



KAZKOMMERTS INTERNATIONAL B.V.

(компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах)

Ноты сроком погашения в 2013 году

На сумму 350,000,000 долларов США

С купонной ставкой 8.5%

ВЫПУСКНАЯ ЦЕНА: 97.548 ПРОЦЕНТА

Гарантированы

ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК»

(открытое акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)

Ноты на сумму 350,000,000 долларов США сроком погашения в 2013 году, с купонной ставкой 8.5 процента (далее – Ноты) выпущены компанией Kazkommerts International B.V. (далее – Эмитент) и гарантированы ОАО «Казкоммерцбанк» (далее – Казкоммерцбанк, Банк или Гарант). Проценты по Нотам будут начисляться с 16 апреля 2003 года и будут выплачиваться каждые полгода 16 апреля и 16 октября каждого года, начиная с 16 октября 2003 года. Гарант безусловно и безвозвратно гарантирует надлежащую и своевременную оплату всех сумм, которые подлежат оплате в отношении Нот согласно Гарантии (далее - Гарантия) датированной Датой Закрытия или близкой к ней датой (как определено ниже). Ноты будут введены в действие и регулироваться Доверительным Соглашением, датированным 16 апреля 2003 года, заключенным между Гарантом и JPMorgan Chase Bank, Лондонское отделение, выступающим в качестве трасти для держателей Нот (далее - Трасти).

Ноты будут предложены для продажи и проданы в Соединенных Штатах Америки «квалифицированным институциональным инвесторам» (как определено Правилom 144A (далее - Правило 144A) по Закону о Ценных Бумагах от 1933 года, с внесенными поправками (далее - Закон о Ценных Бумагах)) в соответствии с Правилom 144A и по оффшорным сделкам за пределами Соединенных Штатов Америки в соответствии с Регламентом S по Закону о Ценных Бумагах (далее - Регламент S). Смотрите разделы «Подписка и Продажа» и «Форма Нот и Ограничения на Перевод».

Была подана заявка на включение Нот в листинг Фондовой Биржи Люксембурга. Также была подана заявка на придание Нотам статуса годных для торговли в Portal Market, подразделении Nasdaq Stock Market, Inc. (далее - PORTAL). После их выпуска Гарант также подаст заявку на включение Нот в листинг Казахстанской Фондовой Биржи.

Смотрите раздел «Информация для инвесторов» начинающийся на странице 14, где приводятся некоторые факторы, которые должны быть приняты во внимание в связи с инвестициями в данные Ноты.

НОТЫ И ГАРАНТИЯ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ЛЮБОМУ ГОСУДАРСТВЕННОМУ ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, И НОТЫ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ЛИБО ЗА СЧЕТ, ЛИБО В ПОЛЬЗУ ЛЮБОГО РЕЗИДЕНТА США, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СООТВЕТСТВУЮЩИХ ИСКЛЮЧЕНИЙ ИЗ ТРЕБОВАНИЙ К РЕГИСТРАЦИИ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫХ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ЛИБО ПО ТРАНЗАКЦИЯМ, К КОТОРЫМ НЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ ТАКИЕ ТРЕБОВАНИЯ.

Credit Suisse First Boston

ABN AMRO

JPMorgan

ING Barings

Kazkommerts Securities

Дата настоящего Циркуляра – 15 апреля 2003 года

Ноты, предложенные к продаже и проданные в соответствии с Регламентом S, будут представлены интересами держателей в постоянной глобальной Ноте (далее - Неограниченная Глобальная Нота) в зарегистрированной форме, без приложения процентного купона, которая будет зарегистрирована на имя Chase Nominees Limited как номинального держателя и будет задепонирована 16 апреля 2003 года или на близкую к этой дате (далее - Дата Закрытия) у JPMorgan Chase Bank, Лондонское отделение как общего депозитария и в отношении процентных платежей - у Euroclear Bank, S.A./N.V. как оператора Euroclear System (оператор Euroclear) и у Clearstream Banking, societe anonyme (Clearstream, Люксембург). Ноты, предложены к продаже и проданы в соответствии с Правилom 144A будут представлены интересами держателей в постоянной глобальной Ноте (далее - Ограниченная Глобальная Нота и вместе с Неограниченной Глобальной Нотой – Глобальные Ноты) в зарегистрированной форме без приложения купонов, которая будет задепонирована на Дату Закрытия или близкую к ней дату в JPMorgan Chase Bank как кастодиане и зарегистрирована на имя Cede&Co., как номинального держателя для Depository Trust Company (далее - DTC). Ноты будут выпущены с минимальной деноминацией в 10,000 долларов США или в любой сумме превышающей указанную, с деноминацией в 1,000 долларов (каждая деноминация Нот - «утвержденная деноминация»). Смотрите раздел «Условия выпуска Нот». Интересы в Ограниченной Глобальной Ноте будут подвергнуты определенным ограничениям на перевод. Интерес держателей в Глобальных Нотах будет показан в записях выполняемых DTC, оператором Euroclear и Clearstream и их участниками. За исключением случаев, оговоренных в Циркуляре, сертификаты для Нот не будут выпущены в обмен на интерес держателей в Глобальных Нотах.

Эмитент и Банк, сделав все разумные запросы, подтверждают, что данный Циркуляр содержит всю информацию в отношении Эмитента, Банка и его дочерних компаний, Нот и Гарантии, которая является существенной в контексте эмиссии и предложения Нот и выдачи Гарантии, что информация, содержащаяся в данном Циркуляре является правдивой и точной во всех существенных аспектах и не является недостоверной, что мнения, ожидания и намерения Эмитента и Банка, выраженные здесь являются правдивыми и честными и что нет фактов или вопросов, не включенных в данный Циркуляр (i) которые были или являются необходимыми для того, чтобы дать возможность инвесторам и их инвестиционным советникам сделать информированную оценку активов и обязательств, финансового положения, прибылях и убытках и перспективах Эмитента и Банка и инвестиций в Ноты или (ii) пропуск которых сделал или делает любое заявление, содержащееся здесь ошибочным в материальном отношении или (iii) в контексте выпуска и предложения Нот являлось или является существенным для раскрытия в данном документе. Эмитент и Банк признают свою ответственность за информацию, содержащуюся в данном Циркуляре.

Информация, содержащаяся в Циркуляре под заголовком «Банковский сектор в Казахстане» и в Приложении А – «Республика Казахстан» была получена из документов и прочих публикаций выпущенных различными официальными или прочими публичными и частными источниками, включая участников рынков капитала и финансового сектора Казахстана. Среди таких источников не обязательно существует единое видение информации изложенной здесь. Эмитент и Банк признают ответственность за точное приведение таких выдержек, но не принимает дальнейшей ответственности или другой ответственности в отношении такой информации. Ни Менеджеры (как определено в разделе «Подписка и продажа»), ни Трасти или их соответствующие директора, связанные стороны, советники или агенты, не делали независимую проверку информации изложенной здесь в связи с выпуском и предложением Нот и не гарантируют точность и полноту такой информации и такая информация не должна восприниматься как представление или поручительство Менеджера или Трасти или любого из их соответствующих директоров, связанных сторон, советников или агентов. При принятии инвестиционного решения, инвесторы должны полагаться на свою собственную оценку Эмитента, Банка и условий данного предложения, включая существующие достоинства и риски. Содержание данного Циркуляра не должно восприниматься как юридическая, бизнес или налоговая рекомендация. Каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своим юристом, бизнес советником и налоговым консультантом для получения юридической, бизнес и налоговой консультации.

Никакое лицо не уполномочено давать какую-либо информацию или делать какое-либо заявление не содержащееся в данном Циркуляре в связи с эмиссией и предложением Нот и, в случае если такая информация дана или заявление сделано, такая информация или заявление не должны восприниматься как выданная с разрешения Эмитента, Банка, Менеджера или Трасти или их соответствующих директоров, связанных сторон, советников или агентов. Никакое заявление или заверение, выраженное или подразумеваемое, сделанное Менеджером или его соответствующими директорами, связанными сторонами, советниками или агентами и ничто содержащееся в данном Циркуляре не может и не будет рассматриваться как обещание, гарантия или утверждение ни по отношению к прошлому, ни к будущему. Получение настоящего Циркуляра не подразумевает, что не произошло никаких изменений в

бизнесе или отношениях Эмитента или Банка с настоящей даты или что настоящая информация правильна после даты ее представления.

Данный Циркуляр не представляет собой предложение на продажу Нот или предложение о покупке Нот какому-либо лицу, находящемуся в такой юрисдикции, где незаконно делать такие предложения. Распространение данного Циркуляра и осуществление предложения на продажу или продажа Нот в отдельных юрисдикциях ограничено законом. Данный Циркуляр, при любых обстоятельствах, не может быть использован и не предназначен для осуществления предложения к продаже для какого-либо лица под такой юрисдикцией, в которой такое предложение не санкционировано или незаконно. Эмитент, Банк, Менеджеры и Трасти предупреждают, что лица, к которым может попасть данный Циркуляр обязаны принять во внимание указанные выше положения, касательно таких ограничений. В частности, Ноты не были одобрены Комиссией по ценным бумагам США (Комиссия), комиссией по ценным бумагам какого-либо штата Соединенных Штатов или каким-либо другим американским регулирующим органом, при этом любой вышеупомянутый орган не проверял достоверность или точность содержащейся в документе информации. Любое утверждение обратного является уголовным преступлением в Соединенных Штатах. В дополнение Эмитент не уполномочивал какого-либо публичного выпуска Нот в Великобритании, в соответствии с определением Публичного Предложения по Положению о Ценных Бумагах от 1995 года (Положение). Ноты не могут быть законно предложены и проданы лицам в Великобритании, за исключением обстоятельств, которые не приводят к публичному предложению в Великобритании в рамках значения данного выражения по Положению или, наоборот, в соответствии со всеми прочими применимыми определениями Положения. Дальнейшая информация относительно ограничений на предложения и продажу Нот и распространения данного Циркуляра приведена в разделах «Подписка и продажа» и «Форма Нот и ограничения на перевод».

В СВЯЗИ С ЭМИССИЕЙ НОТ, J.P.MORGAN EUROPE LIMITED (ИЛИ ЛЮБОЕ ЛИЦО ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ J.P.MORGAN EUROPE LIMITED) МОЖЕТ АССИГНОВАТЬ ИЛИ ВЫПОЛНИТЬ КАКИЕ-ЛИБО ТРАНЗАКЦИИ С ЦЕЛЬЮ ПОДДЕРЖАНИЯ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ НОТ НА УРОВНЕ ВЫШЕ ЧЕМ ТОТ, ЧТО МОЖЕТ ПРЕВАЛИРОВАТЬ НА ОГРАНИЧЕННЫЙ ПЕРИОД ПОСЛЕ ДАТЫ ЗАКРЫТИЯ. ОДНАКО, J.P. MORGAN EUROPE LIMITED (ИЛИ ЛЮБОЙ АГЕНТ J.P. MORGAN EUROPE LIMITED) НЕ БЕРЕТ НА СЕБЯ НИКАКИХ ПРЯМЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ДАННОГО ПОЛОЖЕНИЯ. ТАКАЯ СТАБИЛИЗАЦИЯ, ЕСЛИ НАЧАТА, МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕРВАНА В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ И ДОЛЖНА БЫТЬ ПРЕКРАЩЕНА В ТЕЧЕНИЕ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА.

СООБЩЕНИЕ ТОЛЬКО ДЛЯ ЖИТЕЛЕЙ ШТАТА NEW HAMPSHIRE

НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО СВИДЕТЕЛЬСТВО О РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ЗАЯВЛЕНИЕ НА ЛИЦЕНЗИЮ БЫЛО ЗАПОЛНЕНО В СООТВЕТСТВИИ С ГЛАВОЙ 421-В ОБНОВЛЕННОГО УСТАВА ШТАТА NEW HAMPSHIRE (ОБНОВЛЕННЫЙ УСТАВ), НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ЦЕННАЯ БУМАГА ДЕЙСТВЕННО ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ИЛИ ЧЕЛОВЕК ЛИЦО ЛИЦЕНЗИРОВАНО В ШТАТЕ NEW HAMPSHIRE, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ НАХОДИТ КАКОЙ-ЛИБО ДОКУМЕНТ, ЗАПОЛНЕННЫЙ ПО ГЛАВЕ 421-В ОБНОВЛЕННОГО УСТАВА, ПРАВДИВЫМ, ПОЛНЫМ И НЕ ВВОДЯЩИМ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ. НИ ЛЮБОЙ ТАКОЙ ФАКТ НИ ФАКТ ТОГО ЧТО ОСВОБОЖДЕНИЕ ИЛИ ИСКЛЮЧЕНИЕ ДОСТУПНО ДЛЯ ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ НЕ ОЗНАЧАЕТ ЧТО ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ ДАЛ ОЦЕНКУ ДОСТОИНСТВАМ ИЛИ АДЕКВАТНОСТИ ИЛИ РЕКОМЕНДОВАЛ ИЛИ ОДОБРИЛ ЦЕННУЮ БУМАГУ ИЛИ ТРАНЗАКЦИЮ. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ, ПРЯМОЕ ИЛИ КОСВЕННОЕ, ЛЮБОМУ ПОТЕНЦИАЛЬНОМУ ПОКУПАТЕЛЮ, ЗАКАЗЧИКУ ИЛИ КЛИЕНТУ, КАКОГО-ЛИБО УТВЕРЖДЕНИЯ, КОТОРОЕ НЕ СООТВЕТСТВУЕТ ПОЛОЖЕНИЯМ НАСТОЯЩЕГО ПАРАГРАФА, ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ.

ЗАЯВЛЕНИЯ ПРЕДПОЛОЖИТЕЛЬНОГО ХАРАКТЕРА

Отдельные положения, включенные в данный документ могут содержать заявления предположительного характера, что ведет к определенному риску и неопределенности. Некоторые такие заявления могут быть идентифицированы благодаря использованию сослагательной терминологии, в том числе такой как: «полагает», «ожидает», «может», «ожидается», «намерен», «будет», «продолжит», «должен», «был бы», «стремится», «примерно» или «предвидит» или схожие выражения, в том числе отрицательные или прочие вариации или сравнимая терминология, касающаяся обсуждения стратегии, планов или намерений. Такие заявления предположительного характера являются результатом предположений, которые могут быть неправильными или неточными, реализация которых может не состояться. Такие заявления включают, но не ограничиваются, ожидаемый рост корпоративного, розничного и инвестиционного бизнеса Банка и диверсификацию его депозитной базы, ожидания влияния проектов,

направленных на улучшение эффективности затрат и усиление роста доходов, а также финансовые цели по увеличению и диверсификации портфеля кредитов. Факторы которые могут повлиять на такие утверждения предположительного характера включают, помимо прочего, общее экономическое и бизнес положение; спрос на услуги Банка; конкурентные факторы в сфере, в которой работает Банк; изменения в правительственном регулировании; изменения в налоговых требованиях (включая изменение налоговых ставок, новые налоговые законы и новую интерпретацию налогового законодательства); результаты судебных тяжб; колебания процентной ставки и других условий рынка капиталов, включая колебания валютных курсов; экономические и политические условия на международных рынках, включая правительственные изменения и ограничения на способность перевода капитала через границы и время, влияние и неопределенности будущих событий. Смотрите раздел «Информация для инвесторов».

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

| | |
|--|--|
| ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ | |
| ПРЕДСТАВЛЕНИЕ НЕКОТОРОЙ ИНФОРМАЦИИ | |
| КРАТКИЙ ОБЗОР | |
| КРАТКИЙ ОБЗОР УСЛОВИЙ | |
| КРАТКИЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ НЕКОТОРЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ДРУГИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ | |
| ЭМИТЕНТ | |
| БАНК | |
| ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ | |
| КАПИТАЛИЗАЦИЯ | |
| НЕКОТОРАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ | |
| НЕКОТОРАЯ ФИНАНСОВЫЕ И ДРУГИЕ ПОКАЗАТЕЛИ | |
| КОММЕНТАРИИ И АНАЛИЗ МЕНЕДЖМЕНТА ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМУ СОСТОЯНИЮ | |
| УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ | |
| ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА | |
| НЕКОТОРАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ | |
| МЕНЕДЖМЕНТ | |
| СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ | |
| БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ | |
| УСЛОВИЯ НОТ | |
| ФОРМА НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕВОДУ | |
| НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ | |
| ПОДПИСКА И ПРОДАЖА | |
| ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ | |
| ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ | |
| ПРИЛОЖЕНИЕ А – РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН | |

ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ

Банк является акционерным обществом организованным по законодательству Казахстана и все его сотрудники и директора и некоторые другие лица упомянутые в настоящем Циркуляре, являются резидентами Казахстана. Вся или значительная часть активов Банка, а также большинство упомянутых лиц, находятся в Казахстане. В результате, может быть невозможно (а) организовать процесс в отношении Банка или любого упомянутого лица за пределами Казахстана, (б) заставить выполнять любого из них судебные решения судов, находящихся под иностранной юрисдикцией и полученных на основе законов таких юрисдикций или (в) добиться выполнения против любых из них в судах Казахстана решений суда полученных в иностранных юрисдикциях, включая решения суда полученные по Доверительному Соглашению в судах Англии.

Ноты и Доверительное Соглашение регулируются законами Англии и Эмитент и Гарант согласились в Нотах и Доверительном Соглашении что споры возникающие по ним подлежат юрисдикции Английских судов или при избрании Траксти или в отдельных случаях держателя Нот, арбитражу в Вена, Австрия. Смотрите Условия 17 и 19 «Условий выпуска Нот». Казахстанские суды не будут исполнять какое-либо судебное решение если оно получено в другой стране, если только не действует соглашение между такой страной и Казахстаном, обеспечивающее взаимное исполнение судебных решений, и то только в рамках такого договора. Между Казахстаном и Англией такого договора не заключено. Однако, и Казахстан и Австрия являются участниками Нью-йоркской Конвенции 1958 года по Признанию и Исполнению Арбитражных решений (Конвенция), хотя необходимо иметь в виду то, что пока неясно то, каким образом эти положения Конвенции будут исполняться в Казахстане. В февраля 2002 года Конституционный Совет Республики Казахстан утвердил указ по интерпретации Конституции Казахстана, которая гласит, что заключение сторонами коммерческого контракта, в котором спорный вопрос передается на рассмотрение в арбитражный суд, не должно исключать возможности решения данного спорного вопроса в судах Казахстана. Указ не различал иностранные и Казахстанские арбитражные решения. Однако в апреле 2002 года Конституционный Совет принял еще один указ, гласящий о том, что первоначальный указ не распространяется на одобрение и исполнение иностранных арбитражных решений, где процедура подобных решений установлена договорным обязательством Республики Казахстан. Таким образом, такие арбитражные решения должны быть общепризнанными и исполняемы в Казахстане с условием того, что условия по исполнению, изложенные в Конвенции, удовлетворены.

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ НЕКОТОРОЙ ИНФОРМАЦИИ

Согласно казахстанскому законодательству и нормам (совместно именуемым «Нормы НБРК») Национального Банка Республики Казахстана («НБРК») (совместно именуемым «казахстанская практика») от Банка требуется вести бухгалтерский учет в Тенге. Если не оговорено иное, для удобства чтения финансового анализа и информации менеджмента, содержащихся в данном документе, термин «Банк» означает Казкоммерцбанк и его основные дочерние компании Kazkommerts International B.V., Kazkommerts Capital 2 B.V., Kazkommerts Finance 2 B.V., АО Казкоммерц Секьюритиз, АО Казкоммерц Полис и АО Казкоммерцбанк Кыргызстан, чьи счета консолидированы со счетами Банка. АО Казкоммерц Полис и АО Казкоммерцбанк Кыргызстан были консолидированы со счетами Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001гг. Финансовая отчетность Банка, содержащаяся в данном Циркуляре была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Бухгалтерского Учета («МСБУ»). Финансовая отчетность Банка за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2002, 2001 годов были аудированы ТОО Delloite&Touche, Kazakhstan («Delloite&Touche»), членом Delloite Touche Tohmatsu (ДТТ). ДТТ является Swiss Verein и каждый его член является независимым и индивидуальным юридическим лицом. Смотрите финансовую отчетность, включенную в данный документ и раздел «Комментарии и анализ менеджмента по результатам деятельности и финансовому состоянию».

В данном Циркуляре ссылки на «Тенге» или «KZT» означают казахстанский тенге, официальную валюту Казахстана, ссылки на «Доллары США» или “U.S.\$” означают доллары Соединенных Штатов, ссылки на «Евро» и “€” означают валюту членов Европейского Союза, которые ввели единую валюту в соответствии с Соглашением по созданию Европейского Сообщества, с поправками по Соглашению о

Европейском Союзе. Ссылки на «Казахстан» или «Республику» означают Республику Казахстан, ссылки на «Правительство» или «Государство» означают правительство Республики Казахстан, и ссылки на «СНГ» означают Содружество Независимых Государств.

Исключительно для удобства читателя данный Циркуляр содержит определенные суммы, переведенные из Тенге в доллары США по определенным обменным курсам. Если не указано иное, любые данные баланса переведены из Тенге в доллары США по официальным обменным курсам для долларов США, объявленным НБРК на дату такого баланса (или, если такие курсы не были установлены на такую дату, на следующую дату) и любые данные счета доходов переведены из Тенге в доллары США по среднему курсу для долларов США, за период, к которому такой доход относится. Следуя рекомендации НБРК, относящейся к использованию официальных обменных курсов, переводам тенге в доллары США на любую дату после 31 декабря 2001 года, которые указаны в данном Циркуляре, были подсчитаны в соответствии с официальными обменными курсами доллара США, опубликованные Казахстанской Фондовой Биржей. Официальный обменный курс доллара США, опубликованный Казахстанской Фондовой Биржей 31 декабря 2002 года был равен 155,85 тенге за доллар США, а средний обменный курс за год, заканчивающийся 31 декабря 2002 года был равен 153,86 тенге за доллар США. Смотрите Приложение А – «Республика Казахстан – Ставки обменного курса».

В данном Циркуляре не сделано никаких утверждений, что суммы в тенге или долларах могли быть конвертированы в доллары или тенге по какой-либо определенной ставке, если таковая вообще была.

Отдельные суммы появляющиеся в Циркуляре могут быть не совсем точными из-за округления, соответственно, цифры указанные как итог в некоторых таблицах могут не являться точным результатом арифметическим результатом по цифрам, предшествующим такому итогу.

Если не указано иначе, макроэкономические показатели которые содержатся в Циркуляре были получены из статистических отчетов Казахстанского Национального Статистического Агентства (НСА).

КРАТКИЙ ОБЗОР

Следующий обзор должен полностью рассматриваться и читаться вместе с более детальной информацией и финансовой отчетностью, включая комментарии к ним, встречающимися где-либо в данном Циркуляре.

Эмитент

Эмитентом является полностью принадлежащая Банку дочерняя компания, которая была зарегистрирована 1 октября 1997 года в соответствии с законодательством Нидерландов, в том числе для целей получения средств для Банка.

Банк и его бизнес

Банк был основан в 1990 году и является крупнейшим частным банком в Казахстане. За 2002 финансовый год прибыль Банка после уплаты налогов составила KZT 7,981 миллионов (U.S.\$51.2 миллионов), и на 31 декабря 2002 года общие активы Банка составили KZT 274,761 миллионов (U.S.\$1,763 миллионов) и собственный акционерный капитал составил KZT 32,066 миллионов (U.S.\$205.7 миллиона).

Коммерческий бизнес Банка состоит в основном из корпоративного банкинга, торгового и проектного финансирования, частного банкинга, предоставления услуг по выпуску и обслуживанию кредитных и дебитных карточек и торговли иностранной валютой. В сферу его основной деятельности входит прием депозитов и предоставление кредитов в тенге и иностранной валюте, Банк также предоставляет широкий спектр услуг по обслуживанию текущих счетов клиентов, таких как прямые дебитные платежи, платежи по коммунальным услугам и потребительское финансирование. Банк также является активным участником рынка ценных бумаг и валютного рынка Казахстана, предоставляет услуги корпорациям по управлению денежными потоками, включая обслуживание зарплатных проектов.

В 2001 году Банк в сотрудничестве с международной консалтинговой фирмой разработал стратегию розничного бизнеса (Стратегия розничного бизнеса), в соответствии с которой Банк начал развивать розничную сеть филиалов в Казахстане. По состоянию на 31 декабря 2002 года у Банка было 5 специальных розничных подразделений и планы по дальнейшему открытию других подразделений в главных регионах Казахстана где по оценке Банка есть потенциал по увеличению депозитной базы. Смотрите раздел «Банк – Стратегия».

Банк выпускает кредитные карточки систем VISA и Europay/MasterCard и его дебитные кредитные карты обеспечивают доступ к системам Cirrus/Maestro. По состоянию на 31 декабря 2002 года в обращении находились более 214,000 карточек Банка. Банк также является уполномоченным агентом по распространению карточек American Express и Diners Club и стал первым банком в Казахстане, который выпустил смарт карты в 2001 году.

Банк располагает разветвленной сетью банкоматов. На данный момент сеть Банка состоит из 172 банкоматов и 666 терминалов расположенных в крупнейших городах по всему Казахстану. К тому же, наряду с другими банками Казахстана, клиенты Банка могут использовать сеть банкоматов других казахстанских банков за небольшую комиссию при каждом использовании. В результате, клиенты Банка имеют доступ к широкой сети банкоматов по всему Казахстану.

По состоянию на 31 декабря 2002 года Банк являлся крупнейшим банком Казахстана по размеру активов по Казахстанским Стандартам (KZT 278,617 миллионов) и вторым по размеру акционерного капитала (KZT 25,761 миллионов). Банк является крупнейшим банком по размеру привлеченных депозитов, имея около 51,200 индивидуальных счетов клиентов что составляет 26.0% долю рынка срочных депозитов по объему средств. По состоянию на 31 декабря 2002 года у Банка было 48 филиала с полным набором услуг, 5 филиалов предоставляющих только розничные услуги и 39 расчетных центров по всему Казахстану в дополнение к двум представительским офисам. Банк оценивает свою долю на рынке корпоративного кредитования в размере примерно равном 25%.

Кредитные рейтинги

Банк имеет кредитные рейтинги от трех рейтинговых агентств: Fitch IBCA (“Fitch”), Moody’s Investor Service (“Moody’s”) и Standard and Poor’s Rating Services, подразделение McGraw Hill Companies (“Standard & Poor’s”).

Текущие рейтинги Банка следующие:

| Fitch | Moody's | Standard & Poor's |
|----------------------|---|------------------------------|
| Долгосрочный – ВВ | Долгосрочный долговой рейтинг в иностранной валюте – Вaa3 | Долгосрочный – ВВ- |
| Краткосрочный – В | Финансовое положение – D | Краткосрочный – В |
| Прогноз - Стабильный | Прогноз – Стабильный | Прогноз – Стабильный |

Ожидается, что Fitch, Moody's и Standard & Poor's установят ВВ, Вaa3 и ВВ- рейтинги по эмиссии, соответственно. Кредитный рейтинг по ценной бумаге не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и может быть отменен, отозван или изменен присвоившим его рейтинговым агентством.

КРАТКИЙ ОБЗОР УСЛОВИЙ

| | |
|--|---|
| Эмиссия | U.S.\$350,000,000 номинальная сумма по ставке 8.5%, дата погашения Нот – 16 апреля 2013 года. |
| Проценты и даты выплаты процентов | Процентная ставка по Нотам составляет 8.5% годовых. Проценты по Нотам будут начисляться с 16 апреля 2003 года и выплачиваться полугодовыми платежами на даты выплаты процентов, приходящиеся на 16 апреля и 16 октября каждого года, начиная с 16 октября 2003 года. |
| Статус | <p>Ноты являются прямыми, общими, безусловными и, за исключением предусмотренного данным документом, необеспеченными обязательствами Эмитента. Ноты рассматриваются и будут рассматриваться, как равные между собой обязательства, и, по крайней мере, равными среди всех прочих будущих и настоящих обязательств Эмитента, в отношении права получения платежа, за исключением только тех обязательств, которые могут быть привилегированными в соответствии с обязательными к выполнению положениями применимого законодательства. Смотрите раздел «Условия Нот – Статус Нот и Гарантии».</p> <p>Обязательства Гаранта по Гарантии представляют собой прямые, общие, безусловные обязательства Гаранта, за исключением предусмотренного данным документом, необеспеченными обязательствами Гаранта, которые рассматриваются и будут рассматриваться, как равные между собой обязательства, и, по крайней мере, равными среди всех прочих будущих и настоящих обязательств Гаранта, в отношении права получения платежа, за исключением только тех обязательств, которые могут быть привилегированными в соответствии с обязательными к выполнению положениями применимого законодательства.</p> |
| Гарантия | Гарант на Дату Закрытия выпустит Гарантию, согласно которой Гарант будет безусловно гарантировать должную выплату всех сумм, подлежащих выплате Эмитентом по Нотам. |
| Негативные обязательства | И Эмитент и Гарант соглашаются с тем, что до тех пор пока какое-либо количество Нот находится в обращении, они не создадут или не разрешат создавать своим дочерним компаниям (в случае с Эмитентом) или своим крупным дочерним компаниям (в случае с Гарантом) какие-либо права на залог, обременение или другое обеспечение (за исключением предусмотренного в отношении Гаранта Разрешенного обеспечения, как определено в Условии 4) по или в отношении любых их соответствующих обязательств, активов или доходов для обеспечения любой Финансовой Задолженности (как определено в Условии 4), если Ноты или Гарантия не обеспечены одинаково и соразмерно с другой такой Финансовой Задолженностью или иным образом не обеспечены. Смотрите раздел «Условия Нот – Негативный залог». |
| Определенные договоренности: | <p>Ноты и Доверительное Соглашение содержат определенные договоренности, включая, без ограничений, договоренности в отношении следующих пунктов:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) ограничения на сделки по цене ниже справедливой рыночной,(ii) ограничения по выплате дивидендов. <p>Смотрите раздел «Условия Нот - Условие 5»</p> |

| | |
|--------------------------------------|---|
| Налогообложение | <p>Все платежи Эмитента по Нотам будут сделаны без удержания голландских налогов у источника. Смотрите раздел «Налогообложение – Налогообложение в Нидерландах».</p> <p>Выплаты процентов Банком Эмитенту для финансирования обязательств Эмитента производить платежи по Нотам подлежат обложению налога у источника в Казахстане по ставке 10% в соответствии с казахстанско-нидерландским соглашением об избежании двойного налогообложения. Платежи процентов по Гарантии будут подлежать обложению налогом у источника в Казахстане по ставке от 15% до 20%, за исключением случаев снижения ставки согласно применимому соглашению о снижении двойного налогообложения. Смотрите раздел «Налогообложение – Налогообложение в Казахстане».</p> <p>В случае, если любые налоги, пошлины, обложения, или государственные удержания наложены, собраны, получены или удержаны в Нидерландах или Казахстане или в какой-либо их административно-территориальной единице или каким либо их уполномоченным органом, имеющими полномочия взимать налоги с платежей по основному долгу и процентам в отношении Нот (включая выплаты Гаранта по Гарантии), Эмитент (в зависимости от ситуации) или Гарант, в случае необходимости, будет, в зависимости от определенных условий и ограничений, выплачивать дополнительные суммы держателю любой Ноты для того, чтобы чистая сумма выплаты по основному долгу и процентам по такой Ноте после удержаний такого налога или в его счет по такому платежу или в результате такого платежа, была не меньше, чем та, которая предусмотрена к выплате по такой Ноте на тот момент. Смотрите раздел «Условия Нот – Условие 9».</p> |
| Регулирующее законодательство | Ноты, Гарантия и Доверительное Соглашение будут регулироваться и толковаться в соответствии с законодательством Англии. |
| Листинг | <p>Была сделана заявка на листинг Нот на Фондовой Бирже Люксембурга</p> <p>После осуществления эмиссии Банк подаст заявку на листинг на Казахстанской Фондовой Бирже. Ни Эмитент ни Банк не могут дать гарантий того, что такой листинг будет получен.</p> |
| Ограничения по переводу в США | Ноты и Гарантия не были зарегистрированы и не будут регистрироваться в соответствии с Законом о ценных бумагах и, за исключением определенных случаев, не могут предлагаться или продаваться в США кроме как покупателям, подпадающим под категорию квалифицированных институциональных покупателей по сделкам, не подлежащим регистрации по Закону о ценных бумагах согласно Правилу 144А. Смотрите раздел «Форма Нот и ограничения по переводу». |
| Использование средств | Чистые поступления от продажи Нот ожидаются в размере около US\$339,668,000. Чистые поступления будут ссужены Эмитентом Банку и будут использованы Банком для выдачи кредитов казахстанским компаниям и на общие корпоративные цели. Смотрите раздел «Использование средств». |
| Информация для инвесторов | Для получения определенной информации полезной для инвесторов, относящейся к Эмитенту, Банку и Нотам, которую потенциальные инвесторы должны внимательно рассмотреть до осуществления инвестиций в Ноты, смотрите раздел «Информация для инвесторов». |

Краткая финансовая информация

Краткая информация, изложенная ниже должна восприниматься вместе с финансовой отчетностью Банка, включая примечания, содержащиеся в данном Циркуляре. Смотрите раздел “Примечания к финансовой отчетности”.

Финансовая отчетность Банка, содержащаяся в данном Циркуляре была подготовлена в соответствии с МСБУ для финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2002, 2001 годов и была проаудирована компанией Deloitte&Touche чей отчет включен в данный Циркуляр.

Смотрите разделы «Примечания к финансовой отчетности» и «Комментарий и анализ менеджмента по результатам операций и финансовому состоянию»

| | Год, закончившийся 31 декабря | | | |
|--|---|-------------------|---------|---------|
| | 2002 | 2002 | 2001 | 2000 |
| | В тысячах долларов США ¹ | В миллионах тенге | | |
| Отчет о прибылях и убытках | | | | |
| Процентный доход | 147,367 | 22,607 | 17,536 | 12,362 |
| Процентный расход | (73,384) | (11,258) | (7,888) | (5,763) |
| Чистый процентный доход до провизий по кредитам | 73,983 | 11,349 | 9,648 | 6,599 |
| Провизии по невозвращенным кредитам | (35,514) | (5,448) | (4,238) | (1,334) |
| Чистый процентный доход | 38,469 | 5,901 | 5,410 | 5,265 |
| Чистый непроцентный доход | 75,866 | 11,639 | 6,623 | 3,863 |
| Операционный доход | 114,335 | 17,540 | 12,033 | 9,128 |
| Операционный расход | (51,861) | (7,956) | (5,940) | (5,276) |
| Доход до провизий по прочим транзакциям и налоговых расходов | 62,474 | 9,584 | 6,093 | 3,852 |
| Возврат/(обеспечение) по потерям по прочим транзакциям | (8,650) | (1,327) | (526) | 18 |
| Доход до расходов по подоходному налогу | 53,824 | 8,257 | 5,567 | 3,870 |
| Подоходный налог (расход)/возврат | (1,800) | (276) | 278 | (154) |
| Доля меньшинства | (15) | (2) | - | - |
| Чистая прибыль | 52,009 | 7,979 | 5,289 | 4,024 |

¹ Смотрите раздел «Представление некоторой информации» и Приложение А – «Республика Казахстан – Обменные курсы» для объяснения обменного курса доллар США/Тенге, использованного для расчета долларовых сумм.

| | Год, закончившийся 31 декабря | | | |
|---|---|-------------------|----------------|----------------|
| | 2002 | 2002 | 2001 | 2000 |
| | В тысячах долларов США ¹ | В миллионах тенге | | |
| Баланс | | | | |
| Активы | | | | |
| Касса и счета в Национальном Банке | 124,445 | 19,395 | 11,478 | 5,012 |
| Кредиты и заимствования банкам, нетто | 278,506 | 43,405 | 17,570 | 15,712 |
| Торговые ценные бумаги | 131,110 | 20,433 | 13,275 | 23,040 |
| Ценные бумаги по операциям обратного РЕПО | - | - | - | 3,089 |
| Кредиты клиентам, нетто | 1,091,354 | 170,087 | 137,661 | 67,080 |
| Прочие активы | 137,571 | 21,441 | 14,360 | 10,083 |
| Всего активы | 1,762,986 | 274,761 | 194,344 | 124,016 |
| Обязательства, акционерный капитал и резервы | | | | |
| Обязательства | | | | |
| Кредиты и заимствования от банков | 349,877 | 54,528 | 42,900 | 23,363 |
| Ценные бумаги проданные по соглашению об обратной покупке | - | - | 1,563 | - |
| Счета клиентов | 888,112 | 138,412 | 108,975 | 51,139 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 190,017 | 29,614 | - | 14,900 |
| Прочие заемные средства | 29,175 | 4,547 | 5,222 | 4,402 |
| Прочие обязательства | 60,955 | 9,500 | 7,083 | 7,040 |
| Субординированный долг | 38,578 | 6,012 | 2,942 | 2,820 |
| Дивиденды к выплате | 3 | 1 | 1,236 | - |
| Всего обязательства | 1,556,717 | 242,614 | 169,921 | 106,664 |
| Акционерный капитал и резервы | | | | |
| Доля меньшинства | 521 | 81 | - | - |
| Акционерный капитал | 22,456 | 3,500 | 3,498 | 2,932 |
| Резервы | 183,292 | 28,566 | 20,925 | 14,420 |
| Всего акционерный капитал и резервы | 205,748 | 32,066 | 24,423 | 17,352 |
| Всего обязательства, акционерный капитал и резервы | 1,762,986 | 274,761 | 194,344 | 124,016 |

¹ Смотрите раздел «Представление некоторой информации» и Приложение А – «Республика Казахстан – Обменные курсы» для объяснения обменного курса доллар США/Тенге, использованного для расчета долларовых сумм.

Некоторые финансовые и другие коэффициенты¹

| | Год, закончившийся 31 декабря | | |
|---|-------------------------------|--------|---------|
| | 2002 | 2001 | 2000 |
| Сгруппированные ключевые коэффициенты | | | |
| Возврат на акционерный капитал (ROE) | 28.3% | 25.3% | 26.2% |
| Чистый доход на одну простую акцию, тенге | 25.94 | 18.37 | 14.14 |
| Операционные расходы/Операционный доход до провизий по кредитам | 34.6% | 36.5% | 50.4% |
| Операционные расходы/Операционный доход после провизий по кредитам | 45.4% | 49.4% | 57.8% |
| Провизии по кредитам/Кредиты | 6.2% | 6.5% | 8.9% |
| Коэффициенты доходности | | | |
| Чистая процентная маржа до провизий по кредитам как процент от средних процентных активов | 6.2% | 7.8% | 9.0% |
| Скорректированная процентная маржа после провизий по кредитам как процент от средних процентных активов | 3.2% | 4.4% | 7.2% |
| Операционные расходы как процент от чистой процентной прибыли | 70.1% | 61.6% | 80.0% |
| Операционные расходы как процент от средней величины активов | 3.8% | 4.2% | 6.0% |
| Доход после налогов как процент от средней величины активов | 3.8% | 3.7% | 4.6% |
| Доход после налогов как процент от среднего акционерного капитала | 27.6% | 28.2% | 29.7% |
| Балансовые коэффициенты | | | |
| Депозиты как процент от активов | 50.4% | 56.1% | 43.7% |
| Чистые кредиты клиентам как процент от активов | 61.9% | 70.8% | 54.1% |
| Акционерный капитал как процент от активов | 11,7% | 12,6% | 14,0% |
| Ликвидные активы как процент от депозитов клиентов | 60.4% | 35.0% | 65.9% |
| Ликвидные активы как процент от обязательств до 1 месяца | 126.5% | 63.8% | 90.3% |
| Коэффициенты достаточности капитала | | | |
| Всего капитал | 16.4% | 17.2% | 20.0% |
| Капитал 1 уровня | 10.5% | 11.1% | 12.3% |
| Коэффициенты по качеству кредитов | | | |
| Плохие кредиты как процент от всех кредитов | 1.3% | 0.8% | 0.8% |
| Плохие кредиты как процент от всех денежных и неденежных кредитов | 1.1% | 0.7% | 0.7% |
| Провизии на потери по кредитам как процент от плохих кредитов | 486.2% | 783.3% | 1138.4% |
| Обменные курсы | | | |
| На конец периода | 155.85 | 150.94 | 145.40 |
| Среднее значение за период | 153.86 | 146.73 | 142.12 |
| Инфляция (%) | | | |
| Индекс потребительских цен | 6.6% | 6.4% | 9.8% |
| Реальный ВВП (%-е изменение) | 9,5% | 13,5% | 9,8% |

¹ Определения по отдельным коэффициентам указаны в разделе «Некоторая финансовая информация - Некоторые финансовые и другие коэффициенты»

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

До того как принять инвестиционное решение, потенциальные покупатели Нот должны тщательно проанализировать, наряду с прочими обстоятельствами приведенными в данном Циркуляре, следующую информацию, касающуюся инвестиций в казахстанские предприятия в целом, и в ценные бумаги гарантированные Банком в частности. Потенциальные инвесторы должны уделить особое внимание тому обстоятельству, что Банк находится под воздействием законодательной и регулирующей среды сложившейся в Казахстане, которая в некоторых отношениях может отличаться от той, что преобладает в других странах.

Общая часть

Инвесторы на развивающихся рынках, таких как Казахстан, должны быть осведомлены о том, что эти рынки подвержены более высокому риску, нежели более развитые рынки, включая, в отдельных случаях, значительные законодательные, экономические и политические риски. Инвесторы также должны иметь в виду, что развивающиеся экономики, и в том числе Казахстан, подвержены быстрым изменениям и что информация, содержащаяся в данном Циркуляре, может стать устаревшей относительно быстро. Соответственно, инвесторы должны особенно внимательно отнестись к оценке существующих рисков и должны решить для себя насколько оправданы такие инвестиции в свете этих рисков. В целом, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только для опытных инвесторов, которые полностью осознают значительность существующих рисков, при этом инвесторам необходимо получить консультации своих юридических и финансовых советников, прежде чем осуществлять инвестиции в Ноты.

Информация, относящаяся к Республике Казахстан

Политическая ситуация и положение в регионе

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С тех пор в Казахстане произошли значительные перемены, поскольку был предпринят переход от однопартийной политической системы и централизованной командной экономики к рыночно ориентированной демократической модели. Этот переход сопровождался политической неопределенностью и напряженностью, рецессией в экономике с высокой инфляцией и нестабильностью местной валюты и быстрыми, но до конца не завершенными изменениями в законодательстве.

С 1992 года Казахстан активно следовал программе экономических реформ, целью которой стало создание свободной рыночной экономики посредством приватизации государственных предприятий и уменьшения государственного регулирования экономики, и преуспел в этом отношении больше чем большинство стран СНГ. Однако, как и для любой другой страны с переходной экономикой, не может быть полной уверенности в том, что указанные реформы, проводимые в Казахстане, равно как и любые другие реформы упомянутые где-либо в данном Циркуляре, будут продолжаться или что эти реформы достигнут всех или каких-либо из целей, для которых они проводятся. Казахстан зависит от соседних государств в отношении доступа к мировым рынкам для своих главных экспортных товаров, включая нефть, сталь, медь и зерно.

Казахстан, таким образом, зависит от хороших отношений со своими соседями для обеспечения своего экспорта. В январе 1995 года Казахстан, Россия, Кыргызстан и Беларусь, с присоединившимся к ним в 1999 году Таджикистаном, заключили таможенный союз, который помимо прочего, обеспечивает отмену торговых тарифов между этими государствами. Казахстан также предпринял ряд других шагов по развитию региональной экономической интеграции. Правительство Казахстана проводит политику, направленную на дальнейшую экономическую интеграцию в рамках СНГ, одна из целей которой обеспечить доступ к экспортным маршрутам. Однако, осложнение доступа к этим маршрутам, может ухудшить экономическую ситуацию в Казахстане.

Кроме того, как и прочие страны Центральной Азии, Казахстан может быть подвержен влиянию (в частности, в отношении цен на нефть и страховых расходов), военной операции предпринятой в Афганистане Соединенными Штатами и международной коалицией в ответ на террористические атаки произошедшие в сентябре 2001 года в Соединенных Штатах. Начало и продолжение военной акции со стороны коалиции США и Великобритании против иракского режима в марте 2003 года может повлиять на мировую экономику и на политическую стабильность в других странах. В частности, страны Центральной Азии, такие как Казахстан, которые экономически зависят от экспорта нефти, импорта оборудования и значительных иностранных инвестиций в инфраструктуру, могут быть подвержены

негативному влиянию в результате колебаний цен на нефть, приостановлению инфраструктурных проектов в результате политической и экономической нестабильности в занятых в этих проектах странах, таких как Турция, которая является основным партнером по инфраструктурным проектам в Центральной Азии.

Информация по макроэкономической ситуации и политики обменных курсов

Поскольку Казахстан очень сильно зависит от экспорта и цен на экспортные товары, Азиатский финансовый кризис произошедший в начале 1998 года, а также российский кризис случившийся во второй половине 1998 года, оказал на него негативное влияние, которое обострили проблемы связанные с падением цен на основные экспортные товары. Ввиду того, что на экономику Казахстана негативно повлияли низкие цены на товары и всеобщая экономическая нестабильность в мире, Правительство активизировало экономическую реформу, увеличило усилия по привлечению иностранных инвестиций и диверсификации экономики.

Однако, несмотря на эти усилия, низкие цены на промышленные товары и слабый спрос на экспортных рынках все еще может негативно воздействовать на экономику Казахстана.

Правительство начало проведение рыночных экономических реформ в 1992 году (включая выполнение значительной приватизационной программы, поощрение прямых иностранных инвестиций (особенно в нефтегазовый сектор) и внедрение развитой законодательной базы). Несмотря на неоднозначный прогресс в этом отношении, за последние 10 лет Казахстан проделал большой путь по трансформации экономики. С середины 1994 года Правительство твердо придерживалось программы макроэкономической стабилизации, целью которой было снижение инфляции, снижение дефицита финансирования и увеличение золотовалютных резервов. Согласно данным Национального Статистического Агентства, если в 1998 году ВВП снизился на 1.9% вследствие азиатского и российского финансовых кризисов, то в 1999 году он начал восстанавливаться, следуя введению плавающего курса тенге в апреле того же года и за год вырос на 2.7%, и в следующем, в 2000 году, реальный экономический рост составил 9.8%. В 2001 году реальный ВВП вырос на 13.5%, а в 2002 году, по оценкам экспертов, увеличился на 9,5%. На данный момент нет уверенности в том, что ВВП будет продолжать расти, и любое понижение ВВП в последующие годы может негативно повлиять на экономику Казахстана.

