160.708	10.116.897	7.558.880

Расходы в виде комиссионных и сборов включают следующее:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Пластиковые карточки	(382.442)	(344.222)	(260.457)
Операции с иностранной валютой	(217.919)	(216.517)	(268.229)
Банковские переводы	(125.577)	(83.076)	(59.627)
Прочее	(186.579)	(154.661)	(167.083)
	(912.517)	(798.476)	(755.396)

Административные и операционные расходы

Административные и операционные расходы включают следующее:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Ремонт и обслуживание	(826.175)	(693.855)	(445.676)
Страхование вкладов	(691.765)	(593.749)	(358.000)
Реклама	(525.879)	(391.806)	(441.074)
Услуги связи	(437.553)	(400.507)	(374.697)
Командировочные расходы	(412.462)	(302.916)	(278.677)
Канцелярские и офисные принадлежности	(347.548)	(257.139)	(406.401)
Аренда	(293.328)	(140.104)	(108.243)
Информационные услуги	(207.088)	(65.733)	(55.136)
Услуги охраны	(183.342)	(143.542)	(153.850)
Транспорт	(159.230)	(158.692)	(122.250)
Благотворительность	(105.718)	(90.594)	(126.763)
Социальные мероприятия	(91.121)	(43.953)	(125.364)
Профессиональные услуги	(90.108)	(514.474)	(280.076)
Прочее	(870.838)	(715.913)	(298.491)
Административные и операционные расходы	(5.242.155)	(4.512.977)	(3.574.698)

Доход на акцию

Базовый доход на акцию рассчитывается делением чистого дохода за год, причитающегося акционерам материнской компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистого дохода, находящихся в обращении в течение года. Акции, участвующие в распределении чистого дохода, включают простые и привилегированные акции, так как, в соответствии с законодательством Республики Казахстан, держатели привилегированных акций имеют право на получение дивидендов в сумме не менее, чем держатели простых акций.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Ниже приводятся данные о доходе и акциях, использованных при расчете базового дохода на акцию:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Чистый доход, относимый на акционеров материнской компании	15.628.180	8.088.143	7.460.278
Средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистого дохода	931.732.504	797.846.554	763.258.028
Базовый доход на акцию (в тенге)	16,8	10,1	9,8

Политики по управлению рисками

Управление рисками имеет решающее значение в банковской сфере и является одним из основных элементов в операциях Банка. Основными рисками, присущими деятельности Банка, являются кредитные риски и риски, связанные с ликвидностью, изменениями ставок вознаграждения и обменных курсов валют. Ниже приведено описание политики Банка в отношении управления данными рисками.

Географическая концентрация

Все активы и обязательства, за исключением активов и обязательств, находящихся в странах ОЭСР и в странах, не являющихся членами ОЭСР, как указывается в Примечаниях 5, 8 и 15, находятся в Казахстане.

Валютный риск

Банк подвержен риску, возникающему вследствие колебаний в действующих обменных курсах иностранной валюты (в основном долларов США), влияющих на финансовую позицию и движение денег, которые отслеживаются ежедневно. Комитет по управлению активами и обязательствами устанавливает лимиты уровня риска по типам валют в рамках полномочий, утвержденных Советом Директоров. Эти лимиты соответствуют минимальным требованиям, установленным НБРК. Подверженность Банка валютному риску представлена следующим образом:

	<i>31 декабря 2005 года</i>			<i>31 декабря 2004 года</i>		
	<i>Иностранная</i>		<i>Итого</i>	<i>Иностранная</i>		<i>Итого</i>
	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>		<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>	
Денежные активы:						
Деньги и их эквиваленты	24.556.199	32.545.492	57.101.691	10.142.361	22.981.008	33.123.369
Обязательные резервы	8.632.311	–	8.632.311	7.578.394	–	7.578.394
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	42.687.002	7.330.956	50.017.958	54.753.245	7.628.990	62.382.235
Средства в кредитных учреждениях	1.330.465	1.446.476	2.776.941	–	695.379	695.379
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9.623.288	2.475.351	12.098.639	5.022.324	15.596.098	20.618.422
Займы клиентам	179.297.785	257.720.204	437.017.989	126.037.389	145.090.490	271.127.879
Прочие активы	3.970.304	443.857	4.414.161	3.757.122	703.076	4.460.198
	270.097.354	301.962.336	572.059.690	207.290.835	192.695.041	399.985.876
Денежные обязательства:						
Средства клиентов	159.727.655	160.901.995	320.629.650	135.918.600	95.582.761	231.501.361
Средства кредитных учреждений	18.122.429	89.161.718	107.284.147	6.569.529	69.923.231	76.492.760
Выпущенные долговые ценные бумаги	28.084.365	30.729.229	58.813.594	15.206.003	29.733.971	44.939.974
Резервы	2.279.070	438	2.279.508	1.801.039	–	1.801.039
Налоговое обязательство	425.144	–	425.144	450.824	–	450.824

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Прочие обязательства	2.700.159	1.366.868	4.067.027	1.541.769	1.273.120	2.814.889
	<u>211.338.822</u>	<u>282.160.248</u>	<u>493.499.070</u>	<u>161.487.764</u>	<u>196.513.083</u>	<u>358.000.847</u>
Нетто позиция по балансу	<u>58.758.532</u>	<u>19.802.088</u>	<u>78.560.620</u>	<u>45.803.071</u>	<u>(3.818.042)</u>	<u>41.985.029</u>

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	31 декабря 2003 года		
	Тенге	Иностранная валюта	Итого
Денежные активы:			
Деньги и их эквиваленты	4.821.118	8.594.229	13.415.347
Обязательные резервы	5.212.050	–	5.212.050
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	33.165.870	6.748.458	39.914.328
Средства в кредитных учреждениях	236.900	7.054.029	7.290.929
Инвестиционные ценные бумаги:			
- имеющиеся в наличии для продажи	442.922	2.788.813	3.231.735
- удерживаемые до погашения	3.461.866	2.981.431	6.443.297
Займы клиентам	72.795.161	101.622.682	174.417.843
Прочие активы	2.545.642	314.680	2.860.322
	122.681.529	130.104.322	252.785.851
Денежные обязательства:			
Средства клиентов	88.063.483	66.782.215	154.845.698
Средства кредитных учреждений	4.196.673	57.679.877	61.876.550
Выпущенные долговые ценные бумаги	4.414.634	4.167.970	8.582.604
Резервы	920.576	–	920.576
Текущее налоговое обязательство	8.294	–	8.294
Отсроченное налоговое обязательства	174.392	–	174.392
Прочие обязательства	832.363	841.251	1.673.614
	98.610.415	129.471.313	228.081.728
Нетто позиция по балансу	24.071.114	633.009	24.704.123

В приведённой выше таблице не отражено влияние резервов на обесценение займов и прочих активов на сумму 26.054.578 тенге на 31 декабря 2005 года (2004 – 16.613.708 тенге, 2003 – 10.585.099 тенге).

Основные денежные потоки Группы генерируются главным образом в тенге и долларах США. В результате, будущие колебания обменного курса тенге по отношению к доллару США могут повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Группы, выраженных в долларах США.

Риск, связанный со ставками вознаграждения

Риск, связанный с изменением ставок вознаграждения, возникает вследствие возможности того, что изменения ставок вознаграждения повлияют на стоимость финансовых инструментов.

Политика Банка по управлению рисками, связанными со ставками вознаграждения, рассматривается и утверждается Комитетом Банка по управлению активами и обязательствами.

Ставки вознаграждения по активам и обязательствам Банка раскрыты в соответствующих примечаниях к финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Ниже приведены средние эффективные ставки вознаграждения по денежным финансовым инструментам, предусматривающим получение/уплату вознаграждения, с разбивкой по валютам:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	Иностранная		Иностранная		Иностранная	
	Тенге	валюта	Тенге	валюта	Тенге	валюта
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	3,74%	7,20%	3,94%	7,26%	5,94%	8,45%
Средства в кредитных учреждениях	10,36%	4,26%	9,34%	6,01%	8,54%	6,53%
Инвестиционные ценные бумаги:						
- имеющиеся в наличии для продажи	7,10%	10,17%	6,15%	4,50%	7,40%	8,45%
- удерживаемые до погашения	—	—	—	—	7,34%	9,53%
Займы клиентам	15,50%	11,31%	14,69%	11,62%	16,26%	12,00%
Средства клиентов, включая текущие счета:						
— юридические лица	2,01%	4,94%	1,65%	4,61%	2,01%	4,30%
— физические лица	5,23%	3,29%	5,63%	5,09%	5,67%	6,29%
Средства кредитных учреждений	4,70%	5,12%	—	3,36%	1,25%	4,08%
Выпущенные долговые ценные бумаги	8,93%	9,95%	8,25%	9,80%	8,70%	11,80%

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

В таблицах ниже представлен анализ банковских активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с даты составления бухгалтерского баланса до даты изменения процентной ставки по контракту.