Местная валюта тенге является конвертируемой для операций по текущим счетам, хотя и не является полностью конвертируемой валютой за пределами Казахстана. Между 1991 годом, когда Казахстан начал осуществление перехода к рыночной экономике и апрелем 1999 года, Правительство осуществляло политику управляемого обменного курса, позволяя при этом обменному курсу отражать состояние рынка, посредством проведения официальных интервенции на валютном рынке, нацеленных на недопущение резких колебаний курса. Однако, ослабление экспортных рынков в 1998 году и в начале 1999 года оказали существенное влияние на политику управляемого обменного курса, а официальные валютные интервенции на валютном рынке привели к существенному снижению золотовалютных резервов. В результате Правительство вынуждено было ввести ограничения на расходы, предпринять меры, направленные на увеличение доходов и в апреле 1999 года ввести свободное обращение тенге. В период свободного обращения с 4 апреля 1999 года по 31 декабря 1999 года тенге обесценилось на 58.0% по отношению к американскому доллару, до общего уровня обесценения в 64.9% по отношению к американскому доллару за год закончившийся 31 декабря 1999 года, в сравнении с обесценением в 10.9% за год закончившийся 31 декабря 1998 года. В 2000 году тенге обесценилось на 5.2%, в течение 2001 года – на 3.3%, а в 2002 году – на 3,3% по отношению к американскому доллару. По состоянию на дату данного Циркуляра, тенге слегка повысился в цене по отношению к американскому доллару в начале 2003 года. Хотя Национальный Банк заявлял, что у него нет планов по возврату к политике управляемого валютного курса, гарантий того, что политика Правительства в отношении валютного курса не изменится, нет, и любое решение по поддержке обменного курса может оказать негативное влияние на финансовую систему и экономику Казахстана.

Проведение дальнейших рыночно ориентированных экономических реформ

Проведение Правительством масштабной приватизационной программы обуславливалось потребностью в значительных инвестициях во многие местные предприятия. Отдельные предприятия, являющиеся, по мнению Правительства, стратегически важными были исключены из приватизационной программы, в то же время основная масса предприятий в ключевых секторах была приватизирована, в том числе произошла частичная или полная продажа крупных предприятий производителей нефти и газа, угольных компаний и национальной коммуникационной компании. Однако, потребность в значительных инвестициях во многие сектора казахстанской экономики остается и до сих пор существуют сферы, в которых экономическая активность частного сектора все еще ограничена неадекватной деловой инфраструктурой. Кроме того, объем неденежных транзакций в экономике, и размер теневого сектора негативно влияют на выполнение реформ и препятствуют эффективному сбору налогов.

Правительство объявило, что оно намерено решать эти проблемы посредством совершенствования процедур банкротства, улучшения инфраструктуры бизнеса и налогового администрирования и продолжать приватизационный процесс. Однако, реализации этих мер в короткие сроки может не произойти и какие-либо позитивные результаты, если таковые будут, могут быть получены только в среднесрочной перспективе.

Неразвитость и эволюция законодательной и регулирующей базы

Несмотря на то, что с начала 1995 года вступило в силу большое количество важнейших законов, включая переработанный налоговый кодекс, законы, относящиеся к иностранным инвестициям, регулированию банковского сектора и другие законы, касающиеся фондовых бирж, экономических партнерств и компаний, реформы государственных предприятий и приватизации, законодательная база Казахстана находится на ранней стадии развития, в сравнении со странами с устоявшейся рыночной экономикой. Кроме того, необходимо отметить, что правовая система в Казахстане не может быть полностью независима от внешних социальных, экономических и политических сил и судебные решения бывает трудно предсказать. В связи с многочисленными неясностями в коммерческом законодательстве Казахстана, в частности в налоговом законодательстве, налоговые органы могут произвольно интерпретировать налоговые обязательства и таким образом ставить под вопрос предыдущие интерпретации, тем самым, усложняя установление и определение дополнительных налоговых обязательств и штрафов компаний. Правительство заявляет, что оно верит в продолжающуюся реформу процессов корпоративного управления и обеспечит дисциплину и прозрачность в корпоративном секторе для поддержки роста и стабильности. Однако, не может быть гарантий того, что Правительство продолжит такую политику или что такая политика, будучи продолжена, в конечном счете, будет успешной. Поэтому нет возможности предсказать воздействие будущего развития законодательной базы на бизнес Банка и его перспективы.

Неразвитый рынок ценных бумаг.

Организованный рынок ценных бумаг был создан в Казахстане только относительно недавно и процедуры совершения сделок, отслеживания и регистрации сделок с ценными бумагами до конца юридически не отработаны, при этом возможны технические трудности и задержки. Несмотря на значительный прогресс, достигнутый за последние годы, совершенная юридическая и регулирующая база необходимая для эффективного функционирования современного рынка капиталов в Казахстане, еще только должна полностью быть создана. В частности, законодательная защита против рыночных манипуляций и использования внутренней информации менее развита в Казахстане и менее строго используется по сравнению с Соединенными Штатами и западноевропейскими странами, а существующие законы и регулирование может применяться непоследовательно, что приводит к нарушениям при их исполнении. К тому же, меньше информации относительно казахстанских предприятий, таких как Банк, может быть публично доступна для инвесторов в ценные бумаги выпущенные или гарантированные такими предприятиями, в сравнении с той, что имеется у инвесторов в предприятия организованные в Соединенных Штатах и западноевропейских странах.

Информация, относящаяся к Банку

Рост кредитного портфеля.

Кредитный портфель Банка быстро увеличился за последние годы, показав рост на 99.8% в 2001 году и 23.2% - в 2002 году. Портфель равнялся 73,646 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2000 года, 147,166 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2001 года и 181,330 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 года. Такое значительное увеличение объема выданных кредитов требует от Банка уделять особое внимание качеству кредитов и достаточности создаваемых резервов, а также развития и совершенствования финансового и управленческого контроля. Такой рост также требует от Банка осуществлять привлечение и удержания квалифицированного персонала и обучение нового персонала. Неспособность успешно управлять ростом и развитием и сохранять качество активов может оказать существенный негативный эффект на результаты деятельности и финансовое положение Банка.

Концентрация кредитов: связанные стороны

За последние несколько лет Банк уменьшил концентрацию своих кредитных рисков. По состоянию на 31 декабря 2002 года 20 самых крупных заемщиков Банка аккумулировали 33.2% его кредитных рисков по сравнению с 39.1% в 2001 году. По состоянию на 31 декабря 2000 года 20 самых крупных заемщиков Банка аккумулировали 47.4% кредитных рисков Банка. В то время как это частично отражает ограниченное количество лучших корпоративных кредитов в Казахстане, Банку необходимо постоянно следить за качеством кредитов и развитием финансового управленческого контроля для мониторинга кредитного риска. Неспособность достижения этой цели может оказать отрицательный эффект на финансовое положение Банка в целом.

Время от времени Банк проводит финансовые транзакции со связанными сторонами, такими как САИ и Центрально-Азиатская Инвестиционная Компания (ЦАИК), казахстанской компанией. И САИ и ЦАИК полностью принадлежат отдельным членам руководства Банка. Смотрите раздел «Банк – Собственность». Хотя Банк верит в то, что эти транзакции осуществлялись на конкурентной основе (то есть, как если бы они осуществлялись с неаффилированной компанией), они создают потенциал для конфликта интересов. Смотрите раздел «Транзакции со связанными сторонами».

Недостаток информации и оценка риска

Существующая в Казахстане система сбора и публикации статистической информации относящейся к казахстанской экономике в целом или к отдельным секторам экономики, корпоративной или финансовой информации относящейся к компаниям и прочим экономическим субъектам, не является настолько полной и всеобъемлющей, как та, что существует во многих странах с развитой рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, включая аудированную финансовую отчетность, доступная Банку в отношении к его потенциальным корпоративным заемщикам или прочим клиентам ограничена, что делает оценку рисков, включая оценку залогового имущества, более трудной задачей. Хотя Банк обычно производит оценку чистой реализованной стоимости залога на основе которой он определяет применяемый уровень резервов и залоговые требования, отсутствие дополнительной статистической, корпоративной и финансовой информации может снизить точность оценки Банком кредитных рисков, соответственно увеличивая риск дефолта заемщика и снижая вероятность того, что Банк сможет реализовать обеспечение по соответствующему кредиту или что принятый в обеспечение залог будет иметь соразмерную стоимость.

Конкуренция

Банк, как и прочие казахстанские банки, подвержен конкуренции со стороны как местных так и иностранных банков. По состоянию на 31 декабря 2002 года общее количество банков, исключая НБРК, в Казахстане составляло 38 банка, 17 из которых являются банками с иностранным участием, включая дочерние банки иностранных банков. Хотя Банк уверен в том, что он обладает устойчивыми позициями на рынке для успешной конкуренции в банковском секторе Казахстана за счет его относительно большой капитализации и размеру активов, относительно низкой стоимости депозитной базы и диверсифицированной клиентской базы, он испытывает конкуренцию со стороны нескольких существующих и потенциальных участников казахстанского банковского сектора. В частности, Банк Развития Казахстана (БРК) был образован в 2001 году и имеет наибольший капитал среди всех местных банков Казахстана. Пока БРК не имеет лицензии на работу с депозитами или предоставление банковских услуг корпоративным клиентам, Банк ожидает, что БРК может стать сильным конкурентом в секторе предоставления кредитов корпорациям. Смотрите разделы «Описание бизнеса» и «Банковский сектор Казахстана».

Регулирование банковского сектора

В сентябре 1995 года НБРК представил четкие нормы и пруденциальные требования по операциям банков и достаточности капитала банков в соответствии с рекомендациями Совета Директоров НБРК. Кроме того, был подготовлен план институционального развития для ведущих казахстанских банков, включая Банк. Согласно плана, банки обязаны вести свою финансовую отчетность в соответствии с МСБУ и начать применять нормы Базельского Комитета в течение периода, определенного НБРК на основе индивидуального подхода. Они также обязаны стать участниками системы страхования депозитных вкладов и проводить ежегодный аудит с участием одной из публичных аудиторских компаний одобренных НБРК. В список таких компаний входят ведущие международные компании. Смотрите раздел «Банковский сектор в Казахстане». Несмотря на Правила НБРК, регулирующие стандарты применяемые к банкам Казахстана, надзор и принудительные меры, применяемые регулирующими органами, могут отличаться от тех, что применяются к банковским операциям в более развитых странах. Смотрите раздел «Информация, относящаяся к Республике Казахстан - Незрелость и эволюция законодательной и регулирующей базы». Не может быть гарантий того, что Правительство не будет проводить политику, включая законодательную интерпретацию существующих банковских или других регулирующих положений, влияющую на налогообложение, процентные ставки, инфляцию, контроль за валютными курсами или не предпримет другие действия, которые могли бы оказать существенный негативный эффект на бизнес Банка, его финансовое состояние или результаты деятельности или которые могли бы оказать негативное влияние на рыночную цену или ликвидность Нот.

Реформа Международной системы достаточности капитала

Базельский комитет опубликовал предложение по новой системе достаточности капитала в замен предыдущей выпущенной в 1988 году. В отношении взвешивания риска применяемого для суверенных государств, Базельский Комитет предлагает заменить существующий подход системой которая бы использовала как внешние так и внутренние кредитные оценки для определения взвешивания рисков.

Предполагается что такой подход также будет применен, напрямую или косвенно и в различных степенях, к взвешиванию рисков банков, инвестиционных компаний и корпораций. В случае принятия новые правила потребовать от финансовых институтов кредитующих казахстанские банки быть объектом более высоких требований к капиталу как результат риска рискованного кредитного рейтинга Казахстана, что возможно является причиной более высокой стоимости заимствований для казахстанских банков.

Участие ЕБРР в капитале Банка

4 марта 2003 года, Совет Директоров ЕБРР одобрил приобретение 15% простых именных акций Банка на общую сумму 30 миллионов евро. Продажа акций ЕБРР была одобрена Общим Собранием Акционеров Банка 27 марта 2003 года, согласно ожиданиям Банка, ЕБРР заключит соглашение о подписке с Банком до конца первой половины 2003 года. Нет точной определенности, что Банк и ЕБРР заключат соглашение или что сделка будет завершена в установленные сроки. В дополнение, предполагая, что подписка состоится, Банку потребуется соответствовать определенным договоренностям, которые могут частично ограничить будущую деятельность Банка. Смотрите «Банк – участие ЕБРР.»

Информация, относящаяся к Нотам

Риски развивающегося рынка

Рынки ценных бумаг несущие риски развивающегося рынка, такие как риски, относящиеся к Казахстану, в различной степени подвержены влиянию состояния экономики и рынка ценных бумаг в других развивающихся странах. Хотя экономические условия в каждой стране различны, реакции инвесторов на события в одной стране может повлиять на ценные бумаги эмитентов других стран, включая Казахстан. В последнем квартале 1997 года отдельные рынки Юго-Восточной Азии столкнулись со значительными финансовыми трудностями которые имели разрастающийся эффект на другие развивающиеся рынки. В августе 1998 года правительство Российской Федерации объявило мораторий на платежи по отдельным долговым обязательствам российских предприятий и настояло на реструктуризации отдельных краткосрочных местных суверенных инструментов. Хотя этот мораторий истек в ноябре 1998 года, экономическая и финансовая ситуация в России остается неясной и не может быть никаких гарантий того, что эти события не повторятся, что повлекло бы за собой неустойчивость того же рода, что проявилась на мировых финансовых рынках в 1997 и 1998 годах или что такая неустойчивость, неопределенность не окажет негативного влияния на ликвидность или цену Нот.

11 сентября 2001 года были осуществлены террористические атаки против нескольких целей в Соединенных Штатах, вызвав большие человеческие жертвы и значительный материальный ущерб. Эти события и их последствия и последовавший конфликт в Афганистане оказали значительный эффект на международные финансовые рынки в целом и могут в будущем оказать дальнейший эффект как во всем мире, так и особенно в центрально-азиатском регионе. Кроме того, неопределенность, окружающая военную акцию США и Великобритании в Ираке, значительно повлияла на международные финансовые рынки, что, в частности может привести к продолжительному отрицательному влиянию на Центрально-Азиатский регион.

Отсутствие Торгового Рынка для Нот

Перед тем как Ноты были предложены для продажи, какого-либо рынка для Нот не существовало. Соответственно, нет гарантий того, что какой-либо рынок, который может быть образован для Нот сможет обеспечить ликвидность Нот, способность держателей Нот продать их, или сформировать приемлемую цену, по которой держатели могли бы продать Ноты. Была подана заявка на листинг Нот на Фондовой Бирже Люксембурга и на придание Нотам статуса подходящих для торговли в PORTAL. Также будет подана заявка на листинг Нот на Казахстанской Фондовой Бирже. Не может быть гарантий, что такой листинг или статус будут получены, что активный торговый рынок будет развиваться и поддерживаться. Кроме того, ликвидность любого рынка для Нот будет зависеть от количества держателей Нот, интереса дилеров по ценным бумагам в создании рынка Нот и других факторов.

ЭМИТЕНТ

История

Эмитентом является голландская компания, чье законное месторасположение находится в Роттердаме, и которая была зарегистрирована 1 октября 1997 года. Ее номер в коммерческом реестре 24278506.

Капитализация и задолженность

Эмитент является 100%-ной дочерней компанией Банка. Нижеследующая таблица содержит данные о капитализации Эмитента по состоянию на 31 марта 2002 года:

| | <i>31 марта 2002г.</i> |
|---|----------------------------|
| | Тыс. Евро |
| Обязательства: | |
| Ссуды от третьих сторон..... | 328,540 |
| Акционерный капитал: | |
| Акционерный капитал, состоящий из 40 обычных акций ¹ | 18 |
| Нераспределенная прибыль..... | 770 |
| Всего акционерный капитал..... | 788 |
| Всего капитализация..... | 329,328 |

¹ Выпущенные акции полностью оплачены. Максимальный уставный капитал Эмитента составляет 90,000 Евро, разделенный на 200 обычных акций с номинальной стоимостью 450 Евро каждая.

За исключением выпуска Нот в капитализации Эмитента не произошло никаких существенных изменений с 31 декабря 2002 года.

Бизнес

Эмитент был создан с целью, помимо прочего, привлечения средств для Банка. Поэтому Эмитент не имеет сотрудников или дочерних компаний. В будущем Эмитент может заключать другие финансовые соглашения в подобных целях. Эмитент имеет одну дочернюю компанию, находящуюся в его 100%-м владении, Kazkommerts International Limited llc, которая находится на Каймановых островах. На сегодняшний день, эта дочерняя компания еще не начала функционировать и поэтому не имеет сотрудников.

20 декабря 2001 года Эмитент и Гарант заключили кредитное соглашение сроком на один год с опционом продления кредита на последующие от шести до двенадцати месяцев. В соответствии с условиями кредита, выдача была произведена двумя траншами: 95,000,000 долларов США было выдано Эмитенту под гарантию платежа Гаранта, и 5,000,000 долларов США было выдано Гаранту. Срок данного Кредита был продлен в декабре 2002 года на 12 месяцев, а сумма была увеличена на 50 миллионов долларов США, составив 150 миллионов долларов США. В 2002 году Эмитент выпустил Ноты на общую сумму \$200 млн с купонной ставкой 10.125% со сроком погашения в 2007 году. Данный выпуск был произведен двумя траншами на сумму 150 и 50 млн. долларов США соответственно. В декабре 2002 года, Эмитент получил оплату на сумму 33 млн. долларов США от Central Asian Industrial Holdings N.V. («САИ») (ранее Central Asian Industrial Investments N.V.), датской компании, контролируемой некоторыми акционерами Банка. Вышеуказанная сумма была депонирована в Банке Эмитентом на имя САИ и была внесена в качестве залога по кредиту, предоставленному Банком казахстанской компании Каракудукмунай, являющейся аффилированной компанией САИ. В пределах нарушения обязательств Каракудукмунай по вышеуказанному кредиту, депонированные средства покроют невыполненные обязательства. Банк выплачивает Эмитенту проценты по сумме задолженности в размере 8% годовых, которые он в последствии выплачивает САИ. В балансе Эмитента депозит зарегистрирован как кредит, полученный от третьих сторон. Эмитент не несет никаких обязательств перед САИ по данному кредиту, если и пока не получит соответствующие выплаты от Банка. Смотрите «Сделки со связанными лицами.» Кроме данного кредита у Эмитента нет какой-либо задолженности в форме займов, гарантий или условных обязательств на дату данного Проспекта Эмиссии.

Не существует никаких юридических или арбитражных разбирательств (включая любое такое разбирательство, которое еще не закончено или угрожает Эмитенту и о которых он знает), в которых задействован Эмитент, которые могут оказать или оказали с 31 декабря 2002 года значительное влияние на финансовое состояние Эмитента.

Финансовая отчетность

В соответствии законодательство Нидерландов, Эмитент обязан опубликовывать ежегодную финансовую отчетность, которая должна быть отправлена в коммерческий реестр в Роттердаме. Согласно требованиям НБРК Эмитент привлек Mazars для проведения аудита за 2001 и 2002 гг. Копии любой аудированной финансовой отчетности, которая будет готовиться Эмитентом в будущем, и любые отчеты аудиторов, относящиеся к аудированной финансовой отчетности, будут предоставляться для изучения (и их копии могут быть выданы) в любой рабочий день в течение обычных рабочих часов по адресу зарегистрированного офиса Эмитента и в установленных офисах Основного Платежного Агента и Платежного Агента в Люксембурге. Эмитент не предоставляет промежуточную финансовую отчетность. Кроме того Эмитент консолидирован с Банком в своей финансовой отчетности.

Менеджмент

В настоящее время Эмитент имеет двух директоров, Ельдара Советовича Абдразакова в возрасте 29 лет, являющегося Управляющим директором Банка, и Equity Trust Co. N.V. ("Equity Trust"), являющейся частной компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в Нидерландах, которая действует как Управляющий директор для Эмитента.

Общая информация

Служебный адрес Эмитента - Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Роттердам, Нидерланды. Служебный адрес господина Абдразакова – улица Гагарина 135 ж, Алматы, 480060, Казахстан. Административные услуги Эмитенту предоставляет компания Equity Trust, чей служебный адрес - Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Роттердам, Нидерланды.

Эмитент получил все необходимые согласия, одобрения и разрешения в Нидерландах в связи с выпуском Нот и исполнением своих обязательств, связанных с ними.

БАНК

История

Банк был основан 12 июля 1990 года как открытое акционерное общество «Медеу Банк» в соответствии с законодательством Советской Социалистической Республики Казахстан для осуществления разных видов деятельности в банковском секторе. После обретения Казахстаном независимости, АО «Медеу Банк» был перерегистрирован под именем "Казкоммерцбанк" и получил от НБРК банковскую лицензию 21 октября 1991 года. Номер банковской лицензии, выданной НБРК - No. 48. Номер государственной регистрации как юридического лица в Министерстве Юстиции 4466-1910-АО. Зарегистрированный адрес банка и адрес головного офиса: Казахстан, г. Алматы, 480060, проспект Гагарина 135 «Ж».

В апреле 1994 года Банк слился с Банком Астана Холдинг, коммерческим банком созданным в Казахстане, и с 1994 года был представлен в основных деловых и населенных центрах Казахстана. На 31 декабря 2002 года у банка также есть представительские офисы в Лондоне, Великобритания. Кроме того, Банк приобрел контрольный пакет акций в АО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», Бишкек в сентябре 2002 г.

Обзор Бизнеса

Коммерческая банковская деятельность Банка в основном состоит из корпоративного банкинга, проектного и торгового финансирования, обслуживания физических лиц, обслуживания дебитных и кредитных карточек и операций с иностранной валютой. Основной деятельностью является прием депозитов и кредитование в тенге и в валюте, также Банк предоставляет широкий спектр услуг по текущим счетам, таких как прямые дебитные платежи, оплата за коммунальные услуги и потребительское финансирование. Банк также является крупным участником на рынке ценных бумаг и на рынке операций с иностранной валютой в Казахстане и основным поставщиком услуг по денежным операциям корпоративным клиентам, включая выплаты заработной платы. Банк обладает 53 филиалами и 39 расчетно-кассовыми отделами по всей банковской сети и двумя зарубежными представительствами. Банк классифицирует свои филиалы и расчетно-кассовые отделы на основе видов услуг предоставляемых клиентам. Если Банк классифицирует свои филиалы и расчетно-кассовые отделы согласно критерию НБРК, у него будет насчитываться 21 филиал и 71 расчетно-кассовых отделов.

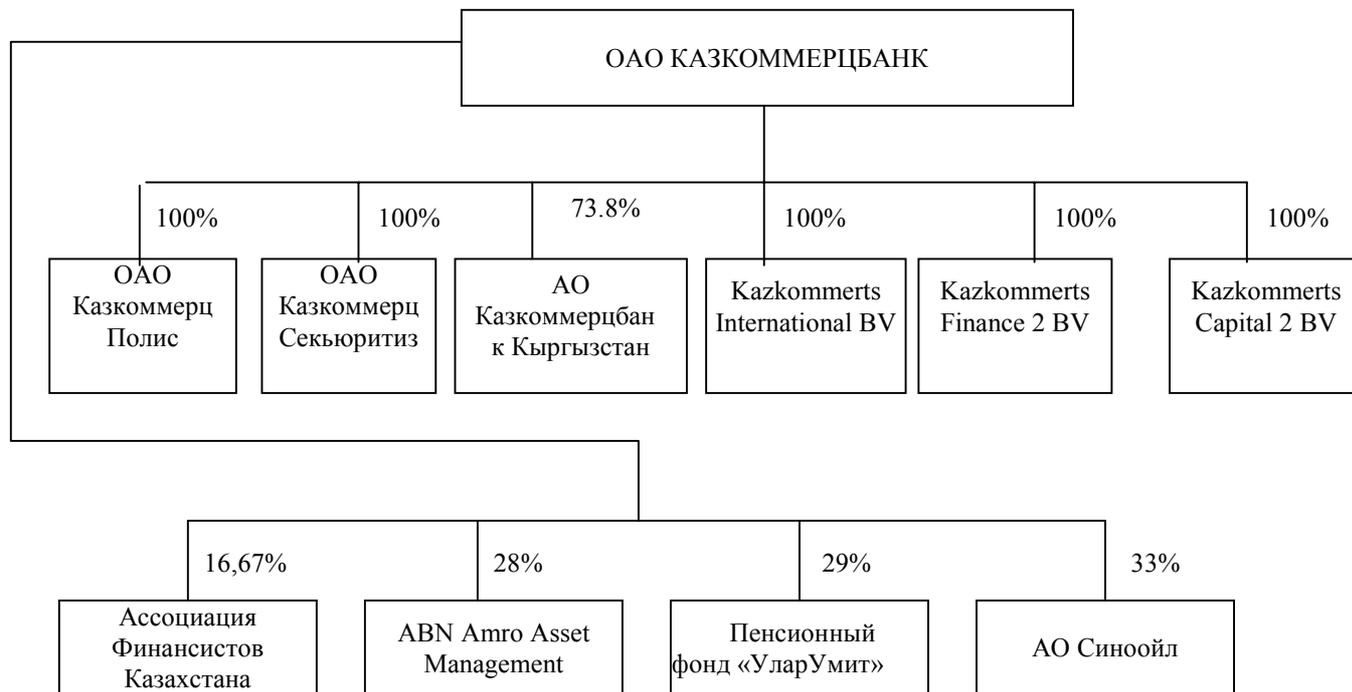
В 2001 году Банк совместно с международной консалтинговой фирмой разработал Розничную Стратегию для создания сети розничных филиалов в Казахстане. На 31 декабря 2002 Банк обладал 5 центрами персонального обслуживания и планирует открыть еще несколько центров. Кроме того, новые розничные центры в основных регионах Казахстана, которые как полагает Банк, станут источником увеличения депозитов. Смотрите раздел «Стратегия».

Банк выпускает кредитные карты VISA и Europay/MasterCard, и его дебитные и кредитные карточки предоставляют доступ к системам «Cirrus/Maestro». На 31 декабря 2002 года Банк выпустил более 214,000 карточек. Банк также является уполномоченным агентом по распространению карточек American Express и Diners Club; он также был первым банком в Казахстане по выпуску смарт карточек.

У Банка развитая сеть кассовых автоматов с 172 банкоматами и 666 терминалами для производства платежей в местах совершения покупки в основных городах по всему Казахстану. Кроме того, клиенты Банка могут использовать сеть банкоматов других банков при небольших комиссионных расходах. В результате, у клиентов банка есть доступ к большой сети банкоматов, действующих в Казахстане.

Корпоративная Структура

Нижеследующая схема раскрывает детали дочерних компаний Банка и других прямых владений капиталом в аффилированных структурах на 31 декабря 2002 года:



Право собственности

С 1994 года большинство простых акций Банка («Простые Акции») находилось во владении и контролировалось высшим руководством Банка, которое держало свои инвестиции в Банке напрямую и косвенно (через ЦАИК), по состоянию на 31 декабря 2001 года менеджмент контролировал 53.4% выпущенных акций банка или 63.5 % голосующих акций.

В июне 1997 года Банк запустил международную программу глобальных депозитарных расписок по Простым Акции («ГДР»). Это было первым международным предложением депозитарных расписок, предпринятым казахстанской компанией. На 31 декабря 2002 года инвесторы обладали 27.0 % Простых Акции Банка (32.1 % голосов) через ГДР, которые котируются и торгуются на фондовых биржах Лондона и Стамбула, а также принимаются для торговли на ПОРТАЛ (PORTAL).

В мае 1998 года Международная Финансовая Компания («МФК») использовала свое преимущественное право конвертировать 1 миллион долларов США из 10 миллионов долларов США средств доступных Банку в Простые Акции. В результате она сейчас обладает 0.7 % Акции Банка (0.8 % голосующих акций).

В конце 2001 года Банк выпустил и разместил среди местных пенсионных фондов более 55 миллионов не голосующих привилегированных акций («Привилегированный Акции») из полного выпуска 125 миллионов Привилегированных Акции. Доход превысил 21 миллион долларов США. У каждой Привилегированной Акции минимальный гарантированный дивиденд в размере 0.04 доллара США в год на каждую акцию. Если дивиденд не выплачивается, Привилегированные Акции приобретают право голоса, пока все дивиденды не будут полностью выплачены. На 31 декабря 2002 года держатели Привилегированных Акции держат 15.9 % акционерного капитала Банка. Оставшиеся 3.0 % акционерного капитала Банка (3.6 % голосующих акций) составляют Простые Акции, находящиеся во владении ряда частных компаний и физических лиц.

Простые и Привилегированные Акции Банка находятся в листинге «А» Казахстанской Фондовой Биржи.

Участие ЕБРР

4 марта 2003 года, Совет Директоров ЕБРР одобрил приобретение 15% простых именных акций Банка. Продажа акций ЕБРР была одобрена Общим Собранием Акционеров Банка 27 марта 2003 года, согласно ожиданиям Банка, ЕБРР заключит соглашение о подписке с Банком до конца первой половины 2003 года, в соответствии с которым ЕБРР согласится подписаться на 51.9 млн. зарегистрированных, но не выпущенных простых акций Банка («Акции ЕБРР») на общую сумму в пределах 30 млн. Евро, которая подлежит выполнению определенных условий. Покупка акций ЕБРР заменит опцион ЕБРР на подписку 10 % акций Банка на сумму менее 20 млн. долл. США, который стал осуществляемым в июле 2001 г. и истекающий в июле 2003 г.

Целью подписки ЕБРР является упрочнение капитала Банка, финансирование планов по проникновению в соседние регионы и расширение инвесторской базы для приобретения статуса международного института.

Банк полагает, что Соглашение о подписке будет содержать некоторые договоренности, распространяющиеся на Банк в течение того срока, пока ЕБРР является акционером Банка, включая случаи, когда Банк:

- поддерживает свой корпоративный бизнес в соответствии с применимыми законами
- поддерживает систему по контролю бухгалтерии и расходов, удовлетворяющую ЕБРР
- поддерживает определенные финансовые показатели
- внедряет и поддерживает внутренние процедуры по отмыванию денег, удовлетворяющие ЕБРР
- не заявляет или выплачивает любой дивиденд или другие выплаты, кроме изложенных в Соглашении акционеров
- не создает или дает согласие на существование любого залогового права по любому имуществу, доходам или другим активам Банка, за исключением случаев, изложенных в Соглашении о подписке.
- не заключает какие-либо сделки с любым лицом, за исключением случаев ведения операций в рамках постоянной деятельности по обычным коммерческим условиям
- не проводит изменения или допускает изменения в акционерном капитале или Уставе, и
- не продает, переводит, сдает в аренду или каким-либо другим образом распоряжается всеми или частью своих активов или предпринимает или допускает слияние, консолидацию или реорганизацию,

в каждом случае, если не оговорено иначе с ЕБРР.

Банк не ожидает, что договоренности, установленные впоследствии подписания Соглашения о Подписке, материально повлияют на деятельность Банка, так как уже существующие нормы и правила НБРК устанавливают подобные ограничения и обязательства на Банк. В дополнение к Соглашению о Подписке, предполагается, что акционеры, владеющие контрольным пакетом акций Банка, будут обязаны заключить Соглашение Акционеров с ЕБРР, не смотря на то, что на данный момент объем обязательств по этому соглашению не определен.

После покупки акций Банка у ЕБРР будет право иметь одного директора в Совете Директоров, что позволит ЕБРР иметь представителя в Совете Директоров до того момента, пока ЕБРР является акционером Банка.

Так как ЕБРР полностью подписывается на акции Банка, во владении ЕБРР будут находиться простые именные акции с 15%-и голосов. Право голоса менеджмента Банка будет сокращено до 54%, держателей ГДРк – до 27,3%, МФК – до 0,7%, а остальных акционеров – до 3,0%.

По состоянию на 31 декабря 2002 года, количество сотрудников Банка составило 2,850, из которых приблизительно 1,461 являлся сотрудником филиалов и представительств за пределами Алматы. В настоящий момент трудовых профсоюзов в Банке не существует. Банк никогда не подвергался забастовкам или другим приостановкам в работе в результате трудовых споров.

Конкуренция

На 31 декабря 2002 года существовало 38 действующих банка в Казахстане, исключая НБРК, по сравнению с 44 банками на 31 декабря 2001 года. Уменьшение количества банков было в основном связано с более строгими требованиями НБРК к достаточности собственного капитала, начислению провизий, максимального кредитного риска, бухгалтерской отчетности и раскрытию информации. Коммерческие банки действующие в Казахстане могут быть разделены на три группы: крупные местные

банки, включая Банк, Народный Сберегательный Банк и Банк ТуранАлем, банки с иностранным участием, как ABN AMRO Банк Казахстан и Ситибанк Казахстан и не крупные местные банки. Хотя Банк считает, что у него хорошее позиционирование в казахстанском банковском секторе, будучи самым крупным банком (по активам) в Казахстане и обладая сравнительно низкой базовой стоимостью депозитов и диверсифицированной клиентской базой, перед ним стоит конкуренция со стороны ряда существующих участников банковского сектора в Казахстане.

Банк ТуранАлем считается основным конкурентом Банка. Банк ТуранАлем образовался в результате слияния, инициатором которого было Правительство, двух государственных банков, Туран Банка и Алем Банка, в апреле 1997 года. Государственный пакет ТуранАлем Банке был продан на аукционе в марте 1998 за 72 миллиона долларов США группе казахстанских инвесторов. На 31 декабря 2002 ТуранАлем является вторым по величине частным банком по размеру активов и третьим по величине банком по размеру капитала в Казахстане. У него вторая по величине рыночная доля на рынке депозитов.

Широкая сеть филиалов Народного Сберегательного Банка Казахстана также известного как ХСБК делает его основным конкурентом Банка в отношении розничных банковских операций. На 31 декабря 2002 года Народный Сберегательный Банк Казахстана был третьим по величине банком в Казахстане по размеру активов. На 31 декабря 2002 года он был третьим по величине банком по приему депозитов (в суммарном денежном выражении) после Банка и Банка ТуранАлем. ХСБК также является ведущим участником на местном первичном рынке ценных бумаг. В ноябре 2001 года государственный пакет в размере 33.33 % в Народном Банке был продан местным инвесторам.

В 2001 году Правительство учредило Банк Развития Казахстана (БРК) для развития промышленных проектов в Казахстане и для обеспечения долгосрочного финансирования проектов внутри Казахстана. Уставной капитал БРК составил 200 миллионов долларов США; он является крупнейшим банком в Казахстане по капиталу. Вне банковского сектора БРК не считается конкурентом Банка, так как у него нет лицензии на обслуживание депозитов юридических и физических лиц и на предоставление расчетных услуг. Кроме того, в будущем Банк планирует совместно финансировать определенные проекты, одобренные БРК.

В то время как банки с иностранным участием не предоставляют в настоящее время конкуренции местным банкам и не активны в розничном банковском секторе. Банк полагает, что такие банки, некоторые из которых обладают значительно большими ресурсами и дешевой базой финансирования чем Банк, станут основными долгосрочными конкурентами Банка в корпоративном банковском секторе. Иностранные банки также приносят международный опыт по обслуживанию клиентов и нацелены на лучших корпоративных клиентов казахстанских банков, а также на иностранные компании.

ABN AMRO Банк Казахстан является крупнейшим банком с иностранным участием по капиталу. Банк полагает, что ABN AMRO Банк Казахстан, в котором у него участие в акциях 29.0 %, является основным конкурентом Банка особенно в отношении корпоративного банкинга и рынка ценных бумаг. Так как Банк считает, что он уже не имеет значительного влияния на финансовую и операционную деятельность ABN AMRO Банк Казахстан, Банк, владеющий 29%-ми акций ABN AMRO Банк Казахстан, переклассифицировал эти акции из акций аффилированной компании в «Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи». На сегодняшний день Банк пока не продал свои акции в ABN AMRO Банк Казахстан, и нет гарантий того, что Банк реализует эти акции в ближайшем будущем по причине неликвидности акций.

Citibank Казахстан был учрежден в 1998 году и агрессивно увеличивал рыночную долю в корпоративном банкинге. Citibank Казахстан – один из пяти крупнейших банков и считается основным конкурентом Банка.

Следующая таблица сравнивает финансовые данные (подготовленные в соответствии с казахстанской практикой) Банка и крупнейших местных и иностранных банков, которые считаются основными конкурентами в банковском секторе по состоянию на 31 декабря 2002 года:

| | На 31 декабря 2002 | |
|------------------------------|--------------------|---------|
| | Активы | Капитал |
| | в миллионах тенге | |
| Казкоммерцбанк | 278,617 | 25,730 |
| Банк Туран Алем | 228,742 | 22,486 |
| Народный Сберегательный Банк | 196,499 | 16,422 |
| ABN AMRO Банк Казахстан | 54,536 | 5,425 |
| CitiBank Казахстан | 33,137 | 5,380 |

Источник: Опубликованная финансовая отчетность

Стратегия

Стратегия Банка направлена на увеличение его доли в корпоративном банковском секторе в Казахстане и по мере развития рынка ценных бумаг в Казахстане, на расширение опыта в этой сфере. Чтобы достичь этого, Банк намерен расширить спектр услуг корпоративного и персонального банкинга и открыть новые филиалы и расчетно-кассовые отделы. Этим целям может также способствовать дополнительное инвестирование в новые компании или финансовые институты или компании, в которых он в настоящее время участвует, а также операционная производительность и улучшение базы привлечения средств.

По мере того, как Банк расширяет свои корпоративные и розничные услуги, менеджмент Банка предполагает, что деятельность Банка будет разделена на три основные подразделения с целью ускорения операций и повышения конкурентоспособности: Управления Корпоративного Инвестиционного Банкинга, Управление Коммерческого Банкинга и Управление Потребительского Банкинга.

Управления Корпоративного Инвестиционного Банкинга будет отвечать за управление операциями, связанными с наличными средствами, э-банкинг, структурное финансирование и корпоративные финансовые продукты для международных и отечественных компаний, пенсионных фондов.

Управление Коммерческого Банкинга будет заниматься вопросами по обеспечению оборотного капитала, капитальным затратам, а также инструментам торгового финансирования для малых и средних предприятий.

Управление Потребительского Банкинга будет способствовать привлечению депозитов населения и обеспечивать потребительские и ипотечные кредиты, а также предлагать услуги по управлению активами для клиентов с высоким и средним уровнем доходов.

Кроме того, Банк в настоящее время изучает возможности внедрения в другие страны СНГ. В сентябре 2002 года, Банк приобрел контрольный пакет акций в АО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», имеющий филиалы в Бишкеке и Оше. Банк совместно с ЕБРР планирует развить коммерческую сеть в Кыргызстане для предоставления услуг малым и средним предприятиям. До приобретения АО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», Банк содержал представительство в Кыргызстане, которое он закрыл в 2002 году. Банк также планирует приобрести контрольный пакет акций небольшого московского банка Москоммерцбанк (ранее МБРП) в 2003 году, с которым является стратегическим партнером Банка.

Расширение Банковских Услуг

Банк намерен расширить свою базу корпоративных клиентов и улучшить качество своего кредитного портфеля. Банк также намерен увеличить кредитование компаний в нефтяном и газовом, металлургическом секторах и инфраструктуре, которые считаются Банком потенциальными для роста. По состоянию на 31 декабря 2002 года, Банк увеличил кредитование нефтегазового сектора на 18,1% от общего кредитного портфеля (до создания провизий по убыточным кредитам) по сравнению с 9,9% в 2001 году. С 2002 года Банк также стремится снизить свои кредитные риски в определенных секторах экономики, включая сельское хозяйство, в процентном отношении к его общему корпоративному риску. Таким образом, Банк сократил риски в сельскохозяйственном секторе до 15,3% от общего кредитного портфеля по сравнению с 16,4% в 2001 году (до создания провизий по убыточным кредитам). У банка довольно высокая концентрация клиентов занятых иностранной торговлей или обслуживанием крупных международных проектов в Казахстане, которая составила 17,5% от общего кредитного портфеля в 2002 году по сравнению с 15,2% в 2001 году (до создания провизий по убыточным кредитам). Чтобы достигнуть цели расширения банковских услуг, Банк основал департамент маркетинга для оценки секторальных рисков и развития новых продуктов. Смотрите разделы “Некоторая Статистическая и Прочая Информация – Политика и Процедуры Кредитования”.

Банк также ищет пути увеличения объема кредитных линий по торговому финансированию, валютных кредитных линий, чтобы развивать торговое и проектное финансирование.

В 2001 году Банк развил стратегию для расширения розничного рынка. Розничная стратегия предусматривает географическую сегментацию Казахстана для определения наиболее многообещающих целевых регионов. Банк ожидает постепенное развитие розничного банкинга при помощи открытия новых офисов в многообещающих регионах. Стратегия также предусматривает создание линий продуктов для разных клиентов с особым вниманием к качеству услуг и способности Банка продавать различные продукты при помощи квалифицированного персонала. Банк рассматривает клиентов с остатками на счетах более 50,000 долларов США как целевых клиентов. Банк также намерен расширить кредитование потребителей (в основном ссуды на покупку автомобилей) и ипотеки для среднего класса и массового рынка в ряде наиболее развитых регионов Казахстана.

Банк постоянно улучшает оперативную эффективность при помощи организационной реструктуризации и инвестирования в персонал и информационные технологии. После завершения программы, спонсором которой был ЕБРР в 1999 году в партнерстве с Credit Commercial de France S.A. (“CCF”), Банк ввел западный тип управления и оценки рисков, а также улучшил внутреннее оперирование. В 1999 году Банк начал программу внедрения продвинутой банковской информационной системы (Equation DBA) спроектированной Midas Kapiti International Ltd., которая позволила Банку установить единую систему, соединившую все филиалы в реальном масштабе времени. Система уже установлена в Главном Офисе и нескольких филиалах, и Банк ожидает установления системы во всех филиалах к концу 2002 года.

Улучшение Базы Фондирования

Принимая во внимание растущие потребности клиентов Банка в долгосрочном финансировании, Банк намерен улучшать качество своей базы фондирования путем привлечения среднесрочных средств на рынках капитала и сотрудничества с международными финансовыми институтами и агентствами по страхованию экспортных кредитов, также путем увеличения своей доли на рынке срочных депозитов корпоративных и частных клиентов, в основном концентрируясь на розничных депозитах. Менеджмент Банка полагает, что улучшение капитализации Банка, финансового состояния, организационной и оперативной структуры повысит рейтинг Банка на международном и внутреннем рынках.

К концу 2002 года Банк увеличил акционерный капитал до 5 миллиардов тенге, из которых 3,499.8 миллионов тенге были выпущены и полностью оплачены. как часть этой программы увеличения капитала.

В сентябре 2000 года Банк выпустил субординированные ноты на сумму 20 миллионов долларов США со ставкой 11% с погашением в 2007 году, которые в основном были размещены среди местных пенсионных фондов в Казахстане. Кроме того, в декабре 2000 года Банк получил 7-летнюю кредитную линию на 10 миллионов евро от DEG – Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft GmbH (“DEG”). В апреле 2002 года кредитная линия была конвертирована в субординированный заем по единоличному усмотрению DEG. На конец 2001 года Банк увеличил капитал на 21.2 миллиона долларов США, разместив Привилегированные Акции среди местных пенсионных фондов. В сентябре 2002 года Банк зарегистрировал выпуск субординированных нот на сумму 50 миллионов долларов США со ставкой 9% с погашением в 2009 году. На дату данного Циркуляра, из этих средств Банк разместил 26 миллионов долларов США среди пенсионных фондов на внутреннем рынке. Кроме того, Банк ожидает еще больше увеличить свой капитал в 2003 году в результате подписки ЕБРР на 15% простых голосующих акций Банка на сумму до 30 миллионов евро. Смотрите «Участие ЕБРР.»

В 2002 году эмитент привлек 200 миллионов долларов США путем выпуска нот с купонной ставкой 10,125% с погашением в 2007 году двумя траншами на 150 и 50 миллионов долларов США в мае и декабре соответственно. Средства, поступившие в результате выпуска этих нот была размещена эмитентом в Банке в качестве срочного депозита. В сентябре 2002 года Банк заключил 4-летнее Кредитное Соглашение с ЕБРР на сумму 50 миллионов долларов США. Кредит состоит из двух частей: 4-летний кредит, предоставленный ЕБРР на сумму 30 миллионов долларов США и 2-летний синдицированный кредит на сумму 20 миллионов долларов США с опционом продления на 2 года. Банк планирует ее освоить в 2003 году. Кроме того, в декабре 2002 года Банк и Эмитент продлили на 12 месяцев Кредитное Соглашение на сумму 100 миллионов долларов США и увеличили сумму на 50 миллионов долларов США.

Рынки Капитала

Инфраструктура, включая юридическую сторону, рынка ценных бумаг Казахстана все еще находится на стадии развития. В августе 1997 года произошли первые сделки на Казахстанской Фондовой Бирже, хотя торговля ценными бумагами в Казахстане в основном происходит на рынке ОТС, т.е. непосредственно между участниками сделки. Банк предпринимает шаги для увеличения опыта и позиционирования себя в этой и связанных сферах также через полностью принадлежащую Банку дочернюю компанию Казкоммерц Секьюритиз, учрежденную в октябре 1997 года. В 2002 году АО Казкоммерц Секьюритиз была одной из главных андеррайтеров по местному размещению облигаций казахстанских компаний.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ

Чистые поступления Эмитента от продажи Нот должны составить приблизительно 339,668,000 долларов США. Эти чистые поступления будут выданы Эмитентом в качестве займа Банку и будут использованы Банком для предоставления займов казахстанским юридическим лицам и для других общекорпоративных целей.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

Следующая таблица дает представление о консолидированной капитализации Банка по состоянию на 31 декабря 2002 года и приведенной консолидированной капитализации, включающую выпуск и продажу Нот до удержания комиссионных и расходов:

| | На 31 декабря 2002 года | | | |
|---|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| | Фактически | | Приведено | |
| | <i>В тысячах US\$¹</i> | <i>В миллионах KZT</i> | <i>В тысячах US\$¹</i> | <i>В миллионах KZT</i> |
| Обязательства | | | | |
| Долгосрочные обязательства ² | 394,261 | 61,446 | 744,261 | 115,994 |
| Субординированные долгосрочные обязательства ³ | 38,578 | 6,012 | 38,578 | 6,012 |
| Итого обязательства | <u>432,839</u> | <u>67,458</u> | <u>782,839</u> | <u>122,006</u> |
| Собственный акционерный капитал | | | | |
| Акционерный капитал ⁴ | 22,456 | 3,500 | 22,456 | 3,500 |
| <i>Простые акции</i> | 18,878 | 2,942 | 18,878 | 2,942 |
| <i>Привилегированные акции</i> | 3,578 | 558 | 3,578 | 558 |
| Премии по акциям | 35,119 | 5,473 | 35,119 | 5,473 |
| Резервы от переоценки | 44 | 7 | 44 | 7 |
| Резервы из прибыли | 148,129 | 23,086 | 148,129 | 23,086 |
| Итого собственный акционерный капитал | 205,748 | 32,066 | 205,748 | 32,066 |
| Общая капитализация | 638,587 | 99,524 | 988,587 | 154,072 |

С 31 декабря 2002 года существенного изменения в капитализации Банка не произошло.

¹ Смотрите раздел «Предоставление некоторой информации» и Приложение А - «Республика Казахстан - Ставки обменного курса» для объяснения использования ставки обменного курса доллара США к тенге для подсчета сумм в долларах США

² Долгосрочные обязательства представляют не субординированные обязательства со сроком погашения более одного года

³ В сентябре 2002 года Банк зарегистрировал выпуск субординированных нот на сумму \$50 млн. со ставкой 9% с погашением в 2007г. Однако по состоянию на 31 декабря 2002 года ни одна из нот не была продана инвесторам. На сегодняшний день Банк реализовал ноты пенсионным фондам на внутреннем рынке на сумму \$26млн.