31 декабря 2005 года

	<i>До востребован ия</i>	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Свыше 3 лет</i>	<i>Всего</i>
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	29.104.398	26.231.346	1.756.947	–	–	–	57.101.691
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	–	23.159.597	413.192	1.492.144	9.458.065	15.494.960	50.017.958
Средства в кредитных учреждениях	–	–	1.446.476	1.130.465	200.000	–	2.776.941
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	104.673	875.437	1.485.038	1.803.974	7.829.517	12.098.639
Займы клиентам	1.499.532	14.045.112	29.165.344	137.930.473	190.719.523	63.658.005	437.017.989
	30.603.930	63.540.728	33.666.396	142.038.120	202.181.562	86.982.482	559.013.218
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	112.967.084	38.991.242	18.630.799	88.641.854	58.250.210	3.148.461	320.629.650
Средства кредитных учреждений	556.526	14.937.940	14.575.018	38.974.122	29.677.157	8.563.384	107.284.147
Выпущенные долговые ценные бумаги	47.593	–	–	3.674.782	7.718.616	47.372.603	58.813.594
	113.571.203	53.929.182	33.205.817	131.290.758	95.645.983	59.084.448	486.727.391
Итого разрыв по чувствительности к процентной ставке	(82.967.273)	9.611.546	460.579	10.747.362	106.535.579	27.898.034	72.285.827
Накопленная разница	(82.967.273)	(73.355.727)	(72.895.148)	(62.147.786)	44.387.793	72.285.827	

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	31 декабря 2004 года						Всего
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	11.871.911	11.275.787	9.975.671	—	—	—	33.123.369
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	—	28.884.574	515.332	1.860.997	11.796.068	19.325.264	62.382.235
Средства в кредитных учреждениях	—	23.149	413.467	258.763	—	—	695.379
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	178.383	1.491.915	2.530.792	3.074.320	13.343.012	20.618.422
Займы клиентам	2.240.582	14.754.164	34.678.404	83.154.911	104.634.619	31.665.199	271.127.879
	14.112.493	55.116.057	47.074.789	87.805.463	119.505.007	64.333.475	387.947.284
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	76.565.293	25.098.797	26.864.776	72.424.208	26.644.969	3.903.318	231.501.361
Средства кредитных учреждений	947.741	6.933.062	11.457.470	40.072.910	17.004.078	77.499	76.492.760
Выпущенные долговые ценные бумаги	21.219	—	513.232	—	38.533.163	5.872.360	44.939.974
	77.534.253	32.031.859	38.835.478	112.497.118	82.182.210	9.853.177	352.934.095
Итого разрыв по чувствительности к процентной ставке	(63.421.760)	23.084.198	8.239.311	(24.691.655)	37.322.797	54.480.298	35.013.189
Накопленная разница	(63.421.760)	(40.337.562)	(32.098.251)	(56.789.906)	(19.467.109)	35.013.189	

	31 декабря 2003 года						Всего
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	12.357.156	—	1.058.191	—	—	—	13.415.347
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	—	18.481.357	329.727	1.190.731	7.547.535	12.364.978	39.914.328
Средства в кредитных учреждениях	24.149	—	—	7.266.780	—	—	7.290.929
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии для продажи	—	27.960	233.843	396.677	481.870	2.091.385	3.231.735
- удерживаемые до погашения	—	—	450.000	3.105.731	1.767.917	1.119.649	6.443.297
Займы клиентам	—	13.743.085	12.458.877	45.668.600	68.467.648	34.079.633	174.417.843
	12.381.305	32.252.402	14.530.638	57.628.519	78.264.970	49.655.645	244.713.479
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	51.981.955	25.990.978	16.679.052	30.335.698	16.985.976	12.872.039	154.845.698
Средства кредитных учреждений	196.604	13.338.187	2.210.940	29.636.868	15.475.336	1.018.615	61.876.550
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	—	—	36.525	4.129.686	4.416.393	8.582.604

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	52.178.559	39.329.165	18.889.992	60.009.091	36.590.998	18.307.047	225.304.852
Итого разрыв по чувствительности к процентной ставке	(39.797.254)	(7.076.763)	(4.359.354)	(2.380.572)	41.673.972	31.348.598	19.408.627
Накопленная разница	(39.797.254)	(46.874.017)	(51.233.371)	(53.613.943)	(11.939.971)	19.408.627	

В приведённой выше таблице не отражено влияние резервов на обесценение займов и прочих активов на сумму 26.054.578 тенге на 31 декабря 2005 года (2004 – 16.613.708 тенге, 2003 – 10.585.099 тенге).