⁴ 27 марта 2003 года Общее Собрание Акционеров Банка одобрило выпуск ЕБРР 15,9 миллионов новых простых именных акций на сумму до 30 млн. евро. Смотрите «Банк - участие ЕБРР»

НЕКОТОРАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Итоговая информация, представленная ниже, должна толковаться и рассматриваться в совокупности с финансовой отчетностью Банка, являясь ее частью, включая комментарии к ней, содержащиеся где-либо в данном Проспекте. Финансовая отчетность Банка, содержащаяся в этом Проспекте подготовлена в соответствии с МБСУ. Аудитором финансовой отчетности Банка на 31 декабря 2002 и 2001 годов была компания Deloitte & Touche, чей отчет включен в Проспект. Смотрите раздел “ Примечания к финансовой отчетности”.

| | Год, закончившийся 31 декабря | | | |
|--|--|-----------------|--------------|--------------|
| | 2002 | 2002 | 2001 | 2000 |
| | В тысячах долларов США ¹ | В миллионах KZT | | |
| Отчет о прибылях и убытках | | | | |
| Процентный доход | 147,367 | 22,607 | 17,536 | 12,362 |
| Процентный расход | (73,384) | (11,258) | (7,888) | (5,763) |
| Чистый процентный доход до формирования резервов на возможные потери по ссудам | 73,983 | 11,349 | 9,648 | 6,559 |
| Провизии по невозвращенным кредитам | (35,514) | (5,448) | (4,238) | (1,334) |
| Чистый процентный доход | <u>38,469</u> | <u>5,901</u> | <u>5,410</u> | <u>5,265</u> |
| Чистый доход/(убыток) по операциями с ценными бумагами торгового портфеля | 3,483 | 534 | 491 | 300 |
| Нереализованная прибыль по операциям с ценными бумагами торгового портфеля | 2,618 | 402 | 1,010 | 905 |
| Чистый доход по операциям с иностранной валютой | 4,174 | 640 | 730 | 482 |
| Чистое изменение денежной позиции | 3,696 | 567 | 656 | 598 |
| Услуги и комиссионные сборы, полученные | 37,754 | 5,792 | 3,850 | 2,790 |
| Услуги и комиссионные сборы, уплаченные | (7,342) | (1,126) | (768) | (1,057) |
| Реализованная прибыль от операций с краткосрочными инвестициями | - | - | (2) | 7 |
| Доля в доходах ассоциированных компаний | 221 | 34 | 389 | 358 |
| Полученные дивиденды и прочие доходы по инвестициям | 2,912 | 447 | 38 | 135 |
| Нереализованная прибыль от операций с краткосрочными инвестициями | 25,527 | 3,916 | (54) | (1,471) |
| Прочие доходы | 2,823 | 433 | 283 | 816 |
| Чистый непроцентный доход | <u>75,866</u> | <u>11,639</u> | <u>6,623</u> | <u>3,863</u> |
| Операционный доход | 114,335 | 17,540 | 12,033 | 9,128 |
| Операционный расход | (51,861) | (7,956) | (5,940) | (5,276) |
| Доход до провизий по прочим транзакциям и до налоговых расходов | 62,474 | 9,584 | 6,093 | 3,852 |
| Провизии на возможные потери по прочим транзакциям | (8,650) | (1,327) | (526) | 18 |
| Отчетные данные по доходу | 53,824 | 8,257 | 5,567 | 3,870 |
| Налог на прибыль | (1,800) | (276) | (278) | 154 |
| Чистая прибыль без учета доли меньшинства | <u>52,024</u> | <u>7,981</u> | <u>5,289</u> | <u>4,024</u> |
| Доля меньшинства | <u>(15)</u> | <u>(2)</u> | - | - |
| Чистая прибыль | <u>52,009</u> | <u>7,979</u> | <u>5,289</u> | <u>4,024</u> |

| | Год, закончившийся 31 декабря | | | |
|--|-------------------------------|------|------|------|
| | 2002 | 2002 | 2001 | 2000 |

¹ Смотрите раздел «Предоставление некоторой информации» и Приложение А - «Республика Казахстан - Ставки обменного курса» для объяснения использования ставки обменного курса доллара США к тенге для подсчета сумм в долларах США

| | В тысячах долларов США ¹ | В миллионах тенге | | |
|--|--|-------------------|----------------|----------------|
| БАЛАНС | | | | |
| Активы | | | | |
| Касса и средства в Национальном Банке Казахстана | 124,445 | 19,395 | 11,478 | 5,012 |
| Суды и средства, предоставленные банкам, нетто | 278,506 | 43,405 | 17,570 | 15,712 |
| Ценные бумаги торгового портфеля | 131,110 | 20,433 | 13,275 | 23,040 |
| Ценные бумаги по сделкам РЕПО | - | - | - | 3,089 |
| Суды клиентам, нетто | 1,091,354 | 170,087 | 137,661 | 67,080 |
| Ценные бумаги доступные для продажи | 38,292 | 5,968 | 169 | 1,219 |
| Ценные бумаги задерживаемые до погашения | 1,270 | 188 | 314 | 220 |
| Инвестиции в дочерние компании | 1,835 | 286 | 1,774 | 2,047 |
| Основные активы, нетто | 22,121 | 3,448 | 2,344 | 2,021 |
| Нематериальные активы, нетто | 3,905 | 609 | 528 | 478 |
| Прочие активы | 70,211 | 10,942 | 9,231 | 4,098 |
| ВСЕГО АКТИВЫ | 1,762,986 | 274,671 | 194,344 | 124,016 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Обязательства | | | | |
| Средства и кредиты банков | 349,877 | 54,528 | 42,900 | 23,363 |
| Ценные бумаги реализованные по договорам с последующим выкупом | - | - | 1,563 | - |
| Счета клиентов | 888,112 | 138,412 | 108,975 | 54,139 |
| Ценные бумаги, выпущенные как долговые обязательства | 190,017 | 29,614 | - | 14,900 |
| Прочие привлеченные средства | 29,175 | 4,547 | 5,202 | 4,402 |
| Прочие обязательства | 60,955 | 9,500 | 7,083 | 7,040 |
| Субординированный заем | 38,578 | 6,012 | 2,942 | 2,820 |
| Дивиденды к выплате | 3 | 1 | 1,236 | - |
| ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 1,556,717 | 242,614 | 169,921 | 106,664 |
| Доля меньшинства | 521 | 81 | - | - |
| Акционерный капитал | 22,456 | 3,500 | 3,498 | 2,932 |
| Резервы | 183,292 | 28,566 | 20,925 | 14,420 |
| Всего акционерный капитал и резервы | 205,748 | 32,066 | 24,423 | 17,352 |
| ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | 1,762,986 | 274,761 | 194,344 | 124,016 |

¹ Смотрите раздел «Предоставление некоторой информации» и Приложение А - «Республика Казахстан - Ставки обменного курса» для объяснения использования ставки обменного курса доллара США к тенге для подсчета сумм в долларах США

ВЫБОРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ДРУГИЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ

| | На 31 декабря | | |
|---|---------------|--------|----------|
| | 2002 | 2001 | 2000 |
| Составные ключевые коэффициенты | | | |
| Доходность акционерного капитала ¹ | 28.3% | 25.3% | 26.2% |
| Чистая прибыль на обычную акцию в Тенге ¹ | 25.94 | 18.37 | 14.14 |
| Операционные расходы/Операционный доход до начисления провизий | 34.6% | 36.5% | 50.4% |
| Операционные расходы/Операционный доход после провизий | 45.4% | 49.4% | 57.8% |
| Начисление провизий | 6.2% | 6.5% | 8.9% |
| Коэффициенты прибыльности² | | | |
| Чистая процентная маржа до начисления провизий, как процент от средних активов, приносящих процентный доход | 6.2% | 7.8% | 9.0% |
| Чистая процентная маржа, как процент от средних активов, приносящих процентный доход | 3.2% | 4.4% | 7.2% |
| Операционные расходы, как процент от чистой процентной маржи | 70.1% | 61.6% | 80.0% |
| Операционные расходы, как процент от средних итоговых активов | 3.8% | 4.2% | 6.0% |
| Прибыль после налогообложения, как процент от средних итоговых активов | 3.8% | 3.7% | 4.6% |
| Прибыль после налогообложения, как процент от среднего акционерного капитала ² | 27.6% | 28.2% | 29.7% |
| Коэффициенты баланса | | | |
| Депозиты как процент от итоговых активов | 50.4% | 56.1% | 43.7% |
| Итого чистые ссуды клиентам, как процент от общей суммы активов | 61.9% | 70.8% | 54.1% |
| Итого акционерный капитал, как процент от общей суммы активов | 11.7% | 12.6% | 14.0% |
| Ликвидные активы, как процент от клиентских депозитов ³ | 60.4% | 35.0% | 65.9% |
| Ликвидные активы, как процент от обязательств до одного месяца | 126.5% | 63.8% | 90.3% |
| Коэффициенты адекватности капитала⁴ | | | |
| Итого капитал | 16.4% | 17.2% | 20.0% |
| Капитал 1-го уровня | 10.5% | 11.1% | 12.3% |
| Показатели качества кредитов⁵ | | | |
| Недействующие ссуды, как процент от общего объема ссуд | 1.3% | 0.8% | 0.8% |
| Недействующие ссуды, как процент от общей суммы наличных и безналичных кредитов | 1.1% | 0.7% | 0.7% |
| Резервы на возможные потери по ссудам, как процент от действующих ссуд | 486.2% | 783.3% | 1,138.4% |
| Курсы обмена, использованные в финансовой отчетности Банка (KZT/US\$1.00) | | | |
| Конец периода | 155.85 | 150.94 | 145.40 |
| Средние за период | 153.86 | 146.73 | 142.12 |
| Показатели инфляции и роста (%) | | | |
| Индекс потребительских цен | 6.6% | 6.4% | 9.8% |
| ВВП (% изменение) | 9.5% | 13.5% | 9.8% |

¹ Расчеты основаны на средних за период остатках открытия и закрытия

² Рассчитаны на основе среднемесячных остатков для каждого месяца года

³ Ликвидные активы включают наличность и остатки в НБ РК, займы и авансы банкам (со сроком истечения менее одного месяца), ценные бумаги торгового портфеля, ценные бумаги реализованные по договорам с последующим выкупом, ценные бумаги задерживаемые до погашения минус еврооблигации Kazkommerts International B.V.

⁴ Рассчитаны в соответствии с рекомендациями Базельского Комитета по Регулированию Банков и Наблюдательной Практике («Базельский Комитет»)

⁵ Для определения недействующие ссуды, смотрите раздел «Некоторая статистическая и прочая информация - Недействующие ссуды и Политика Провизий»

КОММЕНТАРИИ И АНАЛИЗ МЕНЕДЖМЕНТА ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМУ СОСТОЯНИЮ

Следующий анализ должен рассматриваться в совокупности с финансовой отчетностью Банка по состоянию на 31 декабря 2002г. 2001г и для годов, заканчивающихся на указанные даты, соответственно.

Данный анализ включает прогноз, основанный на предположениях относительно будущей деятельности Банка. Фактические результаты деятельности Банка могут существенно отличаться от результатов, содержащихся в таком прогнозе.

Введение

Финансовая отчетность Банка по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов и за годы, оканчивающиеся на указанные даты, содержащаяся в данном Проспекте Эмиссии, была аудирована компанией Deloitte&Touche. Финансовая отчетность является консолидированной и включает результаты деятельности Банка и его дочерних компаний, полностью принадлежащих Банку: ОАО «Казкоммерц Секьюритиз», ОАО «Казкоммерц Полис», АО «Казкоммерцбанк Кыргызстан», Kazkommerts International B.V., Kazkommerts Capital 2 B.V., Kazkommerts Finance 2 B.V.. ОАО «Казкоммерц Полис» было приобретено в 2000 году, и его финансовая отчетность консолидировалась с финансовой отчетностью Банка с даты приобретения. Банк приобрел 73,8% долю в АО «Казкоммерцбанк Кыргызстан» в 2002 году, и его финансовая отчетность также консолидировалась с финансовой отчетностью Банка с даты приобретения. Последующий анализ операций и финансового состояния Банка, в той степени насколько они относятся к средним суммам, был основан частично на анализе средних ежедневных балансов, показываемых в бухгалтерских отчетах Банка, составленных в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета и скорректированных в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета.

Следующий анализ относительно финансовой отчетности Банка на 31 декабря 2002г. и 2001г. и за годы, оканчивающиеся на указанные даты, если только не будет указано обратное, основан на консолидированной финансовой отчетности Банка на и за годы, оканчивающиеся на такие даты. Консолидированная финансовая отчетность Банка по состоянию на 31 декабря 2002г., 2001г. и за годы, оканчивающиеся на указанные даты, содержится в “Примечаниях к финансовой отчетности”.

Критические Принципы Бухгалтерского Учета

Результаты деятельности Банка и финансовое состояние, представленные в финансовой отчетности, комментариях к финансовой отчетности и другой информации, фигурирующей в данном Проспекте Эмиссии, включая обсуждение и анализ руководством результатов деятельности и финансового состояния, в большей степени зависят от принципов бухгалтерского учета Банка. Выбор и применение таких принципов включают решения, оценки и колебания, которые чувствительны к изменениям.

Основные принципы бухгалтерского учета Банка описываются в Комментарии 2 к финансовой отчетности на странице F-8 данного Проспекта Эмиссии. Банк определил следующие принципы бухгалтерского учета, которые, по мнению Банка, являются наиболее критическими для понимания результатов деятельности и финансового состояния Банка. Данные Критические Принципы Бухгалтерского Учета требуют субъективного и комплексного решения руководства в вопросах, которые по своей сути неясны. Влияние и любые ассоциированные риски в отношении критических принципов бухгалтерского учета на деятельность Банка обсуждаются в разделе «Обсуждения и Анализ Руководством Результатов Деятельности и Финансового Состояния», где эти принципы влияют на финансовые результаты Банка, представленные в Проспекте Эмиссии.

Возможные потери по ссудам.

Определение Банком возможных потерь по ссудам требует от руководства банка принятия решений на основании периодического анализа ссудного портфеля, с учетом среди прочих факторов, текущего экономического состояния, структуры кредитного портфеля, опыт по прошлым потерям по ссудам, независимые оценки, рыночной стоимости обеспечения, лежащего в основе кредита, способности клиентов Банк платить, выборочных ключевых финансовых показателей и других факторов, которые, по мнению руководства, заслуживают одобрения. В силу природы решений, принятых руководством,

фактические результаты могут отличаться от рассчитываемых оценок и предположений, которые могут иметь влияние на стоимость активов и пассивов, другие результаты деятельности и финансовое состояние Банка. Если фактические потери по ссудам выше или рыночные условия менее привлекательны, чем те, которые прогнозируются руководством, могут потребоваться дополнительные допущений.

Финансовые инструменты

Банк 1 января 2001 года принял МСБУ 39 «Финансовые Инструменты: Одобрение и Расчет». Это не привело к каким-либо крупным изменениям в принципы бухгалтерского учета, так как существующие принципы Банка по расчету активов и пассивов до 1 января 2001 года примерно совпадали с методами классификации, понимания и системы мер по финансовым инструментам, указанным в МСБУ 39.

Однако, поскольку для большей части финансовых инструментов Банка не существует рынка, то от руководства Банка требуется принятия решения по определению рыночной стоимости таких инструментов на основе текущего экономического состояния и специфических рисков, отнесенных к таким инструментам.

По состоянию на 31 декабря 2002 года, следующие методы и оценки были использованы Банком для оценки рыночной стоимости каждого класса финансовых инструментов, для которых возможно оценить такую стоимость:

- *касса и остатки в НБК и кредиты и авансы банкам* – для этих краткосрочных инструментов, сумма по данной статье является обоснованной оценкой рыночной стоимости.
- *Торгуемые ценные бумаги* – такие ценные бумаги указываются по рыночной стоимости
- *Кредиты клиентам* – рыночная стоимость кредитного портфеля Банка основывается на характеристиках кредита и процентной ставки по каждой отдельной ссуде в каждом секторе портфеля.
- *Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи* – такие ценные бумаги, которые отражаются в финансовой отчетности по стоимости приобретения, и впоследствии эти ценные бумаги переоцениваются по рыночной стоимости. Рыночная стоимость определяется со ссылкой на рыночную цену или, в случае невозможности получения информации о рыночной цене, на решение руководства.
- *Ценные бумаги, удерживаемые до погашения* – такие ценные бумаги указываются по стоимости и с учетом приращения и амортизации премий и дисконтов, которые приравниваются к рыночной стоимости
- *Инвестиции* – инвестиции в ассоциированные компании отражаются с использованием метода капитала. Дочерние компании, которые рассматриваются как незначительные для Банка, если брать Банк как целое или, если контроль над которыми предполагается быть временным, учитываются по цене или рыночной стоимости, если это ниже стоимости при покупке. Отражаемая сумма рассматривается как обоснованное приближенное значение рыночной стоимости.
- *Ссуды и авансы от банков, клиентские счета* - сумма по данной статье является обоснованной оценкой рыночной стоимости.
- *Долговые ценные бумаги выпущенные* – долговые ценные бумаги отражаются по номинальной стоимости. Премии и дисконты, амортизированные в течение всего существования инструмента, неиспользованные остатки зачитываются и отражаются в других активах и других пассивах

В силу природы решений, принятых руководством, фактическая реализация рыночной стоимости финансовых инструментов Банка может отличаться от предполагаемых оценок и предположений.

Соответственно, оценки, представленные в финансовой отчетности Банка необязательно являются суммами, которые Банк может реализовать на обменном рынке от продажи полного владения отдельным инструментом.

Забалансовые обязательства

Банк занимается определенными финансовыми инструментами с забалансовым риском в обычной деятельности для удовлетворения требованиям клиентов. Эти инструменты, которые включают гарантии, аккредитивы, форвардные контракты и контракты по опционам, включают переменные степени кредитного риска и не отражаются в балансе Банка. На 31 декабря 2002 года Банк выпустил гарантий на общую сумму KZT18,951 млн., открыл аккредитивов на общую сумму KZT18,466 млн. и открыл форвардных контрактов на общую сумму KZT3,604 млн. Максимальный риск Банка к потерям по ссудам по гарантиям и аккредитивам представлен по контрактной сумме этих транзакций. Поскольку многие обязательства ожидаются истечь без выплат, общая сумма необязательно представляет собой требования денежных средств в будущем.

На 31 декабря 2002 года провизии по ссудам по условным обязательствам были KZT1,790 млн. в сравнении с KZT667 млн. по состоянию на 31 декабря 2001 года, из которых аккредитивы и гарантии составили KZT1,123 млн. и KZT380 млн. в периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2002 года и 2001 года соответственно.

Следующая таблица отражает обязательства и условные обязательства Банка в Тенге со сроком истечения на 31 декабря 2002 года:

| | До 1 | 1-3 | 3 | 1-5 | Свыше | ИТОГО |
|------------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | месяца | месяца | месяца | лет | 5 лет | |
| Гарантии | 3,062,258 | 1,610,104 | 3,265,618 | 8,960,850 | 2,052,264 | 18,951,094 |
| Аккредитивы | 4,528,845 | 11,206,760 | 1,944,611 | 785,479 | - | 18,465,695 |
| Форвардные контракты | 2,045,880 | 1,558,500 | - | - | - | 3,604,380 |
| Контракты по опционам ¹ | 3,117,000 | - | 1,558,500 | - | - | 4,675,500 |

¹ Опционы пут истекли неиспользованными в январе 2003 года. Премии, полученные Банком включены в отчет о прибыли в «прочие затраты»

Банк использует такой же кредитный контроль и управленческие принципы в исполнении забалансовых обязательств как для балансовых операций.

Результаты деятельности за год, оканчивающийся 31 декабря 2002 года в сравнении с годом, оканчивающимся 31 декабря 2001 года.

Чистый доход

В 2002г. чистый доход Банка после налогообложения и долей меньшинства увеличился по сравнению с 2001г., с 5,289 млн. тенге в 2000г. на 50.9% до 7,979 млн. тенге в 2002г. Рост чистого дохода в 2002г. произошел в основном вследствие 45.8%-го увеличения операционного дохода с 12.033 млн. тенге в 2001 г. до 17.540 млн. тенге в 2002г., что главным образом было вызвано переоценкой доли Банка в АО «Эйр Казахстан», а также ABN AMRO Bank Kazakhstan в результате реклассификации доли в «ценные бумаги в наличии для продажи.» Чистый доход до налогообложения и формирования резервов на потери по другим операциям вырос на 57.3% и составил в 2002г. 9,584 млн. тенге по сравнению с 6,093 млн. тенге в 2001г.

Процентные доходы

Нижеследующая таблица содержит данные относительно процентного дохода Банка и его роста в годовом исчислении за 2002г. и 2001г.:

| | 31 декабря | | |
|--|---------------|---------------|--------------|
| | 2002 | 2001 | Рост |
| | млн. тенге | | |
| Проценты по ссудам клиентам | 21,150 | 15,509 | 36.4% |
| Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам | 347 | 711 | (51.2%) |
| Проценты по торговым ценным бумагам | 1,110 | 1,316 | (15.6%) |
| Всего | 22,607 | 17,536 | 28.9% |

Среднегодовые процентные ставки, взимаемые Банком по ссудам в его портфеле, в течение 2002г. и 2001г. даны ниже:

| | 31 декабря | |
|-------------------------------------|------------|-------|
| | 2002 | 2001 |
| Ссуды клиентам в тенге | 13.7% | 13.0% |
| Ссуды клиентам в иностранной валюте | 14.7% | 15.6% |
| Ссуды банкам в тенге | 5.2% | 7.5% |
| Ссуды банкам в иностранной валюте | 3.1% | 5.5% |
| Ценные бумаги в тенге | 6.2% | 6.9% |
| Ценные бумаги в иностранной валюте | 9.3% | 11.5% |

В 2002 г. процентный доход вырос по сравнению с 2001г. на 28.9% с 17,536 млн. тенге до 22,607 млн. тенге, что, в основном, явилось результатом увеличения выданных ссуд клиентам на 23.2% с 147,166 млн тенге в 2001г. до 181,330 млн. тенге (до формирования резервов). Процентный доход по ссудам клиентам возрос на 36.4%, увеличившись с 15,509 млн. тенге до 21,150 млн. тенге, несмотря на снижение процентных ставок по ссудам клиентам. В 2002г. чистый средний ссудный портфель увеличился на 61,9% до 159,439 млн. тенге с 98,452 млн. тенге, в то время как средние процентные ставки снизились до 15.1% с 15.8% в 2001г. В соответствии с политикой Банка по сохранению большей части своего ссудного портфеля в иностранной валюте (предпочтительно в долларах США), доля ссуд в тенге в значительной степени не изменилась и составила 21,8% от чистого среднего ссудного портфеля в 2002г., по сравнению с 22,5% в 2001г.. В 2002 году средние ссуды в иностранной валюте составили 78.2% от общего среднего ссудного портфеля по сравнению с 77.5% в 2001г.

В 2002г. процентный доход по ссудам и средствам, предоставленным банкам, снизился на 51.2% до 347 млн. тенге в сравнении с 711 млн. тенге в 2001г. Данное понижение в основном связано с понижением процентных ставок «овернайт» с 5,6% до 3,3%, а также уменьшением средних процентных депозитов в других банках с 11,343 млн. тенге в 2001г. до 9,194 млн. тенге в 2002г. Такой рост компенсировал низкие средние межбанковские процентные ставки, снизившиеся с 6.1% до 5.6% в том же периоде. Большинство межбанковских ссуд Банка были выданы на срок до 3 месяцев.

Процентный доход по операциям с ценными бумагами уменьшился в 2002г. на 15.6% до 1,110 млн. тенге с 1,316 млн. тенге в 2001г. вследствие уменьшения средних процентных ставок с 10,4% в 2001г. до 8,6% в 2002г.. Средний портфель торговых ценных бумаг значительно не изменился и при этом увеличился на 1,2% с 12,698 млн. тенге в 2001г. до 12,855 млн. тенге в 2002г..

Процентные расходы

Нижеследующая таблица содержит данные по процентным расходам Банка в 2002г и 2001г.:

| | <i>Годы, оканчивающиеся 31 декабря</i> | |
|--|--|--------------|
| | <i>2002</i> | <i>2001</i> |
| | <i>млн. тенге</i> | |
| Процентные расходы по счетам клиентов | 6,880 | 4,521 |
| Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банками | 1,940 | 2,267 |
| Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам | 2,083 | 763 |
| Процентные расходы по другим обязательствам | 355 | 337 |
| Всего | 11,258 | 7,888 |

Несмотря на снижение средней стоимости фондирования в 2002г. до 6.6% в сравнении с 6.4% в 2001г., процентные расходы в 2002г. по сравнению с 2001г. увеличились на 42.7%, с 7,888 млн. тенге до 11,258 млн. тенге. Такое увеличение произошло в результате значительного увеличения депозитов в Банке в 2002г.. Средние процентные обязательства выросли на 46,9% с 117,145 млн. тенге в 2001г. до 172,036 млн. тенге в 2002г.

В 2002г. Банк увеличил счета своих клиентов с 108,985 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2001г. до 138,412 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2002г., вызывая при этом рост процентных расходов на счета клиентов на 52,5% в 2002г.. Доля счетов клиентов в общих средних активах сравнительно не изменилась и составила 53.8% в 2002г. по сравнению с 53.1% от общих средних активов в 2001г.

В 2002 г. процентные расходы по ссудам и средствам, предоставленными банками, уменьшились на 14.4% с 2,267 млн. тенге в 2001г. до 1,940 млн. тенге в 2002г. несмотря на падение процентных ставок по корреспондентским счетам с 2.3% в 2001г. до 1.6% в 2002г.. Средний баланс корреспондентских счетов вырос на 69,8% с 397 млн. тенге в 2001г. до 674 млн. тенге в 2002г.. Несмотря на увеличение средней стоимости межбанковских заимствований на 2,3% с 3,758 млн. тенге в 2001г. до 3,845 млн. тенге в 2002г.. Увеличение краткосрочного финансирования в 2002г. требовалось в связи с возросшим использованием клиентами овердрафтов, включая крупных корпоративных клиентов, которые использовали овердрафты для предоплаты своих налоговых обязательств. Банк понизил долгосрочные процентные ставки с 8,4% в 2001г. до 7,0% в 2002г. и увеличил объем своих долгосрочных заимствований на 26,7% с 23,955 млн. тенге в 2001г. до 30,357 млн. тенге в 2002г.. Средний объем прочих заимствованных средств вырос с 4,469 млн. тенге в 2001г. до 5,221 млн. тенге в 2002г., вследствие понижения средних процентных ставок с 7.5% в 2001г. до 6.8% в 2002г.

В мае 2001г. Банк погасил свои Ноты в сумме 100 млн. долларов США с процентной ставкой 11.25% со сроком погашения в 2001г., и в сентябре 2001г. Банк погасил свои облигации внутреннего займа в

размере 30 млн. долларов США с процентной ставкой 10.0% со сроком погашения в 2001г. В 2002г. Банк также выпустил Ноты на сумму 200 млн. долларов США с процентной ставкой 10.125% со сроком погашения 2007г. двумя траншами на сумму 150 и 50 млн. долларов США в мае и декабре соответственно.

В результате этого процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам увеличились в 2002г. на 173.1% с 763 млн. тенге в 2001г. до 2,083 млн. тенге в 2002г. Смотрите раздел «Управление активами и пассивами - Фондирование и Ликвидность».

Следующая таблица содержит данные по средней стоимости по Банковским депозитам в 2002 и 2001гг.:

| | <i>31 декабря</i> | |
|--------------------------------|-------------------|---------------|
| | <i>2002г.</i> | <i>2001г.</i> |
| Депозиты в тенге | | |
| Срочные депозиты..... | 9.6% | 11.7% |
| Депозиты до востребования..... | 1.1% | 1.5% |
| Депозиты в иностранной валюте | | |
| Срочные депозиты..... | 7.8% | 8.2% |
| Депозиты до востребования..... | 1.1% | 1.6% |

В 2002г. средняя процентная ставка по депозитам до востребования снизилась до 1.1% по сравнению с 1.6% в 2001г., в то время как средние процентные ставки по срочным депозитам упали с 8.5% до 8.1% в том же периоде. В то время как средняя процентная ставка по срочным депозитам в тенге снизилась с 11.7% в 2001г. до 9.6% в 2002г., средняя процентная ставка по депозитам в иностранной валюте выросла с 8.2% до 7.8% в том же периоде. Срочные депозиты Банка – это преимущественно счета в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2002г. корпоративные срочные депозиты в иностранной валюте составляли 71.1% от общего числа корпоративных срочных депозитов, а розничные срочные депозиты составляли 92.5% от общего числа розничных срочных депозитов.

Чистый процентный доход

Следующая таблица содержит данные по чистому процентному доходу Банка в 2002 и 2001гг.:

| | <i>2002</i> | <i>31 декабря</i> |
|--|-------------|-------------------|
| | | <i>2001</i> |
| | | <i>млн. тенге</i> |
| Процентный доход | 22,607 | 17,536 |
| Процентные расходы | (11,258) | (7,888) |
| Чистый процентный доход до формирования резервов на потери по ссудам | 11,349 | 9,648 |

Доля чистого процентного дохода в средних процентных активах снизилась с 7.8% в 2001г. до 6.2% в 2002г. Данное снижение может быть объяснено уменьшением процентных ставок на внутреннем рынке Казахстана. В дополнение, в результате роста ссудного портфеля Банка резервы на возможные потери по ссудам увеличились с 4,238 млн. тенге в 2001г. до 5,448 млн. тенге в 2002г. В результате этого доля откорректированного чистого процентного дохода в процентных активах снизилась с 4.3% в 2001г. до 3.2% в 2002г.

Резервы на потери по ссудам

В 2002 г. общий ссудный портфель Банка увеличился на 23.2% с 147,166 млн. тенге в 2001г. до 181,330 млн. тенге в 2002г. Отражением этого явился рост совокупных резервов на потери по ссудам на 28.6% в 2002г., которые составили 5,448 млн. тенге в сравнении с 4,238 млн. тенге в 2001г.

Банк восстановил 124 млн. тенге по ссудам и кредитам банкам в 2002г. по сравнению с резервами на сумму 201 млн. тенге в 2001г. Это восстановление явилось результатом перераспределения Банком своих ссуд и кредитов банкам, находящимся в странах ОЭСР в 2002г. вслед за увеличением ссуд и средств банкам, находящимся не в странах ОЭСР (включая Казахские и Российские банки) в 2001г., что потребовало создания большего количества резервов. Восстановление резервов по ранее списанным ссудам клиентам сократилось на 12.5% с 1,388 млн. тенге в 2001г. до 1,215 млн. тенге в 2002г.

По состоянию на 31 декабря 2002г. резервы Банка на потери по ссудам составили 6.2% от общего ссудного портфеля в сравнении с 6.5% по состоянию на 31 декабря 2001г. Такое уменьшение может быть объяснено улучшением общей экономической ситуации в Казахстане, а также общим улучшением качества ссудного портфеля Банка.

Чистый непроцентный доход

Чистый непроцентный доход возрос на 75.7% с 6,623 млн. тенге в 2001г. до 11,639 млн. тенге в 2002г. Данный рост в значительной степени был вызван успешной маркетинговой кампанией в 2002г., нацеленной на «перекрестную» продажу продуктов Банка клиентам с высоким, а также средними доходами. Тем самым, это способствовало увеличению комиссий по финансовым продуктам, предлагаемым клиентам.

Комиссии

Полученный доход по комиссиям увеличился на 50.4% с 3,850 млн. тенге в 2001г. до 5,792 млн. тенге в 2002 г. Этот рост явился результатом увеличения объемов операций, несмотря на уменьшение комиссий вследствие возросшей конкуренции на внутреннем рынке. Комиссии за осуществление платежей для клиентов возросли на 38.5%, за кассовые услуги – на 10.5% и по документарным операциям – на 152.8%. Комиссии, взимаемые по кредитным и дебетным карточкам, возросли на 68.6%, и другие комиссии, которые включают комиссии за операции по инкассации, комиссии за операции с чеками и за ведение счетов, увеличились на 25.6%.

В то время как услуги Банка продолжали расти в 2002г., комиссионные расходы увеличились. Комиссии, выплаченные в 2002г. увеличились на 46.6% с 768 млн. тенге в 2001г. до 1,126 млн. тенге в 2002г.. Несмотря на увеличение комиссионных расходов в доходе по комиссиям, расходы упали с 20.0% до 19.5% в 2002г. Основной причиной увеличения комиссионных расходов явилось значительное увеличение на 46.0% комиссий, выплаченных банкам-корреспондентам. Комиссии, выплаченные по документарным операциям, увеличились на 78.2%. В то же время комиссии, выплачиваемые за операции с кредитными и дебетными карточками увеличились на 79.3%. Комиссии по международным заимствованиям выросли на 246.9% с 141 млн. тенге до 489 млн. тенге в результате увеличения объема международных заимствований в 2002г. В дополнение, расходы за аудиторские и юридические услуги, а также комиссии за консультации равнялись нулю по сравнению с 49 млн. тенге, 41 млн. тенге и 78 млн. тенге в 2001г, вследствие зачисления их в статью «Операционные Расходы.»

Доход по операциям с ценными бумагами

Как результат роста торговых ценных бумаг, чистая реализованная прибыль по операциям с ценными бумагами торгового портфеля увеличилась в 2002 г. на 8.9% с 491 млн. тенге в 2001 г. до 534 млн. тенге. Нереализованная прибыль по операциям с ценными бумагами в 2002г. уменьшилась до 402 млн. тенге в сравнении с 1,010 млн. тенге в 2001г. в результате ограниченных операций с российскими суверенными еврооблигациями.

Нереализованная прибыль Банка по ценным бумагам, годным для продажи, составила 3,916 млн. тенге по сравнению с убытком в размере 54 млн. тенге в 2001г.. Нереализованный убыток в 2001г. был вызван в основном переоценкой незначительной доли АО Казкоммерц Секьюритиз. Значительная прибыль по ценным бумагам, годным для продажи, в 2002 году была вызвана реклассификацией доли Банка в ABN AMRO Bank Kazakstan в ценные бумаги, годные для продажи, что привело к чистой нереализованной прибыли в размере 1,560 млн. тенге. Еще одной причиной стало реструктурирование участия Банка в АО «Эйр Казахстан», посредством частичного обмена долговых обязательств на акции компании с нуля до 2,391 млн. тенге. Данная переоценка была частью реструктуризации АО «Эйр Казахстан», проведенной Правительством, согласно которому Правительство оплатило 2,391 млн. тенге за его 50% долю в АО «Эйр Казахстан» в начале 2003 г.. Смотрите раздел «Сделки со связанными сторонами». Прибыль по акциям Банка в ABN AMRO Bank Kazakstan возникла из-за разницы между стоимостью акций по состоянию на 31 декабря 2002 г. и стоимостью, определенной менеджментом согласно общепринятым методам определения стоимости акций.

В 2001г. у Банка был убыток по ценным бумагам, годным для продажи, на сумму 1.4 млн. тенге. В основном, причиной убытка в 2001году явилась продажа доли Банка в АО “Экскаватор” в 2001г. В 2002 г. по ценным бумагам, годным для продажи, реализованной прибыли или убытков не было.

Чистый реализованный и нереализованный доход по операциям с иностранной валютой

Продолжительная и относительная стабильность обменного курса тенге в 2001-2002 гг. (тенге девальвировал на 3.8 % в 2002 г. по сравнению с 3.9% в 2001 г.) вызвала понижение торговой маржи и уменьшение неустойчивости по операциям в иностранной валюте. В результате чистый доход по операциям с иностранной валютой понизился на 12.3% в 2002г. с 730 млн. тенге в 2001г. до 640 млн. тенге в 2002 г.. Банк ожидал в 2002 г. увеличение объемов торговли с иностранной валютой в результате снижения таможенных пошлин на ввоз наличной иностранной валюты с 0.4% в 2001г. до 0.2% в 2002г., однако такого понижения не произошло.

В течение 2001г. и 2002г. Банк держал длинную позицию в долларах США. В результате чего чистый нереализованный доход по операциям с иностранной валютой Банка понизился с 656 млн. тенге в 2001 г. до 567 млн. тенге в 2002 г..

Доля в доходах аффилированных компаний

Доля в доходах аффилированных компаний уменьшилась в 2002г. на 91.3% и составила 34 млн. тенге по сравнению с 389 млн. тенге в 2001г., в основном вследствие переоценки доли Банка в капитале АБН АМРО Банк Казахстан.

В 2002г. Банк получил 447 млн. тенге в качестве дивидендов, в основном по своим инвестициям в АБН АМРО Банк Казахстан по сравнению с 38 млн. тенге по ценным бумагам, которыми владели Банк и АО Казкоммерц Секьюритиз в 2001 г..

Прочий доход

В 2002г. Банк получил 433.1 млн. тенге в качестве прочего дохода по сравнению с 282,9 млн. тенге в 2001 г. (53.1% роста). Вслед за приобретением ОАО «Казкоммерц Полис» в 2002 г., ОАО «Казкоммерц Полис» было консолидирован с Банком в год, оканчивающийся 31 декабря 2001г, страховые премии ОАО «Казкоммерц Полис» были основной статьей в прочих доходах и увеличились с 206 млн. тенге в 2001 г. до 335 млн. тенге в 2002 г. (на 62,2 %), вследствие продолжительного развития страхового рынка в Казахстане.

Операционные расходы

Операционные расходы, состоящие из заработной платы и связанных социальных отчислений, амортизации, рекламы, связи и других расходов, увеличились на 33.9% с 5,940 млн. тенге в 2000г. до 7,956 млн. тенге в 2002г. Вследствие осуществления Банковской политики по контролю за расходами операционные расходы Банка снизились в 2002г. до 45.4% от операционного дохода и 34.6% от операционного дохода до формирования резервов на потери по ссудам в сравнении с 49.4% и 36.5%, соответственно, в 2001г. Операционные расходы как процент от средних активов также улучшились до 3.8% в 2002 году с 4.2% в 2001 году.

Основной частью операционных расходов Банка являются расходы по штату, которые в 2002 г. составили 52.5% от общих операционных расходов по сравнению с 49.1% в 2001 г. Расходы по штату в 2002г. возросли на 43.4% с 2,914.1 млн. тенге в 2001г. до 4,178 млн. тенге в 2002 г.. Увеличение доли расходов по штату в общих расходах соответствует 19.1%-ному росту количества работников в 2002г. (с 2,392 работников в конце 2001г. до 2,850 в конце 2002г.) и увеличению премиальных выплат некоторым работникам, тем самым отражая изменение в политике Банка по премиальным выплатам. Согласно данной политике Банк отныне учитывает премии в тот год, к которому они относятся, а не в котором они выплачиваются. Премиальные выплаты равнялись 758 млн. тенге в 2002 г., составляя 151 млн. тенге, выплачиваемых в 2001 г. и 607 млн. тенге, начисленных в 2002 г. и выплачиваемых в 2003 г.. Значительная часть заработной платы работников привязана к доллару США, вследствие чего расходы по штату чувствительны к изменениям в стоимости Тенге, однако относительная стабильность тенге по отношению к доллару в 2001 и 2002 гг. означала, что валютные колебания оказали не значительное влияние на штатные затраты в 2001 – 2002 гг.. В 2002г. Банк ожидает постепенного увеличения штата в связи с осуществлением Банком Розничной рыночной стратегии. Однако руководство будет продолжать строгий контроль за Банковскими расходами с целью мониторинга таких операционных расходов.

В 2002г. амортизация выросла на 21.1% и составила 625 млн. тенге по сравнению с 516 млн. тенге в 2001г. вследствие 24.7-ного роста средних основных и нематериальных активов в 2002г., включая приобретение и установку банковской информационной Equation DBA и расширение сети банкоматов.

По мере того как Банк продолжил расширять свою клиентскую базу (средние депозиты клиентов увеличились на 49.5% в 2002 г. с 75,864 млн. тенге в 2001 г. до 113,394 млн. тенге), выплаты Банка по отношению к приемлемым счетам в ДВК для поддержания Схемы Страхования Депозитов увеличились на 149.9 % в 2002 г. и составили 353 млн. тенге по сравнению с 141 млн. тенге в 2001 г. Смотрите «Банковский сектор Казахстана – банковское дело».

В 2002г. расходы на рекламу и выросли на 7.8% с 289 млн. тенге в 2001г. до 312 млн. тенге в 2002г.. Расходы на аренду выросли на 31.1% с 122 млн. тенге в 2001 г. до 160 млн. тенге в 2002 г.. Расходы по хозяйственно-техническому обслуживанию увеличились на 95.8% в 2002 г. и составили 242 млн. тенге по сравнению с 124 млн. тенге в 2001 г., что частично было вызвано завершением внедрения информационной Equation DBA в 2002 г.. По мере расширения деятельности Банка затраты на поддержание транспорта, тренинговые и стационарные расходы также увеличились в 2002 г. на 27.2% и 60.6 % соответственно.

Вслед за введением нового Налогового Кодекса в 2002 г. некоторые финансовые услуги, предлагаемые Банком, были освобождены от НДС или им было присвоен нулевой рейтинг НДС, что позволило Банку понизить НДС-затраты на 8.7% в 2002 г. с 256 млн. тенге в 2001 г. до 234 млн. тенге несмотря на увеличение общего объема операций в течение данного периода. Коммуникационные затраты практически не изменились в 2002 г. и при этом уменьшились до 220 млн. тенге по сравнению с 223 млн. тенге в 2001 г.. Увеличение операций на рынке капитала, а также региональное развитие вызвали рост командировочных расходов на 24.1% в 2002 г. до 253 млн. тенге с 204 млн. тенге в 2001 г..

Затраты на благотворительность и спонсорство упали на 13.8% с 183 млн. тенге в 2001 г. до 158 млн. тенге в 2002 г..

В 1999г. Правительство ввело таможенные пошлины в размере 1.0% на импорт наличной иностранной валюты. В конце 2000г. эти пошлины были снижены до 0.4% и в 2002г. до 0.2%. В результате этого таможенные пошлины, уплаченные Банком за импорт иностранных банкнот, снизились на 54.2% с 195 млн. тенге в 2001г. до 89 млн. тенге в 2002г.

Банк выплатил на 15.5% меньше налогов (не включая корпоративный подоходный налог и НДС) в 2002 г. чем в 2001 г.. Причиной более высокого уровня налогов в 2001 г. был одновременный дивидендный налог в размере 96 млн. тенге, полученные от АБН АМРО Банк Казахстан в 2001 г..

Списанный инвентарь значительно увеличился в 2002 г. и составил 79 млн. тенге по сравнению с 3 млн. тенге в 2001 г.. Мебель, приобретенная Банком в течение программы по расширению филиальной сети была списана в 2002 г., т.е. в год приобретения. Кроме того Банк приобрел крупную партию пустых кредитных и дебетовых карточек, которые также были списаны в 2002 г..

Прочие расходы увеличились с 239 млн. тенге в 2001 г. до 450 млн. тенге в 2002 г.. Данный рост явился результатом увеличения юридических затрат и организационных расходов вследствие выпуска еврообондов на сумму 200 млн. долл. США, кредита, предоставленного ЕБРР, синдицированных займов и других операций на рынке капитала.

Налогообложение

Обязательный корпоративный налог в Казахстане составляет 30%. В 2001г. эффективная ставка налога, выплаченная Банком, была 5% по сравнению с 3.4%-ной эффективной ставкой налога в 2002г. Эффективные налоговые ставки значительно ниже ставки обязательного налога, в основном за счет определенного дохода (включая доход от изменения чистой денежной позиции, по операциям с государственными ценными бумагами и по долгосрочным кредитам), который по казахстанскому налоговому законодательству не облагается налогом. Существуют также определенные различия между международными и казахстанскими стандартами бухгалтерского учета в отношении начисления отсроченного налога, возникающего вследствие различий между казахстанскими и международными стандартами резервирования. Смотрите раздел «Некоторая статистическая и другая информация – Политика создания резервов и недействующие ссуды».

Финансовое положение

Активы

В течение 2002г. активы Банка возросли на 41.4% до 274,761 млн. тенге с 194,344 млн. тенге на конец 2001 года. Рост был обусловлен 23.6%-ным увеличением Банковского ссудного портфеля, 69.0%-ным ростом наличности и остатков в НБК и Национальном Банке Кыргызстана и 147.0%-ным увеличением в ссудах и средствах, предоставленных банкам.

В то же время ценные бумаги портфеля, годные для продажи, увеличились на 3,431.4%, вследствие реклассификации и переоценки доли Банка в АБН АМРО Банк Казахстан в 2002г.. По этой причине инвестиции в аффилированные компании снизились на 83.9%.

В дополнение, развитие и рост Банка (по количеству филиалов и работников) повлекли рост основных и нематериальных активов на 47.1% и 15.3% соответственно.

Средние активы Банка возросли в 2002г. на 47.5% с 142,831 млн. тенге до 210,722 млн. тенге. По состоянию на 31 декабря 2002г. Банк оставался крупнейшим банком в Казахстане по размеру активов.

Обязательства

В 2002 г. обязательства Банка возросли на 42.8% с 169,921 млн. тенге на конец 2000г. до 169,920.5 млн. тенге. Данное увеличение отражает рост, составивший 27.0% по счетам клиентов, 27.1% по ссудам и средствам от банков и по выпуску облигаций Банком и Эмитентом в 2002 г., что увеличило обязательства Банка по отношению к долговым ценным бумагам с нуля на 31 декабря 2001 г. до 29,614 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г.

В мае 2001г. Банк погасил заем, полученный от Kazkommerts International B.V. для финансирования выплаты своих Нот в размере 100 млн. долларов США со сроком погашения в 2001г. и процентной ставкой 11.25%, и в сентябре 2001г. он выплатил свои облигации внутреннего займа в размере 30 млн. долларов США с процентной ставкой 10.0% и сроком погашения в 2001г. В 2002г. Эмитент выпустил Ноты на сумму 200 млн.долларов США со ставкой 10.125% и сроком погашения 2007г. Данный выпуск был произведен двумя траншами на 150 и 50 млн. долларов США в мае и декабре соответственно. Средства, полученные в результате выпуска Нот были предоставлены Банку в качестве срочного депозита. Субординированные и отечественные еврооблигации, выпущенные Банком классифицируются как субординированный долг и поэтому облигации не отражаются в балансе как долговые обязательства Банка. По состоянию на 31 декабря 2001г. субординированный долг состоял из субординированной облигации на сумму 20 млн. долларов США со ставкой 11.0% со сроком погашения 2007г. и равнялся 2,942 млн. тенге. На конец 2002г. субординированный долг Банка увеличился на 6,012 млн. тенге вслед за исполнением DEG опциона на конвертацию своего кредита в субординированный долг в размере 1,625 млн. тенге, а также выпуском субординированных нот на сумму 1,325 млн. тенге в декабре 2002г. держателям привилегированных акций вместо дивидендов. По состоянию на конец 2002г., Банк зарегистрировал в НБРК выпуск субординированных нот на сумму 50 млн. долларов США со ставкой 9,0% и сроком погашения 2009г.. Однако эти ноты не были предложены инвесторам до начала 2003г..

Займы Банка по операциям обратного репо составили по состоянию на 31 декабря 2001г. 1,563 млн. тенге. В конце 2002г. у Банка не было никаких обязательств по операциям репо.

В 2002г. средние обязательства выросли на 46.6% с 124,051 млн. тенге в 2001г. до 181,824 млн. тенге в 2002г. Средние процентные обязательства Банка увеличились на 46.9% в сравнении с 2001г. Средние срочные депозиты и депозиты до востребования в 2002г. выросли на 69.0% и 16.0% соответственно.

Капитал

По состоянию на 31 декабря 2002 г. собственный капитал Банка увеличился на 31.3% и составил 32,066 млн. тенге по сравнению с 24,423 млн. тенге на 31 декабря 2001г. Средний собственный капитал вырос на 53.9% в том же периоде.

На 31 декабря 2002г. банковский акционерный капитал BIS был 37,484 млн. тенге, включая капитал 1-го уровня, равный 24,080 млн. тенге. Коэффициент капитала 1-го уровня BIS и коэффициент адекватности капитала составили 10.5% и 16.4% соответственно. На конец 2002 г. Банк оставался крупнейшим в Казахстане по размеру капитала после Банка Развития Казахстана.

Следующая таблица содержит коэффициенты по адекватности капитала Банка, рассчитанные в соответствии с требованиями Национального Банка Казахстана по состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г.:

| | Требования Национального Банка Республики Казахстан | На 31 декабря | |
|---|---|----------------|----------------|
| | | 2002 | 2001 |
| Минимальный уставный фонд (1) | Не менее 2,000 млн. тенге(2) | KZT 3,498 млн. | KZT 2,942 млн. |
| Показатели адекватности капитала | | | |
| K1 – капитал I уровня к активам | Не менее 6% | 6.8% | 7.8% |
| K2 – собственный капитал к общим активам, взвешенным по риску | не менее 12% | 12.4% | 13% |
| K4 – Текущий коэффициент ликвидности | Больше 30% | 78.2% | 41% |
| K5 – краткосрочный коэффициент ликвидности * | Больше 40% | 95.8% | |
| Резервы в НБК и наличность ** | Среднемесячно 8% от всех депозитов населения | 13.5% | 8.8% |
| K6 – отношение инвестиций банка в основные активы и нефинансовые активы к собственному капиталу | 50% банковского собственного капитала всех депозитов клиентов | 15.9% | 11.1% |
| Максимальная общая чистая открытая валютная позиция (4) | 50% собственного капитала банка (3) | 1.4% | 21.9% |
| Максимальная чистая валютная позиция в одной валюте | 30% собственного капитала банка | - | 23.5% |
| Максимальная чистая длинная позиция в долларах США (5)* | 30% собственного капитала банка | 2.5% | - |
| Максимальная чистая длинная позиция в российских рублях (6)* | 15% собственного капитала банка | 0.9% | - |
| Максимальная чистая длинная позиция в кыргызских сомах (7)* | 5% собственного капитала банка | 0.0% | - |
| Максимальный общий кредитный риск по балансовым и забалансовым кредитам на связанные стороны | 100% собственного капитала банка | 11.2% | 11.4% |
| Максимальный кредитный риск на одного заемщика по: | в процентах от собственного капитала | | |
| - связанным сторонам | 10% | 5.4% | 6.8% |
| - другие заемщики | 25% | 23.9% | 21.3% |
| - непокрытые кредиты | 10% | 4.2% | 8.2% |

(1) В соответствии с законом “уставный фонд” означает капитал, который должен быть предоставлен для учреждения компании или банка. Взносы в уставный фонд могут вноситься только в денежном виде. Заемные средства не могут быть использованы в качестве взноса.

(2) Для вновь создаваемых коммерческих банков второго уровня и банков с сетью филиалов.

(3) По определению НБРК, собственный капитал” означает сумму капитала 1-го уровня и капитала 2-го уровня (но не более чем капитал 1-го уровня) за вычетом инвестиций в собственный капитал других компаний. Капитал 1-го уровня - это сумма акционерного капитала плюс премии по акциям плюс резервы, сформированные за счет прибыли за минусом нематериальных активов. Капитал 2-го уровня - это текущая прибыль за период плюс переоценка резервов плюс общие провизии (в размерах, не превышающих 1.25% активов, взвешенных по риску) плюс субординированный долг (но не более 50% капитала 1-го уровня).

(4) Чистая валютная позиция

(5) Открытая валютная позиция (короткая или длинная) в валютах стран с рейтингом А или выше и Евро

(6) Короткая валютная позиция в валютах стран с рейтингом выше В, но ниже А

(7) Длинная валютная позиция (короткая или длинная) в валютах стран с рейтингом ниже В или без рейтинга.

* новые коэффициенты, введенные в 2002г.

** минимальные требования по резервам были понижены с 8% до 6%, методы вычисления были установлены в 2002г.

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ

Введение

Банк ищет пути контроля за размером и уровнем стабильности процентных ставок и обменных курсов, чтобы минимизировать эффект данных рисков на уровень доходности и гарантировать существование достаточной ликвидности для удовлетворения потребностей фондирования. Банк также стремится поддержать ликвидный бухгалтерский баланс, включая достаточные бессрочные тенговые и валютные вклады, чтобы удовлетворить потребность в наличных средствах корпоративных клиентов и минимизировать потенциальные проблемы по краткосрочной ликвидности.

Межбанковские займы как процент от полных обязательств уменьшился с 25.2 % до 22.5 % в течение 2002 года. В то же время, размер срочных депозитов снизился с 64.1 % до 57.1%, и доля выпущенных долговых ценных бумаг как процент от полных обязательств Банка повысился с нуля до 12.2% в результате выпуска Эмитентом нот на сумму 200 млн. долларов США со ставкой 12.2% и сроком погашения 2007г..

Банк преследует политику краткосрочного финансирования, направленную на чувствительность Банка к изменениям процентных ставок, тем не менее, по состоянию на 31 декабря 2002г. несовпадение требований и обязательств по срокам было отрицательным в течение периода до одного месяца на уровне 4,952 млн. тенге и положительным в целом на уровне 18,385 млн. тенге. Это отражает улучшение по сравнению с предыдущим годом. В 2001г. данный показатель равнялся 25,921 млн. тенге и 17,439 млн. тенге соответственно. Краткосрочные риски Банка, связанные с процентной ставкой отрицательны, в основном только из-за значительного спроса корпоративных клиентов на депозиты Банка и их потребности в долгосрочных кредитах. Банк также стремится связать кредиты со своими основными источниками фондирования путем участия в специальных программах инициированных НБРК, Министерством Финансов РК и международными финансовыми институтами. Банк также стремится увеличить и продлить сроки розничных срочных депозитов.

Чтобы предотвратить неожиданный отток депозитов, на конец 2002г. Банк поддерживал резервы в НБРК и Национальном Банке Кыргызстана, краткосрочные депозиты и текущие счета в банках, а также ценные бумаги, которые равнялись 19,395 млн. тенге, 43,575 млн. тенге и 1,924 млн. тенге соответственно.

Банк проводит мониторинг и управляет активами и пассивами через Комитет по Управлению Активами и Пассивами («КУАП»), который возглавляет Председателя Правления Банка и включает в себя три члена Правления, Директора Казначейства и Директора Департамента Инвестиционного Банкинга. КУАП проводит заседания еженедельно с целью обзора состояния активов и пассивов на основе информации, предоставленной Управлением Финансового Контроля, включающей сроки истечения, процентные ставки и доходность; размер ссудного и инвестиционного портфелей Банка; сроки истечения кредитов, срочных депозитов и инвестиций; чистой позиции Банка по иностранной валюте; его показателей операционной деятельности, относящихся к Нормам НБРК; курсов обмена валют, показателей инфляции и других макроэкономических факторов; и общенациональных и международных политических и экономических тенденций. Основываясь на обзоре данной информации, КУАП оценивает риски Банка и определяет краткосрочную стратегию. Банковские казначейские операции и инвестиционные стратегии также планируются на заседаниях КУАП.

Сроки истечения

Руководство Банка осуществляет мониторинг сроков истечения активов и пассивов Банка с целью обеспечения их соответствия стратегии Банка, определяемой преобладающими условиями на рынке, а также обеспечения достаточной ликвидности и их соответствия лимитам, установленным НБРК. КУАП пересматривает положение Банка еженедельно и дает рекомендации по любым изменениям, которые необходимо провести в Банке.

Указанная ниже таблица дает краткий обзор активов и пассивов Банка по срокам истечения на 31 декабря 2001 года и содержит определенную информацию о чувствительности процентной ставки. Чувствительность процентной ставки является зависимостью между рыночной процентной ставкой и чистым процентным доходом, полученным в результате переоценки активов и пассивов. Отрицательное несоответствие в сроках означает чувствительность обязательств и обычно значит, что понижение процентных ставок будет иметь положительный эффект на чистый процентный доход, в то время как повышение процентных ставок будет иметь отрицательный эффект на процентный доход. Таблица предполагает, что Банк способен торговать своими государственными ценными бумагами на внебиржевом рынке и поэтому учитывает их в качестве активов со сроком погашения до одного месяца, а не долгосрочными активами с установленными сроками погашения.

| | До 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 месяцев до 1 года | От 1 до 5 лет | Более 5 лет | Резервы на возможные потери | 2002 тыс.тенге Итого |
|--|--------------------|---------------------|------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|
| АКТИВЫ | | | | | | | |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто | 43,575,280 | – | – | – | – | (170,136) | 43,405,144 |
| Ценные бумаги торгового портфеля | 1,924,299 | 1,256,413 | 11,215,700 | 6,031,369 | 5,668 | – | 20,433,449 |
| Ссуды, предоставленные клиентам, нетто | 11,487,070 | 13,923,107 | 46,547,690 | 97,214,900 | 12,157,149 | (11,242,456) | 170,087,460 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 2,562,528 | 104,847 | 3,300,448 | – | – | – | 5,967,823 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | – | – | – | 188,152 | – | – | 188,152 |
| Итого активы, приносящие процентный доход | 59,549,177 | 15,284,367 | 61,063,838 | 103,434,421 | 12,162,817 | (11,412,592) | 240,082,028 |
| Касса и средства в НБРК | 19,394,771 | – | – | – | – | – | 19,394,771 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | – | – | – | – | 285,917 | – | 285,917 |
| Основные средства, нетто | – | – | – | – | 3,447,613 | – | 3,447,613 |
| Нематериальные активы, нетто | – | – | – | – | 608,577 | – | 608,577 |
| Прочие активы, нетто | 3,778,090 | 2,579,402 | 3,719,781 | 3,405,308 | 294,817 | (2,835,006) | 10,942,392 |
| ИТОГО АКТИВЫ | 82,722,038 | 17,863,769 | 64,783,619 | 106,839,729 | 16,799,741 | (14,247,598) | 274,761,298 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| Средства и кредиты, полученные от банков | 9,968,303 | 284,785 | 38,261,304 | 5,504,772 | 509,091 | – | 54,528,255 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | – | – | – | 29,614,150 | – | – | 29,614,150 |
| Счета клиентов | 54,531,114 | 23,753,871 | 40,408,715 | 19,718,545 | 43 | – | 138,412,288 |
| Прочие привлеченные средства | 399 | 467 | 325,858 | 3,537,525 | 682,710 | – | 4,546,959 |
| Субординированный долг | – | – | – | 1,272,265 | 4,740,057 | – | 6,012,322 |
| Итого обязательства, по которым осуществляется процентный расход | 64,499,816 | 24,039,123 | 78,995,877 | 59,647,257 | 5,931,901 | – | 233,113,974 |
| Прочие обязательства | 1,557,925 | 960,358 | 2,892,101 | 664,387 | 1,214,408 | 2,210,711 | 9,499,890 |
| Дивиденды к выплате | 406 | – | – | – | – | – | 406 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 66,058,147 | 24,999,481 | 81,887,978 | 60,311,644 | 7,146,309 | 2,210,711 | 242,614,270 |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты | (4,950,639) | (8,754,756) | (17,932,039) | 43,787,164 | 6,230,916 | – | – |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом | (4,950,639) | (13,705,395) | 1,637,434 | 12,149,730 | 18,380,646 | – | – |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | (1.80%) | (4.99%) | (11.51%) | 4.42% | 6.69% | – | – |
| ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по форвардным сделкам | (2,045,880) | (1,558,500) | – | – | – | – | (3,604,380) |
| Дебиторская задолженность по форвардным сделкам | 2,044,177 | 1,565,000 | – | – | – | – | 3,609,177 |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты | (1,703) | 6,500 | – | – | – | – | – |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом | (1,703) | 4,797 | 4,797 | 4,797 | 4,797 | – | – |
| Суммарная разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, по балансовым и внебалансовым обязательствам | (4,952,342) | (13,700,598) | (31,632,637) | 12,154,527 | 18,385,443 | – | – |

Несмотря на значительное негативное несовпадение чувствительности процентных ставок краткосрочного и среднесрочного периодов, Банк полагает, что чувствительность к изменениям процентных ставок значительно снижена краткосрочными ссудами и своей способностью по большинству договоров о ссуде корректировать применяемую процентную ставку в любое время. Если скорректированная процентная ставка не приемлема для заемщика, он может осуществить досрочное погашение займа и, в случае материальных изменений обстоятельств, Банк также имеет право

потребовать досрочного погашения займов. Соответственно, значительная часть активов чувствительна к переоценке до сроков.

Фондирование и Ликвидность

На 31 декабря 2002 года 71.3% процента обязательств Банка были со сроком погашения менее одного года, в то время как процентное соотношение кредитов клиентам со сроком менее одного года составляло 60.2 %. Банк полагает, что займы с меньшими или такими же сроками как соответствующие источники финансирования обеспечивают стабильность и гибкость финансирования. Управление активами и пассивами позволило Банку поддерживать разумные уровни ликвидности с 2002 по 2001 год.

В течение последних нескольких лет Банк получил финансирование от ряда коммерческих банков и международных финансовых институтов. Некоторые наиболее важные из них представлены ниже.

С 1994 года Банк участвовал в ряде специальных программ подготовленных и спонсированных НБРК и Министерством Финансов РК, а также международными финансовыми институтами, как ЕБРР, Международный Банк Реконструкции и Развития (“МБРР”), Исламский Банк Развития (“ИБР”), Kreditanstalt fur Wiederaufbau и Азиатский Банк Развития (“АБР”).

В июле 1997 года Банк привлек приблизительно 50 миллионов долларов США посредством международного предложения Простых Акций в форме депозитарных расписок, которые котируются на биржах Лондона и Стамбула и торгуются на биржах Франкфурта и Берлина. В декабре 2001 года Банк привлек 21.2 миллиона долларов США посредством публичного размещения Привилегированных Акций в Казахстане. В 2003 году Банк планирует привлечь дополнительно от 30 до 100 миллионов долларов США разместив Привилегированные и Простые Акции среди международных финансовых институтов и международных и казахстанских инвесторов, включая размещение субординированных нот на сумму 50 млн. долларов США со сроком погашения 2009г. среди местных инвесторов и ожидаемое участие в капитале ЕБРР. Простые и Привилегированные Акции Банка находятся в листинге А Казахстанской Фондовой Биржи. Простые и Привилегированные Акции Банка находятся в листинге А Казахстанской Фондовой Биржи.

В мае 1998 года Банк через Эмитента привлек 100 миллионов долларов США посредством выпуска трехлетних еврооблигаций с процентной ставкой 11.25%. Еврооблигации были погашены в мае 2001 года. Этот выпуск был первым выпуском еврооблигаций казахстанского корпоративного эмитента. В сентябре 1999 года Банк выпустил внутренние облигации на сумму 30 миллионов долларов США, которые были погашены в сентябре 2001 года. 22 декабря 2000 года Банк выпустил 20 миллионов долларов США субординированных еврооблигаций с погашением в 2007 году и фиксированной купонной ставкой 11.0%. Выпуск в основном был размещен среди казахстанских пенсионных фондов. Кроме того, Банк привлек 100 миллионов долларов США в декабре 2001 года согласно однолетнему синдицированному займу. И Банк, и Kazkommerts International B.V. были заемщиками по займу с правом продления от шести до двенадцати месяцев.

В 2001 году Банк подписал семилетний кредит с DEG, который был конвертирован в субординированный заем по усмотрению DEG в апреле 2002 года.

В сентябре 2002 года Банк подписал 4-летнее кредитное соглашение с ЕБРР на сумму 50 млн. долларов США. Кредит был структурирован в 2 траншах: 30 млн. долларов США со сроком 4 года, предоставленный ЕБРР и 20 млн. долларов США, предоставленный синдикатом коммерческих банков на срок 2 года с опционом продления на 2 года. Банк пока не освоил предоставленную кредитную линию и рассматривает ее в качестве поддержки ликвидности.

Помимо вышеуказанной линии, по состоянию на 31 декабря 2002г., ЕБРР в целом предоставил кредитов Банку на сумму 43 млн. долларов США. ЕБРР также одобрил 15%-е участие в капитале Банка на сумму до 30 млн. долларов США. Банк ожидает завершить сделку в первой половине 2003 года. Смотрите «Банк – участие ЕБРР.»

В 2002 году Банк привлек 200 млн. долларов США путем выпуска Нот со ставкой 10.125% и сроком погашения 2007г. Средства, освоенные в результате данного выпуска были размещены Эмитентом в Банке в качестве срочного депозита. Банк и Эмитент также продлили кредитное соглашение на сумму 100 млн. долларов США на 1 год, при этом увеличив сумму соглашения на 50 млн. долларов США. Кроме того, Банк выпустил субординированные ноты на сумму 1,325 млн. тенге держателям привилегированных акций вместо дивидендов в декабре.

Банк полагает привлечь около 750 млн. долларов США (включая Ноты) в 2003г., что по мнению Банка, должно улучшить среднесрочную фондирование.

Приведенная ниже таблица дает информацию об определенных коэффициентах ликвидности тенге для Банка на указанную дату:

| | По состоянию на 31 декабря | | |
|---|----------------------------|--------|--------|
| | 2002 | 2001 | 2000 |
| Ссуды клиентам, нетто, как процент от итоговых активов | 61.9% | 70.8% | 54.1% |
| Ссуды клиентам, нетто, как процент от клиентских счетов | 122.9% | 126.3% | 123.9 |
| Ссуды клиентам, нетто, как процент от капитала | 530.4% | 563.7 | 386,6% |
| Ликвидные активы/всего активов | 30.4% | 19,6% | 28,8% |
| Ликвидные активы/всего депозитов | 60.4% | 35,0% | 65,9% |

Банковская база фондирования состоит в основном из срочных и бессрочных депозитов. Эта структура положительно влияет на издержки фондирования и улучшает банковскую ликвидность.

Банку удалось значительно увеличить базу розничных депозитов, а также срочных депозитов в 2002 году по сравнению с 2001 годом. За этот период всего счета клиентов выросли с 108,975 миллионов казахстанских тенге до 138,412 миллионов или на 27.0 %. Банк намерен далее повысить местное финансирование посредством приема депозитов, так как он рассматривает депозиты как более стабильный и сравнительно дешевый источник краткосрочного и среднесрочного фондирования.

Банк стремится увеличить долю частных депозитов на местном рынке, расширяя географический охват, спектр предлагаемых услуг и улучшая их качество. Банк полагает, что посредством предложения расширенного круга услуг, как электронный банкинг, кредитные и дебитные карточки, услуги по заработной плате, оплата за коммунальные услуги, управление счетами, трастовые услуги, продукты страхования физическим лицам, он сможет привлечь новых клиентов и улучшить возможность предложения большого пакета банковских продуктов. Такая политика была применена в новой розничной стратегии. Смотрите раздел “Описание Бизнеса – Банковские Услуги – Банковские Услуги Физическим Лицам”.

Управление Операциями с Иностранной Валютой

Тенге оставался относительно стабильным по отношению к доллару за последние два года. В 2001г. и в 2002г. девальвация Тенге по отношению к доллару составила 3.9 % и 3.8 % соответственно. Однако не смотря на то, что данный уровень девальвации неже, чем в прошлом, Банк поддерживает в совокупности долгую валютную позицию для получения выгоды от продолжающейся девальвации. Банк все еще поддерживает долгую позицию, меньшую, чем ограничения НБРК. В конце 2002г. Банк закрыл свою короткую позицию в тенге и установил почти нейтральную позицию.

Следующая таблица отражает валютные позиции Банка на указанные даты:

| | По состоянию на 31 декабря | | |
|---|----------------------------|-------|------|
| | 2002 | 2001 | 2000 |
| Длинные позиции, нетто (в миллионах долларов США) | (3,9%) | 67,1 | 10,2 |
| Как процент от уставного капитала | (1,9%) | 41,3% | 8,5% |
| Как процент от суммы обязательств | (0,3%) | 7,4% | 1,7% |

НБРК регулирует и тщательно следит за чистой открытой валютной позицией банков. Согласно требованиям НБ РК коэффициент чистой открытой банковской валютной позиции не может превышать 50% капитала и чистой открытой позиции в одной валюте 30 % капитала. Открытая позиция для любой валюты страны, не члена ОЭСР, ограничена 5% капитала банка. Чистая открытая позиция в иностранной валюте это разница между тенговым эквивалентом активов в иностранной валюте и обязательствами в иностранной валюте. Валютные активы включают все валютные счета принадлежащие банку и полную стоимость форвардных покупок валюты. Валютные обязательства включают все валютные счета, содержащиеся в банке и полную стоимость форвардных продаж валюты. На еженедельных собраниях КУАП следит за чистой открытой позицией в иностранной валюте и дает соответствующие рекомендации по стратегии Банка.

Казначейские Операции

Основной целью казначейских операций Банка является достижение эффективного управления ресурсами посредством операций на денежном, фондовом рынках, таким образом сокращая чувствительность к иностранной валюте и издержкам фондирования. Банковские казначейские операции состоят в основном из спот торговли тенге и иностранной валютой, торговли государственными ценными бумагами и валютных своп и форвардных сделок для целей хеджирования. Из-за недостатка развитой базы и торговых и расчетных механизмов на производном рынке в Казахстане плюс неразвитая природа банковского сектора торговля с фьючерсами, опционами и форвардами в иностранной валюте происходит редко. Банк, ABN AMRO Банк Казахстан, Citibank Казахстан, Банк ТуранАлем и Народный

Сберегательный Банк являются лидирующими банками-участниками операций денежного рынка и торговли государственными бумагами. В случае, если ЕБРР приобретет часть акций Банка в 2003г., Банк согласился ограничить любые операции с производными инструментами операциями «нормального хода дела» с совокупной чистой открытой позицией, не превышающей уровня, договоренного между Банком и ЕБРР и установленного НБРК.

В 2002 году размер среднего дилерского портфеля Банка увеличился на 1.2% с 12,698 миллионов тенге в 2001 году до 12,855 миллионов тенге в 2002г. Смотрите «Отдельная статистическая и прочая информация – Портфель инвестиций».

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА

Банковские Услуги

Корпоративные банковские услуги

Банк предоставляет коммерческие банковские продукты и услуги преимущественно средним и крупным казахстанским компаниям и международным организациям, осуществляющим свою деятельность в Казахстане. Как часть краткосрочной стратегии, Банк планирует расширить базу корпоративных клиентов и улучшить качество ссудного портфеля. В 2001 году Банк разработал новый метод классификации корпоративных клиентов на основе годового объема продаж, а не на среднем количестве текущих счетов. Корпоративные клиенты с продажами 2.5 миллионов долларов США и менее классифицируются как “малого размера”, корпоративные клиенты с продажами между 2.5 миллионов долларов США и 9 миллионов долларов США классифицируются как “среднего размера”, и корпоративные клиенты с продажами более 9 миллионов долларов США как “крупного размера”. Основные продукты, предлагаемые корпоративным клиентам, включают торговое финансирование и краткосрочные кредиты в тенге и иностранной валюте, преимущественно в долларах США и Евро, а также другие общие банковские услуги. В соответствии с политикой Банка поддержания высоких уровней ликвидности, он обычно предоставляет краткосрочные кредиты со средним сроком до 12 месяцев для средних корпоративных клиентов и до 18 месяцев для крупных корпоративных клиентов. Банк полагает, что эта политика также снижает чувствительность к изменениям процентных ставок. Так как существует большой спрос на долгосрочные средства, когда доступно Банк пытается связать основных источников фондирования с долгосрочным финансированием, или поддержать гибкость текущих источников фондирования, обеспечивая то, что они позволяют раннее погашение или корректировку процентной ставки. Банк также разрабатывает документацию, позволяющую участие в ссуде в определенных финансировании и синдицированных займах ведущим корпоративным клиентам в Казахстане с иностранными банками, которые сильно заинтересованы в участии в таких сделках. Смотрите раздел “Управление Активами и Пассивами”.

Основными целями Банка касательно операций по кредитованию являются диверсификация риска через разные секторы экономики с целью снижения подверженности колебаниям в определенных индустриях, улучшение качества ссудного портфеля, и, в короткий срок достижение реального роста ссудного портфеля. С этой целью, Банк увеличил кредитный риск на нефтегазовый сектор до 18.1% от своего кредитного портфеля в 2002г. по сравнению с 9.9% в 2001г. (в каждом случае, до создания резервов). В особенности Банк планирует расширить операции по кредитованию в нефтяном и газовом секторах, секторах добычи и инфраструктуры. Банк также планирует увеличить долю на рынке средних заемщиков, который он рассматривает как зону с высоким потенциалом роста. Эти секторы, которые Банк определил как секторы с большим потенциалом роста и низким риском кредитования, чем другие секторы, включенные в текущий ссудный портфель. Банк имеет группу по исследованию рынка при департаменте кредитования, которая осуществляет оценки секторального риска и активно ищет возможности в целевых индустриях. У Банка также есть Департамент Маркетинга, управляемый Управляющим директором. Департамент Маркетинга занимается изучением рынка, следит за развитием продуктов и маркетингом продуктов. Смотрите раздел “Менеджмент – Организационная Структура”.

Банковские Услуги Физическим Лицам

Банк начал предоставлять услуги физическим лицам в 1993 году. С тех пор Банк расширил банковские услуги, ориентированные на частных лиц и ввел разнообразные продукты как бессрочные и срочные депозиты, накопительные счета в местной и иностранной валютах, дебитные карточки, которые предоставляют доступ к системам “Cirrus” и “Maestro”, кредитные карточки VISA и Mastercard и счета по заработной плате корпоративных клиентов.

Основными целями Банка в отношении персонального банкинга являются расширение клиентской базы посредством предложения продуктов связанных с текущими счетами и расширение операций по кредитованию клиентов. Банк ввел новые услуги, включая прямые дебитные карточки для розничных покупок, оплата коммунальных услуг, обмен валюты по дебитным карточкам, сеть банкоматов и услуги по кредитованию потребителей. Создание сети банкоматов началось во второй половине 1997 года и на сегодняшний день у Банка 172 банкоматов во всех основных городах Казахстана. Кредитные карточки VISA и Mastercard выпускаемые Банком могут использоваться в сети банкоматов с момента интеграции с Международной сетью Eurocard в феврале 1998 года.

Банк является уполномоченным агентом по карточкам American Express и Diners Club в Казахстане, и был первым Банком в Казахстане по выпуску смарт карточек и по получению сертификата на стандарт линию Europay-Mastercard и VISA.

Основными конкурентами Банка в сфере персонального банкинга являются Народный Сберегательный Банк Казахстана, у которого приблизительно 20 региональных филиалов и 604 розничных отделений, и Банк ТуранАлем с 23 филиалами и 230 розничными отделениями.

В 2001 году Банк, совместно с международной консалтинговой фирмой разработал Розничную Стратегию, согласно которой Банк начал развивать сеть розничных филиалов в Казахстане.

Сеть включит филиалы для физических лиц с высокими доходами и потребителей среднего класса со значительными остатками на счетах и отдельные филиалы для других розничных клиентов. Филиалы будут постепенно открываться в основном в регионах, которые, как считает Банк, обладают высоким потенциалом роста. Банк уже открыл розничные филиалы в Алматы, Астане и Караганде. В долгосрочной перспективе ожидается, что эта стратегия увеличит срочные депозиты Банка и увеличит доходы от комиссий и тарифов на розничные продукты.

В 2001 году розничный банковский рынок Казахстана испытал бум. В 2000 году Правительство создало Фонд, который гарантирует определенные вклады розничных клиентов членов банков, что стало важной частью розничной системы депозитов в 2001 году. В период между июнем и июлем 2001 года Правительство объявило об амнистии любого капитала в банках в течение этого периода. Программа была успешной и принесла около 480 миллионов долларов США в банковскую систему. По условиям участия в Фонде банки должны выполнять определенные обязательства по процентным ставкам. В результате ведущие банки Казахстана, которые участвуют в Фонде, могут привлекать только депозиты по определенным предписанным ставкам, чтобы пройти квалификацию по схеме, ограниченной установленными Фондом лимитами. Смотрите раздел “Банковский Сектор в Казахстане”.

В 2001 году Банк продолжил политику по предложению пакета продуктов для привлечения новых клиентов. Платежные карточки как дополнительная услуга предложены всем клиентам, в особенности, физическим лицам и крупным корпоративным клиентам. Банк увеличил выпуск, в основном, кредитных карточек Europay International и VISA, а также дебитных карточек Cirrus, Maestro и VISA Electron. На 31 декабря 2002 года, общее количество выпущенных кредитных и дебитных карточек выросло на 49,000 до 214,000. AIG, ведущая страховая компания, предоставляет услуги страхования держателям карточек Банка в Казахстане и за рубежом.

Кроме того, Банк начал предлагать клиентам ограниченные услуги телебанкинга и интернет банкинга. В настоящее время системы находятся на первоначальном этапе развития, и Банк не ожидает большого спроса на эти услуги в краткосрочной перспективе, в особенности на услуги интернет банкинга, так как персональные компьютеры являются дорогим товаром в Казахстане и не доступны каждому. Текущие банковские интернет услуги включают доступ к информации о счетах и оплате по счетам. Услуги телебанкинга ограничены получением информации об остатках на счетах и оплате за телефон.

Другие банковские и финансовые услуги

В мае 1997 года Банк получил лицензию Национальной Комиссии по Ценным Бумагам («НКЦБ») на торговлю золотом, серебром и другими ценными металлами на международных рынках. В 2001 году Банк начал предлагать трастовые услуги корпоративным и розничным клиентам, которые в основном связаны с доверительным управлением наличностью и активами.

Филиальная Деятельность и Технология

Филиальная Деятельность

На 31 декабря 2002 года филиальная сеть Банка, в дополнение к Головному Офису, состоит из 53 филиалов в основных промышленных регионах Казахстана включая Астану, Актау, Дзезказган, Усть-Каменогорск, Павлодар и Караганду. Кроме 6 розничных филиалов, все филиалы предоставляют как индивидуальные услуги, так и корпоративные банковские услуги. Деятельность каждого филиала подлежит внутреннему регулированию и контролю со стороны Головного Банка. Каждый филиал имеет ограничения по кредитованию в пределах от 50,000 долларов США до 200,000 долларов США на одного

заемщика. Совокупный лимит по кредитованию отдельных филиалов варьируется от 100,000 долларов США до 2,000,000 долларов США. Совокупный ссудный портфель Алматинского филиала ограничен 18,000,000 долларов США, а единичное кредитование ограничено 850,000 долларов США. Директоры филиалов и кредитные офицеры регулярно отчитываются перед Кредитным Комитетом Головного Банка («Кредитный Комитет»). Все филиалы также проходят ежегодную аудиторскую проверку. Смотрите раздел «Некоторая статистическая и прочая информация – Процедуры кредитования».

Координация и планирование деятельности филиалов и внутренний контроль осуществляются Коммерческой Дирекцией Филиальной Сети, которая проводит мониторинг деятельности и финансовых результатов филиалов и отвечает за развитие региональной политики и стратегии расширения Банка.

В дополнение к расширению филиальной сети Банк увеличивает расчетные операции путем селективного учреждения расчетно-кассовых центров в небольших городах и деревнях. По состоянию на 31 декабря 2002 года у Банка 39 расчетно-кассовых центров в Казахстане. Банк планирует создать сеть розничных филиалов с целью предоставления полного пакета услуг своим розничным клиентам. С целью поддержания международной деятельности в 1999 году Банка были открыты представительства в Лондоне, Великобритания, и в Бишкеке, Кыргызстан. Кроме того, Банк приобрел контрольный пакет акций в АО Казкоммерцбанк Кыргызстан в сентябре 2002г, после чего представительство в Бишкеке было закрыто.

Банк проводит программу реорганизации структуры в Головном Банке и филиалах, которая, как предполагается, увеличит операционную эффективность и понизит избыток персонала в Банке. Развиваются руководство по набору персонала, квоты по данной программе и новая программа по управлению трудовыми ресурсами для улучшения качества банковского персонала. Банк также имеет в наличии программы внутреннего и внешнего тренинга и программы по ротации кадров, необходимые для улучшения навыков и способностей сотрудников продавать пакеты банковских продуктов. Банк ожидает, что данные меры и внедрение программы Equation DBA во всем Банке поможет устранить операционные трудности, вызванные увеличением объема определенных банковских продуктов для корпоративных и частных клиентов, таких как кредитные карточки, дебитные карточки и сети банкоматов в некоторых регионах, вследствие недостатка квалифицированных кадров и компьютерной сетевой инфраструктуры. Полное введение коммуникационной системы Equation DBA в режиме реального времени было завершено в 2002 году.

Технология

В 1995 году Банк внедрил Интегрированную Банковскую Систему. В 1996 году была внедрена унифицированная платежная система, позволяющая в режиме реального времени связываться с Головным Банком и филиалами. Филиалы имеют в наличии свою собственную базу данных независимую от базы Головного Банка и используют cc-mail для передачи информации в Головной Банк. Однако Банк считает, что неэффективность и проблемы технической мощности Интегрированной Банковской Системы продолжают создавать определенные операционные трудности, особенно в отношении функции управления рисками в казначейских операциях, функции управления активами и пассивами, отчетов для руководства по кредитным операциям и управления ликвидностью и финансовые отчеты по МСБУ. В 2002г. Банк внедрил банковскую информационную систему западного типа Equation DBA с целью устранения данных проблем. Банк полностью перешел на пользование Equation DBA и ликвидировал Интегрированную Банковскую Систему в конце 2002г. Банк полагает, что введение Equation DBA значительно улучшит возможности и эффективность информационной системы.

Дочерние Компании

По состоянию на 31 декабря 2002 года у Банка в полном владении 6 дочерних компаний, из которых основными дочерними компаниями являются:

АО Казкоммерц Секьюритиз, дочерняя компания в полном владении Банк, была образована 30 октября 1997 года с уставным капиталом 760 миллионов тенге для оказания инвестиционных услуг как местным, так и зарубежным клиентам и для участия в проектах по приватизации и других сделках. Компания занимается операциями инвестиционного банкинга и является ведущим андеррайтером внутренних корпоративных нот. В 2002 году чистый доход Казкоммерц Секьюритиз составил в итоге 9 миллионов тенге по сравнению с 84 млн. тенге в 2001г.. С целью подготовки финансовой отчетности Банка согласно стандартам МСБУ на конец 2001 года результаты деятельности дочерней компании были консолидированы с отчетностью Банка.

АО Казкоммерц Полис является страховой компанией, образованной в декабре 1996 года акционерами Банка. В 2000 году из-за изменения в регулировании, которое позволило участие банков в страховых банках, Банк приобрел компанию у акционеров. В настоящее время Банк является единственным акционером АО Казкоммерц Полис. В 2002 году чистый доход компании составил 136 миллионов тенге, и общий акционерный капитал составил 290 миллионов тенге. В декабре 2002г. Банк одобрил

увеличение акционерного капитала АО Казкоммерц Полис с 100 млн. тенге до 154 млн. тенге, а в феврале 2003г. 53,846 простых акций на сумму 212.6 млн. тенге было выпущено для передачи ЕБРР, после чего доля Банка в АО Казкоммерц Полис уменьшилась до 65%. Отчетность АО Казкоммерц Полис была консолидирована с отчетностью Банка на конец 2001 года.

АО Казкоммерцбанк Кыргызстан был образован в 1989г., и в 2002г. Банк приобрел 72.4%-ю долю в этом банке за 244 млн. тенге. В декабре 2002г. Банк увеличил свою долю до 73.8%. АО Казкоммерцбанк Кыргызстан имеет филиалы в Бишкеке и Оше. По состоянию на 31 декабря 2002г. его активы и акционерный капитал равнялись 700 млн. тенге и 311 млн. тенге соответственно. В 2002г. его прибыль составила 9 млн. тенге. Отчетность АО Казкоммерцбанк Кыргызстан была консолидирована с отчетностью Банка с даты приобретения.

Kazkommerts International B.V.. Эмитент был образован в 1997г. и является основной офшорной дочерней компанией Банка, занимающейся привлечением средств для Банка за территорией Казахстана. Отчетность Kazkommerts International B.V. была консолидирована с отчетностью Банка с даты основания.

Аффилированные предприятия и значительные инвестиции в капитал

Согласно Положениям НБРК банки в Казахстане ограничены в осуществлении инвестиций в акции других банков и небанковских финансовых институтов и могут иметь только ограниченную долю капитала в промышленных и других компаниях, акции которых прошли листинг на Казахстанской Фондовой Бирже. Смотрите раздел «Банковский сектор в Казахстане». Банк получил от НБРК освобождение в отношении участия в совместных предприятиях, описанных ниже.

Аффилированные компании

АО ABN AMRO Asset Management. АО ABN AMRO Asset Management было образовано в 1998 году как совместное предприятие ABN AMRO Банк Казахстан и Банка для управления активами казахстанских пенсионных фондов. Прямая доля Банка в ABN AMRO Asset Management составляет 28%, которая оценивается в 83 миллионов тенге на 31 декабря 2002 года.

Пенсионный накопительный фонд «УларУмит». Банк являлся одним из четырех учредителей пенсионного фонда «Умит», первого открытого накопительного пенсионного фонда в Казахстане. 3 сентября 2001 года «Умит» слился с третьим крупнейшим частным пенсионным фондом «Улар». На 31 декабря 2002 года Банк обладал 29 процентами капитала в слившемся фонде, и доля составляла 147 миллионов тенге. «УларУмит» является третьим крупнейшим пенсионным фондом и вторым крупнейшим частным пенсионным фондом в Казахстане. У него более чем 800,000 участников с пенсионными активами в размере 46,3 миллиарда тенге.

АО Синоойл В октябре 2002г. АО Казкоммерц Секьюритиз заключило соглашение о совместном предприятии с Актобемунайгаз и PetroChina International Kazakhstan, в соответствии с чем Банк (через АО Казкоммерц Секьюритиз) приобрел 33%-ю долю в АО Синоойл за 56 млн. тенге. АО Синоойл будет заниматься распределением нефтепродуктов в Алматинской области. АО Синоойл пока не начало свою деятельность, но ожидает начать ее к концу 2003г..

Значительные инвестиции в капитал

АБН АМРО Банк Казахстан. АБН АМРО Банк Казахстан был образован ABN AMRO Bank N.V. («АБН АМРО»), МФК и Банком в 1994 году. 51 процент уставного капитала АБН АМРО Банк Казахстан принадлежит АБН АМРО, 20 процентами обладает МФК и Банк имеет в собственности оставшиеся 29 процентов. В конце 2002г. Банк реклассифицировал свою долю в АБН АМРО Банк Казахстан из аффилированной компании в ценные бумаги, годные для продажи, после того, как Банк решил, что больше не имеет значительного влияния на деятельность АБН АМРО Банк Казахстан. Реклассификация доли создала нереализованный доход по ценным бумагам, годным для продажи в размере 1,560 млн. тенге в 2002г. в результате изменения в базисе учета и, соответственно, вычисления. По состоянию на 31 декабря 2002 года Банк оценивал свою долю в АБН АМРО Банк Казахстан в 3,120 млн. тенге. АБН АМРО Банк Казахстан является пятым крупнейшим банком в Казахстане по собственному капиталу, который по состоянию на 31 декабря 2002 года составлял 5,380 млн. тенге, чистый доход которого составил 1,411 миллионов долларов США в 2002 году. Не смотря на то, что Банк классифицировал свою долю в АБН АМРО Банк Казахстан как ценные бумаги, годные для продажи, нет определенности в том, что он продаст свою долю в ближайшем будущем в связи с отсутствием ликвидного рынка акций АБН АМРО Банк Казахстан.

В соответствии с общей корпоративной целью банка, направленной на увеличение своей доли на рынке корпоративных банковских услуг, Банк может осуществлять дополнительные инвестиции в новые предприятия или финансовые институты или другие компании, в которых он в настоящее время участвует.

НЕКОТОРАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Информация, включенная в данный раздел, получена на основе средних ежедневных балансов, показанных в банковской финансовой отчетности, которая ведется в соответствии с Казахстанской практикой и приведена в соответствие с МСБУ.

Следующая таблица дает представление о средних балансах Банка, рассчитанных на основе средних ежедневных балансов за периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2002 и 2001 годов.

Годы, закончившиеся 31 декабря

| | 2002 | | 2001 | |
|----------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|
| | Средний объем (млн. тенге) | Процентная ставка % | Средний объем (млн. тенге) | Процентная ставка % |
| АКТИВЫ | | | | |
| Процентные депозиты прочим | | | | |
| Банкам | 9,194 | 3.3 | 11,343 | 5.6 |
| в тенге | 568 | 5.2 | 254 | 7.5 |
| в валюте | 8,858 | 3.1 | 11,236 | 5.5 |
| Резервы по ссудам | (232) | - | (147) | |
| в тенге | (23) | - | - | |
| в валюте | (209) | - | (147) | |
| Корсчет в НБРК | 2,723 | - | 1,945 | |
| в тенге | 2,674 | - | 1,945 | |
| в валюте | 49 | - | 0 | |
| Ценные бумаги | 12,885 | 8.6 | 12,698 | 10.4 |
| в тенге | 2,880 | 6.2 | 3,216 | 6.9 |
| в валюте | 9,975 | 9.3 | 9,482 | 11.5 |
| Ссуды клиентам, нетто | 159,439 | 15.1 | 98,452 | 15.8 |
| доходные ссуды | 165,599 | 14.5 | 103,628 | 15.0 |
| в тенге | 38,059 | 13.7 | 25,326 | 13.0 |
| в валюте | 127,540 | 14.7 | 78,302 | 15.6 |
| сомнительные и убыточные | 4,213 | - | 2,949 | |
| в тенге | 670 | - | 633 | |
| в валюте | 3,543 | - | 2,316 | |
| Резервы по ссудам | (10,373) | - | (8,126) | |
| в тенге | (3,935) | - | (3,801) | |
| в валюте | (6,438) | - | (4,325) | |
| Наличность | 6,430 | - | 4,642 | |
| в тенге | 2,793 | - | 1,864 | |
| в валюте | 3,637 | - | 2,778 | |
| Счета НОСТРО | 2,842 | 1.6 | 1,875 | 3.9 |
| в тенге | 129 | 0 | 13 | - |
| в валюте | 2,731 | 1.7 | 1,863 | 3.9 |
| Основные средства и | 3,614 | - | 2,899 | |

нематериальные активы, нетто

| | | | | |
|---------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Инвестиции | 2,731 | - | 3,451 | |
| Прочие активы | 10,894 | - | 5,526 | |
| в тенге | 6,865 | - | 3,113 | |
| в валюте | 4,029 | - | 2,413 | |
| ВСЕГО | 210,722 | 12.1 | 142,831 | 12.3 |
| в тенге | 57,024 | 9.5 | 38,912 | 9.1 |
| в валюте | 153,698 | 13.0 | 103,919 | 13.5 |

Годы, закончившиеся 31 декабря

| 2002 | | 2001 | |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Средний объем | Процентная ставка | Средний объем | Процентная ставка |
| (млн. тенге) | % | (млн. тенге) | % |

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА,
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И
РЕЗЕРВЫ**

| | | | | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| Депозиты клиентов до востребования | 32,387 | 1.1 | 27,930 | 1.6 |
| в тенге | 17,173 | 1.1 | 13,378 | 1.5 |
| в валюте | 15,214 | 1.1 | 14,553 | 1.6 |
| Срочные депозиты клиентов | 81,007 | 8.1 | 47,934 | 8.5 |
| в тенге | 12,041 | 9.6 | 3,966 | 11.7 |
| в валюте | 68,966 | 7.8 | 43,967 | 8.2 |
| Счета в ЛОРО | 674 | 1.6 | 397 | 2.3 |
| в тенге | 266 | 1.4 | 131 | 2.1 |
| в валюте | 408 | 1.8 | 265 | 2.4 |
| Краткосрочные межбанковские кредиты | 3,844 | 7.0 | 3,758 | 6.8 |
| в тенге | 1,325 | 11.5 | 1,338 | 12.7 |
| в валюте | 2,519 | 4.6 | 2,420 | 3.6 |
| Долгосрочные займы от банков и финансовых институтов | 30,357 | 7.0 | 23,955 | 8.4 |
| в тенге | 0 | - | | |
| в валюте | 30,357 | 7.0 | 23,955 | 8.4 |
| Ценные бумаги, выпущенные в обращение | 18,546 | 8.8 | 8,702 | 8.8 |
| в тенге | 0 | - | | |
| в валюте | 18,546 | 8.8 | 8,702 | 8.8 |
| Прочие привлеченные средства | 5,221 | 6.8 | 4,469 | 7.5 |
| в тенге | 192 | 0.6 | 56 | 0 |
| в валюте | 5,029 | 7.0 | 4,413 | 7.6 |
| Прочие обязательства | 9,788 | - | 6,906 | |
| в тенге | 3,581 | - | 1,918 | |
| в валюте | 6,207 | - | 4,987 | |
| ИТОГО обязательств | 181,824 | 6.2 | 124,051 | 6,4 |
| в тенге | 34,579 | 4.3 | 20,788 | 4,0 |
| в валюте | 147,245 | 6.6 | 103,263 | 6,8 |

| | | | | |
|-------------------------------|---------|-----|---------|-----|
| Акционерный капитал и Резервы | 28,898 | - | 18,780 | |
| ВСЕГО | 210,722 | 5.3 | 142,831 | 5.5 |
| в тенге | 63,477 | 2.3 | 39,568 | 2.1 |
| в валюте | 147,245 | 6.6 | 103,263 | 6.8 |
| Курс тенге/\$ | 153.41 | | 146.74 | |

Активы

На 31 декабря 2002 года общие активы Банка составляли KZT 274,761 млн., отражая их рост на 41.4% по сравнению с 31 декабря 2001 года. Следующая таблица дает информацию об основных группах активов Банка по состоянию на указанные даты:

| | На 31 декабря | |
|---|-----------------|---------|
| | 2002 | 2001 |
| | В миллионах KZT | |
| Торговый и инвестиционный портфель | | |
| В Тенге | 14,599 | 2,688 |
| В иностранной валюте | 12,316 | 12,844 |
| Всего | 26,875 | 15,532 |
| Касса и средства в НБРК | | |
| В Тенге | 8,613 | 6,209 |
| В иностранной валюте | 10,782 | 5,269 |
| Всего | 19,395 | 11,478 |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам | | |
| В Тенге | 122 | 2,193 |
| В иностранной валюте | 43,453 | 15,671 |
| Резервы на потери по ссудам | (170) | (294) |
| Всего | 43,405 | 17,570 |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам | | |
| В Тенге | 43,993 | 34,194 |
| В иностранной валюте | 137,337 | 112,972 |
| Резервы на потери по ссудам | (11,243) | (9,505) |
| Всего | 170,087 | 137,661 |
| Прочие активы | 14,999 | 12,103 |

Изменение структуры активов в 2002 по сравнению с 2001 г. представляло собой рост торгового портфеля долговых ценных бумаг с 8.0 процентов от всех активов в 2001 г. до 9.8 процентов в 2002 г., а также увеличение ссуд и средств банкам с 9.0 процентов до 15.8 процентов. Рост активов снизился до 41.4 процентов с 56.7 процентов в 2001 г. в результате ссуд, выданных клиентам, увеличившихся только на 23.6 процентов по сравнению с 105.2% в 2001г.. Доля ссуд клиентам в структуре общих активов упала с 70.8 процентов в 2001 г. до 61.9 процентов в 2002г. В связи со значительным увеличением ликвидных активов Банка в 2002 г. коэффициент ликвидности Банка, рассчитанный в соответствии с требованиями НБРК по финансовой отчетности, по состоянию на 31 декабря 2002 г. составил 0.78, значительно превысив минимальное требование НБРК в 0.30.