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с необходимостью наличия средств, достаточных для выдачи вкладов клиентов и выполнения обязательств по прочим финансовым инструментам по мере наступления сроков выплат. Для управления риском краткосрочной ликвидности Банка казначейство составляет ежедневные прогнозы движения средств на счетах клиентов. Управление риском долгосрочной ликвидности осуществляется Комитетом по управлению активами и обязательствами посредством анализа долгосрочных позиций ликвидности и принятия решений по управлению существенной негативной позицией различными методами. Лимиты по минимальному уровню свободных средств, которые могут быть использованы в покрытие снимаемых вкладов клиентов, а также минимальному уровню межбанковских и прочих источников кредитования, которые должны быть в наличии для покрытия изъятий средств сверх ожидаемого уровня, определяются Комитетом по управлению активами и обязательствами в рамках полномочий, утверждённых Советом директоров.

В таблицах ниже представлен анализ банковских активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с даты составления бухгалтерского баланса до даты выплаты по контракту, за исключением торговых ценных бумаг и ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые включены в графу «До востребования», поскольку они имеются в наличии для удовлетворения потребностей Банка в краткосрочных ликвидных средствах.

	31 декабря 2005 года						Всего
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	29.104.398	26.231.346	1.756.947	—	—	—	57.101.691
Обязательные резервы	—	—	—	—	—	8.632.311	8.632.311
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	50.017.958	—	—	—	—	—	50.017.958
Средства в кредитных учреждениях	—	—	1.446.476	1.	210.133	—	2.776.941
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	12.098.639	—	—	—	—	—	12.098.639
Займы клиентам	1.499.532	14.045.112	29.165.344	137.930.473	190.719.523	63.658.005	437.017.989
Прочие активы	997.788	1.224.752	112.966	625.998	—	1.452.657	4.414.161
	93.718.315	41.501.210	32.490.733	139.676.803	190.929.656	73.742.973	572.059.690
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	112.967.084	38.991.242	18.630.799	88.641.854	58.250.210	3.148.461	320.629.650
Средства кредитных учреждений	556.526	14.937.940	14.575.018	38.294.969	30.356.310	8.563.384	107.284.147
Выпущенные долговые ценные бумаги	47.593	—	—	—	7.718.616	51.047.385	58.813.594
Резервы	2.279.508	—	—	—	—	—	2.279.508
Налоговое обязательство	—	—	—	425.144	—	—	425.144
Прочие обязательства	857.578	1.038.532	1.077.439	789.596	303.882	—	4.067.027
	116.708.289	54.967.714	34.283.256	128.151.563	96.629.018	62.759.230	493.499.070

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Чистая позиция	(22.989.974)	(13.466.504)	(1.792.523)	11.525.240	94.300.638	10.983.743	78.560.620
Накопленная разница	(22.989.974)	(36.456.478)	(38.249.001)	(26.723.761)	67.576.877	78.560.620	

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Активы и обязательства показаны на основании их сроков погашения по договору, за исключением некоторых долгосрочных займов клиентам на сумму 29.880.893 тенге, показанных по датам их «досрочного погашения» по усмотрению Банка, которые включены в таблицу как займы со сроком погашения «от 3 месяцев до 1 года», т.к. Банк обязан предоставить заемщикам уведомление о досрочном погашении за десять месяцев до досрочного погашения. Анализ разрыва ликвидности не отражает исторической стабильности текущих счетов и краткосрочных вкладов, которые включены во временной диапазон «до востребования». Исторически их ликвидация занимает более длительный период времени. Комитет по управлению активами и обязательствами Группы проводит анализ средних ежедневных остатков на счетах «до востребования» и использует данные анализов для установления минимальной суммы ликвидных активов, необходимых для удовлетворения потенциальных снятий сумм со счетов. Хотя финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах, и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, показаны «до востребования», реализация таких активов по требованию зависит от состояния финансового рынка.

По состоянию на 31 декабря 2005 года у Банка имелась отрицательная разница в ликвидности сроком от 3 месяцев до 1 года в сумме 26.723.761 тенге. Кроме того, как раскрыто в Примечании 14, по состоянию на 31 декабря 2005 года, средства 10 крупнейших клиентов составляют 39% от общей суммы средств клиентов (2004 – 32%, 2003 – 11%).

Руководство отслеживает требования и позицию Банка по ликвидности и у него имеются планы по сокращению разницы в ликвидности сроком от 3 месяцев до 1 года в 2006 году. Данные планы включают увеличение уставного капитала Банка, размещение долгосрочных Еврооблигаций и размещение долгосрочных внутренних субординированных облигаций в 2006 году. Банк также намеревается снизить концентрацию своей депозитной базы, привлекая малых и средних корпоративных и индивидуальных вкладчиков.