Ценные бумаги и инвестиции

Банк существенно уменьшил свой торговый и инвестиционный портфель ценных бумаг в 2001г. Основными причинами уменьшения стали низкая доходность и долгие сроки новых эмиссий казначейских обязательств и прочих государственных ценных бумаг, а также постепенное погашение прежних казначейских обязательств. Банковский портфель казначейских обязательств и нот НБРК сократился с 9,487 млн. тенге в 2000г. до 814 млн. тенге в 2001. В то же самое время, по состоянию на 31 декабря 2000 и 2001 годов соответственно банк увеличил объем портфеля Казахстанских Еврооблигаций с 395 млн. тенге до 2,329 млн. тенге. По мере того, как доходность новых эмиссий казначейских обязательств в 2002г. стали значительно превосходить доходы на депозиты в результате понижения межбанковских и других процентных ставок, Банк значительно увеличил свой портфель ценных бумаг в

2002г.. Торговый портфель казначейских обязательств и нот НБРК увеличился с 814 млн. тенге в 2001г. до 7,965 млн. тенге в 2002г. Торговый портфель казахстанских еврооблигаций также увеличился с 2,067 млн. тенге в 2001г. до 5,286 млн. тенге в 2002г. По состоянию на 31 декабря 2001, облигации, выраженные или привязанные к долларам США, составили 94 процента от общего портфеля ценных бумаг банка. Для того чтобы дифференцировать страновой риск и улучшить ликвидность торгового портфеля ценных бумаг, банк также инвестировал в еврооблигации, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации. Эти инвестиции составили 39.1 процента от общего объема портфеля и увеличились до 5,191 млн. тенге в 2001г. по сравнению с 2,653 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2000г. Банк также увеличил свои инвестиции в корпоративные и муниципальные отечественные облигации, которые выступают, в качестве альтернативны, для прямого кредитования подобных организаций и рассматриваются банком как наиболее ликвидные активы, чем займы. В течение последних лет, большинство ценных бумаг Банка было выражено или привязано к долларам США. Однако вслед за реклассификацией доли Банка в АБН АМРО Банк Казахстан, ревальвацией акций в АО Эйр Казахстан и повышением казначейских обязательств и нот НБРК в 2002г., ценные бумаги деноминированные в тенге составили 44.0% и 54.2% от совокупного торгового портфеля и совокупного торгового и инвестиционного портфеля соответственно на 31 декабря 2002г. по сравнению с 6.0% и 17.3% соответственно по состоянию на 31 декабря 2001г.

Вслед за введением ограничений НБРК на ценные бумаги, выпущенные Министерством Финансов Российской Федерации в августе 2002г., Банк снизил свой портфель данных бумаг в 2002г. с 5,191 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2001г. до 571 млн. тенге на 31 декабря 2002г.. В результате, Банк увеличил инвестиции в Казахстанские корпоративные и муниципальные облигации, которые рассматриваются Банком в качестве альтернативы Российским еврооблигациям, а также в качестве более ликвидных активов, чем кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2002г., Банк удерживал Еврооблигации на сумму 4,247 млн. тенге, выпущенные TuranAlem Finance B.V., Харрикейн Хайдрокарбонс и компанией КазТрансОйл по сравнению с 3,552 млн. тенге на 31 декабря 2001г., а также отечественные облигации, выпущенные компаниями и регионами на сумму 1,712 млн. тенге по сравнению с 1,652 млн. тенге по состоянию на 2001г.. На 31 декабря 2002г. отечественные и международные облигации, выпущенные Казахстанскими лицами оценивались в 8,322 млн. тенге или 42,1% от всех торгуемых долговых облигаций.

Ценные бумаги на продажу увеличились на 3,438.7% в связи с ревальвацией акций Банка в АО «Эйр Казахстан» с нуля в 2001г. до 2,391 млн. тенге на 31 декабря 2002г., а также с реклассификацией доли Банка в АБН АМРО Банк Казахстан как ценные бумаги на продажу, что привело к нереализованным доходам по ценным бумагам на продажу, равным 3,120 млн. тенге.

Следующая таблица показывает структуру ценных бумаг, находящихся у Банка, а также инвестиции в ассоциированные компании, на указанные даты:

| | <i>31 декабря</i> | |
|--|------------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 |
| | <i>В миллионах KZT</i> | |
| Торговый и инвестиционный портфель | 26,589 | 13,758 |
| Ценные бумаги, выпущенные в обращение | 20,433 | 13,275 |
| Ценные бумаги на продажу | 5,968 | 169 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | 188 | 314 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 286 | 1,774 |
| Итого торговый и инвестиционный портфель | <u>26,875</u> | <u>15,532</u> |

Средний объем торгового и инвестиционного портфеля относительно не изменился в 2002г. и увеличился на 1.2 процентов до 12,855 млн. тенге в 2002 году с 12,698 млн. тенге в 2001г. Не смотря на уменьшение среднего портфеля казначейских обязательств, ценных бумаг, выпущенных Эмитентом и еврооблигаций, выпущенных Министерством финансов Российской Федерации, которые снизились на 12,3%, 91,9% и 59,3% соответственно по сравнению с 2001г., средние доли казахстанских корпоративных и суверенных облигаций увеличились на 150,3% и 115,1% соответственно. Не смотря на данное изменение в структуре портфеля, средний доход снизился с 10,4% в 2001г. до 8,6% в 2002г. в результате понижения процентных ставок (тенге).

Приведенная ниже таблица показывает структуру среднего торгового портфеля долговых ценных бумаг и средние процентные ставки за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2002 года и 2001 года:

| | 2002 | | 2001 | |
|--|----------|-------------------------------------|----------|-------------------------------------|
| | млн. KZT | Средняя процентная ставка, проценты | Млн. KZT | Средняя процентная ставка, проценты |
| Краткосрочные МЕККАМ и МЕКАУМ | 325 | | 1,115 | 6.9 |
| Среднесрочные казначейские облигации МЕОКАМ и МЕАКАМ | 1,119 | | 329 | 9.2 |
| Ноты НБК | 1,435 | | 1,720 | 6.5 |
| Национальные сберегательные облигации | - | | 119 | 7.1 |
| Корпоративные облигации | 4,709 | | 1,881 | 11.1 |
| Еврооблигации Министерства Финансов Казахстана | 3,766 | | 1,751 | 7.3 |
| Внутренние облигации муниципалитета | 153 | | 73 | 8.7 |
| Еврооблигации Министерства Финансов Российской Федерации | 1,108 | | 2,722 | 12.9 |
| Еврооблигации Республики Турция | - | | 14 | 12.8 |
| Ноты Республики Франция | - | | 37 | 4.7 |
| Еврооблигации Kazkommerts International B.V | 237 | | 2,937 | 13.5 |
| ИТОГО | 12,852 | | 12,698 | 10.4 |

Ссудный портфель банка

Мониторинг ссудного портфеля банка проводится кредитным менеджером и менеджером по рискам. Менеджер по рискам несет ответственность за ежеквартальную реклассификацию финансового состояния каждого заемщика. Кредитный менеджер ответственен за подготовку ежегодного отчета по каждой кредитной линии, превышающей 1 млн. долларов США, по займам Головного офиса и 100,000 долларов США по займам филиалов. В случае возникновения проблем или потенциальных проблем с заемщиком, либо с кредитом, досье по заемщику направляется на рассмотрение в Управление проблемных кредитов, которое независимо рассматривает кредитоспособность заемщика и разрабатывает план по возвращению проблемных кредитов. Как только выясняется о возвращении займа, досье заемщика возвращается к кредитному менеджеру. Смотрите «Кредитная политика и процедуры» и «Недействующие кредиты и начисление провизий».

Ссуды и средства, предоставленные банкам

По состоянию на 31 декабря 2002 года, ссуды и средства, предоставленные банкам, чистые провизии, достигли 43,405 млн. тенге по сравнению с 17,570 млн. тенге на 31 декабря 2001 года. В то же самое время, ссуды и средства, предоставленные банкам, в процентном соотношении общих активов повысились до 15.8% с 9.0%. В общем, объем ссуд и средств, предоставленных банкам, был представлен краткосрочными депозитами в долларах США в других банках. Подобные краткосрочное фондирование, размещенное на корреспондентских счетах, было необходимо для управления ликвидностью. Банк предпринял консервативный подход, депонируя средства в других банках. Средства обычно размещаются на короткие сроки в рамках одобренных лимитов, если только депозиты не обеспечены государственными ценными бумагами или денежными средствами. В частности, все ссуды и средства, предоставленные банкам, были депонированы на срок менее одного месяца.

Начисленные провизии на возможные потери по ссудам и средствам, предоставленных банкам, снизились с 294 млн. тенге до 170 млн. тенге, так как банк снизил свою рисковую позицию в отношении банков, не являющихся членами ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития) с 73,6% в 2001г. до 17,8% в 2002г.. Смотрите раздел «Комментарии и анализ менеджмента по результатам деятельности и финансовому состоянию – Чистая процентная прибыль».

Касса и средства в НБРК и Национальном Банке Кыргызстана увеличились с 11,478 млн. тенге в 2001г. до 19,395 млн. тенге в 2002г. или на 69.0%, главным образом, в связи с требованием по поддержанию ликвидности и обязательных резервов.

| | Годы, заканчивающиеся 31 декабря | |
|--------------------------------|----------------------------------|--------|
| | 2002 | 2001 |
| | В млн. тенге | |
| Корреспондентские счета | | |
| В тенге | 122 | 2,193 |
| В валюте | 43,453 | 15,123 |
| Ссуды банкам | | |
| В тенге | - | - |
| В валюте | - | 548 |
| Резервы на потери по ссудам | (170) | (294) |
| Ссуды и средства банкам, нетто | 43,405 | 17,570 |

Ссуды, аккредитивы и гарантии

Банк предлагает широкий спектр банковских продуктов, включая займы, торговое финансирование, аккредитивы и гарантии. Следующая таблица раскрывает структуру риска банка по займам и условным обязательствам:

| | Годы, заканчивающиеся 31 декабря | |
|---|----------------------------------|---------|
| | 2002 | 2001 |
| | В млн. тенге | |
| Ссуды | | |
| Ссуды и средства клиентам | 181,330 | 147,166 |
| Резервы на потери по ссудам | (11,243) | (9,505) |
| Ссуды и средства клиентам, нетто | 170,087 | 137,661 |
| Условные обязательства | | |
| Гарантии | 18,951 | 6,336 |
| Аккредитивы | 18,466 | 10,390 |
| Резервы на потери по ссудам | (1,790) | (667) |
| Всего условных обязательств, нетто | 35,627 | 16,059 |
| Всего ссуд и условных обязательств, нетто | 205,714 | 153,720 |

В 2002, ссудный портфель вырос на 61.9% с 98,452 млн. тенге в 2001г. до 159,439 млн. тенге. В реальном выражении объем кредитов, аккредитивов и гарантий вырос на 33.8% и составил 205,714 млн. тенге в 2002г. с 153,720 млн. тенге в 2001г.

Банк предоставляет финансирование в различных целях, не смотря на то, что основной объем приходится на финансирование оборотного капитала со сроком погашения в двенадцать месяцев или менее. Однако, учитывая увеличение спроса на финансирование с более долгими сроками от существующих клиентов, Банк намерен увеличить свое финансирование капитальных расходов, при условии, что банк сможет соответствовать свое базе фондирования с более долгими сроками финансирования через увеличение объема заимствований и срочных депозитов.

Следующая таблица подразделяет ссудный портфель Банка по целям по состоянию на 31 декабря 2002 года:

| | Годы, заканчивающиеся 31 декабря | |
|----------------------------------|----------------------------------|--------|
| | 2002 | 2002 |
| | В млн. тенге | Доля % |
| Пополнение оборотных средств | 71,237 | 39.3 |
| Покупка основных средств | 38,790 | 21.4 |
| Строительство, ремонт | 18,944 | 10.4 |
| Инвестиции в акции иных компании | 16,316 | 9.0 |

| | | |
|-------------------------|---------|-------|
| Торговое финансирование | 8,447 | 4.7 |
| Покупка недвижимости | 6,130 | 3.4 |
| Прочее | 21,466 | 11.8 |
| Всего | 181,330 | 100.0 |

➤ Структура банковского ссудного портфеля по секторам экономики

В 2002 г. Банк увеличил кредитование секторов экономики, ориентированных на экспорт, прежде всего в нефтегазовый сектор, тогда как кредитование экономических объектов сельского хозяйства, пищевой промышленности, энергетики, сектора гостиницы и общественного питания и строительства за год относительно не изменилось. Подобные увеличения преимущественно приходятся на кредиты торговым компаниям, в основном на тех, которые занимаются экспортом нефти и газа, продовольственной продукции, строительных материалов и металлургии. Банк рассматривает нефть и газ, металлургию и потребительское кредитование как ключевые сектора для дальнейшей экспансии. Кроме того, банк предполагает предоставление финансирования средним компаниям, которые выступают в качестве субподрядчиков или обслуживают компании, которые осуществляют крупные международные проекты в Казахстане.

Таблица, приведенная ниже, поясняет структуру банковского ссудного портфеля по секторам экономики по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 года:

| | Годы, заканчивающиеся 31 декабря | | | |
|---|----------------------------------|---------|--------------|---------|
| | 2002 | | 2001 | |
| | В млн. тенге | Доля, % | В млн. тенге | Доля, % |
| Нефтегазовый сектор | 32,791 | 18.1 | 14,556 | 9.9 |
| Торговля | 31,748 | 17.5 | 22,398 | 15.2 |
| Сельское хозяйство | 27,744 | 15.3 | 24,153 | 16.4 |
| Пищевая промышленность | 14,906 | 8.2 | 16,421 | 11.2 |
| Строительство | 12,802 | 7.1 | 9,340 | 6.4 |
| Потребительское кредитование | 11,994 | 6.6 | 6,474 | 4.4 |
| Энергетика | 10,186 | 5.6 | 11,107 | 7.6 |
| Транспорт и телекоммуникации | 7,263 | 4.0 | 12,798 | 8.7 |
| Металлургия и добывающая промышленность | 6,041 | 3.3 | 10,020 | 6.8 |
| Недвижимость | 6,001 | 3.3 | 3,367 | 2.3 |
| Гостиницы и общественное питание | 4,134 | 2.3 | 3,449 | 2.3 |
| Финансовый сектор | 2,665 | 1.5 | 5,860 | 4.0 |
| Инжиниринг | 2,328 | 1.3 | 1,075 | 0.7 |
| Культура и искусство | 1,810 | 1.0 | 2,216 | 1.5 |
| Прочее | 8,917 | 4.9 | 3,391 | 2.7 |
| ИТОГО | 181,330 | 100.0 | 147,166 | 100.0 |

В то время как общий ссудный портфель Банка вырос на 23.2% с 31 декабря 2001 г. по 31 декабря 2002 г., займы нефтегазовому сектору увеличились на 125.3% по состоянию на 31 декабря 2002 г. по сравнению с 2001 г., тем самым увеличивая долю нефтегазового сектора в общем ссудном портфеле до 18.1% в 2002 г. по сравнению с 9.9% в 2001 г. Кредиты торговым компаниям также выросли на 41.7% с 22,398 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2001 г. до 31,748 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г.. Тогда как Банк рассматривает сектор металлургии и горной промышленности в качестве одного из секторов, по которому ожидаются увеличения заимствований в последующие годы, займы компаниям, занимающимся металлургией и горной промышленностью, упали на 39.7 % в 2002 г. по сравнению с 2001 г.

Сектор нефти и газа представлен крупными казахстанскими компаниями, а также относительно небольшими развивающимися отечественными нефтедобывающими компаниями с существующей производственной инфраструктурой. Займы компаниям, занимающиеся металлургией и горной промышленностью, главным образом, предоставляются крупным компаниям, вовлеченным в производство качественных металлов на экспорт. В связи с их деятельностью, ориентированной на

экспорт, банк предполагает, что подобные компании смогут противостоять внутреннему экономическому кризису и извлекут выгоду от достижений международной экономики.

Кредиты сельскохозяйственным компаниям увеличились на 14.9% в 2002 г., однако доля этих кредитов в общем ссудном портфеле Банка уменьшилась с 16.4% в 2001 г. до 15.3% в 2002 г., частично в результате программы по зерновым распискам на сумму 25 млн. долларов США, разработанной Банком в 2001 г. совместно с ЕБРР, ТуранАлем Банком и Алматинским Торгово-Финансовым Банком, хотя преимущественно это было связано с тем, что рост в общем ссудном портфеле значительно опережал рост займов сельскохозяйственным компаниям. Займы сельскохозяйственным компаниям главным образом предоставляются крупным интегрированным компаниям, которые вовлечены во все фазы производства и обработки зерна

Объем займов для компаний финансового сектора сократился с 4.0% от общего объема портфеля в 2001 году до 1.5% в 2002 году в результате погашения кредитов, предоставленных САИН. Смотрите раздел – «Сделки со связанными сторонами».

Следуя кредитной политике Банка, Банк уменьшил свою рисковую позицию по кредитам компаниям, занятых в секторах пищевой промышленности, транспорта и телекоммуникации. Объем кредитов в пищевую промышленность снизился с 11.2% от общего ссудного портфеля Банка в 2001 г. до 8.2% в 2002 г.. Банк полагает, что настоящий сектор, который особенно подвержен внутренней экономической и внешней конкуренции, является наиболее чувствительным к каким-либо негативным изменениям во внутренней и региональной экономической среде. Для того, чтобы ограничить рисковую позицию банка к подобной чувствительности, кредиты компаниям настоящего сектора принципиально предоставляются крупным конгломератам с потенциальной экспортной способностью. Банк ограничивает свой присутствие в секторах экономики с высоким риском и фокусируется в основном на кредитовании частных предприятий и физических лиц или заемщиках с Правительственными гарантиями.

Структура ссудного портфеля по валютам

В связи с банковской политикой ограничить рисковую позицию к валютным колебаниям, основную часть ссудного портфеля Банка составляют кредиты в иностранной валюте, и значительная доля принадлежит облигациям в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2002 г. кредиты в долларах США или индексированные в долларах США составили 72.6% от ссудного портфеля Банка, по сравнению с 75.5% в 2001 г.. Тем не менее, вслед за отечественным спросом и увеличением финансирующей базы в тенге, а также относительно стабильными процентными ставками по займам в тенге Банк незначительно увеличил долю кредитов, выдаваемых в тенге в ссудном портфеле в 2002 г.. Кредиты в тенге равнялись 24.2% и 23.2%, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Однако настоящие кредиты являются краткосрочными и в большинстве случаев включают в себя условия по предоставлению Банку прав на повышение процентных ставок или требование досрочного погашения в случае девальвации тенге.

Ниже приведенная таблица дает информацию о ссудном портфеле Банка в разбивке по валютам по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг.:

| | Годы, заканчивающиеся 31 декабря | | | |
|------------------|----------------------------------|--------|--------------|--------|
| | 2002 | | 2001 | |
| | В млн. тенге | Доля % | В млн. тенге | Доля % |
| Тенге..... | 43,993 | 24.2 | 34,194 | 23.2 |
| Доллары США..... | 131,649 | 72.6 | 111,023 | 75.5 |
| Евро..... | 5,595 | 3.1 | 1,949 | 1.3 |
| Прочее..... | 93 | 0.1 | - | - |
| ВСЕГО..... | 181,330 | 100.0 | 147.166 | 100.0 |

Сроки погашения ссуд кредитного портфеля

Структура ссудного портфеля Банка по срокам погашения в 2002, отражает значительную рисковую позицию по кредитам с долгим сроком погашения, которые появились в 2001 г. в связи с ростом спроса на долгосрочное финансирование. Потенциальная рисковая позиция банка по отношению к подобным кредитам с более долгим сроком погашения является сбалансированной, отчасти, по срокам подобных займов, которые позволяют Банку потребовать досрочную выплату кредита и/или пересмотреть процентные ставки, посредством чего, минимизировать процентные и кредитные риски по подобным ссудам с более долгими сроками погашения.

В 2002 г., банк увеличил объем ссуд со сроками погашения от одного до пяти лет с 56,859 млн. тенге или 38.6% от общего ссудного портфеля в 2001 г. до 97,215 млн. тенге или 53.6% в 2002 г., тогда как ссуды со сроками погашения более пяти лет сократились с 15, 146 млн. тенге до 12,157 млн. тенге за аналогичный период.

Значительное сокращение объема ссуд со сроками погашения до одного месяца с 18,892 млн. тенге до 11,487 млн. тенге было главным образом вызвано уменьшением использования услуг «овердрафт» клиентами Банка в 2002 г..

Долгосрочные контракты систематизируются Департаментом структурного финансирования в банке с соответствующими финансовыми источниками, предоставленные, как правило, по кредитным линиям международных финансовых институтов и правительств.

Приведенная ниже таблица раскрывает структуру ссудного портфеля Банка по срокам кредитования по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов:

| | Годы, заканчивающиеся 31 декабря | | | |
|------------------------|----------------------------------|-------|--------------|-------|
| | 2002 | | 2001 | |
| | В млн. тенге | % | В млн. тенге | % |
| До 1 месяца | 11,487 | 6.3 | 18,892 | 12.9 |
| От 1 до 3 месяцев | 13,923 | 7.7 | 17,701 | 12.0 |
| От 3 месяцев до 1 года | 46,548 | 25.7 | 38,568 | 26.2 |
| От 1 года до 5 лет | 97,215 | 53.6 | 56,859 | 38.6 |
| Свыше 5 лет | 12,157 | 6.7 | 15,146 | 10.3 |
| ИТОГО | 181,330 | 100.0 | 147,166 | 100.0 |

➤ Обеспечение ссудного портфеля

В целях снижения кредитного риска Банк требует от заемщиков обеспечение в различных формах, включая без ограничений внутренние ценные бумаги и коммерческие товары, недвижимость и депозиты, а также личные гарантии. Банк оценивает чистую стоимость реализации предоставленного обеспечения и регулярно следит за качеством принятого обеспечения. В случае снижения стоимости обеспечения, Банк запрашивает дополнительное обеспечение у заемщика. Кроме того, сроки кредитного соглашения обычно обеспечивают Банк возможностью гибкого регулирования процентной ставки или потребовать досрочной выплаты кредита или какой-либо его части, в случае изменения обстоятельств.

| | Кредит/Коэффициент стоимости % |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| Акции | 50 |
| Основные средства | 50 |
| Гарантии от не финансовых институтов | 50 |
| Товары | 70 |
| Недвижимость | 80 |
| Правительственные ценные бумаги | 100 |
| Гарантии от финансовых институтов | 100 |
| Денежные средства | 100 |

Приведенная ниже таблица представляет собой анализ обеспеченных и необеспеченных ссуд, выданных Банком, и долю соответствующих кредитов к общему объему ссудного портфеля на указанные даты

| | На 31 декабря | | | |
|------------------------|---------------|---------|--------------|---------|
| | 2002 | | 2001 | |
| | В млн. тенге | Доля, % | В млн. тенге | Доля, % |
| Обеспеченные кредиты | 173,155 | 95.5 | 133,725 | 90.9 |
| Необеспеченные кредиты | 8,175 | 4.5 | 13,441 | 9.1 |
| Итого кредитов | 181,330 | 100.0 | 147,166 | 100.0 |

Займы могут быть обеспечены залогом основных средств, гарантией, товарами, недвижимостью, акциями и депозитами. Банк применяет консервативный подход при оценке стоимости обеспечения и, если необходимо, приглашает независимых аудиторов для оценки.

В случаях, когда заемщики Банка связаны или имеют отношение к кому-либо, например, имеют общих акционеров или находятся в собственности других компаний, подобные связанные компании рассматриваются Банком как один заемщик, а также о них требуется предоставить кросс обеспечение по займам. В случае, если одна из компаний не выполняет свои обязательства, тогда все другие компании группы несут ответственность и банк может обратиться с взысканием на обеспечение, предоставленное такими компаниями, для обеспечения выполнения обязательств.

Доля необеспеченных кредитов уменьшилась с 9.1% до 4.5% по состоянию на 31 декабря 2001 и 2002 годов, соответственно, главным образом, в связи с увеличением использования овердрафтов корпоративными клиентами.

➤ **Политика и процедуры кредитования**

Кредитная политика банка и процедура одобрения кредита основаны на строгих правилах установленных НБК. Краткое описание применимого законодательства вы можете найти в разделе «Банковский сектор в Казахстане».

В головном офисе Банка имеется два кредитных комитета, а также шесть региональных кредитных директоров (включая, одного в г. Алматы) и кредитные комитеты в каждом филиале. Кредитные комитеты в филиалах имеют полномочия одобрять кредиты небольшим компаниям и физическим лицам на общую сумму между 10,000 долларов США и 200,000 долларов США с совокупным кредитным лимитом с 220,000 долларов США до 2,000,000 долларов США, в зависимости от филиала и профессионального опыта, за исключением Алматинского филиала, у которого лимит составляет 15,000,000 и 700,000 долларов США по общему кредитованию и на каждого заемщика, соответственно. Региональные директора охватывают Центральный, Северный, Южный, Западный и Восточные регионы, а также один находится в Головном офисе в г. Алматы. Каждый регион охватывает четыре или пять филиалов Банка. Региональные кредитные комитеты несут ответственность за кредитование средних компаний, если сумма кредита превышает лимит на каждого заемщика по соответствующему филиалу. Региональные директора имеют лимит на сумму 250,000 долларов США на каждого заемщика.

Кредитные комитеты Головного банка включают Кредитный комитет, Кредитный комитет по филиалам и Коммерческую Дирекцию. Все кредиты на суммы, превышающие индивидуальные ограничения по филиалам, а также все кредиты, выданные Головным банком, должны быть одобрены Коммерческой Дирекцией, которая включает Председателя Правления, семь управляющих директоров и одного члена Совета Директоров. Коммерческая дирекция возглавляет Председатель Правления может одобрять кредиты на общую сумму, равную максимальному риску на каждого заемщика. Займы свыше 10 млн. долларов США должны получить одобрение от Совета Директоров. Кроме того, Совет Директоров должен одобрять все транзакции со связанными сторонами.

Каждое новое предложение со стороны менеджера по связям с клиентом должно быть рассмотрено соответствующим кредитным комитетом. Такое предложение должно быть изучено Департаментом Управления Рисками и Проблемными Кредитами с предоставлением отчета члену Правления. Департамент Управления Рисками и Проблемными Кредитами готовит независимый анализ предложения, включая анализ экономической целесообразности, финансовый анализ и оценку финансового положения заемщика, стремится получить необходимую информацию из различных источников, как то государственные налоговые инспектора и их управления безопасности, которые предпринимают ряд конфиденциальных расследований, включая изучение досье, рекомендаций других банков, досье Министерства Внутренних Дел и списка Национального банка Казахстана по заемщикам побывавшим в состоянии дефолта.

Группа оценки залога обеспечивает независимую экспертизу имущественного залога, включая оценку стоимости и юридическую правомочность.

Независимые эксперты проводят экспертизу кредитных соглашений и прочей уместной юридической документации.

Изначально все кредиты разбиваются кредитным офицером на категории на основании финансового состояния заемщика и природы предоставляемого залога. Существует пять категорий:

| | | |
|---|---|--|
| - | A | Клиент способен вернуть основную сумму кредита и проценты по нему вовремя, финансовое положение клиента весьма надежное; |
| - | B | Финансовое положение Клиента устойчивое, уровень ожидаемого риска низок; |
| - | C | Существуют определенные негативные финансовые аспекты, который могут повлиять на способность Клиента возместить долг; |
| - | D | Существуют серьезные и многочисленные финансовые аспекты, которые негативно влияют на способность клиента возместить долг; |
| - | E | Финансовое положение Клиента настолько слабое, что возврат долга маловероятен. |

Далее в зависимости от досье по обслуживанию долга все кредиты классифицируются по пяти категориям риска («Надежные», «Потенциально надежные», «Неудовлетворительные», «Сомнительные» и «Убыточные») согласно следующей форме:

| Основные категории | Хорошее обслуживание долга | Неудовлетворительное обслуживание долга | Плохое обслуживание долга |
|--------------------|----------------------------|---|---------------------------|
| A | Надежный | Потенциально надежный | Неудовлетворительный |
| B | Потенциально надежный | Неудовлетворительный | Сомнительный |
| C | Неудовлетворительный | Сомнительный | Убыточный |
| D | Сомнительный | Убыточный | Убыточный |
| E | Убыточный | Убыточный | Убыточный |

В настоящей форме нижеприведенные выражения имеют следующее значение:

«Хорошее обслуживание долга» означает, что возврат основной суммы долга и процентов по ней производится своевременно и не существует никаких признаков того, что остаток суммы кредита включает какие-либо капитализированные суммы предыдущего перекредитования. Сюда также входят кредиты с просроченной выплатой сроком не более семи дней.

«Неудовлетворительное обслуживание долга» означает, что возврат основной суммы долга и процентов по нему просрочен на срок от 7 до 30 дней, или что срок оплаты основной суммы долга или процентов по нему продлен.

«Плохое обслуживание долга» означает, что возврат основной суммы долга или процентов по нему просрочен на срок более 30 дней, или что срок оплаты основной суммы долга и/или процентов по нему продлен.

При проведении экспертизы досье обслуживания долга, любая просроченная оплата, которая составляет более 10% от суммы кредита, классифицируется как «неудовлетворительные» при условии допущения исключений для технических задержек. Просроченные платежи, составляющие 20% от суммы кредита классифицируются как «плохой».

➤ Политика начисления провизий и недействующие кредиты

Недействующие кредиты, включающие кредиты, по которым прекращено начисление процентов, составляют 2,312 млн. Тенге или 1.3% от общего объема ссудного портфеля Банка на 31 декабря 2002 года по сравнению с 1,213 млн. Тенге или 0.8% на 31 декабря 2001 года.

Кредитам присваивается статус неначисляемых, когда проценты или основная сумма кредита к выплате остается не оплаченными в течение периода более 30 дней, за исключением случаев, когда все суммы по кредиту полностью обеспечены денежным залогом или залогом рыночных ценных бумаг, и согласно юридическим процедурам Банк приступает к реализации данного залога.

Определения в форме классификаций ссуд (смотрите «Политика и процедуры кредитования») используются при определении ставки начисления провизий. Данная ставка варьируется от двух процентов для кредитов категории «надежный» до 100% для кредитов категории «убыточный». Однако, если менеджмент полагает, что кредиты по категории «неудовлетворительные», «сомнительные» и «убыточные» должным образом обеспечены адекватным залогом, то может применяться пониженная ставка начисления провизий. По этой причине полный уровень начисления провизий для промежуточных категорий риска может быть более низкий, чем номинал ставки начисления провизий.

Минимальный уровень провизий в два процента применяется ко всем кредитам, классифицируемым как «неудовлетворительные», «убыточные» или «сомнительные», если кредит обеспечен залогом на полную сумму кредитования. Залог не берется в учет при расчете провизий для кредитов категорий «надежные» и «потенциально надежные».

Кредиты подвергаются мониторингу с особым вниманием в отношении своевременного обслуживания долга и финансового состояния заемщика. Банк также проводит анализы секторов и проводит проверку кредитования специфических секторов, если считает, что работающие в этих секторах компании могут столкнуться с проблемами выплат в результате влияния экономических и других факторов. Кроме того, если компания, занимающаяся сезонным бизнесом, например, компании в сельскохозяйственном секторе, выдаваемые им кредиты проверяются в соответствующее время в продолжение всего сезона (в начале весны и в конце лета, в случае сельскохозяйственных компаний). Как только возникают проблемы по своевременной оплате основной суммы долга или процентов по нему, привлекается Департамент Безопасности Банка. Менеджмент Банка полагает, что опыт Банка в привлечении его службы безопасности по не выполненным кредитным обязательствам в целом благоприятен. Там где возможно, Банк старается прибегать к мерам воздействия службы безопасности, которые не инициируют судебных разбирательств, такие как получение предварительного одобрения со стороны заемщика на реализацию залога при невыполнении обязательств.

Политика Банка в отношении начисления провизий по МСБУ отличается от политики по начислению провизий, практикуемой в Казахстане, где провизии создаются для потенциальных потерь по кредитам и авансированным суммам, основанным преимущественно на исполнении обслуживания долга заемщиком. Общие провизии не создаются для кредитов, по которым задержек в оплате не наблюдалось. Таким образом, в Казахстанской практике, начисление провизий ориентируется на случай, то есть, полагается на отсутствие своевременности в оплате процентов или основных сумм.

В нижеприведенной таблице представлена некоторая информация касательно политики Банка в отношении начисления провизий по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов:

(в млн. Тенге)

| | | На 31 декабря | | | | | |
|-----------------------|--------------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|
| | | | 2002 | | | 2001 | |
| Категория риска | Ставка провизий, % | Общая сумма риска | Общие резервы | Резервы/Риск, % | Общая сумма риска | Общие резервы | Резервы/Риск, % |
| Надежный | 2.0 | 79,021 | 1,711 | 2.2 | 72,871 | 1,458 | 2.0% |
| Потенциально надежный | 5.0 | 62,752 | 3,479 | 5.5 | 51,808 | 2,590 | 5.0% |
| Неудовлетворительный | 20.0 | 33,170 | 3,080 | 9.3 | 9,549 | 1,091 | 11.4% |
| Сомнительный | 50.0 | 1,393 | 362 | 26.0 | 12,309 | 4,047 | 32.9% |
| Убыточный | 100.0 | 4,994 | 2,611 | 52.3 | 629 | 319 | 50.7% |
| ИТОГО | | 181,330 | 11,243 | 6.2 | 147,166 | 9,505 | 6.5% |

Эффективная ставка резервов в 2002 г. упала с 6.5% до 6.2%, в результате улучшения качества ссудного портфеля в целом. «Убыточные» и «Сомнительные» кредиты составили 3.5% от объема ссуд на конец 2002 г. по сравнению с 8.8% в 2001 г.. В то же время «неудовлетворительные» кредиты увеличились до 18.3% с 9,549 млн. тенге в 2001 г. до 33,170 млн. тенге на конец 2002 г.. По состоянию на 31 декабря 2001 г. «неудовлетворительные» займы составили 8.4%. В 2002 г. «неудовлетворительные» займы значительно увеличились в результате реклассификации рейтинговых показателей финансового состояния определенных заемщиков Банка.

Согласно инструкциям НБРК, кредиты подлежат списанию, если оплата процентов и основной суммы кредита просрочена более чем на 180 дней. Департамент Безопасности продолжает контролировать кредиты к списанию в течение пяти летнего периода, с целью оценки возможности получения последующего возмещения. По казахстанскому законодательству срока давности по взиманию плохих кредитов не существует. Данная политика вынуждает иметь более низкий уровень провизий чем должно быть, если бы ссуды продолжали храниться на балансе при сохранении провизий.

Банк снизил долю общего кредитного риска двадцати самых крупных заемщиков с 39.1% от общего ссудного портфеля на конец 2001 года до 33.2% на конец 2002 года. Банк надеется на дальнейшее уменьшение концентрации ссудного портфеля в руках данных заемщиков посредством привлечения новых заемщиков средних и малых объемов, несмотря на существование в Казахстане ограничений на количество надежных кредитов.

➤ Фондирование

Большая часть основы привлечения средств Банка представлена счетами корпоративных клиентов, которые по мнению менеджмента Банка, являются относительно нечувствительными к краткосрочным колебаниям рыночных процентных ставок, что обеспечивает Банку существенное преимущество в привлечении средств перед другими банками Казахстана. В 2001 году Банк также сумел увеличить свою розничную базу финансирования, которая стала важным источником привлечения средств. Розничное финансирование менее изменчиво, чем корпоративное привлечение средств, хотя и более дорогостоящее для Банка. Банк концентрирует свои усилия на обслуживании высоко обеспеченных частных лиц и пытается расширить рыночную долю массового розничного рынка. Другими важными источниками финансирования являются двусторонние и специальные средства от банков и финансовых учреждений, а так же эмиссии долговых ценных бумаг. Банк сумел понизить свою зависимость от синдицированных займов и межбанковских заимствований на управляемом уровне с 25.3% от общего объема финансирования в 2001 году до 22.3% в 2002 году.

Амнистия капитала, осуществленная Правительством в 2001 году с целью стимулирования использования банковской системы, явилась одним из факторов увеличения финансирования Банка со стороны розничных депозитов в прошлом году. Между июнем и июлем 2001 года частные лица и компаниями, которые размещали свои средства на депозиты банков, не подлежали обязательному обоснованию источников получения этих средств перед налоговыми и прочими финансовыми органами. Результатом акции по амнистии капитала стало привлечение в коммерческие банки в течении 30 дней действия амнистии 480 млн. долларов США.

Долговые ценные бумаги стали одним из важнейших источников финансирования в 2002 г., когда Банк, с помощью Эмитента, выпустил Ноты на сумму 200 млн. долларов США со ставкой 10.125% со сроком погашения в 2007 году. В конце 2002 г. выпущенные долговые ценные бумаги равнялись 12.2% от общего объема обязательств Банка.

Нижеприведенная таблица приводит источники финансирования Банка по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов:

| | На 31 декабря | | | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2002 | | 2001 | |
| | В млн. тенге | Доля, % | В млн. тенге | Доля, % |
| Депозиты клиентов | 138,412 | 57.0 | 108,975 | 64.1 |
| Ссуды и средства, предоставленные банками | 54,528 | 22.5 | 42,900 | 25.3 |
| Ценные бумаги, проданные по соглашениям обратной покупки | - | - | 1,563 | 0.9 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги и субординированные облигации | 35,626 | 14.7 | 2,942 | 1.7 |
| Другие привлеченные средства | 4,547 | 1.9 | 5,222 | 3.1 |
| Прочие обязательства | 9,500 | 3.9 | 7,083 | 4.2 |
| Дивиденды, выплачиваемые акционерам | 1 | - | 1,236 | 0.7 |
| Итого обязательства | 242,614 | 100.0 | 169,921 | 100.0 |

На 31 декабря 2002 года объем депозитов достиг уровня в 99,758 млн. Тенге или 72.1% от общих клиентских счетов, что представляет собой существенное повышение с 74,188 млн. Тенге или 68.1% на конец 2001 года. Доля тенговых депозитов в дальнейшем увеличилась до 25.9% от общего объема в 2002 году с 23.1% на конец 2001 года. Повышенный спрос на розничные депозиты, большая часть которых в долларах США, явился одной из главных причин вышеуказанного. Кроме того, мировые цены на нефть и зерно оставались благоприятными в 2002. В результате этого экспортеры имели возможность аккумулировать существенные депозиты в долларах США. Процентные ставки по депозитам Банка близки к средним показателям на рынке и Банк предлагает процентные ставки достаточно конкурентоспособные перед ставками других институтов Казахстана.

Следующая таблица представляет разбивку срочных депозитов и депозитов до востребования по различным валютам на 31 декабря 2002 и 2001 годов:

| | На 31 декабря | | | |
|---------------------------|---------------|---------|--------------|---------|
| | 2002 | | 2001 | |
| | В млн. тенге | Доля, % | В млн. тенге | Доля, % |
| Тенге | | | | |
| Депозиты до востребования | 18,753 | 13.5 | 19,866 | 18.2 |
| Срочные депозиты | 17,106 | 12.4 | 5,307 | 4.9 |

| | | | | |
|---------------------------|---------|------|--------|------|
| | 35,859 | 25.9 | 25,173 | 23.1 |
| Иностранная валюта | | | | |
| Депозиты до востребования | 19,901 | 14.4 | 14,921 | 13.7 |
| Срочные депозиты | 82,652 | 59.7 | 68,881 | 63.2 |
| | 102,553 | 74.1 | 83,802 | 76.9 |

На 31 декабря 2002 года депозиты двадцати крупнейших вкладчиков составляли 26.0% от общего количества депозитов, в сравнении с 36.9% в 2001 году. Хотя концентрация депозитов остается существенной, Банк уменьшил общую концентрацию внутреннего финансирования, привлекая малых и средних корпоративных клиентов, а так же благодаря существенному росту розничных депозитов. На 31 декабря 2002 года доля розничных счетов достигла 43.2%, представляя существенное улучшение по сравнению с 39.8% в предыдущем году.

Ссуды и средства от банков и финансовых учреждений составили 25.2% обязательств Банка в 2001 году, и сократились до 22.5% на конец 2002 г..

Следующая таблица представляет структуру крупномасштабного фондирования Банка на 31 декабря 2002 и 2001 годов:

| | На 31 декабря | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2002 | | 2001 | |
| | В млн. тенге | Доля, % | В млн. тенге | Доля, % |
| Ссуды и средства, предоставленные банками | 54,528 | 92.3 | 42,900 | 89.1% |
| Корреспондентские счета | 449 | 0.8 | 1,263 | 2.6% |
| Ссуды, полученные от банков | 53,354 | 90.3 | 40,601 | 84.4% |
| Кредиты международных финансовых институтов | 725 | 1.2 | 1,036 | 2.1% |
| Другие привлеченные средства | 4,547 | 7.7 | 5,222 | 10.9% |
| К уплате Министерству Финансов | 1,595 | 2.7 | 2,049 | 4.3% |
| К уплате Фонду поддержки малого бизнеса | 2,952 | 5.0 | 3,173 | 6.6% |
| Итого | 59,075 | 100.0 | 48,122 | 100.0% |

Банк воспользовался преимуществом низких международных процентных ставок в 2001 году, получив 100 млн. долларов США по синдицированному кредиту в декабре прошлого года. Кредит, который имел срок обращения в один год с опционом на продление кредита на период до двенадцати месяцев и был увеличен на сумму 150 млн. долларов США в декабре 2002 года.

В 2001 году Банк продолжил использование двусторонних кредитных линий со стороны банков и международных финансовых учреждений. Банк участвует в специальных программах, поддержанных Правительством и различными международными финансовыми учреждениями - ЕБРР, АБР, ИБР, МБРР и МФК.

Менеджмент

25 января 1999 Общее Собрание Акционеров Банка одобрило новый Устав Банка, который был приведен в соответствие с существующим законодательством Республики Казахстан, включая Закон «Об акционерных обществах», принятый в то время. Последние изменения к Уставу были одобрены на Общем Собрании Акционеров, проходившем 30 июля, 2001г. В соответствии с действующим Уставом у Банка должен быть Совет Директоров, управляющий орган банка, Правление, являющееся исполнительным органом Банка, и Аудитор. Общее Собрание Акционеров избирает членов Совета Директоров и Аудитора. Совет Директоров, в свою очередь, избирает членов Правления. Совет Директоров представляет интересы акционеров, осуществляет общее управление Банком и одобряет стратегические и операционные планы. Совет Директоров не имеет исполнительной власти. Правление несет общую ответственность за управление текущими операциями Банка. Аудитор ведет наблюдение за финансовой и другой экономической деятельностью Банка и отчитывается перед акционерами.

Совет Директоров

Совет Директоров Банка избирается ежегодно Общим Собранием Акционеров в количестве не менее 3, но не более 7 человек. Избранные директора выбирают Председателя. Члены Совета Директоров не могут быть назначены Аудитором. Члены Совета Директоров остаются в должности в течение 1 года, если не переизбраны на следующий срок. Любой член Совета Директоров может переизбираться неограниченное число раз. Полномочия Совета Директоров включают определение приоритетов деятельности Банка, одобрение стратегических и операционных планов развития Банка, принятие решений по созданию филиалов и представительств Банка, участие в создании или деятельности других компаний, о заключении крупных сделок, об одобрении операционного бюджета и проектов расходов на капитальные затраты. Совет Директоров должен одобрять все сделки со связанными сторонами.

Текущий состав Совета Директоров Банка включает следующих лиц:

Нуржан С. Субханбердин (38 лет) является Председателем Совета Директоров с сентября 2002 года. Г-н Субханбердин до этого был Председателем Правления Банка и занимал многочисленные другие позиции в Банке до назначения его на пост Председателя Совета. Г-н С. Субханбердин окончил экономический факультет Московского Государственного Университета (МГУ) и Казахского Государственного Университета (КГУ).

Даулет Х. Сембаев (67 лет) является членом Совета Директоров с апреля 2001 года. До сентября 2002 года Г-н Сембаев являлся Председателем Совета Директоров. Г-н Сембаев является бывшим Председателем Национального Банка РК, бывшим членом Парламента и бывшим Президентом Казахстанской Ассоциации Финансистов. Он также занимал другие позиции в разных правительственных органах и частных компаниях. В 1958 г. он окончил Казахский Горнодобывающий Институт по специальности Инженер.

Эрик Х. Гукасов (69 лет) является членом Совета Директоров с апреля 2001 года. Он является консультантом Казахско-Американского совместного предприятия «ДЕН». Окончил, в 1954г. в Ташкенте, Сельскохозяйственный Институт по специальности инженер по ирригации.

Нина А. Жусупова (41 год) является членом Совета Директоров с сентября 2002 года. Г-жа Жусупова является Председателем Правления Банка. С августа 1995 года, она являлась Первым Заместителем Председателя, Директором Департамента бухгалтерского учета и Главным бухгалтером. Г-жа Жусупова окончила Алматинский Институт Народного Хозяйства. (АИНХ).

Серик А. Аканов (50 лет) является членом Совета Директоров с сентября 2002 года. Г-н Аканов был советником Председателя Правления до назначения его членом Совета Директоров. Он также занимал ведущие позиции в Министерстве Финансов, Министерстве Экономики и НБРК. Г-н Аканов имеет степень MBA Алматинского Института Народного Хозяйства (АИНХ).

Правление

Правление должно включать не менее 3 членов. Правление управляет делами банка на ежедневной

основе. В частности, его компетенция включает менеджмент текущей деятельностью банка, принятие бизнес-решений и все прочие вопросы, не отнесенные к исключительной компетенции Совета Директоров или Общего Собрания Акционеров. Правление собирается когда это необходимо.

Текущий состав Правления Банка включает следующих лиц:

Нина А. Жусупова (41 год) является членом Совета Директоров с сентября 2002 года. Г-жа Жусупова является Председателем Правления Банка. С августа 1995 года, она являлась Первым Заместителем Председателя, Директором Департамента бухгалтерского учета и Главным бухгалтером. Г-жа Жусупова окончила Алматинский Институт Народного Хозяйства. (АИНХ).

Айбар Даутов (29 лет) является Заместителем Председателя Правления с 2001 года. Г-н Даутов был Управляющим Директором и Главным Кредитным Офицером. Ранее он занимал должность Финансового директора в компании Бутя. Окончил экономический факультет МГУ.

Аскар М. Алшинбаев (37 лет) является членом Правления с 1998 года. Он является бывшим Заместителем Председателя Правления Банка. Г-н Алшинбаев является членом Совета Директоров компании «Hurricane Hydrocarbons». Он окончил Казахский Политехнический Институт по специальности инженер.

Директорат

Управляющие и Исполнительные Директора составляют Директорат. Возраст, имена и другая информация по каждому из Управляющих и Исполнительных Директоров приводятся ниже.

Людмила П. Возлюбленная (46 лет) является Управляющим Директором с 1998 года. Г-жа Возлюбленная также является директором Департамента Маркетинга Банка. Ранее она занимала должность Начальника управления экономического анализа. Окончила математический факультет Новосибирского электротехнического института. Защитила кандидатскую диссертацию в Карагандинском политехническом институте.

Ермек Н. Шамуратов (46 лет) является Управляющим Директором с 1998 года. Он ранее был Заместителем Председателя Правления Народного Банка, а также занимал другие должности в Народном Банке. Окончил математический факультет КГУ.

Барлыкжан К. Нукенов (42 года) является Управляющим Директором с 1999 года. Он ранее был Заместителем Главы Карагандинской области. Окончил Высшую школу милиции и экономический факультет Карагандинского Государственного Университета.

Айдар Б. Ахметов (33 года) является Управляющим Директором с 1998 года. Он ранее был Председателем Совета Директоров ABN Amro Asset Management. Окончил Алматинский Педагогический Институт Иностранных Языков по специальности преподаватель английского и немецкого языков и экономический факультет Казахской Академии Управления.

Ельдар С. Абдразаков (30 лет) является Управляющим Директором с 2001 года. Г-н Абдразаков начал работу в Банке в 1995 году и занимал ряд должностей. Он является Директором Kazkommerts Int'l B.V., Kazkommerts Capital II B.V., Kazkommerts Finance II B.V., а также Директором Инвестмент Банкинга. Имеет степень магистра по специальности международные экономические отношения в Международном Казахско-Турецком Университете им. Яссауи.

Иан Коннор (35 лет) является Управляющим Директором с 2001 года. До того, как присоединиться к Банку, Г-н Коннор занимал пост Главного Исполнительного Офицера в Global Menkul Degerler A.S. – находящейся в Стамбуле брокерской и инвестиционной конторе. Он также несколько лет работал в управлении корпоративного финансирования компании Coopers & Lybrand (Лондон). Г-н Коннор является членом Института Уполномоченных Бухгалтеров Англии и Уэльса, а также выпускником математического факультета Эдинбургского Университета.

Нуржан Х. Бекшенов (28 лет) является Управляющим Директором с 1999 года. Г-н Бекшенов – Директор Юридического департамента. До этого он был Исполнительным Директором Банка и возглавлял юридическую компанию ТОО «Имашев и Партнеры». Окончил юридический факультет КГУ.

Александр В. Якушев (43 года) является Управляющим Директором с 1999 года. Он также является Директором Северного Регионального Директората. Он был Директором управления корреспондентских отношений стран СНГ и Балтии Банка. Окончил Институт иностранных языков им. Горького и Алматинский Институт Народного Хозяйства.

Евгений Д. Фельд (43 года) является Управляющим Директором с 2002 года. Г-н Фельд – бывший Заместитель Председателя Правления и Управляющий Директор Банка. Г-н Фельд являлся Главным Исполнительным Офицером в ряде компаний в Казахстане, последние из них – КЕГОК и Алаутрансгаз. Окончил экономический факультет Академии Национальной Экономики и Торговли Карагандинского Кооперативного Института.

Бейбит Т. Апсембетов (35 лет) является Управляющим Директором с 2002 года. Г-н Апсембетов – бывший Директор ТОО «Делойт и Туш Казахстан». Окончил экономический факультет Ленинградского Государственного Университета. Г-н Апсембетов имеет лицензию уполномоченного аудитора в Казахстане.

Алмат К. Туртаев (33 года) является Управляющим Директором с июня 2002 года. Г-н Туртаев ранее был Заместителем Председателя Эксимбанка Казахстан и советником Председателя Казахстанского Банка Развития. Г-н Туртаев окончил экономический факультет Санкт- Петербургского Института Экономики и Торговли.

Азат Б. Абишев (37 лет) является Исполнительным Директором с 1998 года. Г-н Абишев был Заместителем Председателя Правления Управляющих Директоров и Главным Секретарем Правления. Он закончил экономический факультет Алматского Института Народного Хозяйства и юридический факультет Карагандинской Высшей Школы Милиции.

Георгий Е. Гукасов (36 лет) является Исполнительным Директором с 1998 года. Он ранее был Главным Административным Офицером банка, генеральным директором ЗАО «Форекс», директором банка по операциям с наличными средствами. Окончил Карагандинский Политехнический Институт.

Магжан М. Ауэзов (27 лет) является Управляющим Директором с 2002 года. Г-н Ауэзов является бывшим Начальником Департамента ссудных продуктов в АБН АМРО Банке по Казахстану и до этого Директором Департамента торговли и потребительского финансирования в том же банке. Он имеет степень бакалавра по специальности Международная Экономика, Университет Джорджтаун, Вашингтон ДК, диплом по специальности Международные Отношения, КазГУ, а также степень магистра по специальности Международное банковское дело и финансы, Колумбийский Университет, Нью-Йорк.

Следующая таблица содержит непогашенные остатки сумм основного долга по кредитам, выданным директорам по состоянию на 31 декабря 2002 года.

| Имя | Непогашенные остатки сумм основного долга | |
|------------------------------|---|----------------|
| | В US\$ | В тыс.Тенге |
| Г-н Нуржан С. Субханбердин | 1,723,934 | 268,675 |
| Г-н Азат Б. Абишев | 1,495,620 | 233,092 |
| Г-н Нуржан Х. Бекшенов | 1,264,735 | 197,109 |
| Г-н Аскар М. Алшинбаев | 432,730 | 67,441 |
| Г-н АйбарЛ. Даутов | 407,010 | 63,432 |
| Г-н Евгений Д. Фельд | 246,670 | 38,444 |
| Г-н Георгий Е. Гукасов | 175,452 | 27,344 |
| Г-н Бейбит Т. Апсембетов | 131,770 | 20,536 |
| Г-н Айдар Б. Ахметов | 98,465 | 15,346 |
| Г-н Ельдар С. Абдразаков | 55,300 | 8,619 |
| Г-н Магжан М. Ауэзов | 28,000 | 4,364 |
| Г-жа Людмила П. Возлюбленная | 12,150 | 1,894 |
| Г-н Барлыкжан К. Нукунов | 4,953 | 772 |
| Г-н Алмат К. Туртаев | 3,202 | 499 |
| Г-н Ермек Н. Шамуратов | 1,391 | 217 |
| Г-н Серик А. Аканов | 658 | 103 |
| ➤ | | |
| ➤ Всего | 6,082,039 | 946,616 |

Более нет непогашенных кредитов или гарантий, выданных Банком любому из членов Совета Директоров или Правления или любой связанной с ними стороне.

Аудитор

Аудитор осуществляет финансовый контроль над операциями Банка. Назначение Аудитора производится ежегодно Общим Собранием Акционеров. Члены Правления не могут быть назначены в качестве Аудитора. Аудитор может присутствовать на всех собраниях Правления, выступать, но не голосовать на таких собраниях. У Аудитора также есть право созывать внеочередные собрания акционеров.

В настоящее время Аудитором Банка является ТОО «Алматыгораудит». Они были назначены Аудитором Банка 30 марта 2001 и останутся таковыми до мая 2003 года.

СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают юридические и физические лица, являющиеся акционерами, дочерними компаниями или предприятиями под общим руководством или контролем Банка.

Следующая таблица содержит общий объем операций с связанными сторонами Банка по состоянию на 31 декабря 2001 и 2002 годов и общую сумму оплаченных и понесенных за 2002 г.:

| | По состоянию на 31 декабря | | | |
|-----------------|----------------------------|----------------------|----------------------|---------|
| | 2001 | Выпущенные в 2002 г. | Оплаченные в 2002 г. | 2002 |
| | В млн. Тенге | | | |
| Ссуды и кредиты | 8,181.6 | 1,757.2 | 8,313.2 | 1,625.6 |
| Депозиты | 1,021.6 | 5,705.2 | 5,773.6 | 953.2 |

Следующая таблица содержит процентные доходы и расходы Банка по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2001 и 2002 годов:

| | На 31 декабря | |
|--------------------|---------------|---------|
| | 2002 | 2001 |
| | В тыс. Тенге | |
| Процентный доход | 275,541 | 215,720 |
| Процентные расходы | 99,341 | 46,384 |

Значительное уменьшение кредитов связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2002 года явилось результатом погашения САИН своих обязательств перед Банком и списание кредита АО «Эйр Казахстан».

В состав ссуд связанным сторонам на 31 декабря 2001г. включён кредит в размере 5,597 млн. тенге, предоставленный компании “Central Asian Investment Company (“САИН”), которая является дочерней компанией акционера Банка, САИН. Первоначально данный кредит использовался для приобретения акций ОАО «Казахтелеком». Однако САИН был обязан в соответствии с указом Правительства, принятым в 1998г., продать эти акции и погасить данный кредит из поступлений от продажи акций. Хотя часть кредита, в размере 4,644 млн. тенге, была выплачена в 2000г., сумма риска по этому кредиту превысила требования НБРК по максимальному кредиту на одного заемщика, и к Банку было выдвинуто требование о соблюдении требований НБРК в срок до 31 декабря 2000г. Для достижения соответствия требованиям НБРК, оставшийся остаток кредита был списан для установленных законом целей. Однако Банк полагает, что тем не менее данный кредит должен быть погашен и поэтому были созданы провизии на невозвращенную сумму кредита. САИН погасил кредит частями с последним погашением в декабре 2002 года.

В декабре 2002 года Эмитент получил выплату на сумму 30 млн. долларов США (5,143 млн. тенге) от САИН, которая была депонирована на счет в Банке Эмитентом от имени САИН и внесена в качестве залога для обеспечения кредита, выданного Банком Каракудукмунай, аффилированной компании САИН в Казахстане. В случае, если Каракудукмунай не выполнит свои обязательства по кредиту, депонированные средства покроют данные обязательства. Эмитент получает проценты по неуплаченной сумме, депонированной по ставке 8% годовых, которую в последствие она выплатит САИН. На балансе Эмитента депозит числится в качестве кредита, полученного от третьих лиц, но Эмитент не берет обязательств по погашению данных сумм САИН, если только он не получит соответствующие погашения от Банка.

В соответствии с Соглашением от 2 октября 2000г. между Банком и ОАО «Эйр Казахстан», которое было одобрено Правительством, Банк получил 150,000 акций (50% голосующих акций) ОАО «Эйр Казахстан» в качестве покрытия по просроченному кредиту перед Банком на сумму 2,375 млн. тенге. Банк не

консолидировал ОАО «Эйр Казахстан» со своей финансовой отчетностью в 2001 году по причине слабого финансового состояния компании. В сентябре 2002 года Правительство одобрило покупку акций ОАО «Эйр Казахстан» у Банка на сумму 2,391 млн. тенге, принимая во внимание, что данная задолженность будет списана Банком со счета ОАО «Эйр Казахстан», как это уже было сделано в 2002 году. Правительство выплатило Банку сумму покупки в январе 2003 года и Банк больше не является участником в акционерном капитале компании.

По состоянию на 31 декабря 2002г. неуплаченные гарантии и аккредитивы, выпущенные связанным сторонам, составили 27.3 млн. тенге и 5.4 млн. тенге, соответственно, по сравнению с 19.5 млн. тенге и 108.9 млн. тенге, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2001 г..

В течение 2002 и 2001 годов, купленные и проданные у связанных сторон и связанным сторонам ценные бумаги, выпущенные в обращение, составили 67.6 млн. тенге и 2,305.1 млн. тенге, соответственно.

Участие Банка в акционерном капитале связанных компаний равнялись 147.5 млн. тенге на 31 декабря 2002 года и 110.0 млн. тенге в 2001 году.

Банк выпустил в 2002 году субординированные ноты держателем привилегированных акций на сумму 1,325 млн. тенге вместо дивидендов, что было заранее одобрено на Акционерном собрании в марте 2001 года. В 2002 году объявленные и оплаченные дивиденды по привилегированным акциям Банка составили 346.6 млн. тенге.

В 2002 году дочерняя компания Банка АО «Казкоммерц Секьюритиз» получила комиссии за размещение облигаций и консалтинговые услуги, оказанные связанным сторонам на сумму 31.1 млн. тенге и 13.7 млн. тенге, соответственно.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ

➤ Введение

С середины 1994 года Казахстан придерживался строгой макроэкономической стабилизационной программы, включающей жесткую монетарную дисциплину, ограничительную монетарную политику и структурные экономические реформы, которые позволили значительно снизить инфляцию и снизить процентные ставки. Смотрите “Приложение А- Республика Казахстан”.

Правительство и НБРК также предприняли структурные реформы в банковском секторе, направленные на укрупнение и на улучшение общей жизнеспособности системы.

Национальный Банк Республики Казахстан

НБРК является центральным банком Республики Казахстан. Соответствующее законодательство, принятое в 1995 году, создало существующую правовую основу банковской системы Казахстана. НБРК – независимый институт, но подчиняется Президенту Республики Казахстан. Президент имеет право, *помимо прочего*, назначать или снимать с должности Председателя НБРК и его Заместителей, утверждать годовой отчет НБРК по рекомендации Председателя, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты и запрашивать информацию от НБРК. В октябре 1995 года Григорий Марченко был назначен Председателем НБРК, заменив Кадыржана Дамитова.

Основной задачей НБРК является обеспечение внешней и внутренней стабильности национальной валюты. НБРК также уполномочен развивать и проводить монетарную политику; организовывать банковские расчеты и систему обмена иностранной валюты с целью интеграции Казахстана в международную экономику; обеспечивать стабильность монетарной, финансовой и банковской систем и защищать интересы вкладчиков коммерческих банков.

Основными органами управления НБРК являются Правление и Совет Директоров. Правление, высший орган управления НБРК, состоит из девяти членов, включая Председателя, пять других представителей НБРК, представителя Президента Республики Казахстан и двух представителей Правительства.

Банковская Система

Структура банковской системы Казахстана

В Казахстане существует двухуровневая банковская система, где НБРК составляет первый уровень. Все остальные банки относятся к банкам второго уровня. В Казахстане все кредитные институты обязаны получать лицензии и подчиняться регулированию НБРК.

Банковская реформа и надзор

Реформа банковского сектора началась в 1996 году с введением международных пруденциальных нормативов, таких как требования к адекватности капитала и коэффициенты ликвидности для контроля и защиты банковской системы, требования прозрачности к аудиту банков местными и международными аудиторами, введение бухгалтерского учёта, близкого к МСБУ, и программы по обучению персонала.

Для укрепления банковской индустрии, содействия стабильности и продвижения к общепринятой международной практики, в декабре 1996 года НБРК выпустил Постановление, обязывающее коммерческие банки проектировать и принимать рекапитализацию и планы корпоративного роста с целью обеспечения принятия банками разумных планов и политики, увеличивающих их способность привлекать долгосрочных, частных инвесторов.

Департамент банковского надзора НБРК специализируется на обеспечении финансовой платежеспособности, на защите вкладчиков и поддержке стабильной монетарной системы. Целями реформ, проведенных в 1996 году, являлись приведение надзора к международным стандартам и достижение более прозрачной картины по уровням капитализации банков и подверженности финансовым рискам. На сегодняшний день департамент создал инструкции для проведения банковских инспекций и анализа периодических отчетов, предоставленных коммерческими банками НБРК.

НБРК также тесно работает с местными банками для обеспечения общей жизнеспособности и платежеспособности банковской системы. В июле 1997 года, был принят ряд изменений в банковском законодательстве, что предоставило банкам возможность диверсифицировать их деятельность в секторе финансовых услуг (например, управлять пенсионными и инвестиционными фондами и создавать лизинговые и страховые компании).

В декабре 1999 года была создана самофинансируемая внутренняя схема страхования депозитов, и по состоянию на 31 декабря 2002 года 22 банка, включая 6 дочерних банков иностранных банков, были участниками данной схемы. Страхование покрытия в настоящее время распространяется только на срочные

вклады в тенге, долларах США и Евро, на сумму 400,000 тенге плюс установленный процентный доход для тенговых счетов и 360,000 тенге для счетов в долларах США и Евро.

В марте 2001 года было введено в действие новое законодательство в отношении владения акциями казахстанского банка. Владение десятью и более процентами (владение может быть независимым или совместным с другим юридическим лицом) теперь требует одобрения со стороны НБРК. Более того, иностранное юридическое лицо, владеющее десятью и более процентами акций казахстанского банка, должно иметь кредитный рейтинг, по меньшей мере такой же, как и Республика Казахстан.

Коммерческие банки

По состоянию на 31 декабря 2002 года в Казахстане количество банков составляло 38, снизившись со 184 по сравнению с серединой 1994 года. Этот спад в основном был связан с жесткой политикой НБРК, направленной на повышение капитализации и ликвидности банковской системы. Общее снижение количества банков произошло за счет малых и средних банков. Однако в октябре 1996 года, Крамдс Банк, пятый крупнейший банк в Казахстане по активам, был ликвидирован по решению НБРК за нарушение пруденциальных нормативов, превышение обязательств над активами, и за неспособность выполнять свои обязательства.

В ноябре 2001 года Правительство продало оставшиеся 33 процента акций Народного Сберегательного Банка через открытый аукцион. В консорциум, победивший на аукционе, вошли ОАО «Мангистаумунайгаз» и ряд товариществ с ограниченной ответственностью. В декабре 2001 года, консорциум, возглавляемый ОАО «Мангистаумунайгаз», продал свои акции Народного Сберегательного Банка группе компаний, включающей Алматинский Торгово-Финансовый Банк (АТФБ).

НБРК принял меры по усилению банковской системы и регулярно проверяет банки на соответствие показателям адекватности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским Комитетом), коэффициенту текущей ликвидности, максимальному риску на одного заемщика, максимальному риску на одного заемщика, связанного с банком особыми отношениями, максимальному вложению в основные средства и другие нефинансовые активы, условным обязательствам, и лимитам по операциям с иностранной валютой. К тому же, НБРК выпустил постановления по классификации проблемных активов и условным обязательств (схожие с Инструкцией Всемирного Банка по Классификации Активов) и по резервам по потерям по ссудам.

По состоянию на 31 декабря 2002 года, один коммерческий банк не выполнил все пруденциальные нормативы по сравнению с шестью коммерческими банками на 31 декабря 2001 года. Данный банк не выполнил требования по коэффициенту ссудной забалансовой позиции по отношению к одной из аффилированных сторон (КЗ.1).

Финансовое состояние казахстанских банков варьируется. По состоянию на 31 декабря 2002 года 28 из 38 коммерческих банков имели зарегистрированный капитал свыше 1 миллиарда тенге, 6 банков имели зарегистрированный капитал от 500 миллионов до 1 миллиарда тенге, и 4 банка имели зарегистрированный капитал от 100 миллионов до 500 миллионов тенге. Банки с зарегистрированным капиталом менее 500 миллионов обязаны подавать заявки в НБРК на получение разрешения на добровольную реорганизацию в организацию, предоставляющую только отдельные банковские операции.

Иностранный капитал в банковском секторе

Либерализация экономики Казахстана в последние годы привела к тому, что ряд иностранных компаний, включая банки, начали свою деятельность в Казахстане через прямые инвестиции в капитал или другое участие в секторе банковских и финансовых услуг. Иностранные банки не имеют права на открытие филиала в Казахстане; для создания банка необходимо создание казахстанского юридического лица. Банк может создаваться в форме дочернего банка или совместного банка.

По соответствующему законодательству, «банк с иностранным участием» определяется как банк с иностранным владением более одной трети капитала. Банки с иностранным владением менее одной трети капитала, являются местными банками. Так на 31 декабря 2002 года в Казахстане насчитывалось 17 банков с иностранным участием действующих в Казахстане, включая АБН АМРО Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан и HSBC.

Кроме того, совокупный зарегистрированный капитал банков с участием иностранных не должен превышать 50 процентов совокупного зарегистрированного капитала всех казахстанских банков, если иное не разрешено НБРК. По состоянию на 31 декабря 2002 года совокупный зарегистрированный капитал всех банков с иностранным участием составлял приблизительно 17,2% совокупного зарегистрированного капитала всех казахстанских банков.

Для того, чтобы иностранный банк смог открыть дочерний или совместный банк, в котором он бы имел более 50% акций, этот иностранный банк должен сначала проработать не менее 1 года в форме

представительства в Казахстане. Ряд иностранных банков открыли свои представительства в Казахстане, такие как Dresdner Bank, Deutsche Bank, CCF, Commerzbank и ING Bank.

УСЛОВИЯ НОТ

Ниже приводятся (возможны изменения, если только текст не напечатан наклонным шрифтом) условия Нот, которые будут индоссированы на каждом Сертификате Ноты и будут прилагаться и (согласно положениям данного Проспекта Эмиссии) применяться к каждой Глобальной Ноте:

Настоящая Нота представляет собой должным образом разрешенный выпуск на сумму 350 млн. долларов США со ставкой 8,5%. Срок погашения Нот – 2013 год (“Ноты” - предполагается, что данный термин должен включать, если иное не подразумевается контекстом, ссылку на любые дополнительные ноты, выпущенные согласно Условию 16 и образующие единую серию), они выпущены Казкоммерц Интернешнл Би Ви (“Эмитент”) и безусловно и безотзывно гарантированы ОАО Казкоммерцбанк (“Гарант”) согласно обязательству по гарантии (“Гарантия”) от 16 апреля 2003 года. Ноты составляют Тростовое Соглашение (“Тростовое Соглашение”) от 16 апреля 2003 между Эмитентом, Гарантом и Банком JP Morgan Corporate Trustee Services Limited, (“Трасти”) и данный термин должен включать всех его преемников, в качестве доверенных лиц по Тростовому Соглашению), в качестве Трасти для держателей Нот. Эмитент и Гарант вступили в Соглашение о Платежном Агентстве (“Агентское Соглашение”) от 16 апреля 2003 года с Доверенным Лицом, Банком JP Morgan Bank в качестве Реестродержателя (“Реестродержатель”), Банком JP Morgan Bank, Лондонское отделение в качестве основного платежного агента (“Основной Платежный Агент”) и другими платежными агентами, указанными в данном документе (именуемые вместе с Основным Платежным Агентом “Платежные Агенты”) и агентами по переводу (“Агенты по переводу”), указанными в данном документе. Реестродержатель, Платежные Агенты и Агенты по переводу собирательно именуется в данном документе как “Агенты”, и данный термин и каждое определение, приведенные в данном документе включают любых последующих агентов, назначаемых в данном качестве время от времени в связи с Нотами и Гарантией.

Держатели Нот (“Держатели Нот”) связаны, и подчиняются и считается, что они получили уведомление обо всех условиях Нот, Агентского Соглашения, Гарантии и Тростового Соглашения. Определенные положения данных условий (“Условия”) изложены в кратком описании Нот, Тростовом Соглашении, Гарантии и Агентском Соглашении и подчиняются подробным положениям, указанным в данном документе. В настоящее время, копии Тростового Соглашения, Гарантии и Агентского Соглашения доступны для ознакомления в указанном офисе Основного Платежного Агента, и каждого Агента. Изначальные Агенты и их изначально указанные офисы перечислены ниже.

Ссылки на “Условия” являются, если иное не подразумевается контекстом, ссылками на нумерованные параграфы настоящих Условий.

1. Форма, номинал и наименование

(1) Форма и номинал

Ноты выпущены в определенной, полностью зарегистрированной форме с прилагаемым процентным купоном. Ноты выпускаются с минимальным номиналом 10,000 долларов США, или в другой сумме, свыше этой суммы, которая будет целой составной в размере 1,000 долларов США (каждый номинал является “уполномоченным номиналом”). Для каждого Держателя Ноты будет выпущен Сертификат (каждый “Сертификат Ноты”) относительно зарегистрированного владения или владений Нот. Каждый Сертификат Ноты будет пронумерован по сериям с идентификационным номером, который будет записан в реестре (“Реестр”), и Эмитент обеспечит его ведение и поддержку Реестродержателем.

(2) Право владения

Право владения на Ноты будет передано посредством и по факту регистрации в Реестре. В данных Условиях “Держатель Нот” и “держатель” означают Лицо (так как этот термин определен ниже), на чье имя зарегистрирована Нота в Реестре (или, в случае совместных держателей, на имя, указанное первым). Держатель любой Ноты будет (за исключением иных случаев, указанных судом компетентной юрисдикции или по требованию закона) считаться абсолютным владельцем для всех целей, независимо от того, является ли она просроченной, и вне зависимости от любого извещения о владении, доверии или любого интереса, любой надписи на ней, сделанной любым Лицом (кроме как должным образом исполненный трансферт в форме, индоссированной на ней) или любого извещения о любой предыдущей ее краже или утери, и никакое Лицо не будет нести ответственность за такое отношение к Держателю.

Как указано в данных Условиях, “Лицо” означает физическое лицо, корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, не корпоративную организацию, трест или иное юридическое

лицо, включая, без ограничения, любое государство или государственное агентство или иной субъект, имеющее или не имеющее статус отдельного юридического лица.

(3) Права третьей стороны

Никакое лицо не имеет право оспаривать любое условие Нот согласно Акту о Контрактах (Права Третьих Сторон) 1999 года.

2. Перевод Нот и их Выпуск

(1) Перевод

Согласно Условиям 2 (4) и 2 (5), Нота может быть передана полностью или частично в разрешенном номинале при сдаче Сертификата Ноты, представляющего Ноту, вместе с формой передачи (включая любую сертификацию в соответствии с ограничениям по переводу, включенным в форму такого перевода), индоссированной на нем ("Форма Перевода") при правильном заполнении и исполнении в конкретном офисе Реестродержателя или Агента по переводу, вместе с такими подтверждениями, которые Реестродержатель, или как это может случиться, такой Агент по переводу могут обоснованно потребовать для доказательства права владения передающего лица и полномочий лиц, которые исполнили Форму Перевода. Формы перевода можно получить у любого Агента по переводу, Реестродержателя и Эмитента по просьбе любого держателя. В случае трансферта только части Нот, представленных Сертификатом Ноты, ни передаваемая часть и ни непереверденный остаток не могут быть менее применимого разрешенного номинала, и новый Сертификат Ноты по такому остатку, непереверденному таким образом, будет выдан передающему лицу.

(2) Доставка

Каждый новый Сертификат Ноты, выдаваемый при передаче любых Нот, должен в течение 5 Рабочих Дней (так как определен этот термин ниже) после должного оформления запроса на трансферт, быть доставлен в указанный офис Реестродержателя или, как это случится, любого Агента по переводу или (по запросу и на риск такого передающего лица) быть отправлен бесплатно для получающего лица через незастрахованную почту на такой адрес, который укажет получатель Нот, представленных таким Сертификатом Нот. В данном Условию 2 (2) "Рабочий День" означает день (кроме субботы и воскресенья), в который открыты и проводят операции коммерческие банки (включая дилинговые операции в инвалюте) в городах, в которых Реестродержатель и любой такой Агент по переводу имеют свои соответствующие указанные офисы.

(3) Без оплаты

Регистрация или перевод Нот осуществляются без оплаты для держателя или получателя, но с оплатой (или против такого возмещения, предоставляемого держателем или получателем как этого потребуют Реестродержатель или соответствующий Агент по переводу) в отношении любого налога или иного сбора любого характера, которые могут быть наложены или установлены в связи с такой регистрацией или передачей.

(4) Закрытые периоды

Никакой Держатель Ноты не может потребовать регистрации перевода Ноты в течение периода в 15 календарных дней, заканчивающийся на дату платежа по любой оплате основной суммы или процента относительно такой Ноты.

(5) Правила по Переводу и Регистрации

Все передачи Нот и записи в Реестре будут совершены согласно подробным правилам относительно трансферта Нот, как указано в приложении в Агентскому Соглашению. Правила могут изменяться Эмитентом при предварительном письменном одобрении Реестродержателя и Агентов по переводу. Копия действующих правил будет выслана Реестродержателем или любым Агентом по переводу бесплатно любому Держателю Нот по его письменному запросу.

3. Статус Нот и Гарантия

(1) Статус Нот

Ноты составляют прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 4) необеспеченные обязательства Эмитента, которые ранжируются или будут ранжироваться на равной основе (*pari passu*) среди самих себя и по крайней мере на равной основе в праве оплаты по сравнению с другими настоящими и будущими несубординированными обязательствами Эмитента, кроме только таких обязательств, какие могут быть предпочтительны по обязательным положениям применимого законодательства.

(2) Статус Гарантии

В Гарантии Гарант безусловно и безотзывно гарантирует должную и своевременную оплату всех сумм, которые подлежат оплате время от времени Эмитентом относительно Нот и Доверительного Соглашения. Обязательства Гаранта по Гарантии составляют прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 4) непокрытые обязательства Гаранта, которые ранжируются или будут ранжироваться на равной основе (*pari passu*) среди самих себя и по крайней мере на равной основе в праве оплаты по сравнению с другими настоящими и будущими несубординированными обязательствами Эмитента, кроме только таких обязательств, какие могут быть предпочтительны по обязательным положениям применимого законодательства.

Гарант принял по Гарантии обязательство в том, что пока любая из Нот остается непогашенной (как обусловлено Доверительным Соглашением) он не предпримет любое действие для ликвидации или прекращения деятельности Эмитента и обеспечит, чтобы все время достаточные средства были доступны Эмитенту для удовлетворения своих обязательств, как и когда наступит срок их выполнения.

4. Отказ от залога

(1) Отказ от залога Эмитента

До тех пор пока любая Нота остается непогашенной (как обусловлено в Доверительном Соглашении), Эмитент не допустит, и не разрешит любой из его Дочерних Компаний, чтобы она создала, причинила или разрешила возникновение или существование любого Права Кредитора на все или любую часть принятых ею обязательств, ее активов или доходов, настоящих и будущих, создания обеспечения по любой Задолженности за Заимствованные Средства Эмитента, любой такой Дочерней Компании или любого иного Лица или любой Гарантии по Задолженности в отношении такой Задолженности за Заимствованные Средства пока и если, в это же время или до того, обязательства Эмитента по Нотам обеспечены в равной степени и пропорционально (к удовлетворению Траксти) или Эмитент может получать выгоду от такого иного договора как это может быть одобрено Внеочередной Резолюцией (как обусловлено Доверительным Соглашением) Держателей Нот или как Траксти по своему усмотрению расценит, что в материальном плане это будет менее выгодно для Держателей Нот.

(2) Отказ от залога Гаранта

До тех пор пока любая Нота остается непогашенной, Гарант не допустит, и не разрешит, чтобы любая его Материальная Дочерняя Компания создала, причинила или разрешила возникновение или существование любого Права Кредитора (кроме Разрешенного Права Кредитора) на все или любую часть принятых ими обязательств, их активов или доходов, настоящих и будущих, и не допустит создания обеспечения по любой Задолженности за Заимствованные Средства Гаранта, любой такой Дочерней Компании или любого иного Лица или любой Гарантии по Задолженности в отношении такой Задолженности за Заимствованные Средства пока и если, в это же время или до того, обязательства Гаранта по Доверительному Соглашению и Гарантии обеспечены в равной степени и пропорционально (к удовлетворению Траксти) или Гарант получает выгоду от такого иного договора как это может быть одобрено Внеочередным Решением (как обусловлено Доверительным Соглашением) Держателей Нот или как Траксти по своему усмотрению расценит, что в материальном плане это будет менее выгодно для Держателей Нот.

(3) Некоторые определения

В целях данных Условий:

“Гарантия по Задолженности” означает в отношении любой Задолженности любого Лица, любое обязательство другого Лица оплатить такую Задолженность включая (без ограничения) (i) любое обязательство купить такую Задолженность, (ii) любое обязательство занять деньги, купить или подписаться на акции или иные ценные бумаги или купить активы или услуги в целях предоставления средств на оплату такой Задолженности, (iii) любую гарантию от убытков против последствий дефолта при оплате такой Задолженности и (iv) любое другое соглашение об ответственности за оплату такой Задолженности.

“Задолженность” означает любое обязательство (принятое как основное или в качестве поручительства) за оплату или возврат денег, в настоящем или будущем, фактическое или условное.

“Задолженность по Заимствованным Средствам” означает любую Задолженность любого Лица за или в отношении (i) заимствованных денег, (ii) сумм, полученных по любой кредитной линии, (iii) сумм, полученных в связи с покупкой любых нот или через выпуск облигаций, нот, долговых обязательств, ссудного капитала или схожих инструментов, (iv) суммы любого обязательства по лизингу или аренде контрактов о покупке, которые согласно общепринятым стандартам бухучета в юрисдикции регистрации арендатора, расцениваются как финансы или лизинг капитала, (v) суммы любого обязательства в отношении цены покупки за активы или услуги, оплата за которые отсрочена в основном в качестве средства заимствования или финансирования приобретения соответствующего актива или услуги и (vi)

сумм, полученных по любой другой операции (включая любую форвардную продажу или договор покупки и продажу дебиторской задолженности или иных активов на основе “регресса”), имеющих коммерческий эффект заимствования.

“*Материальная Дочерняя Компания*” означает, в любое заданное время, любую Дочернюю Компанию Гаранта, чьи валовые активы или валовая выручка составляют по крайней мере 10% от консолидированных валовых активов, или, как это может получиться, консолидированной валовой выручки Гаранта и его консолидированных Дочерних Компаний и, в этих целях:

- (i) валовые активы и валовая выручка такой Дочерней Компании определяется по ее финансовым отчетам на самую последнюю дату (или, при их отсутствии, по ее самым последним финансовым данным руководства); и
- (ii) консолидированные валовые активы и консолидированная валовая выручка Гаранта и его консолидированных Дочерних Компаний определяется по ее аудированным финансовым отчетам на самую последнюю дату.

“*Разрешенное Право Кредитора*” означает любое Право Кредитора (i) предоставленное в пользу Гаранта любой Дочерней Компанией для обеспечения Задолженности за Заимствованные Деньги, которые являются задолженностью таких субъектов перед Гарантом, (ii) которые возникают в связи с любым решением об аресте, описью имущества в обеспечение долга или подобный судебный процесс в связи с судебными разбирательствами или в качестве обеспечения за расходы и затраты в любом таком судебном разбирательстве, до тех пор пока исполнение или иное принуждение имеют место и обеспеченные требования добросовестно оспариваются в приемлемых судебных процессах, (iii) являющиеся залогом или правом на взаимозачет по действию закона в процессе текущего ведения бизнеса, включая без ограничения, любые права на зачет в отношении депозитов до востребования и срочных депозитов, находящихся в финансовых институтах и банковских залоговых прав в отношении имущества Гаранта, удерживаемых финансовыми институтами, (iv) происходящего в процессе текущего ведения бизнеса Гаранта или Дочерней Компании и (a) которые необходимы для того, чтобы Гарант или такая Дочерняя Компания соответствовали любому обязательному или стандартному требованию, наложенному на них банковским или другим регулирующим органом в связи с деятельностью Гаранта или такой Дочерней Компании или (b) ограниченное депозитами, размещенными на имя Гаранта или такой Дочерней Компании для покрытия обязательств клиентов Гаранта или такой Дочерней Компании, (v) на имущество, полученное (или считающееся полученным) по финансовому лизингу, или требованиям, вытекающим из использования или убытка или ущерба такому имуществу, при условии, что любое такое обременение обеспечивает только расходы по аренде и другие суммы, подлежащие оплате по такому лизингу, (vi) возникающее в связи с любым соглашением (или иными условиями), являющимися стандартными или обычными на соответствующем рынке (и не служащих для целей получения кредита или средств для операций Гаранта или любой Дочерней Компании), в связи с (a) контрактами, заключенными всецело и одновременно для продажи и покупки драгоценных металлов или ценных бумаг по рыночной цене, (b) созданием процентных депозитов и подобных ценных бумаг, связанных с процентными ставками и операциями по хеджированию инвалют и торговлей ценными бумагами или (c) дилинговыми операциями Гаранта в инвалюте или другими собственными торговыми операциями, включая, но не ограничиваясь, операциями РЕПО, (vii) возникающим из рефинансирования, продления, возобновления или рефинансирования любой Задолженности за Заимствованные Деньги, обеспеченной Правом Кредитора, либо существующей на или до даты выпуска Нот или разрешенной любым из вышеуказанных исключений, при условии, что Задолженность за Заимствованные Деньги в последующем обеспеченная таким Правом Кредитора, не превышает сумму изначальной Задолженности за Заимствованные Деньги и такое Право Кредитора не продлевается для покрытия любого имущества, подпадавшее до этого под такое Право Кредитора, (viii) предоставленное на или в отношении любого имущества, впоследствии приобретенного Гарантом или любой Дочерней Компанией для обеспечения цены покупки такого имущества или для покрытия Задолженности, созданной исключительно для финансирования приобретения такого имущества и оплаты расходов по транзакции, связанной с таким приобретением (за исключением Права Кредитора, созданного для подготовки такого приобретения), при условии, что максимальная сумма Задолженности за Заимствованные Деньги, обеспеченной таким Правом Кредитора не превышает цену покупки такого имущества (включая расходы по транзакции) или Задолженность была создана исключительно для цели финансирования приобретения такого имущества (ix) созданное или находящееся в силе в отношении любого имущества или активов Гаранта или любой Материальной Дочерней Компании, возникающее из секьюритизации такого имущества или активов или иной транзакции по структурному финансированию в отношении такого имущества или активов, где регресс в отношении Задолженности за Заимствованные Средства, обеспеченный таким имуществом или активами ограничен таким имуществом или активами, при условии, что сумма Задолженности за Заимствованные Деньги, была обеспечена таким образом в соответствии с настоящим параграфом, (ix) в любое время не должно превышать суммы в любой валюте или эквивалента в других валютах 15% от ссуд, выданных клиентам до начисления провизий по потерям по ссудам (рассчитанных с ссылкой на

аудированную консолидированную финансовую отчетность Гаранта на последнюю дату, подготовленную в соответствии с Международными Стандартами Бухгалтерского Учета) и, (xi) не включенное в любое из указанных выше исключений, в совокупности обеспечивающих Задолженность за Заимствованные Деньги с совокупной основной сумме не превышающей в любое время 50,000,000 долларов США (или эквивалент в других валютах) на тот момент.

“*Репо*” означает соглашение об обратной покупке ценных бумаг или перепродаже или об обратном Репо или перепродаже, соглашение о займе ценных бумаг или любое соглашение, относящееся к ценным бумагам, которые по своему действию схожи с указанными выше и в целях данного определения, термин “ценные бумаги” означает любую долю капитала, акцию, долговое обязательство или иной долг или инструмент ценных бумаг, или иной дериватив, выпущенный любой частной или государственной компанией, любым правительством или агентством или любым наднациональным, международным или многоуровневым объединением или организацией.

“*Право Кредитора*” означает любой заклад, нагрузку, залог, обременение, право кредитора или иное обременение, обеспечивающее любое обязательство любого Лица или любой иной тип преимущественного договора, имеющего такой же эффект над любыми активами или поступлениями или вырубкой такого Лица.

“*Дочерняя Компания*” означает в отношении любого Лица (“Первое Лицо”) на заданный момент, любое другое Лицо (“Второе Лицо”) (i) чьи операции и политика прямо или косвенно контролируются Первым Лицом или (ii) в котором Первое Лицо владеет прямо или косвенно более 50% капитала, голосующих акций или иных прав владения. Термин “Контроль” как он используется в данном определении, означает полномочия Первого Лица направлять руководство и политику Второго Лица, либо через владения акционерным капиталом, по договору или иным образом.

5. Определенные Условия

До тех пор пока любая Нота остается непогашенной:

(1) Ограничения по определенным транзакциям

Ни Эмитент, ни Гарант не вступят, прямо или косвенно, в или допустят возникновение любой транзакции или серию транзакций (включая, без ограничения, продажу, покупку, обмен или лизинг активов, имущества или услуг), включающих совокупное рассмотрение, которое равняется или превышает сумму в размере 5,000,000 долларов США, если только такая транзакция или серия транзакций не совершены на условиях Справедливой Рыночной Стоимости.

(2) Ограничения по оплате дивидендов

Гарант не будет выплачивать любые дивиденды, в наличной или иной форме, или совершать любые другие распределения (как в виде погашения, приобретения или иным образом) в отношении своего акционерного капитала (i) в любое время существования Случая Неисполнения (как определено Условием 10) или события, которое по прохождении времени или по представлении уведомления, или и того, и другого, будет составлять Случай Неисполнения или (ii) в любое время когда не имеет место такой Случай Неисполнения или событие, (a) чаще одного раза в месяц в течение любого календарного года или (b) в сумме, превышающей в совокупности 50% чистой прибыли Гаранта за период, по которому выплачиваются или распределяются дивиденды, рассчитанные по МСБУ, и в этих целях, сумма чистой прибыли Гаранта будет определяться на основе его аудированных финансовых отчетов за период, за который выплачиваются дивиденды. Предыдущее ограничение не применяется к (i) распределению Гарантом своих обыкновенных акций в связи с увеличением капитала, разрешенным Условием 5 (1) или (ii) выплате любых дивидендов по любым привилегированным акциям Гаранта.

(3) Представление финансовой информации

Пока любые Ноты остаются непогашенными и являются “ограниченными ценными бумагами” согласно положениям Правила 144A (a) (3) Закона о Ценных Бумагах 1933 года (“Закон о Ценных Бумагах”), и Эмитент и Гарант предоставят по просьбе держателя Нот или владельца процента по ним такому держателю или владельцу или перспективному покупателю Нот, назначенному таким держателем или владельцем, информацию, которую следует представить согласно Правилу 144A (d) (4) Закона о Ценных Бумагах и они будут соответствовать иным образом требованиям Правила 144A Закона о Ценных Бумагах, если на момент такой просьбы, Эмитент или Гарант не являются отчетной компанией согласно Раздела 13 или Раздела 15 (d) Закона США о Ценных Бумагах и Биржах 1934 года, как он был изменен, или как они были освобождены от требований по отчетности согласно Правилу 12g3 2 (b) этого Закона.

В целях данного Условия термин “Справедливая Рыночная Стоимость” транзакции означает стоимость, полученную по конкурентной транзакции без принуждения между информированным и добровольным продавцом и информированным и добровольным покупателем. Отчет Аудиторов (как определено в Доверительном Соглашении) по Гаранту касательно Справедливой Рыночной Стоимости транзакции

может считаться достаточным подтверждением для Трасти без необходимости дальнейшего изучения или поиска доказательств и, при доверии Трасти, эта информация должна считаться полной и обязательной для всех сторон.

6. Процент

На каждую Ноту, начиная с 16 апреля 2003 года (“Дата Выпуска”) начисляется процент по ставке 8,5% годовых, подлежащий оплате 16 апреля и 16 октября каждого года (каждая из этих дат является “Датой выплаты процентов”), согласно Условию 8. Каждый период, начинающийся на (и включая) Дату Выпуска или любую Дату Выплаты Процентов и заканчивающийся на (но исключая) следующую Дату Выплаты Процентов, называется “Процентным периодом”.

По каждой Ноте прекращается начисление процентов от даты окончательного погашения, если только, при сдаче соответствующего Сертификата Ноты, оплата основной суммы неправильно удержана или в ее оплате отказано, и в таком случае начисление процента будет продолжено по такой ставке (а также и после вынесения решения) до тех пор пока, в зависимости от того, что наступит раньше (а) соответствующий держатель не получит в соответствующий день все суммы по такой Ноте и (b) до дня, наступающего на семь дней позже после того, как Основной Платежный Агент или Трасти известят держателей о том, что они получили все причитающиеся суммы по Нотам до такого седьмого дня (за исключением случаев, когда происходит последующее неисполнение по оплате).

Сумма процентов к оплате по каждой Ноте за любой Процентный Период рассчитывается с применением Процентной Ставки к основной сумме такой Ноты, полученный результат делится на два и округляется до ближайшего цента (полцента округляется в сторону увеличения).

Если необходимо рассчитать процент за другой период, он рассчитывается на основе года, равного 360 дням и состоящем из 12 месяцев каждый по 30 дней и, в случае неполного месяца, на основе фактически истекших дней.

7. Погашение, Покупка и Отмена

(1) Окончательное погашение

Если Ноты не будут досрочно погашены или куплены или отменены, они будут погашены по основной сумме 16 апреля 2013 года, согласно Условию 8.