Руководство считает, что доступ Банка к внутреннему и внешнему финансированию, а также ожидаемое увеличение уставного капитала позволят Банку отвечать требованиям ликвидности в 2006 году и в дальнейшем. Кроме того, руководство считает, что большинство счетов клиентов будет продлено сверх их первоначального контрактного срока погашения, так как в исторической перспективе снятие таких счетов имело место в течение более длительного периода в сравнении с контрактными сроками погашения.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	31 декабря 2004 года						Всего
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	11.871.911	11.275.787	9.975.671	–	–	–	33.123.369
Обязательные резервы	–	–	–	–	–	7.578.394	7.578.394
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	62.382.235	–	–	–	–	–	62.382.235
Средства в кредитных учреждениях	–	23.149	413.467	258.763	–	–	695.379
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6.625.650	–	–	13.992.772	–	–	20.618.422
Займы клиентам	2.240.582	14.754.164	34.678.404	83.154.911	104.634.619	31.665.199	271.127.879
Прочие активы	3.652.572	807.626	–	–	–	–	4.460.198
	86.772.950	26.860.726	45.067.542	97.406.446	104.634.619	39.243.593	399.985.876
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	76.565.293	25.098.797	26.864.776	72.424.208	26.644.969	3.903.318	231.501.361
Средства кредитных учреждений	947.741	6.933.062	11.457.470	39.415.293	17.661.695	77.499	76.492.760
Выпущенные долговые ценные бумаги	21.219	–	513.232	–	38.533.163	5.872.360	44.939.974
Резервы	1.801.039	–	–	–	–	–	1.801.039
Налоговое обязательство	–	–	–	–	450.824	–	450.824
Прочие обязательства	2.041.000	15.052	384.713	183.021	191.103	–	2.814.889
	81.376.292	32.046.911	39.220.191	112.022.522	83.481.754	9.853.177	358.000.847
Нетто позиция	5.396.658	(5.186.185)	5.847.351	(14.616.076)	21.152.865	29.390.416	41.985.029
Накопленная разница	5.396.658	210.473	6.057.824	(8.558.252)	12.594.613	41.985.029	

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	31 декабря 2003 года						Всего
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	12.357.156	–	1.058.191	–	–	–	13.415.347
Обязательные резервы	–	–	–	–	–	5.212.050	5.212.050
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	39.914.328	–	–	–	–	–	39.914.328
Средства в кредитных учреждениях	24.149	–	–	7.266.780	–	–	7.290.929
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии для продажи	3.231.735	–	–	–	–	–	3.231.735
- удерживаемые до погашения	–	–	450.000	3.105.731	1.767.917	1.119.649	6.443.297
Займы клиентам	–	13.743.085	12.458.877	45.668.600	68.467.648	34.079.633	174.417.843
Прочие активы	2.660.949	199.373	–	–	–	–	2.860.322
	58.188.317	13.942.458	13.967.068	56.041.111	70.235.565	40.411.332	252.785.851
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	51.981.955	25.990.978	16.679.052	30.335.698	16.985.976	12.872.039	154.845.698
Средства кредитных учреждений	196.604	13.338.187	2.210.940	28.915.768	16.196.436	1.018.615	61.876.550
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	36.525	4.129.686	4.416.393	8.582.604
Резервы	920.576	–	–	–	–	–	920.576
Текущее налоговое обязательство	–	–	–	–	8.294	–	8.294
Отсроченное налоговое обязательства	–	–	–	–	174.392	–	174.392
Прочие обязательства	778.847	15.046	372.684	91.118	415.919	–	1.673.614
	53.877.982	39.344.211	19.262.676	59.379.109	37.910.703	18.307.047	228.081.728
Нетто позиция	4.310.335	(25.401.753)	(5.295.608)	(3.337.998)	32.324.862	22.104.285	24.704.123
Накопленная разница	4.310.335	(21.091.418)	(26.387.026)	(29.725.024)	2.599.838	24.704.123	

В приведённой выше таблице не отражено влияние резервов на обесценение займов и прочих активов на сумму 26.054.578 тенге на 31 декабря 2005 года (2004 – 16.613.708 тенге, 2003 – 10.585.099 тенге).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Сегментная информация

Первичными отчётными сегментами Группы являются операционные сегменты, а вторичными – географические сегменты.

Операционные сегменты. Деятельность Группы охватывает два основных операционных сегмента:

Банковские услуги для физических лиц – представляют собой частные банковские услуги, частные текущие счета клиентов, сберегательные, вкладные, инвестиционные продукты, депозитарные услуги, кредитные и дебитные карточки, потребительские займы и ипотечные кредиты, кассовое обслуживание и операции с иностранной валютой.

Корпоративные банковские услуги – представляют собой услуги непосредственного дебетования, текущие счета, вклады, овердрафты, займы и прочие кредитные услуги, операции с иностранной валютой и документарные операции.

В 2005, 2004 и 2003 годах не существовало сделок между операционными сегментами.

Сегментная информация по основным операционным сегментам Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов, представлена ниже:

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Розничные банковские услуги	Корпоративные банковские услуги	Прочее	Всего
2005				
Внешние доходы	24.582.671	46.105.621	2.275.889	72.964.181
Итого доходов	24.582.671	46.105.621	2.275.889	72.964.181
Общие доходы включают:				
- Доходы, связанные с получением вознаграждения	18.687.639	33.696.984	—	52.384.623
- Доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	—	—	1.362.905	1.362.905
- Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	—	—	342.380	342.380
- Долю в доходах ассоциированной компании	—	248.841	—	248.841
- Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой	927.974	966.146	—	1.894.120
- Доход в виде комиссионных и сборов	4.967.058	11.193.650	—	16.160.708
- Прочий операционный доход	—	—	570.604	570.604
Итого доходов	24.582.671	46.105.621	2.275.889	72.964.181
Результаты сегмента	11.036.753	21.946.542	2.275.889	35.259.184
Нераспределённые затраты	—	—	—	(15.892.708)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу				19.366.476
Расходы по подоходному налогу				(3.538.576)
Чистый доход				15.827.900
Прочие активы сегмента	136.753.241	335.665.379	62.116.597	534.535.217
Итого активов сегмента	136.753.241	335.665.379	62.116.597	534.535.217
Основные средства				10.979.050
Прочие нераспределённые активы				14.150.441
Итого активов	136.753.241	335.665.379	62.116.597	559.664.708
Прочие обязательства сегмента	(132.716.916)	(190.192.242)	—	(322.909.158)
Итого обязательств сегмента	(132.716.916)	(190.192.242)	—	(322.909.158)
Прочие нераспределённые обязательства	—	—	—	(172.664.956)
Итого обязательств	(132.716.916)	(190.192.242)	—	(495.574.114)
Прочие статьи сегментов				

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Капитальные затраты	(3.179.634)
Расходы на износ и амортизацию	(1.329.848)
Отчисления на обесценение и прочие резервы	(12.465.903)
Прочие неденежные доходы	1.512.589

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Розничные банковские услуги	Корпоративные банковские услуги	Прочее	Всего
2004				
Внешние доходы	11.964.526	33.289.709	877.470	46.131.705
Итого доходов	11.964.526	33.289.709	877.470	46.131.705
Общие доходы включают:				
- Доходы, связанные с получением вознаграждения	7.927.442	25.022.615	–	32.950.057
- Доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	–	–	165.389	165.389
- Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	–	–	104.204	104.204
- Долю в доходах ассоциированной компании	–	196.153	–	196.153
- Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой	647.932	1.343.196	–	1.991.128
- Доход в виде комиссионных и сборов	3.389.152	6.727.745	–	10.116.897
- Прочий операционный доход	–	–	607.877	607.877
Итого доходов	11.964.526	33.289.709	877.470	46.131.705
Результаты сегмента	3.532.342	16.094.854	877.470	20.504.666
Нераспределённые затраты	–	–	–	(10.413.851)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу				10.090.815
Расходы по подоходному налогу				(1.997.780)
Чистый доход				8.093.035
Прочие активы сегмента	85.254.508	203.828.436	83.000.657	372.083.601
Итого активов сегмента	85.254.508	203.828.436	83.000.657	372.083.601
Основные средства				9.131.311
Прочие нераспределённые активы				12.038.988
Итого активов	85.254.508	203.828.436	83.000.657	393.253.900
Прочие обязательства сегмента	(112.311.569)	(120.990.831)	–	(233.302.400)
Итого обязательств сегмента	(112.311.569)	(120.990.831)	–	(233.302.400)
Прочие нераспределённые обязательства				(124.738.239)
Итого обязательств	(112.311.569)	(120.990.831)	–	(358.040.639)
Прочие статьи сегментов				

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Капитальные затраты	(2.952.895)
Расходы на износ и амортизацию	(1.111.526)
Отчисления на обеспечение и прочие резервы	(8.940.724)
Прочие неденежные доходы	249.011