(2) Погашение по налоговым причинам

Ноты могут погашены по выбору Эмитента полностью, но не частично, в любое время по предоставлении уведомления держателям нот не позднее 30 дней и не более 60 дней (данное уведомление является не отзываемым) по основной сумме, наряду с процентами, начисленными на определенную дату, зафиксированную для погашения, если непосредственно перед получения данного уведомления, Эмитент убеждает Трасти в том, что (a) (i) Эмитент обязан или будет обязан выплатить Дополнительные суммы, как предусмотрено или указано в Условии 9, в результате любых изменений, поправок, внесенных в законы или постановления Нидерландов или любое политическое подразделение или орган, уполномоченный облагать налогом согласно вышеуказанного, или любое изменение в применении или официальной интерпретации подобных законов и постановлений (включая, закрепление судом надлежащей юрисдикции), которые вступают в силу с или после 15 апреля 2003 года и (ii) данное обязательство не может быть отклонено Эмитентом, предпринимая возможные обоснованные действия (b) (i) Гарант обязан или (в случае запроса, сделанного по Гарантии) становится обязанным выплатить Дополнительные суммы, как предусмотрено или указано в Условии 9 или в Гарантии, в зависимости от обстоятельств, или Гарант обязан или становится обязанным осуществить любое подобное удержание или отчисление подобного рода, указанного в Условии 9 или по Гарантии, в зависимости от обстоятельств, из любой суммы, выплачиваемой им Эмитенту, чтобы дать возможность Эмитенту осуществить выплату основной суммы и процентов в отношении Нот, так или иначе, в большей степени, чем требовалось бы, требуется осуществить платеж 15 апреля 2003 года, вследствие любого изменения или поправок, внесенных в законы или постановления Республики Казахстан или любое политическое подразделение или орган, уполномоченный облагать налогом согласно вышеуказанного, или любое изменение в применении или официальной интерпретации подобных законов и постановлений (включая, закрепление судом надлежащей юрисдикции), которые вступают в силу с или после 15 апреля 2003 года и (ii) данное обязательство не может быть отклонено Гарантом, предпринимая возможные обоснованные действия; при условии, однако, что не будет предоставлено уведомление о погашении ранее, чем за 90 дней до ранней даты. На которую, Эмитент или Гарант будет должен выплатить подобные Дополнительные Суммы, или Гарант будет обязан осуществить подобное удержание или отчисление, если платеж в отношении Нот будет просрочен, или (в зависимости от обстоятельств) требование по Гарантии было сделано позднее или (также по обстоятельствам Гарант будет обязан осуществить выплату Эмитенту, чтобы дать ему возможность осуществить выплату основной суммы и процентов, начисленных в отношении Но, если подобные

платеж по Нотам был просрочен. До публикации какого-либо уведомления о погашении в соответствии с данным Условием 7(2) Эмитент доставит или обеспечит доставку Трости (1) сертификата, подписанного обоими директорами Эмитента, указывающего, что Эмитент имеет право осуществлять подобное погашение и излагает заявление о фактах, показывающего, что предварительные условия по праву Эмитента таким образом погашать имели место (2) заключения независимых юридических консультантов по форме и содержанию, удовлетворяющим Трости с признанной репутацией, относительного того, что Эмитент или, в зависимости от обстоятельств, Гарант обязаны или будут обязаны выплатить подобные Дополнительные Суммы или (в зависимости от обстоятельств Гарант обязан или будет обязан осуществить подобное дополнительные удержания или отчисления вследствие подобных изменений или поправок. Трости имеет право на получение подобного сертификата и заключения, в качестве достаточного подтверждения достоверности обстоятельств, изложенных в (a)(i) и (a) (ii) выше или (в зависимости от обстоятельств) (b) (i) и (b)(ii) выше, в данном случае они будут окончательными и связывающими для Держателей Нот. По истечении подобного уведомления как указано в Условии 7(2), Эмитент будет обязан погасить Нот в соответствии с данным Условием 7(2)

(3) Покупка

Эмитент или Гарант могут в любое время купить или побудить к покупке Нот других лиц за их счет по любой цене на открытом рынке или иным образом. Ноты, купленные таким образом, могут удерживаться или перепродаваться (при условии, что такая перепродажа имеет место за пределами США, как определено Правилom S по Закону о Ценных Бумагах) или сданы для отмены, по выбору Эмитента или Гаранта, как это может случиться. Любые Ноты, купленные таким образом, будучи удерживаемы Эмитентом или от его имени, не дают права голоса держателю на любом собрании Держателей Нот и будут считаться непогашенными для целей подсчета кворума на собрании Держателей Акций.

(3) Отмена

Все Ноты, которые были погашены или куплены или сданы указанным выше способом будут немедленно отменены и не могут быть перевыпущены или перепроданы.

8. Платежи

(1) Основная сумма

Выплата основной суммы (на дату оплаты) и причитающегося процента на дату погашения будет совершена посредством перевода на счет Держателя Нот, указанного в Реестре или если (i) он не имеет такого зарегистрированного счета или (ii) основная сумма Нот, находящихся во владении такого лица менее 250,000 долларов США, чеком в долларах США, выписанном на банк в г. Нью-Йорк, отправленном на зарегистрированный адрес Держателя Ноты незастрахованным почтовым отправлением на риск Держателя Нот. Такой платеж возможен только по предъявлении и сдаче соответствующего Сертификата Ноты в указанном офисе Платежного Агента.

(2) Процент

В соответствии с параграфом, непосредственно следующим ниже, и параграфом (4) настоящего Условия 8, оплата процента (кроме процентов, причитающихся при погашении) по каждой Ноте будет совершена чеком в долларах США, выписанном на банк в Нью-Йорке, отправленном соответствующему Держателю Ноты на адрес, указанный в Реестре как указано ниже. В целях Условия 8 (1) или 8 (2), Держателем Нот будет считаться лицо, указанное в качестве Держателя (или первого имени в случае коллективных держателей) в Реестре на 15-й день до срока оплаты такого платежа.

По представлению заявления Держателя Нот в указанный офис Реестродержателя, не позднее 15-дневного срока до срока оплаты любого процента (кроме процентов, причитающихся при погашении) по такой Ноте, такой платеж будет совершен переводом на счет в долларах США, открытым получателем в банке Нью-Йорке. Любое такое заявление или перевод на счет в долларах США считается относящимся ко всем будущим выплатам процентов (кроме процентов, причитающихся при погашении) по Нотам, выплачиваемым Держателю Нот, который изначально представил заявление, до тех пор пока Реестродержатель не будет письменно извещен об ином таком Держателем Нот.

(3) Платежи в соответствии с Налоговым законодательством

Все выплаты основной суммы и процентов в отношении Нот во всех случаях осуществляются в соответствии с применимым Налоговым законодательством и другими законами и постановлениями по месту платежа, но без ущерба положениям Условия 9. Держатели Нот не оплачивают никаких комиссий и расходов в отношении таких платежей.

(4) Оплата в Рабочие Дни

В случаях, когда платеж необходимо совершить переводом на зарегистрированный счет, будут представлены платежные инструкции (с датой валютирования на срок оплаты или, если эта дата не

является Рабочим Днем (так как этот термин определен ниже), с датой валютирования в первый последующий день, являющийся Рабочим Днем (i) в срок оплаты или если, позже в день, когда сдается соответствующий Сертификат Ноты в указанный офис любого из Платежных Агентов (в случае наступления срока оплаты основной суммы и процентов по погашению) и (ii) на дату оплаты (в случае срока оплаты процентов, кроме погашения).

В случае, когда оплата производится чеком, чек будет выслан почтой (i) в Рабочий День, немедленно предшествующий сроку оплаты или, если позже, в день, когда соответствующий Сертификат Ноты сдается в указанный офис любого Платежного Агента (или если такой день не является Рабочим, в немедленно следующий Рабочий День) (в случае наступления даты погашения основной суммы и процентов) и (ii) в Рабочий День, немедленно предшествующий сроку оплаты (в случае срока оплаты процентов, кроме погашения).

Держатель Нот не будет иметь право на любой процент или иную сумму по задержке в оплате по причине (А) дата оплаты не была Рабочим Днем или (В) чек, отправленный почтой согласно Условию 8 прибыл после срока оплаты или был утерян почтой.

В данных Условиях “Рабочий День” означает день (кроме субботы и воскресенья), в который коммерческие банки открыты для операций (включая дилинговые операции в валюте) в Лондоне и Нью-Йорке и, в случае сдачи Сертификата Ноты, в том месте, где Сертификат Ноты был сдан.

(5) Частичные Платежи

Если в любое время по любой Ноте производится частичная оплата основной суммы и/или процентов, Эмитент должен обеспечить, чтобы Реестродержатель индоссировал надписью с указанием суммы и даты такого платежа, и в случае, частичной оплаты по представлению Сертификата Ноты, необходимо индоссировать соответствующий Сертификат Ноты надписью с указанием суммы и даты такого платежа.

(6) Агенты

Имена изначальных Агентов и их первоначально указанные офисы указаны в конце Проспекта Эмиссии. Любой из Агентов может снять с себя свои полномочия согласно положениям Агентского Соглашения, и Эмитент и Гарант оставляют за собой право в любое время по одобрению Трасти изменить или прекратить назначение любого Агента и назначить дополнительного или других Агентов, при условии, что он в любое время будет иметь (i) Реестродержателя (ii) Платежного Агента и (iii) Платежного Агента и Агента по переводу, имеющих определенный офис в Европе, который будет находиться в Люксембурге, до тех пор пока Ноты находятся в листинге Фондовой Биржи Люксембурга и того требуют правила Фондовой Биржи Люксембурга. Дополнительно, Эмитент обязуется, что в случае если вступят в силу заключения собрания Совета ECOFIN от 26-27 ноября 2000 года, Эмитент обеспечит наличие платежного агента в государстве-члене Европейского Союза, который не будет обязан удерживать или вычитать налог согласно любой Директиве Европейского Союза. Извещение о любом таком прекращении полномочий или назначении или любом изменении по указанным офисам Агентов будут опубликованы согласно Условию 15 ниже.

9. Налогообложение

Все выплаты основной суммы и процентов по Нотам (включая платежи Гаранта по Гарантии) будут сделаны в чистом виде и свободными от, и безо всяких вычетов и удержаний по любым налогам, сборам, обложениям или государственным пошлинам, наложенным, назначенным, собираемым, удерживаемым или облагаемым Нидерландами или Казахстаном или, в каждом случае, любым их политическим подразделением или любым их органом, имеющим полномочия по налогообложению (собираемые “Налоги”), если только такое удержание или вычет требуются по закону. В таком случае, Эмитент или, (как это возможно) Гарант, в зависимости от определенных исключений и ограничений, выплатит такие дополнительные суммы (“Дополнительные суммы”) держателю любой Ноты, так чтобы Держатель Ноты получил такую сумму, какую бы он получил, если бы такие удержания и вычеты на счет таких Налогов не производились. Однако, ни от Эмитента, ни от Гаранта не потребуется совершать какие-либо выплаты Дополнительных Сумм любому такому держателю на счет любых таких Налогов (а) которые не были таким образом наложены (i) кроме как в связи с существованием любой настоящей или прошлой связи между таким держателем (или между попечителем, доверителем, бенефициаром, членом или акционером такого держателя, если такой держатель находится во владении, является трестом, товариществом или корпорацией) и Нидерланды, в случае Налогов, наложенных Нидерландами, или Казахстан, в случае Налогов, наложенных Казахстаном, включая, без ограничения, такого держателя (или такого попечителя, доверителя, бенефициара, члена или акционера), являясь их гражданином или резидентом или будучи вовлеченным в торговые и деловые отношения или присутствующим в них, или имеющий, или имевший, постоянное учреждение в них, кроме как обычное владение Нотой, или (ii) кроме как если Держатель такой Ноты представил ее к оплате в дату свыше 30 дней позже даты (“Соответствующая Дата”), которая позднее той даты, на которую такой платеж причитается к оплате и

дата, в которую такая оплата была совершена должным образом, кроме как до уровня, на который держатель будет иметь право на Дополнительные Суммы при представлении Ноты на оплату в последний день 30-дневного срока; или (b) в случаях, где такие удержания и вычеты налагаются на платеж физическому лицу и требуются к исполнению согласно Директивы Европейского Союза по налогообложению сбережений, представляя собой исполнение заключений собрания Совета ECOFIN от 26-27 ноября 2000 года или исполнение любого закона, соответствующего или введенного для соблюдения такой Директивы; также Дополнительные Суммы не будут выплачиваться в отношении любого платежа по Ноте или по Гарантии держателю, являющемуся попечителем или партнером или иным, кроме как единоличным владельцем такого платежа до уровня, необходимого для его включения в доход для целей Налогообложения бенефициара или доверителя в отношении такого попечителя или члена такого товарищества или владельца, которые будут иметь право на Дополнительные Суммы, как если бы такой бенефициар, доверитель, член или владелец были бы держателями Нот.

Дополнительно, Эмитент возместит и оградит от ущерба каждого держателя Ноты (учитывая исключения в (a) и (b) выше) и, по письменному извещению каждого держателя (учитывая исключения в (a) и (b) выше), и при условии представления обоснованной подтверждающей документации, возместит каждому такому держателю сумму любого Налога, наложенную или установленную посредством вычета или удержания Нидерландами или Казахстаном и оплаченную держателем в результате платежей по или в отношении Нот. Любая выплата, совершенная согласно данного параграфа считается Дополнительной Суммой.

Если, в любой момент, от Эмитента или Гаранта по закону требуется сделать удержание или вычет из любой суммы, подлежащей оплате (или если впоследствии будет иметь место любое изменение в ставках, по которым или в порядке которых, такие вычеты или удержания рассчитываются), Эмитент или Гарант, как это случится, должны своевременно письменно известить Траси, и доставят Траси в течение 30 дней после совершения такого платежа соответствующему органу, оригинал квитанции (или ее заверенную копию), выданную таким органом, подтверждающую оплату такому органу всех сумм, требуемых к вычету или удержанию в отношении каждой Ноты.

Если в любое время Эмитент или Гарант вдруг попадают под любую налоговую юрисдикцию, кроме или в дополнение к голландской или в случае с Гарантом, казахстанской, ссылки в данных Условиях на Нидерланды, или, как это может случиться, на Казахстан, должны читаться и толковаться как ссылка на Нидерланды и/или Казахстан и/или такую другую юрисдикцию.

Любая ссылка в данных Условиях на основную сумму, погашаемую сумму и/или процент по Нотам считаются также ссылкой на Дополнительные Суммы, которые могут подлежать оплате по данному Условию 9.

10. Случай Неисполнения

Траси по своему усмотрению может, и если такой письменный запрос поступит от держателей пятой части основной суммы Нот, непогашенных на тот момент, и если на то будет инструкция Внеочередной Резолюции (в каждом случае при условии удовлетворительного возмещения), уведомить Эмитента о том, что основная сумма по Нотам подлежит немедленной оплате вместе с начисленным процентом, если наступает любое из следующих событий (каждое из них составляет "Случай неисполнения"):

- (1) *Неуплата*: Эмитент не оплатил основную сумму по любой Ноте, когда подошел срок оплаты либо по сроку погашения, по заявлению или иным образом или Эмитент допускает неисполнение по оплате процента или Дополнительной Суммы по любой Ноте и такой дефолт по Проценту или Дополнительной Сумме продолжается в течение 10 Рабочих Дней; или
- (2) *Нарушение других обязательств*: Эмитент или Гарант допускают неисполнение, или иным образом нарушают, любое условие, обязательство, обязанность или иное соглашение по Нотам, Гарантии или Доверительному Соглашению (кроме дефолта или нарушения специально оговоренного в данном Условию 10) и такой дефолт или неисполнение не устраняются в течение 30 дней (или более продолжительного срока, который Траси может установить по единоличному усмотрению) после представления извещения об этом со стороны Траси Эмитенту или Гаранту, как это может случиться; или
- (3) *Кросс-дефолт*: любая Задолженность за Заимствованные Деньги Эмитентом, Гарантом или любой Материальной Дочерней Компанией (a) причитается (или может стать такой по заявлению) и подлежит оплате до ее срока оплаты по причине неисполнения Эмитентом или Гарантом или (b) не оплачивается по наступлению срока погашения, будучи продленной по льготному периоду, если таковой имеется и применим или (ii) любая Гарантия по Задолженности, выданная Эмитентом или Гарантом по Задолженности за Заимствованные Деньги любого другого Лица не исполняется по наступлении срока и по заявлению, при условии, что совокупная основная сумма по Задолженности

за Заемствованные Деньги превышает 10,000,000 долларов США (или эквивалент в другой валюте (как определено Трasti)); или

- (4) *Банкротство*: любое Лицо инициировало судебное разбирательство или внесло распоряжение или приказ о назначении получателя, администратора или ликвидатора по любой неплатежеспособности, реабилитации, реструктуризации долга, распределению активов и обязательств или по схожему действию с вовлечением Эмитента или Гаранта или всех или значительной части их имущества и такое разбирательство, распоряжение или приказ не сняты и остаются в силе и неисполненными на период 60 дней; или (ii) Эмитент или Гарант инициируют разбирательство по применимому банкротству, неплатежеспособности или иному похожему закону, действующему сейчас или позже, и предусматривающему банкротство или дают согласие на регистрацию банкротства, неплатежеспособности или подобного разбирательства против них или подают петицию или ответ или согласие о назначении получателя, администратора или ликвидатора или Трasti или уполномоченного лица в процессе банкротства или ликвидации Эмитента или Гаранта, как это может случиться, или в отношении их имущества, или они осуществляют передачу в пользу своих кредиторов или иным образом не исполняют или признают свою неспособность оплатить в целом долги по наступлению срока оплаты или Эмитент или Гарант начинают судебные разбирательства с целью общего пересмотра своей Задолженности, и это событие, в случае с Материальной Дочерней Компанией, (по мнению Трasti) материально ущемляет интересы Держателей Нот; или
- (5) *Значительное изменение в деятельности*: Гарант вносит и угрожает внести значительное изменение по существу своей деятельности, в том виде, в котором он проводит ее сейчас, и что (по мнению Трasti) материально ущемляет интересы Держателей Нот; или
- (6) *Ведение деятельности*: Гарант не предпринимает любое действие, требуемое от него по применимому банковскому регулированию в Казахстане, или иным образом требуемое для поддержания его банковской лицензии или корпоративного существования, или не предпринимает любое действие для поддержки любых материальных прав, привилегий, прав на имущество, франшиз и что-либо подобного, что необходимо и желательно для нормального ведения бизнеса, деятельности или операций, что (по мнению Трasti) материально ущемляет интересы Держателей Нот и такое неисполнение не исправляется в течение 30 дней (или более продолжительного срока, который Трasti может установить по единоличному усмотрению) после представления Гаранту извещения об этом; или
- (7) *Материальное несоответствие применимым законам*: Эмитент или Гарант не соблюдают в любом (по мнению Трasti) материальном аспекте любые применимые законы или правила (включая любые правила и положения по операциям в иностранной валюте) государственных или других регулирующих органов и это не позволяет им законно отправлять свои права или исполнять или соблюдать свои обязательства по Нотам, Гарантии или Доверительному Соглашению или Агентскому Соглашению или обеспечить, чтобы эти обязательства были юридически связывающими и исполняемыми, или, чтобы все необходимые соглашения и иные документы были исполнены и чтобы, все необходимые согласия и одобрения и регистрации и заявления в отношении любого такого органа в связи с этим были получены и поддерживались в полной силе и действии; или
- (8) *Недействительность или Неисполняемость*: (i) действительность Нот, Доверительного Соглашения, Гарантии или Агентского Соглашения оспариваются Эмитентом или Гарантом или Эмитент или Гарант отказываются от своих обязательств по Нотам, Доверительному Соглашению, Гарантии или Агентскому Соглашению (либо по общему приостановлению платежей, либо по мораторию на выплату долга или иным образом) или (ii) для Эмитента или Гаранта незаконно или становится незаконным исполнять или соблюдать все или любое из своих обязательств по Нотам, Доверительному Соглашению, Гарантии или Агентскому Соглашению или (iii) все или любое из их обязательств по Нотам, Доверительному Соглашению, Гарантии или Агентскому Соглашению не исполняемо или становится неисполняемым или недействительным, и после возникновения любого из событий, описанных в данном параграфе (8), Трasti считает, что такое возникновение материально ущемляет интересы Держателей Нот; или
- (9) *Вмешательство Правительства*: (i) все или любая значительная часть обязательств, активов или поступлений Эмитента, Гаранта или любой Материальной Дочерней Компании конфискуется, арестовывается или иным образом распределяется любым лицом, действующим по полномочию любого национального, регионального или местного правительства или (ii) любое такое лицо препятствует Эмитенту, Гаранту или любой Материальной Дочерней Компании осуществлять нормальный контроль над всеми или любой значительной частью обязательств, активов или поступлений и, и после возникновения любого из событий, описанных в данном Условию 10 (9), Трasti считает, что такое возникновение материально ущемляет интересы Держателей Нот; или
- (10) *Контролирующий Акционер*: Эмитент прекращает быть Дочерней Компанией Гаранта.

11. Гарантии

Эмитент настоящим подтверждает и гарантирует, что все акты, условия и все прочее, необходимое для совершения и исполнения до момента создания и выпуска каждой Ноты и исполнение Гарантии, как положено, и для создания законных, действительных и связывающих обязательств Эмитента и в отношении Гарантии - Гаранта, для исполняемости Нот согласно их условиям, было сделано и исполнено и завершено в должном соответствии со всеми применимыми законами.

12. Предписание

Претензии по основной сумме и процентам теряют силу, если только они не были представлены в течение 10 лет (по основной сумме) и 5 лет (по процентам) от Соответствующей Даты.

13. Замена Сертификатов Нот

Если любой Сертификат Ноты был испорчен, поврежден, уничтожен, украден или утерян, он может быть заменен в определенном офисе Реестродержателя или Агента по переводу в соответствии со всеми применимыми законами и требованиями фондовых бирж (если применимо), при уплате претендентом таких оплат и расходов, которые будут вменены в связи с этим и на таких условиях о подтверждении, обеспечении и возмещении или иного, как обоснованно потребуют Эмитент и/или Реестродержатель. Испорченный или поврежденный Сертификат Ноты должен быть сдан до выдачи замены.

14. Собрания Держателей Нот, Изменение, Модификация, Отказ и Замена

(1) Собрания Держателей Нот

Доверительное Соглашение содержит положения о проведении собраний Держателей Нот для рассмотрения любого вопроса по Нотам, включая изменение Внеочередной Резолюции этих Условий или Гарантии. Для утверждения Внеочередной Резолюции на таком собрании должен быть кворум в составе одного и более лиц, владеющих или представляющих четкое большинство совокупной основной суммы Нот, не погашенных на тот момент, или на таком отсроченном собрании, в составе одного или более лиц, представляющих Держателей Нот, независимо от того, какая удерживаемая и представляемая сумма Нот не погашена на тот момент, за исключением того, что в задачи любого собрания входит рассмотрение предложений об, *между всем прочим*, (i) изменении срока погашения Нот, (ii) снижении или отмене основной суммы или процента по Нотам, (iii) изменении валюты оплаты Нот, (iv) модификации условий по кворуму, необходимому любому собранию Держателей Нот или большинства для принятия Внеочередной Резолюции, (v) изменении или отмене Гарантии или (vi) изменении количества, необходимого для принятия резолюции, необходимым кворумом для принятия Внеочередной Резолюции будет один или более лиц, удерживающих или представляющих не менее трех четвертей, или при отложенном собрании – не менее одной четверти от совокупной основной суммы непогашенных на тот момент Нот. Внеочередная Резолюция, принятая на любом собрании Держателей Нот будет обязательной для всех Держателей Нот, независимо от того, присутствовали ли они на собрании или нет.

(2) Модификация и Отказ

Трасти может согласиться без согласия Держателей Нот на (i) любую модификацию любого положения Доверительного Соглашения, Гарантии или Нот (включая данные Условия), которая имеет формальное, незначительное или техническое значение и вносится для исправления явной ошибки и (ii) любую другую модификацию и любой отказ или разрешение на нарушение или предложенное нарушение, любого положения настоящих Условий, Гарантии или Доверительного Соглашения, которое по мнению Трасти, не ущемляет материально интересы Держателей Нот. Любая такая модификация, отказ или разрешение будут обязательны для Держателей Нот и должны быть сообщены Держателям нот возможно скорее после их внесения.

(3) Замена

Доверительное Соглашение содержит положения, по которым Гарант или Дочерняя Компания Гаранта может без согласия Держателей Нот принять на себя обязательства Эмитента как основного должника по Доверительному Соглашению и Нотам, при условии, что определенные условия в Доверительном Соглашении выполняются к удовлетворению Трасти.

15. Извещения

Извещения Держателям Нот считаются правильно предоставленными если они были отправлены им первой классной почтой (авиапочтой если за рубежом) (или, в случае коллективных держателей, на первое имя по Реестру) на их соответствующие адреса, как они записаны в Реестре, и считаются правомерно предоставленными на 4-й Рабочий День от даты такой рассылки. Извещения также будут публиковаться пока они находятся в листинге Фондовой Биржи Люксембурга и как того требуют правила Фондовой Биржи Люксембурга, в ведущей газете, имеющей общее распространение в Люксембурге (предполагается, что это будет газета *Luxemburger Wort*) или, если, по мнению Трасти, такая публикация

нецелесообразна, в англоязычной газете, распространяемой в Европе, и каждое такое извещение считается распространенным в день такой публикации или, если оно опубликовано неоднократно в разные даты, в первую дату опубликования.

До тех пор пока любая Нота представлена Неограниченной Глобальной Нотой, извещения, требуемые для публикации в Luxemburger Wort могут быть сделаны посредством передачи соответствующего извещения Оператору Euroclear и Clearstream, Люксембург для сообщения ими соответствующим держателем счетов, при условии: (i) что такое извещение доставлено Фондовой Бирже Люксембурга; и (ii) до тех пор пока Ноты находятся в листинге Фондовой Биржи Люксембурга и как того требуют правила Фондовой Биржи Люксембурга, публикация также будет размещена в ведущей ежедневной газете, имеющей общее распространение в Люксембурге (предполагается, что это будет газета Luxemburger Wort). До тех пор пока любая Нота представлена Ограниченной Глобальной Нотой, извещения, требуемые для публикации в Luxemburger Wort могут быть сделаны посредством передачи соответствующего извещения в DTC для сообщения ими соответствующим держателем счетов, при условии: (i) что такое извещение доставлено Люксембургской Фондовой Бирже; и (ii) до тех пор пока Ноты находятся в листинге Фондовой Биржи Люксембурга и как того требуют правила Фондовой Биржи Люксембурга, публикация также будет размещена в ведущей ежедневной газете, имеющей общее распространение в Люксембурге (предполагается, что это будет газета Luxemburger Wort).

16. Прочие вопросы

Эмитент может время от времени без согласия Держателей Нот и в соответствии с Доверительным Соглашением создавать и выпускать дальнейшие ценные бумаги, имеющие такие же условия как и Ноты во всех отношениях (за исключением выпускной цены, выпускной даты и первой выплаты процентов по ним) и таким образом, что такие дальнейшие ценные бумаги будут консолидироваться и формировать единую серию с выпущенными Нотами. Ссылки на Ноты в данных Условиях включают (если иное не подразумевается по контексту) любые другие ценные бумаги, выпущенные согласно данному Условию. Любые другие ценные бумаги устанавливаются соглашением, дополнительным к Доверительному Соглашению.

17. Приведение в исполнение

В любое время после наступления срока оплаты Нот, Траси может, по своему усмотрению и без уведомления, начать такие судебные разбирательства против Эмитента и/или Гаранта, какие он посчитает подходящими для приведения в исполнение Доверительного Соглашения, Гарантии и Нот (либо через арбитраж в соответствии с Доверительным Соглашением или Гарантией или через судебный процесс), но не будет необходимости предпринимать такие разбирательства, если только (а) он получил распоряжение Внеочередной Резолюции или письменный запрос Держателей Нот, владеющих не менее чем одной/пятой основной суммы выпущенных Нот и (b) он получил удовлетворительное возмещение. Никакой Держатель Нот не может начать судебные разбирательства против Эмитента или Гаранта, если только Траси, будучи обязанным начать разбирательства, не делает этого в течение разумного срока и такое неисполнение продолжается.

18. Возмещение Траси

Доверительное Соглашение содержит положения о возмещении Траси и его освобождения от ответственности в определенных обстоятельствах и оплаты его расходов и затрат в приоритетном порядке относительно претензий Держателей Нот. Траси имеет право вступать в деловые операции с Эмитентом, Гарантом и любым субъектом, имеющим отношение к Эмитенту или Гаранту без предоставления отчета о любом доходе.

В связи с исполнением своих функций (включая, без ограничения те, что упомянуты в данном Условии) Траси будет иметь отношение к интересам Держателей Нот, как класса и не будет иметь отношение к последствиям такого исполнения в отношении физических лиц - Держателей Нот и Траси не будет иметь право требовать, и также любой Держатель не будет иметь право требовать от Эмитента или Гаранта, любое возмещение или оплату относительно любого налогового последствия по такому исполнению относительно индивидуальных Держателей Нот.

19. Регулирующее законодательство, Юрисдикция и Арбитраж

(1) Регулирующее законодательство

Ноты и Доверительное Соглашение регулируются и истолковываются согласно законам Англии.

(2) Юрисдикция

Согласно Условию 19 (6), и Эмитент и Гарант согласны, что суды Англии будут иметь, согласно нижеизложенного, исключительную юрисдикцию заслушивать и разрешать любой иск, действие или разбирательство, происходящие из или в связи с Нотами или Доверительным Соглашением

(“Разбирательства”) и, в таких целях, безотзывно подчиняются юрисдикции таких судов. Ничто в данном Условии 19 (2) не ограничивает право Траксти или, как это может случиться, Держателя Нот предпринять в любом другом суде компетентной юрисдикции, и также проведение Разбирательства, инициированного Траксти в любом одном или большем числе юрисдикций, не может препятствовать для Траксти начать Разбирательство, или как это может случиться, для Держателя Нот, в любой юрисдикции (одновременно или не одновременно), если это разрешено и до уровня, разрешенного законом.

(3) Соответствующий суд

И Эмитент и Гарант безотзывно отказались от любых возражений, которые они могут иметь сейчас или впоследствии, к судам Англии, назначенным в качестве суда для заслушивания и разрешения по любым Разбирательствам, и согласны не выдвигать претензии о том, что любой такой суд является неудобным или неподходящим.

(4) Агент по процессуальному извещению

И Эмитент и Гарант согласились, что процессуальное извещение, по которому в Англии начинаются любые Разбирательства могут быть представлены в связи с любыми Разбирательствами в Англии Лондонскому Представительству ОАО «Казкоммерцбанк» по адресу: 3rd Floor, Broughton House, 6-8A Sackville Street, London W1S 3DG или на любой другой адрес, куда процессуальное извещение может быть представлено такому лицу в соответствии с Разделом XXIII Закона о Компаниях 1985 года (с учетом периодических изменений или повторных утверждений). Ничто в данном подпункте не может влиять на право Траксти или Держателя Нот представить процессуальное извещение любым иным образом, разрешенным законом.

(5) Согласие на приведение в исполнение

И Эмитент и Гарант в общем плане согласны относительно любых Разбирательств (или арбитража согласно Условию 19(6)) на предоставление любого облегчения или предоставление любого процессуального извещения в связи с такими Разбирательствами или арбитражем, включая (без ограничения) применение или приведение в исполнение против любой собственности любого характера (независимо от ее использования и назначения) любого приказа, приговора или решения суда, которые выносятся или предписываются в таких Разбирательствах или арбитраже.

(6) Арбитраж

И Эмитент и Гарант выразили свое согласие в Доверительном Соглашении на то, что Траксти может, по представлению письменного извещения Эмитенту и/или Гаранту, как это может случиться, выбрать, чтобы любая претензия, спор или разногласие, происходящие из или в связи с Нотами, должны быть окончательно разрешены арбитражем в соответствии с правилами Комиссии ООН по Международному Торговому Законодательству (альтернативно именуемое как UNCITRAL Arbitration Rules). Арбитраж должен проходить в Вене по правилам UNCITRAL Arbitration Rules, и судопроизводство должно проходить на английском языке. Эмитент и/или Гарант, как это может случиться, (от своего имени) назначат одного арбитра, и Траксти назначит одного арбитра, и стороны по арбитражу совместно назначают третьего арбитра, который выступает председателем арбитражного трибунала. Президент Арбитражного Суда Международной Торговой Палаты в Париже должен выступать как “назначающий орган” по правилам UNCITRAL Arbitration Rules в случае если Эмитент и/или Гарант или сторона или стороны по арбитражу не смогут совместно назначить третьего арбитра в течение временного срока, определенного UNCITRAL Arbitration Rules. Решение и приговор арбитров будут окончательными и обязательными и должно быть приводимым в исполнение в любом суде компетентной юрисдикции.

ФОРМА НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕМЕЩЕНИЮ

Представленная ниже информация относится к виду, перемещению и поставки облигаций.

1. Форма Нот

Все облигации будут представлены в полностью зарегистрированной форме, без приложенных ставок купонного вознаграждения. Облигации, предложенные и проданные за пределами США, в соответствии с Положением S будут представлены интересом Неограниченных Глобальных Нот, которые к/на Дату Закрытия будут депонированы в Лондонском филиале JPMorgan Chase Bank, являющимся совместным депозитарием Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург, и зарегистрированы на имя Chase Nominees Limited, как номинального держателя для такого совместного депозитария для выплаты процентов по облигациям, удерживаемых через Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург.

Ноты, предложенные и проданные в соответствии с Правилom 144A будут представлены вознаграждением по Ограниченным Глобальным Нотам, которые будут зарегистрированы на имя Cede & Co., как номинального держателя ДТС, и которые будут депонированы к/на Дату Погашения в JP Morgan Chase Bank, как банке-кастодиане (“Кастодиан”) ДТС. Ограниченная Глобальная Нота (и любой другой Сертификат Ноты, выпущенный в обмен на нее) будет являться объектом определенных ограничений на перемещение, содержащихся в легенде на самой такой Ноте как изложено ниже.

Неограниченная Глобальная Нота должна иметь Общий Код и ISIN, а Ограниченная Глобальная Нота должна иметь номер CUSIP и ISIN.

2. Ограничения по перемещению

До 40-го дня, следующего после Даты Погашения, право на получение дохода по Неограниченной Глобальной Ноте может быть передано лицу, желающему получить такое право через Ограниченную Глобальную Ноту, только по получении Регистратором письменного свидетельства от передающего лица (по форме утвержденной в списке к Агентскому Договору), с целью удостоверения того, что такое перемещение произведено в пользу лица, являющегося, по мнению передающего лица достаточно квалифицированным институциональным покупателем, в понимании, изложенном в Правиле 144A, в ходе сделки отвечающим требованиям Правила 144A и действующим в соответствии с любыми применимыми к ценным бумагам законами любого штата Соединенных Штатов Америки или любой другой юрисдикции. После такого 40-го дня, требования по получению свидетельства утрачивают свое действие по отношению к таким перемещениям, но такие перемещения продолжают оставаться предметом ограничений по перемещению, содержащихся в надписи на такой Ноте как изложено ниже.

Право на получение дохода по Ограниченной Глобальной Ноте также может быть передано лицу, желающему получить такое право через Неограниченную Глобальную Ноту, только по получении Регистратором письменного свидетельства от передающего лица (по форме утвержденной в списке к Агентскому Договору), с целью удостоверения того, что данное перемещение производится в соответствии с Положением S или Правилom 144 (при наличии) согласно Закона о Ценных Бумагах.

Любое право на получение дохода по Ограниченной Глобальной Ноте так и по Неограниченной Глобальной Ноте, перемещенной в пользу лица, которое получает его в виде права на получение дохода по другой Глобальной Ноте, по факту перемещения, прекращает быть правом на получение дохода по данной Глобальной Ноте и становится правом на получение дохода по другой Глобальной Ноте и, соответственно, предметом всех ограничений по перемещению и других процедур, применимых к праву на получение дохода такой другой Глобальной Ноты, до тех пор, пока данное лицо сохраняет за собой данное право.

Ноты должны предлагаться и продаваться в Соединенных Штатах только квалифицированным институциональным покупателям в понимании, изложенном и со ссылкой на Правило 144A. В связи с вытекающими ограничениями, покупателям Нот, предложенных в Соединенных Штатах, в соответствии с правилом 144A, рекомендуется заблаговременно проконсультироваться с юристом перед предложением, перепродажей, залогом или перемещением данных Нот.

Считается, что каждый покупатель Нот, предложенных настоящим документом, в соответствии с Правилom 144A, заявляет, согласен и подтверждает следующее (условия, используемые в настоящем документе, которые определены Правилom 144A, используются в настоящем документе, как и определено):

(i) Покупатель (А) является квалифицированным институциональным покупателем в понимании, изложенном в Правиле 144A, (В) приобретает Ноты на свой собственный счет или на счет такого же квалифицированного институционального покупателя и (С) данное лицо осведомлено, что продажа ему Нот осуществляется в соответствии с Правилom 144A.

(ii) Ноты предлагаются только для осуществления сделки, не подразумевающей публичное предложение в Соединенных Штатах в понимании, изложенном в Акте Ценных Бумаг и не могут быть предложены снова, перепроданы, заложены, или перемещены иным образом кроме как в соответствии с легендой, изложенной ниже.

(iii) Ограниченная Глобальная Нота и любые Сертификаты Ограниченных Нот, выпущенные в обмен на интерес по Ограниченным Глобальным Нотам содержат легенду со следующей целью, если Эмитентом не оговорено иное в соответствии с применимым законодательством:

“ДАННАЯ НОТА И ГАРАНТИЯ ПО НОТЕ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ 1933 ГОДА (“АКТ ЦЕННЫХ БУМАГ”), ИХ ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ ЭМИТССИЯ ОСВОБОЖДАЛАСЬ ОТ РЕГИСТРАЦИИ СОГЛАСНО ДАННОГО ЗАКОНА, И ОНИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ ИЛИ ПЕРЕВЕДЕНЫ ИНЫМ ДРУГИМ СПОСОБОМ В ОТСУТСТВИЕ ДАННОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ НЕЕ. ДЕРЖАТЕЛЬ ДАННОЙ НОТЫ С ПРИНЯТИЕМ УСЛОВИЙ ДАННОГО ДОКУМЕНТА СОГЛАШАЕТСЯ С ПРИВИЛЕГИЯМИ ЭМИТЕНТА И ГАРАНТА, ЗАКЛЮЧАЮЩИХСЯ В ТОМ, ЧТО (А) НОТА НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ЗАЛОЖЕНА ИЛИ ПЕРЕВЕДЕНА ИНЫМ ДРУГИМ СПОСОБОМ, КРОМЕ (1) В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА ИЛИ ГАРАНТА, (2) В ПОЛЬЗУ ЛИЦА ЯВЛЯЮЩЕГОСЯ, ПО МНЕНИЮ ПЕРЕДАЮЩЕГО ЛИЦА, ДОСТАТОЧНО КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПРАВИЛЕ 144А АКТА ЦЕННЫХ БУМАГ), В ХОДЕ СДЕЛКИ ОТВЕЧАЮЩИМ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 144А, (3) ПРИ ОФФШОРНОЙ СДЕЛКЕ ОТВЕЧАЮЩИМ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 903 ИЛИ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) СОГЛАСНО ОСВОБОЖДЕНИЮ ОТ ПРАВИЛ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ИЗЛОЖЕННЫХ В ПРАВИЛЕ 144А АКТА, ПРИ ЕГО НАЛИЧИИ, И В КАЖДОМ ИЗ ДАННЫХ СЛУЧАЕВ В СООТВЕТСТВИИ С ЛЮБЫМ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЧТО (В) ДЕРЖАТЕЛЬ БУДЕТ, И КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ ОБЯЗАН УВЕДОМЛЯТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ДАННОЙ НОТЫ ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПО ПЕРЕМЕЩЕНИЮ, НАЛОЖЕННЫХ ПУНКТОМ (А) ВЫШЕИЗЛОЖЕННОГО”.

(iv) Эмитент, Гарант, Регистратор, Менеджеры и связанные с ними стороны и прочие будут полагаться на истинность и точность вышеупомянутых уведомлений, утверждений и соглашений. В случае, если он приобретает любые Ноты на счет одного или более квалифицированных институциональных покупателей, он представляет, что имеет исключительную свободу инвестирования применительно к каждому такому счету и что он имеет полную власть представлять вышеупомянутые уведомления, утверждения и соглашения от имени каждого такого счета.

Считается, что каждый покупатель Нот за пределами Соединенных Штатов согласно Положению S, и каждый последующий покупатель таких Нот в сделках перепродажи в течение периода, который истекает и включает 40-й день после начала предложения Нот и Даты Закрытия (“период размещения”), заявляет, согласен и подтверждает следующее:

(i) Он является, или в момент приобретения Нот будет являться полноценным владельцем данной Ноты и (А) он не является резидентом США и расположен за пределами Соединенных Штатов (согласно смысла Положения S) и (В) он не является связанной стороной в отношении Гаранта или Эмитента, или лицом, действующим по поручению такой связанной стороны.

(ii) Он понимает, что данные Ноты не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о Ценных Бумагах и что, до истечения периода размещения он не должен предлагать, продавать, закладывать или переводить иным другим способом данные Ноты за исключением следующих случаев (А) в соответствии с Правилем 144А лицу, являющегося по его мнению или мнению любого лица, действующего по его поручению, достаточно квалифицированным институциональным покупателем, приобретающим на свой собственный счет или счет квалифицированного институционального покупателя или (В) в оффшорной сделке согласно Правилу 903 или Правилу 904 Положения S, и в каждом случае в соответствии с любым применимым законодательством по ценным бумагам любого штата Соединенных Штатов.

(iii) Эмитент, Гарант, Регистратор, Менеджеры и связанные с ними стороны и прочие будут полагаться на истинность и точность вышеупомянутых уведомлений, утверждений и соглашений.

3. Обмен Интересом по Глобальным Нотам на Сертификаты Нот

Регистрация права собственности на Ноты первоначально представленных Ограниченными Глобальными Нотами на имя иного лица, чем DTC, или последующего депозитария или одного из их номинальных держателей не будет разрешена, если только такой депозитарий не уведомит Эмитента о том, что он более не желает или не в состоянии должным образом выполнять свои обязательства как

депозитария по отношению к Ограниченной Глобальной Ноте или перестает являться “клиринговым агентством”, зарегистрированным в соответствии с Актом Обмена Соединенных Штатов Америки 1934 года, или более не имеет права выступать в качестве такового, и Эмитент не может назначить квалифицированного правопреемника в течение 90 дней со дня получения уведомления о такой неправомерности со стороны данного депозитария и Регистратор получил сообщение от зарегистрированного держателя Ограниченных Глобальных Нот с запросом обмена определенного количества Ограниченных Глобальных Нот на индивидуальные сертификаты нот (“Сертификат Ограниченных Нот”).

Регистрация права собственности на Ноты, первоначально представленных Неограниченными Глобальными Нотами на имя лица, иного, чем номинальный держатель совместного депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург будет разрешено только (i) если Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург прекратят свою деятельность на продолжительный период из 14 дней (по причине иной, чем законные праздники) или объявит о своем намерении перманентно прекратить свою деятельность или (ii) в случае неспособности оплатить основную сумму долга в отношении любой Ноты на дату погашения или прирост по каждой Ноте и Регистратор получил сообщение от зарегистрированного держателя Ограниченных Глобальных Нот с запросом обмена Ограниченных Глобальных Нот на индивидуальные сертификаты нот (“Сертификат Неограниченной Ноты” и вместе с Сертификатом Ограниченной Ноты - «Сертификат Ноты»).

В данных обстоятельствах, весь объем Глобальных Нот должен быть обменен на Сертификаты Нот и Эмитент должен за свой счет (но вместо таких компенсаций, которые Регистратор может потребовать возместить в отношении любого налога или прочих пошлин любой природы, которые могут быть наложены и взиматься в связи с таким обменом), обеспечить адекватное выполнение и поставку Сертификатов Нот Регистратору для завершения, удостоверения подлинности и отправку крупным держателям Нот. Лицо, получающее доход по Глобальной Ноте должно обеспечить Регистратора (i) письменным приказом, содержащим инструкции и прочую информацию, которую Эмитент и Регистратор может потребовать для заполнения, удостоверения и поставки данных Сертификатов Нот и (ii) только в случае Ограниченных Глобальных Нот, полностью заполненным, подписанным свидетельством, главным образом, для того, чтобы удостовериться, что держатель по обмену не передает свои интересы во время такого обмена или, в случае одновременной продажи согласно Правилу 144А, свидетельство того, что перевод осуществляется в соответствии с условиями Правилу 144А. Сертификаты Нот, выпущенные в обмен на право получения дохода по Ограниченным Глобальным Нотам, должно иметь легенду, применимую к перемещениям согласно Правилу 144А, как оговорено в “Ограничения по перемещению”.

В дополнение к требованиям, описанным в “Ограничения по перемещению”, держатель Ноты может перемещать данные Ноты только в соответствии с пунктами Условия 2 Постановлений и Условий Нот.

После перемещения, обмена или замены Сертификата Ограниченной Ноты, содержащего легенду, указанную в “Ограничения по перемещению”, или после специального требования удалить легенду на Сертификате Ограниченной Ноты, Эмитент поставит только те Сертификаты Ограниченной Ноты, которые содержат такую легенду, или откажется удалить эту легенду, в зависимости от обстоятельств, пока Эмитенту и Регистратору не будут представлены достаточные обоснования, могущие включать юридическое заключение, которое может быть разумно затребовано Эмитентом, что ни легенда, ни ограничения по перемещению, утвержденные настоящим документом, не обязательны для обеспечения соответствия положениям Закона о ценных бумагах.

Регистратор не будет регистрировать движение Нот или обмен интересов по Глобальным Нотам на Сертификаты Нот в течение 15 календарных дней, предшествующих дате любого погашения основного долга или выплаты купонного вознаграждения.

4. Договора между Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург и DTC

Поскольку DTC или его номинальный держатель или Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург или номинальный держатель их совместного депозитария является зарегистрированным держателем Глобальных Нот, DTC, Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург или такой номинальный держатель, в зависимости от обстоятельств, будет считаться единоличным владельцем или держателем Нот, представленных данными Глобальными Нотами для всех целей по Агентскому Соглашению, Трастовому Соглашению и Нотам. Выплаты основного долга, вознаграждения и Дополнительных Сумм, если таковые имеются, в отношении Глобальных Нот будут произведены DTC, Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург или данным номинальным держателем, в зависимости от обстоятельств, как зарегистрированным держателем согласно настоящего. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Трасти, ни любой Агент или Менеджер или любое аффилированное с вышеназванными лицом, или любое лицо, которое контролирует любого из вышеназванных лиц для целей Закона о ценных бумагах не будут нести ответственность или обязательства за любой аспект записей, относящихся к, или платежей, сделанных на

счет вознаграждения бенефициара по Глобальным Нотам или за сохранение, контроль или обзор любых записей, связанных с таким вознаграждением бенефициара.

Распределение основной суммы долга и вознаграждения по бездокументарным Нотам, удерживаемым через Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург в пределах суммы, полученной Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург от Основного Платежного Агента, будет направлена на счета клиентов Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург в соответствии с основными правилами и процедурами системы.

Держатели бездокументарных Нот через DTC в пределах суммы полученной DTC от Основного Платежного Агента, получают всю распределенную основную сумму долга и вознаграждение по бездокументарным Нотам от Основного Платежного Агента через DTC. Распределение в Соединенных Штатах Америки станет предметом налоговых законов и правил, применимых в США.

Вознаграждение по Нотам (кроме вознаграждения при основном погашении) будет выплачено держателям, зафиксированным в Реестре за пятнадцать дней до даты данного платежа (“Дата Фиксации”). Таким образом, торговля Ограниченными Глобальными Нотами и Неограниченными Глобальными Нотами производится по чистой от накопленного интереса цене начиная с соответствующей Даты Фиксации до соответствующей Даты Выплаты Вознаграждения.

Законодательство некоторых штатов Соединенных Штатов Америки требует, чтобы определенные лица осуществляли физическую поставку ценных бумаг в определенной форме. Следовательно, возможности таких лиц осуществить перемещение права на Глобальные Ноты будут ограничены. Поскольку DTC, Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург могут выступать только по поручению участников, которые, в свою очередь, выступают от лица косвенных участников, возможности лица, имеющего право на Глобальную Ноту, заложить такое право лицам или корпорации, не участвующим в соответствующей клиринговой системе, или иным образом принять меры относительно такого права, могут быть ограничены нехваткой физических сертификатов в отношении такого права.