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Розничные банковские услуги	Корпоративные банковские услуги	Прочее	Всего
2003				
Внешние доходы	6.186.108	26.749.426	1.638.418	34.573.952
Итого доходов	6.186.108	26.749.426	1.638.418	34.573.952
Общие доходы включают:				
- Доходы, связанные с получением вознаграждения	3.594.520	20.601.990	-	24.196.510
- Доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	-	-	826.602	826.602
- Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	441.674	441.674
- Долю в доходах ассоциированной компании	-	68.783	-	68.783
- Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой	596.531	514.830	-	1.111.361
- Доход в виде комиссионных и сборов	1.995.057	5.563.823	-	7.558.880
- Прочий операционный доход	-	-	370.142	370.142
Итого доходов	6.186.108	26.749.426	1.638.418	34.573.952
Результаты сегмента	1.186.046	12.759.298	1.638.418	15.583.762
Нераспределённые затраты				(7.312.113)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу				8.271.649
Расходы по подоходному налогу				(773.465)
Чистый доход				7.498.184
Прочие активы сегмента	26.523.484	158.561.176	49.589.360	234.674.020
Итого активов сегмента	26.523.484	158.561.176	49.589.360	234.674.020
Основные средства				7.322.490
Прочие нераспределённые активы				7.526.732
Итого активов	26.523.484	158.561.176	49.589.360	249.523.242
Прочие обязательства сегмента	(88.779.538)	(66.986.736)	-	(155.766.274)
Итого обязательств сегмента	(88.779.538)	(66.986.736)	-	(155.766.274)
Прочие нераспределённые обязательства				(72.315.454)
Итого обязательств	(88.779.538)	(66.986.736)	-	(228.081.728)
Прочие статьи сегментов				

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Капитальные затраты	(1.372.124)
Расходы на износ и амортизацию	249.523.242
Отчисления на обеспечение и прочие резервы	5.521.209
Прочие неденежные расходы	(149.278)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов**

(В тысячах тенге)

Географические сегменты. Деятельность Группы охватывает следующие основные географические сегменты за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов.

	<i>Казахстан</i>	<i>Страны, являющиеся членами ОЭСР</i>	<i>Страны, не являющиеся членами ОЭСР</i>	<i>Итого</i>
2005				
Итого активов сегмента	526.699.451	31.535.829	1.429.428	559.664.708
Внешние доходы	71.456.677	1.442.136	65.368	72.964.181
Капитальные затраты	(3.179.634)	—	—	(3.179.634)
Обязательства по выдаче займов	17.000.292	—	—	17.000.292
2004				
Итого активов сегмента	359.834.727	32.911.445	507.728	393.253.900
Внешние доходы	44.707.576	1.402.493	21.636	46.131.705
Капитальные затраты	(2.952.895)	—	—	(2.952.895)
Обязательства по выдаче займов	104.963.613	—	—	104.963.613
2003				
Итого активов сегмента	230.330.040	18.245.544	947.658	249.523.242
Внешние доходы	33.810.632	725.631	37.689	34.573.952
Капитальные затраты	(1.372.124)	—	—	(1.372.124)
Обязательства по выдаче займов	39.207.253	—	—	39.207.253

Внешние доходы, активы сегмента и обязательства по выдаче займов были распределены по стране фактического месторасположения контрагента. Наличность в кассе, основные средства и капитальные затраты были представлены по стране их фактического нахождения.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Следующее раскрытие расчётной справедливой стоимости финансовых инструментов сделано в соответствии с требованиями МСФО 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление». Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменян между осведомлёнными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Банка отсутствуют готовые рынки, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисках, присущих инструменту. Оценки, представленные здесь, не обязательно являются показателями сумм, которые Банк может получить на рынке от реализации всех вложений в этот инструмент.

Следующие методы и допущения используются Банком для оценки справедливой стоимости данных финансовых инструментов:

Средства кредитных учреждений и средства в кредитных учреждениях

Для активов со сроком погашения не более одного месяца балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно краткосрочного срока погашения данных финансовых инструментов. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца оценка справедливой стоимости основана на дисконтированном движении денег с использованием ставок вознаграждения на конец года.

Займы клиентам

Оценка была осуществлена посредством дисконтирования запланированного будущего движения денег по отдельным суммам по расчётным срокам погашения с использованием рыночных ставок на конец года.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Оценка была сделана на основе рыночных цен на дату составления бухгалтерского баланса.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Средства клиентов

Ставки вознаграждения по средствам клиентов приближены к рыночным ставкам, следовательно, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Для оценки справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг, обращающихся на рынке, были использованы рыночные цены. Для прочих выпущенных долговых ценных бумаг оценка была осуществлена посредством дисконтирования запланированного будущего движения денег по отдельным суммам по расчётным срокам погашения с использованием рыночных ставок на конец года. В следующей таблице обобщены балансовая стоимость и справедливая стоимость тех финансовых активов и обязательств, которые не представлены в бухгалтерском балансе Банка по справедливой стоимости.

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	Балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
<i>Финансовые активы</i>						
Средства в кредитных учреждениях	2.776.941	2.776.941	695.379	695.379	7.290.929	7.290.929
Займы клиентам, брутто	—	—	—	—	6.443.297	6.479.591
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	437.017.989	438.905.326	254.590.193	257.640.717	163.888.497	165.852.558
<i>Финансовые обязательства</i>						
Средства клиентов	320.629.650	322.699.421	231.501.361	230.775.739	154.845.698	154.312.893
Средства кредитных учреждений	107.284.147	109.982.877	76.492.760	74.697.414	61.876.550	60.402.847
Выпущенные долговые ценные бумаги	58.813.594	58.550.320	44.939.974	45.531.403	8.582.604	8.695.597

Сделки со связанными сторонами

При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. Связанные стороны Банка включают акционеров и организации, которые оказывают существенное влияние на Банк и организации, на которые Банк оказывает существенное влияние.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

По состоянию на 31 декабря, Банк имел следующие сделки со связанными сторонами:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	Сделки со связанными сторонами	Всего по категориям	Сделки со связанными сторонами	Всего по категориям	Сделки со связанными сторонами	Всего по категориям
Займы клиентам, брутто, по ставкам вознаграждения от 8% до 28%	2.994.558	437.017.989	6.105.694	271.127.879	4.622.491	174.417.843
Акционеры	2.922.560		5.996.529		4.546.057	
Руководство	71.998		109.165		76.434	
Средства клиентов по ставке вознаграждения от 4% до 8%	3.622.503	320.629.650	72.995.966	231.501.361	30.893.360	154.845.698
Акционеры	3.572.003		72.894.966		30.636.661	
Зависимая компания	50.500		101.000		256.699	
Гарантии, выданные по ставкам вознаграждения от 3% до 4%	2.562.644	29.329.513	1.285.024	44.595.481	524.749	20.343.907
Акционеры	2.562.644		1.233.024		523.518	
Руководство	—		52.000		1.231	

За год, закончившийся 31 декабря, Банк имел следующие сделки со связанными сторонами:

	2005		2004		2003	
	Сделки со связанными сторонами	Всего по категориям	Сделки со связанными сторонами	Всего по категориям	Сделки со связанными сторонами	Всего по категориям
Доход, связанный с получением вознаграждения	324.728	47.548.528	373.537	28.446.733	447.288	21.593.736
Акционеры	316.894		362.083		437.825	
Руководство	7.834		11.454		9.463	
Расходы, связанные с получением вознаграждения	(39.979)	(11.872.599)	(1.039.879)	(8.025.633)	(1.318.262)	(6.629.319)
Акционеры	(38.109)		(1.036.378)		(1.307.272)	
Зависимая компания	(1.870)		(3.501)		(10.990)	
Доход в виде комиссионных и сборов	9.801	16.160.708	186.867	10.116.897	15.598	7.558.880
Акционеры	9.801		175.070		15.141	
Руководство	—		11.797		457	

Приведённая выше таблица включает следующие сделки со связанными сторонами, незавершённые по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

- С ассоциированной компанией, включая: займы и вклады, размещённые в Банке.
- С акционерами, включая: займы, вклады, размещённые в Банке, гарантии и аккредитивы.
- С членами Совета директоров, включая: займы и вклады, размещённые в Банке.

На 31 декабря 2004 и 2003 годов и за годы, закончившиеся по указанным датам, сделки со связанными сторонами включали сделки с АО «КазМунайГаз» («КМГ»), так как старший сотрудник КМГ («Сотрудник») также являлся держателем контрольного пакета акций ТОО «АЛМЕКС», которое является держателем контрольного пакета акций Банка (Примечание 1). В 2005 году Сотрудник покинул КМГ.

Совокупное вознаграждение и выплаты 11 членам Правления и Совета директоров за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, составило 819.128 тенге (2004 – 640.763 тенге было выплачено 13 членам, 2003 – 337.732 тенге было выплачено 8 членам).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

Достаточность капитала

АФН предписывает банкам поддерживать коэффициент достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в размере 12% от активов, взвешенных с учётом риска. На 31 декабря 2005 и 2004 годов коэффициент достаточности капитала Банка соответствовал требованиям АФН.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, рассчитанные в соответствии с требованиями Базельского соглашения, выпущенного в 1988 году, с последующими изменениями, внесенными для отражения рыночных рисков, коэффициенты достаточности капитала Группы превышали рекомендованное Базельским соглашением минимальное значение, равное 8%.

	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
Капитал I уровня	62.622.193	32.253.118	18.396.107
Капитал II уровня	22.523.686	13.972.087	12.326.293
Капитал I и II уровня, брутто	85.145.879	46.225.205	30.722.400
Минус инвестиции в зависимую компанию	(1.442.765)	(686.040)	(631.579)
Капитал I и II уровня	83.703.114	45.539.165	30.090.821
Всего активы со взвешенным риском	488.432.155	331.564.439	205.498.060
Коэффициент достаточности капитала I уровня	13%	10%	9%
Коэффициент достаточности капитала, взвешенного по рискам	17%	14%	15%