Держатели бездокументарных Нот через Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург и DTC будут отражены в форме электронных бухгалтерских счетах каждого из этих институтов. При необходимости, Регистратор будет вносить изменения в количество Нот в Реестре по счетам (i) Chase Nominees Limited и (ii) Cede & Co. для отражения количества Нот, удерживаемых через Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург с одной стороны и DTC, с другой. Владение Нот будет осуществляться через финансовые институты как прямые и косвенные участники Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург и DTC.

Вознаграждение по Неограниченным Глобальным Нотам и Ограниченным Глобальным Нотам будет в не сертифицированной безбумажной бухгалтерской форме.

Торговля между держателями счетов в Euroclear Operator и/или Clearstream, Люксембург.

Продажа бездокументарных Нот на вторичном рынке через Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург покупателям бездокументарных Нот через Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург будет осуществляться в соответствии с обычными правилами и операционными процедурами Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург и будут регулироваться с использованием процедур, применимых к обыкновенным евробондам.

Торговля между участниками DTC.

Продажа бездокументарных Нот на вторичном рынке между участниками DTC будет осуществляться обычным путем в соответствии с правилами DTC и будут регулироваться с использованием процедур применимых к американским корпоративным долговым обязательствам в Системе День в День Расчеты DTC.

Торговля между Продавцом DTC и Покупателем Euroclear Operator/Clearstream, Люксембург.

При переводе бездокументарных Нот со счета участника DTC, владеющего правом на получение вознаграждения по Ограниченным Глобальным Нотам на счет держателя счета в Euroclear или Clearstream, Люксембург, желающего приобрести право на получение вознаграждения по Неограниченным Глобальным Нотам (предмет таких сертификационных процедур как определено в Агентском Договоре), участник DTC направит DTC инструкции по поставке соответствующему держателю счета в Euroclear или Clearstream, Люксембург до 12 часов по Нью-Йоркскому времени, в день оплаты. Участник DTC и соответствующий держатель счета в Euroclear или Clearstream, Люксембург должны договориться об отдельных деталях платежа. В день платежа, Кастодиан дает инструкцию Регистратору (i) уменьшить количество Нот зарегистрированных на имя Cede & Co., засвидетельствованных Ограниченными Глобальными Нотами и (ii) увеличить количество Нот, зарегистрированных на имя назначенного лица совместного депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург и засвидетельствованных Неограниченными Глобальными Нотами. Бездокументарные Ноты будут поставлены бесплатно Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург, в

зависимости от обстоятельств, на кредит счета соответствующего держателя счета в первый Рабочий День, следующий за днем оплаты. О Дате Фиксации выплаты вознаграждения смотрите выше.

Торговля между Продавцом Euroclear Operator/Clearstream, Люксембург и Покупателем DTC.

При переводе бездокументарных Нот со счета держателя в Euroclear или Clearstream, Люксембург на счет участника DTC, желающего приобрести право на получение вознаграждения по Ограниченным Глобальным Нотам (предмет таких сертификационных процедур как определено в Агентском Соглашении), участник Euroclear или Clearstream, Люксембург должен выслать Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург инструкции по поставке без оплаты до 19:45 Брюссельского или Люксембургского времени, за один Рабочий День до даты платежа. Euroclear Operator или Clearstream, Люксембург, в зависимости от обстоятельств, в свою очередь, направит соответствующие инструкции совместному депозитарию для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург и Регистратору осуществить поставку на счет участника DTC в день оплаты. Участник DTC и соответствующий держатель счета в Euroclear или Clearstream, Люксембург должны договориться об отдельных деталях платежа, в зависимости от обстоятельств. В день платежа совместный депозитарий для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург (i) направит соответствующие инструкции Кастодиану, который в свою очередь бесплатно поставит такие бездокументарные Ноты на соответствующий счет участника DTC и (ii) проинструктирует Регистратора (a) уменьшить количество Нот, зарегистрированных на имя назначенного лица совместного депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург и засвидетельствованных Неограниченными Глобальными Нотами и (b) увеличить количество Нот, зарегистрированных на имя Sede & Co. и засвидетельствованных Ограниченными Глобальными Нотами. О Дате Фиксации выплаты вознаграждения смотрите выше.

Хотя вышеизложенное утверждает процедуры Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург и DTC с целью упрощения движения Нот между участниками DTC, Clearstream, Люксембург и Euroclear Operator, ни Euroclear Operator, ни Clearstream, Люксембург, ни DTC не обязаны выполнять или продолжать выполнение данных процедур, и выполнение таких процедур может быть прекращено в любое время. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Трасти, или любой Агент или Менеджер, а также связанная сторона с любым из вышеперечисленных или любое лицо, контролирующее любого из вышеперечисленных, для целей Закона о ценных бумагах, не несут ответственности за выполнение DTC, Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург или их соответствующими прямыми или косвенными участниками или держателями счетов своих соответствующих обязательств по правилам и процедурам, регулирующим их операции или для достаточности любой цели договоренностей, описанных выше.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налогообложение в Казахстане

Ниже приводится общий итог последствий налогообложения в Казахстане на дату настоящего документа в отношении платежей, продажи или перевода Нот. Он не является исчерпывающим, поэтому покупателям строго рекомендуется консультироваться со своими профессиональными советниками в отношении последствий налогообложения при владении или переводе Нот.

Согласно действующему казахстанскому законодательству, выплаты основного долга и процентов по Нотам лицам-нерезидентам Республики Казахстан или юридическим лицам, не учрежденным в соответствии с законодательством Республики Казахстан либо не имеющим действительного управляющего органа (места действительного управления) или постоянного представительства в Казахстане или, не имеющим иного налогового присутствия в Казахстане (вместе – «Неказахстанские Держатели»), не будут подлежать налогообложению в Казахстане, и, все такие выплаты не будут подлежать удержанию никаких казахстанских налогов. В дополнение к этому, доход, полученный Неказахстанскими Держателями от использования, продажи, обмена или перевода Нот не подлежит обложению казахстанскому подоходному налогу и налогу на прибыль.

Выплаты процентов Банком Эмитенту для финансирования обязательств Эмитента производить платежи по Нотам подлежат обложению налога у источника в Казахстане по ставке 10%, в соответствии с Казахстано-нидерландским соглашением об избежании двойного налогообложения.

Платежи процентов по Гарантии будут подлежать обложению налогом у источника в Казахстане по ставке 15%, а оплата сборов и комиссий будет подлежать обложению налогом у источника в Казахстане по ставке 20%, за исключением случаев снижения ставки согласно применимому соглашению о снижении двойного налогообложения. Банк соглашается в Доверенности на Управление Собственностью и Гарантии оплатить дополнительные суммы (как определено в Доверенности на Управление Собственностью) в связи с подобным удержанием, кроме исключений полностью оговоренных в Условии 9. Смотрите раздел «Условия Нот». В случае осуществления платежей по Гарантии Держателю Нот, подлежащих выгодам Казахстанского Соглашения о двойном налогообложении могут подлежать удержанию налога у источника по сниженной ставке. Например, Держатели Нот, подлежащие выгодам Казахстанского Соглашения о двойном налогообложении с Германией, Италией, Швецией или с Великобританией получают возможность на удержание налога у источника по сниженной ставке равной 10%.

Налогообложение в Нидерландах

Общая часть

Ниже приводится общий итог последствий налогообложения в Нидерландах на дату настоящего документа в отношении платежей, приобретения, держания или использования Нот. В нем не делается попытки описать все возможные последствия, которые могут относиться к держателю или к предполагаемому держателю Ноты, и, ввиду его общей направленности, рекомендации, изложенные в нем должны использоваться с особой предусмотрительностью. Держателям необходимо консультироваться со своими налоговыми советниками в отношении последствий налогообложения при инвестировании в Ноты. Если не указано иного, данный итог адресует только то налоговое законодательство, которое является действующим на дату настоящего документа и которое истолковывается как указано в опубликованном виде до этой даты.

В данном параграфе не описываются последствия налогового законодательства в Нидерландах для держателей, имеющих значительный интерес в Эмитенте. В целом предполагается, что держатель Ноты имеет значительный интерес в Эмитенте, если, он один, или вместе с партнером (термин определяемый уставом) или определенные связанные лица, прямо или косвенно, имеет интерес в размере 5% или больше в общем выпущенном капитале Эмитента или в размере 5% или больше в определенном классе акций Эмитента, права приобретения, прямо или косвенно, подобного интереса, или определенные права раздела прибыли Эмитента.

Налог у источника

Все выплаты, осуществляемые Эмитентом по Нотам освобождаются от удержания или вычета любых налогов, которые могут по любой причине взиматься или удерживаться или оцениваться Нидерландами или любым политическим подразделением или налоговым органом в этом отношении, при условии, что ни одна из выплат по Нотам не зависит или не будет зависеть от прибыли или распределения прибыли Эмитентом или аффилированной стороной (термин определяемый уставом).

Корпоративный подоходный налог или индивидуальный подоходный налог

Резиденты Нидерландов

Для целей удержания корпоративного подоходного налога в Нидерландах: если держатель Ноты является резидентом или предполагает быть резидентом Нидерландов, доход, связанный с Нотами и прибыль, полученная от использования Нот, подлежит удержанию корпоративного подоходного налога в размере 34,5% (корпоративная доходная ставка – 29% применяется в отношении налогооблагаемой прибыли в сумме до 22,689 евро).

Для целей удержания подоходного налога в Нидерландах: если лицо-держатель Ноты является резидентом или предполагает быть резидентом Нидерландов (включая лиц-держателей нерезидентов, которые выбрали применение правил Голландского Акта о Подоходном Налоге от 2001г., так как они применимы для резидентов Нидерландов), доход, связанный с Нотами и прибыль, полученная от использования Нот, подлежит обложению по прогрессивной ставке подоходного налога (в максимальном размере 52%), если:

- держатель Ноты владеет предприятием или имеет интерес в предприятии, к которому относятся Ноты; или
- предполагается, что держатель Ноты осуществляет деятельность в отношении Нот, которая превышает обычное управление активами.

Если вышеуказанные условия не относятся к лицу-держателю Ноты, такой держатель

будет подвергаться налогообложению на ежегодной основе по условной ставке равной 4% от чистой средней стоимости Нот по единой ставке равной 30% (действующая ставка – 1.2%), вне зависимости от полученного интереса или любой действительной капитальной прибыли. Лицо-держатель Ноты будет подлежать обложению вышеуказанным подоходным налогом только в случае, если определенные пункты будут превышены.

Нерезиденты Нидерландов

Держатель Ноты, который получает от Ноты доход или прибыль от использования или предполагаемого использования Ноты не будет подлежать подоходному или капитальному налогообложению в Нидерландах, при условии, что:

- такой держатель не является и не предполагает стать резидентом Нидерландов, не, в случае с физическим лицом, выбирал применение правил Голландского Акта о Подоходном Налоге от 2001г., так как они применимы для резидентов Нидерландов; и
- такой держатель не владеет или не предполагает владеть предприятием, или не имеет интерес в предприятии, которое полностью или частично осуществляет деятельность через постоянное учреждение или постоянное представительство в Нидерландах, к которому или части которого относятся Ноты; и
- в случае если держатель является лицом, такой держатель не проводит любую иную деятельность в Нидерландах, которая превышает обычное управление активами; и
- такой держатель не имеет интереса в предприятии на территории Нидерландов, иного нежели посредством ценных бумаг.

Держатель Ноты не подвергнется налогообложению в Нидерландах только по причине исполнения, передачи и/или осуществления операций с Нотами или исполнения Эмитентом своих обязательств по Нотам.

Налог на дарение, имущественный и наследственный налог

Голландский налог на дарение, имущественный и наследственный налоги не будут применяться в случае приобретения Ноты путем дарения, или ввиду смерти держателя Ноты, если только держатель не является и не предполагает стать резидентом Нидерландов; или такой держатель на момент дарения владеет или на момент его/ее смерти предприятием, или не имеет интерес в предприятии, которое полностью или частично осуществляет или осуществляло деятельность через постоянное учреждение или постоянное представительство в Нидерландах, к которому или части которого относятся или относились Ноты; или в случае дарения Ноты лицом, которое на момент дарения не являлось и не предполагало стать резидентом Нидерландов, если такое лицо умерло в течение 180 дней с момента дарения, будучи или предполагавшее стать резидентом Нидерландов.

Для целей голландского налога на дарение и наследственного налога, лицо имеющее голландскую национальность будет считаться резидентом Нидерландов, в случае, если он/она являлось резидентом Нидерландов в любое отрезок времени в течение 10 лет до даты дарения или его/ее смерти.

Для целей голландского налога на дарение, лицо не имеющее голландскую национальность будет считаться резидентом Нидерландов, в случае, если он/она являлось резидентом Нидерландов в любое отрезок времени в течение 12 месяцев до даты дарения.

Иные налоги и пошлины

В Нидерландах не существует налога на регистрацию, капитального налога, гербового сбора или любых иных подобных налогов или пошлин кроме судебных взносов и взносов на регистрацию в Торговом Реестре Торговой Палаты, которые оплачиваются в Нидерландах в отношении или в связи с исполнением, передачей и/или осуществлением юридических процедур (включая осуществление любых приговоров иностранных судов в судах Нидерландов) по Нотам или исполнением обязательств Эмитента по Нотам, за исключением капитального налога, который может причитаться Эмитенту по капитальным вложениям, осуществляемым или предполагаемым к осуществлению Эмитенту по Гарантии.

В Нидерландах не существует налога на добавленную стоимость, который оплачивается в отношении выплат в связи с эмиссией Нот, а также в отношении интереса или основной суммы по Нотам или по переводу Нот.

Предполагаемая директива Европейского Союза по налогообложению сберегательного дохода

Европейский Союз в настоящее время рассматривает предложения относительно новой директивы касательно налогообложения сберегательного дохода (предложенная Директива Европейского Союза СОМ (2001г.) 400 как представлена Европейской Комиссией 18 июля, 2001г., которая предполагается вступить в силу 1 января, 2005г.). Ввиду того, что были учтены ряд важных условий, предлагается, что странам-членам будет необходимо предоставлять в налоговые органы другой страны-члена детали выплаты интереса или другого подобного дохода, выплачиваемого лицом, находящимся внутри своей юрисдикции лицу-резиденту в той другой стране-члене, подчиняющемся правам определенных стран-членов (Бельгия, Люксембург и Австрия), выбирать вместо системы удержания переходный период в отношении таких платежей. Т.к. выполнение этих предложений зависит от определенных стран, не являющихся членами Европейского Союза и территории также налагают налог у источника или вводят обмен информацией, в настоящее время не представляется возможным предсказать что, когда или в какой форме эти предложения будут приняты в окончательном виде.

Федеральное подоходное налогообложение в Соединенных Штатах Америки

Ниже приводится итог материальных последствий федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах в связи с приобретением, владением и истечением держателем Нот в настоящем документе и платежей по Гарантии. Данный итог применяется только к Нотам, удерживаемым в качестве капитальных активов и не адресует аспекты федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах, которые могут быть применимы к держателям, подчиненным специальным налоговым правилам, таким как: финансовые институты, страховые компании, трасты по инвестированию в недвижимость, регулируемые инвестиционные компании, грантовые трасты, организации, освобожденные от налога, дилеры и трейдеры ценных бумаг или валюты или к держателям, которые удерживают Ноты как часть позиции в «двойном опционе» или как часть в «хеджировании», «конверсионной» или «единой» транзакции для целей федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах, или которые используют иную «функциональную валюту» нежели доллар США. Более того, этот итог не адресует минимальные последствия американского федерального налога на недвижимость или дарение или альтернативного вида налога при приобретении, владении или истечении Нот и не адресует отношение федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах к держателям, которые не приобретают Ноты как часть первоначального размещения по первоначальной эмиссионной цене. Каждый потенциальный покупатель должен проконсультироваться со своим налоговым советником в отношении последствий федерального, государственного, местного и иностранного налогообложения в Соединенных Штатах, касающихся приобретения, держания и истечения Нот.

Данный краткий обзор основывается на американском Внутреннем Кодексе о Доходах от 1986 года, с изменениями, административными заявлениями, судебными решениями, а также существующими, предполагаемыми и временными Казначейскими Правилами Соединенных Штатов, в каждом из перечисленных случаев, имеющими силу на дату настоящего документа. Всё упомянутое выше подлежит изменениям, и эти изменения могут применяться в отношении предыдущего и влиять на последствия налогообложения, описанные в настоящем документе.

Для целей данного краткого обзора, «Держатель Соединенных Штатов» является истинным владельцем Нот, который, для целей федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах, является (i) гражданином или резидентом Соединенных Штатов, (ii) корпорацией или товариществом, организованными в соответствии с законодательством Соединенных Штатов или любого штата (включая округ Колумбия), (iii) имуществом, доход которого подлежит обложению

федеральным подоходным налогом в Соединенных Штатах вне зависимости от его источника, или (iv) трастом (1) который законным образом выбирает, чтобы его считали лицом Соединенных Штатов для целей федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах, или (2)(a) администрацией, за которой суд Соединенных Штатов может осуществлять основной надзор, и (b) все существенные решения которого имеют полномочия контролировать одно или более одного лиц Соединенных Штатов. Если товарищество (или любое другое юридическое лицо, имеющее статус товарищества для целей федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах) является держателем Нот, налоговый статус такого товарищества и партнера в таком товариществе, будет в целом зависеть от статуса партнера и деятельности товарищества. Такой партнер или товарищество должны проконсультироваться со своим налоговым советником по поводу последствий. «Неамериканский Держатель» - это истинный владелец Нот, иной нежели Держатель Соединенных Штатов.

Процент

Интерес, оплачиваемый по Ноте или по Гарантии (включая любые Дополнительные Суммы) включается в валовой доход Держателя Соединенных Штатов в качестве обычного процентного дохода в соответствии с обычным методом вычисления налога, примененного к Держателям Соединенных Штатов. В дополнение к этому, интерес по Нотам или по Гарантии считается доходом, полученным из иностранных источников для целей федерального подоходного налогообложения в Соединенных Штатах. Для целей лимитов на иностранные налоговые кредиты в Соединенных Штатах, интерес по нотам в целом составляет «пассивный доход», или, в случае с отдельными Держателями Соединенных Штатов, «доход от предоставления финансовых услуг», и выплаты интереса по Гарантии в целом составляют «высокий процент налога у источника».

Принимая во внимание указанные ниже обсуждения под заголовком «Дополнительное удержание налогов в США и предоставление информации», выплаты интереса по Ноте или по Гарантии Неамериканскому Держателю, в целом не облагаются федеральным подоходным налогом в Соединенных Штатах, если только такой доход эффективно не связан с проведением Неамериканским Держателем торговли или бизнеса в США.

Продажа, Обмен или Погашение

При продаже, обмене или погашении Ноты, Держатель в Соединенных Штатах получает налогооблагаемую прибыль или убыток, равным разнице, если таковая существует, между суммой, полученной при продаже, обмене или погашении (иная, нежели суммы, относящиеся к начисленному, но неоплаченному интересу, которые облагаются налогом как таковые) и установленная ставка налога Держателя Соединенных Штатов в такой Ноте. Установленная ставка налога Держателя Соединенных Штатов в Ноте в целом равна стоимости такой Ноты для Держателя Соединенных Штатов. Любая подобная прибыль или убыток является капитальной. В случае с некорпоративным Держателем Соединенных Штатов, максимальный размер федерального подоходного налога в Соединенных Штатах, примененного к такой прибыли, будет ниже нежели максимального размера федерального подоходного налога в Соединенных Штатах, примененного к обычному доходу, если период держания Ноты таким Держателем Соединенных Штатов превышает один год и будет в дальнейшем снижаться, в случае, если такие Ноты удерживались более пяти лет. Любой доход или убыток, полученный от продажи, обмена или погашения Ноты, в целом считается доходом или убытком, полученным в США. Возможность вычета капитальных убытков подлежит ограничениям.

Принимая во внимание указанные ниже обсуждения под заголовком «Дополнительное удержание налогов в США и предоставление информации», любой доход, полученный от продажи, обмена или погашения Ноты Неамериканским Держателем, в целом не облагается федеральным подоходным налогом в Соединенных Штатах, (i) если только такой доход эффективно не связан с проведением таким Неамериканским Держателем торговли или бизнеса в США, или (ii) в случае, если любой доход, полученный лицом-Неамериканским Держателем осуществлялся в период нахождения такого держателя в США сроком 183 дня или больше в налоговом году, в течение которого осуществлялась такая продажа, обмен или погашение, а также были соблюдены иные отдельные условия.

Дополнительное удержание налогов в США и предоставление информации

Требования дополнительного удержания налогов в США и предоставления информации применяются к отдельным выплатам основного долга, и интереса на обязательство и выручку от продажи, или выкупа обязательства, у отдельных некорпоративных держателей Нот, не являющихся резидентами США. Плательщику необходимо осуществить дополнительное удержание налогов с любых платежей по Ноте на территории США или по Гарантии держателю Ноты - резиденту США (кроме «освобожденного от налогов получателя», такого как корпорация), если такой держатель неверно указал свой налоговый идентификационный налоговый номер, и, соответственно, не подчинился, или не установил освобождение от требований такого дополнительного удержания. Выплаты на территории США

основного долга и интереса держателю Ноты, не являющемуся резидентом США не подчиняются требованиям дополнительного удержания налогов и предоставления информации, если держатель предоставляет плательщику соответствующий сертификат и плательщик не владеет фактической информацией или причиной информации относительно его достоверности. Ставка дополнительно удерживаемого налога равна 30 % будет снижена до 29% с 2004 по 2005гг; с 2006 по 2010 гг. – 28%.

В случае платежей простому иностранному трасту, иностранному грантовому трасту или иностранному товариществу, в отличие от платежей простому иностранному трасту, иностранному грантовому трасту или иностранному товариществу, которые квалифицируются как резервный иностранный траст или резервное иностранное товарищество в рамках значения применимых Казначейских Правил Соединенных Штатов, и платежей простому иностранному трасту, иностранному грантовому трасту или иностранному товариществу, которые эффективно связаны с проведением торговли или бизнеса в США, бенефициарам простого иностранного траста, лицам, считающимся владельцами иностранных грантовых трастов или партнерам иностранных товариществ необходимо представить обсуждавшиеся выше сертификаты, для того, чтобы подтвердить освобождение от требований дополнительного удержания налогов. Более того, плательщик может полагаться на предоставленный получателем средств – нерезидентом США сертификат только в случае, если плательщик не владеет фактической информацией или причиной относительно достоверности содержащейся в сертификате информации.

ВЫШЕУКАЗАННЫЙ КРАТКИЙ ОБЗОР НЕ ПРЕДПОЛАГАЕТ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ПОЛНОГО АНАЛИЗА ВСЕХ ПОСЛЕДСТВИЙ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ВЛАДЕНИЯ НОТАМИ И ПЛАТЕЖАМИ ПО ГАРАНТИИ. ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМ НОТ НЕОБХОДИМО КОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ СО СВОИМИ НАЛОГОВЫМИ СОВЕТНИКАМИ ОТНОСИТЕЛЬНО НАЛОГОВЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ В КАЖДОЙ КОНКРЕТНОЙ СИТУАЦИИ.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

Credit Suisse First Boston (Europe) and JP Morgan Europe Limited («Лид-менеджеры»), ABN Amro Bank N.V., ING Bank N.V., Лондонское отделение, ОАО Казкоммерц Секьюритиз (вместе с Лид-менеджерами, именуемые «Менеджеры») должны, по Соглашению о размещении ценных бумаг на рынке от 15 апреля 2003 года («Соглашение о размещении ценных бумаг на рынке»), согласованного между Эмитентом и Банком, при условии выполнения определенных условий, подписаться на Ноты по выпускной цене 97.548 процентов от их основной суммы, минус уступка в размере 0.2 процентов от подобной основной суммы. Эмитент и Банк согласились выплатить Менеджерам комиссию за совместное управление и андеррайтинг в размере 0.3 процентов от подобной основной суммы. Кроме того, Эмитент и Банк согласны оплатить определенные расходы и издержки в связи с выпуском Нот.

Соглашение о размещении ценных бумаг на рынке дает право Менеджерам расторгнуть его при определенных обстоятельствах до осуществления выплаты Эмитенту. Эмитент и Банк согласны оградить Менеджеров от определенных обязательств в связи с предложением и продажей Нот.

Соединенные Штаты Америки

Ноты и Гарантия не были и не будут регистрироваться в соответствии с Законом о ценных бумагах, а также Ноты не могут быть предложены или проданы в пределах Соединенных Штатов или, в пользу граждан США, за исключением определенных транзакций, освобожденных от, или транзакций, не предусматривающих требования регистрации в соответствии с Законом о ценных бумагах. Термины, использованные в настоящем параграфе, имеют значения, данные им в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах.

Каждый Менеджер подтвердил то, кроме тех случаев, когда это позволено по Соглашению о размещении ценных бумаг на рынке, что он не будет предлагать, продавать или передавать Ноты (i) как часть их распространения, в любое время или (ii) иным образом, не раньше 40 дней после начала предложения и на Дату закрытия в пределах Соединенных Штатов, либо в пользу граждан США, а также, что он будет направлять каждому дилеру, которому он продает Ноты, в течение ограниченного периода, подтверждение или другое уведомление, раскрывающие ограничения по предложению и продаже Нот в пределах Соединенных Штатов, либо в пользу граждан США.

Кроме того, не раньше 40 дней после начала предложения на продажу, предложение или продажа Нот в пределах Соединенных Штатов каким-либо дилером, так или иначе участвующего в предложении, могут нарушать требования по ограничению в соответствии с Законом о ценных бумагах, если подобное предложение или продажа произошли без соответствия с Правилom 144A.

Соглашение о размещении ценных бумаг на рынке предусматривает то, чтобы Ведущие менеджеры и какой-либо другой Менеджер с предварительным согласием Ведущих менеджеров мог напрямую или через своих аффилированных брокер-дилеров в США организовывать продажу и перепродажу Нот в пределах Соединенных Штатов только компетентным институциональным покупателям в соответствии с Правилom 144A.

Соединенное Королевство

Каждый Менеджер заявил и подтвердил то, что (i) он не предлагал или продавал, а также, до истечения периода в шесть месяцев с Даты закрытия, не будет предлагать или продавать какие-либо Ноты лицам в Соединенных Штатах Америки, за исключением тех лиц, у которых обычный ход деятельности заключается в приобретении, владении, управлении или распоряжении инвестициями (в качестве принципала или агента) в целях своего бизнеса или в иных обстоятельствах, которые не повлекли и не повлекут публичное предложение в Соединенном Королевстве, в понимании, изложенного в Положениях по публичному предложению ценных бумаг от 1995г; (ii) он сообщил и сделал все, чтобы сообщить, а также сообщит и сделает все, чтобы сообщить в будущем о каком-либо приглашении или побуждении для вовлечения в инвестиционную деятельность (в понимании, изложенного в разделе 21 Закона о финансовых услугах и рынках от 2000г. (“FSMA”)), полученные им в связи с выпуском или продажей каких-либо Нот в условиях, в которых раздел 21(1) FSMA не применяется к Эмитенту или Гаранту; и (iii) он соблюдал и будет соблюдать все существующие положения FSMA в отношении всего, сделанного им, в связи с Нотами в, из или иным образом связанного с Соединенным Королевством.

Казахстан

Каждый Менеджер дал согласие, что он не будет, напрямую или косвенно, делать предложения на подписку или покупку или публикацию приглашений на подписку на или покупку или продажу Нот или распространять какой-либо проект или окончательный документ в отношении какого-либо подобного предложения, приглашения или продажи в Казахстане, кроме как в соответствии с законами Казахстана.

Нидерланды

Каждый Менеджер заявил и подтвердил то, что (i) он не предлагал, продавал или передавал, а также, что он не будет предлагать, продавать или передавать какие-либо Ноты, напрямую или косвенно, физическим или юридическим лицам, находящимся либо в, либо за пределами Нидерландов, кроме как тем лицам, которые торгуют или инвестируют в ценные бумаги, что относится к их профессиональной деятельности (которая включает банки, фирмы, занимающиеся ценными бумагами, инвестиционные институты, страховые компании, пенсионные фонды, прочие институциональные инвесторы и коммерческие предприятия, которые регулярно, в качестве сопутствующей деятельности, инвестируют в ценные бумаги), а также (ii) он указал и укажет ограничения по продаже во всех предложениях, рекламных предложениях, публикациях и прочих документах, в которых сделано предложение по Нотам или опубликована информация о предстоящем предложении.

Республика Италия

Предложение Нот не было зарегистрировано в соответствии с Итальянским законодательством и, соответственно, каждый из Менеджеров заявил и подтвердил то, что он не предлагал или продавал и, что он не будет публично предлагать или продавать какие-либо Ноты в Республике Италия, а также, что продажа Нот в Республике Италия будет осуществляться в соответствии с существующими законами и положениями Италии по ценным бумагам, налогам, валютного контроля и прочего.

Ноты размещаются среди профессиональных инвесторов (*operatori qualificati*), как указано в статье 31.2 положения CONSOB #11522 от 01 июля 1998 года («Положения № 11522») и в любом случае Ноты не будут размещены, проданы или предложены физическим лицам, проживающим в Италии ни на первичном, ни на вторичном рынке.

Каждый из Менеджеров заявил, что он не будет предлагать, продавать или передавать какие-либо Ноты или распространять копии Проспекта Эмиссии или какого-либо другого документа, имеющего отношение к Нотам, в Республике Италия, кроме как профессиональным инвесторам (лат. *operatori qualificati*), как указано в Статье 31.2 CONSOB Положения № 11522 («Положение № 1522»), или при других обстоятельствах, не будет размещать, продавать или предлагать Ноты физическим лицам, проживающим в Республике Италия ни на первичном, ни на вторичном рынках.

Кроме того, любое предложение, продажа или передача Нот или распространение копий Проспекта Эмиссии или какого-либо другого документа, имеющего отношение к Нотам, в Республике Италия должны быть:

- (а) осуществлены инвестиционными фирмами, банками или финансовыми посредниками, имеющие разрешения осуществлять подобную деятельность в Республике Италия в соответствии с Законодательным постановлением №385 от 1 сентября 1993г. («Постановление №385»), Постановлением №58 от 24 февраля 1998 года, Положением №11522 и какими-либо другими существующими законами и положениями;
- (б) в соответствии со Статьей 129 Постановления №385 и внедряющимися инструкциями Банка Италии, согласно с которыми, выпуск, торговля или размещение ценных бумаг в Италии подлежит предварительному извещению Банка Италии, если только не применяется освобождение, в зависимости, *кроме прочего*, от суммы выпуска и специфики ценных бумаг; и
- (в) в соответствии с какими-либо другими существующими требованиями по извещению или ограничению, которые могут быть наложены положениями CONSOB или Банком Италии; или

(2) Итальянским резидентам, которые предоставили на рассмотрение добровольные предложения каким-либо Менеджером купить Ноты.

Общее

Эмитентом, Банком или Менеджерами не предпринимались или не будут предприниматься действия, которые разрешают публичное предложение Нот в какой-либо стране или юрисдикции, где требуется в этих целях подобное действие.

Соответственно, Ноты не могут быть предложены или проданы, напрямую или косвенно, а также ни Проспект Эмиссии, ни какой-либо циркуляр, проспект, форма заявления, реклама или прочий материал не могут быть распространены в или из или опубликованы в какой-либо стране или юрисдикции, за исключением тех случаев, когда будут соблюдены все существующие законы или положения.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Ноты были приняты на клиринг через системы Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург и DTC. Неограниченные Глобальные Ноты были приняты на клиринг через системы Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург под Общим Кодом № 016714909 и ISIN XS0167149094. Ограниченные Глобальные Ноты были приняты на клиринг через DTC. Номером CUSIP для Ограниченных Глобальных Нот является 48666F AC 4, а ISIN является US48666FAC41.
2. Выпуск Нот был одобрен собранием Совета Директоров Эмитента, проходившего 2003 года и был одобрен должным образом принятой резолюцией Банка, как единственного акционера Эмитента от 27 марта 2003 года. Гарантия была одобрена собранием Совета Директоров Банка, проходившего 2003 года.
3. Ни Эмитент, Гарант, ни одна из его дочерних компаний не вовлечены в какие-либо судебные разбирательства или арбитражные слушания, имеющие отношение к требованиям и суммам, которые являются значимыми в контексте эмиссии Нот, или Эмитенту и Гаранту на тот момент не известно о том, что такие судебные разбирательства или арбитражные слушания ожидаются или предполагаются.
4. Не было никаких неблагоприятных изменений или событий, возможно, имеющих неблагоприятные изменения в состоянии (финансовое или иное) или общего состояния дел Эмитента, Гаранта или каких-либо их соответствующих Дочерних компаний, начиная с 31 декабря 2002г., которые являются существенными в контексте эмиссии Нот.
5. Поскольку какая-либо часть Нот еще не размещена, копии следующих документов могут быть изучены в ходе обычного рабочего времени в указанном офисе каждого Платежного Агента:
 - (а) Агентское Соглашение
 - (б) Гарантия, и
 - (в) Доверительное соглашение.
6. Поскольку, какая-либо часть является не размещенной, копии следующих документов на английском языке могут быть получены, бесплатно, в течение обычного рабочего времени в указанном офисе каждого платежного агента:
 - (а) аудированная консолидированная финансовая отчетность Гаранта, подготовленная в соответствии с МСБУ за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000г.
 - (б) последние опубликованные аудированные консолидированные и неаудированные консолидированные финансовые отчеты Гаранта на конец года.
 - (в) неаудированная неконсолидированная финансовая отчетность Гаранта за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2002г. и 2001; и
 - (г) последняя опубликованная неконсолидированная финансовая отчетность Эмитента на конец года.Эмитент на текущий момент не составляет какие-либо промежуточные финансовые отчеты.
7. В связи с заявлением на Ноты, котируемые на фондовой бирже Люксембурга, копии Устава Гаранта и соответствующих документов Эмитента (на ряду с английским переводом к ним), а также юридическое заключение, относящиеся к выпуску Ноты, будут находиться до листинга в *Greffier en Chef du Tribunal d'Arrondissement de et a Luxembourg*, где они могут быть изучены, а также по запросу могут быть получены их копии.
8. Помимо ограничений, предусмотренных разделами настоящего документа «Сроки и Условия Нот» и «Форма Нот», а также «Ограничения по перемещению», других ограничений по перемещению Нот не существует. В соответствии с Правилами и Постановлениями Фондовой Биржи Люксембурга никакая сделка, осуществленная на бирже, не может быть отменена.
9. Доверительное соглашение предусматривает то, что любой сертификат или отчет аудиторов или какого-либо финансового института, предоставленный Траси в соответствии с или в целях Условий и/или Доверительного Соглашения, Траси может полностью положиться на достоверность фактов, изложенные в них, несмотря на то, что подобный сертификат или отчет и/или письмо обязательство или прочий документ, заключенный Траси в связи с этим) содержит денежное или прочее ограничение по обязательству аудиторов или финансового института, в зависимости от обстоятельств, в отношении его).

ДАННАЯ СТРАНИЦА НАМЕРЕННО ОСТАВЛЕНА ПУСТОЙ

Независимое Аудиторское Заключение

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках.

Консолидированные балансы

Консолидированные отчеты о движении капитала

Консолидированные отчеты о движении денежных средств

Комментарии к консолидированной финансовой отчетности

НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам и Совету Директоров ОАО «Казкоммерцбанк»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемых консолидированных балансов ОАО «Казкоммерцбанк» и его консолидированных дочерних компаний (далее по тексту «Банк») на 31 декабря 2002 и 2001 годов и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за каждый из трех годов, закончившихся 31 декабря 2002 года. Ответственность за подготовку указанной финансовой отчетности несет руководство Банка. Мы несем ответственность за формирование мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенных нами аудиторских проверок.

Мы провели наши аудиторские проверки в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы планируем и проводим аудиторскую проверку для получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм и пояснений к финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включает оценку используемых принципов бухгалтерского учета и существенных допущений, сделанных руководством, а также представление финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенные аудиторские проверки дают нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение ОАО «Казкоммерцбанк» и его консолидированных дочерних компаний на 31 декабря 2002 и 2001 годов, консолидированные результаты их деятельности и движение денежных средств за каждый из трех лет, закончившихся 31 декабря 2002 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Delloite & Touche

7 марта 2003 г.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002, 2001 И 2000 ГОДОВ
(в тысячах тенге, кроме данных о доходе на акцию)**

| | Коммен- тарии | 2002 | 2001 | 2000 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Процентные доходы, нетто | 3, 20, 32 | 22,607,596 | 17,536,093 | 12,361,676 |
| Процентные расходы | 3, 32 | 11,257,899 | 7,887,765 | 5,763,106 |
| Чистый процентный доход до формирования резервов на потери по ссудам | 3 | 11,349,697 | 9,648,328 | 6,598,570 |
| Резервы на возможные потери по ссудам | 4 | 5,448,245 | 4,237,906 | 1,334,043 |
| ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД | | 5,901,452 | 5,410,422 | 5,264,527 |
| Услуги и комиссионные сборы, полученные | | 5,791,790 | 3,850,309 | 2,790,076 |
| Услуги и комиссионные сборы, уплаченные | | (1,126,385) | (768,238) | (1,056,794) |
| Чистая прибыль от продажи ценных бумаг торгового портфеля | | 534,309 | 490,545 | 300,221 |
| Чистая нереализованная прибыль от переоценки ценных бумаг торгового портфеля | | 401,684 | 1,009,721 | 904,884 |
| Нереализованная прибыль/(убыток) от ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | 5 | 3,916,126 | (54,071) | (1,471,061) |
| Реализованный (убыток)/прибыль от ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи | | — | (1,415) | 6,921 |
| Доля в доходах ассоциированных компаний | | 33,869 | 389,083 | 358,202 |
| Чистый доход по операциям с иностранной валютой | | 640,405 | 730,264 | 481,896 |
| Чистый нереализованный доход от курсовой разницы | | 567,004 | 655,563 | 598,222 |
| Дивиденды полученные | | 446,719 | 38,327 | 135,192 |
| Прочие доходы | 6 | 433,141 | 282,910 | 816,049 |
| ЧИСТЫЙ НЕПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД | | 11,638,662 | 6,622,998 | 3,863,808 |
| ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД | | 17,540,114 | 12,033,420 | 9,128,335 |
| Операционные расходы | 7 | 7,955,983 | 5,940,102 | 5,276,482 |
| ПРИБЫЛЬ ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПО ПРОЧИМ ОПЕРАЦИЯМ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ | | 9,584,131 | 6,093,318 | 3,851,853 |
| Резервы/(восстановление резервов) на потери по прочим операциям | 8 | 1,327,071 | 525,862 | (18,463) |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ | | 8,257,060 | 5,567,456 | 3,870,316 |
| Налог/(возмещение налога) на прибыль | 9 | 276,067 | 278,555 | (153,874) |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА | | 7,980,993 | 5,288,901 | 4,024,190 |
| Доля меньшинства | | 2,230 | — | — |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ | | 7,978,763 | 5,288,901 | 4,024,190 |
| Доход на акцию | | | | |
| Базовый и разводненный (в тенге) | 10 | 25.94 | 18.37 | 14.14 |

Жусупова Н.А.

Председатель Правления

Комментарии на стр. 7-36 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение на стр. 1.

Чеусов П.А.

Главный бухгалтер

ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДОВ
(в тысячах тенге)**

| | Коммен- тарии | 2002 | 2001 |
|---|------------------|--------------------|--------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Касса и средства в Национальном Банке Республики Казахстан и Национальном Банке Кыргызской Республики | 11 | 19,394,771 | 11,478,415 |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто | 12 | 43,405,144 | 17,569,835 |
| Ценные бумаги торгового портфеля | 13 | 20,433,449 | 13,274,592 |
| Ссуды клиентам, нетто | 14, 32 | 170,087,460 | 137,661,500 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 15 | 5,967,823 | 168,644 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | 16 | 188,152 | 313,617 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 17 | 285,917 | 1,773,954 |
| Основные средства, нетто | 18 | 3,447,613 | 2,344,246 |
| Нематериальные активы, нетто | 19 | 608,577 | 528,057 |
| Прочие активы, нетто | 20 | 10,942,392 | 9,230,647 |
| ИТОГО АКТИВЫ | | <u>274,761,298</u> | <u>194,343,507</u> |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Средства и кредиты, полученные от банков | 21 | 54,528,255 | 42,900,272 |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО | 22 | – | 1,562,460 |
| Счета клиентов | 23, 32 | 138,412,288 | 108,975,301 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 24 | 29,614,150 | – |
| Прочие привлеченные средства | 25 | 4,546,959 | 5,221,585 |
| Прочие обязательства | 26 | 9,499,890 | 7,082,721 |
| Субординированный долг | 27 | 6,012,322 | 2,941,815 |
| Дивиденды к выплате | | 406 | 1,236,325 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | <u>242,614,270</u> | <u>169,920,479</u> |
| УСЛОВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 31 | – | – |
| Доля меньшинства | | 81,240 | – |
| АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Акционерный капитал | 28 | 3,499,688 | 3,497,691 |
| Резервы | | 28,566,100 | 20,925,337 |
| ИТОГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | <u>32,065,788</u> | <u>24,423,028</u> |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | <u>274,761,298</u> | <u>194,343,507</u> |

Комментарии на стр. 7-36 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение на стр. 1.

ОАО «КАЗКОММЕРЦБАНК»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002, 2001 и 2000 ГОДОВ
(в тысячах тенге)**

| | Акционерный капитал | Эмиссионная разница | Резерв переоценки основных средств | Нераспределенная прибыль | Итого |
|---|----------------------------|----------------------------|---|---------------------------------|--------------------------|
| Остаток на 31 декабря 1999 г. | 2,941,814 | 2,830,951 | 94,447 | 7,507,614 | 13,374,826 |
| Амортизация переоценки основных средств | – | – | (84,096) | 84,096 | – |
| Акционерный капитал, выкупленный | (9,908) | (37,021) | – | – | (46,929) |
| Чистая прибыль за год | – | – | – | 4,024,190 | 4,024,190 |
| Остаток на 31 декабря 2000 г. | <u>2,931,906</u> | <u>2,793,930</u> | <u>10,351</u> | <u>11,615,900</u> | <u>17,352,087</u> |
| Амортизация переоценки основных средств | – | – | (2,226) | 2,226 | – |
| Увеличение акционерного капитала, в т.ч.: | | | | | |
| - простые акции | 1 | – | – | – | 1 |
| - привилегированные акции | 555,901 | 2,632,594 | – | – | 3,188,495 |
| Продажа выкупленных собственных акций | 9,883 | 38,163 | – | – | 48,046 |
| Дивиденды к выплате | – | – | – | (1,454,502) | (1,454,502) |
| Чистая прибыль за год | – | – | – | 5,288,901 | 5,288,901 |
| Остаток на 31 декабря 2001 г. | <u>3,497,691</u> | <u>5,464,687</u> | <u>8,125</u> | <u>15,452,525</u> | <u>24,423,028</u> |
| Амортизация переоценки основных средств | – | – | (1,253) | 1,253 | – |
| Увеличение акционерного капитала, в т.ч.: | | | | | |
| - привилегированные акции | 1,731 | 8,273 | – | – | 10,004 |
| Продажа выкупленных собственных акций | 266 | 353 | – | – | 619 |
| Дивиденды к выплате - привилегированные акции | – | – | – | (346,626) | (346,626) |
| Чистая прибыль за год | – | – | – | 7,978,763 | 7,978,763 |
| Остаток на 31 декабря 2002 г. | <u>3,499,688</u> | <u>5,473,313</u> | <u>6,872</u> | <u>23,085,915</u> | <u>32,065,788</u> |

Комментарии на стр. 7-36 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение на стр. 1.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002, 2001 И 2000 ГОДОВ
(в тысячах тенге)**

| | Коммен- тарии | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|------------------|--------------|--------------|--------------|
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 8,257,060 | 5,567,456 | 3,870,316 |
| Поправки на: | | | | |
| Резервы на возможные потери по ссудам | 4 | 5,448,245 | 4,237,906 | 1,334,043 |
| Резервы/(восстановление резервов) на потери по прочим операциям | 8 | 1,327,071 | 525,862 | (18,463) |
| Нереализованный (доход)/убыток и амортизацию дисконта по ценным бумагам торгового портфеля и ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | | (4,317,810) | (955,650) | 306,441 |
| Амортизацию основных средств и нематериальных активов | | 625,058 | 516,347 | 453,848 |
| Уменьшение/(увеличение) наращенных процентов | | 1,465,157 | (2,958,124) | (488,444) |
| Чистое изменение в начисленных дивидендах | | – | – | (69,296) |
| Доля в доходах ассоциированных компаний | | (33,869) | (389,083) | (358,202) |
| Операционная прибыль до изменений в операционных активах/обязательствах | | 12,770,912 | 6,544,714 | 5,030,243 |
| Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/уменьшение в операционных активах | | | | |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам | | 5,409,000 | (9,164,838) | (2,391,866) |
| Ценные бумаги торгового портфеля и по операциям обратного РЕПО | | (6,764,553) | 13,863,820 | (12,329,968) |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи и инвестиции в ассоциированные компании | | (744,686) | 996,556 | – |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | | 125,465 | (93,536) | – |
| Ссуды, предоставленные клиентам | | (37,998,265) | (74,617,909) | (20,019,255) |
| Полученные дивиденды | | 380,121 | 541,498 | – |
| Прочие активы | | (1,009,163) | (795,996) | 913,745 |
| Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств | | | | |
| Ссуды и авансы, полученные от банков и по операциям РЕПО | | 10,065,523 | 21,099,758 | 664,287 |
| Счета клиентов | | 29,436,987 | 54,836,729 | 32,062,040 |
| Прочие привлеченные средства | | (674,626) | 819,954 | (1,041,393) |
| Прочие обязательства | | (273,053) | (2,021,256) | 4,067,346 |
| Поступление денежных средств от операционной деятельности до налогообложения | | 10,723,662 | 12,009,494 | 6,955,179 |
| Налог на прибыль уплаченный | | (722,962) | (20,702) | (21,014) |
| Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности | | 10,000,700 | 11,988,792 | 6,934,165 |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | |
| Приобретение основных средств, нетто | | (1,593,615) | (743,816) | (644,171) |
| Приобретение нематериальных активов, нетто | | (197,244) | (146,177) | (291,866) |
| Приобретение инвестиций в ассоциированные компании | | (55,800) | (74,560) | – |
| Приобретение инвестиций в дочерние компании | | (249,840) | – | (174,813) |
| Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности | | (2,096,499) | (964,553) | (1,110,850) |

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002, 2001 И 2000 ГОДОВ
(в тысячах тенге)**

| | Коммен- тарии | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | |
| Выпуск простых акций | | – | 1 | – |
| Выпуск привилегированных акций | | 1,731 | 555,901 | – |
| Выпуск/(погашение) долговых ценных бумаг | 24 | 29,614,150 | (14,899,527) | 78,862 |
| Субординированный долг | 27 | 1,773,864 | – | 2,820,385 |
| Продажа/(приобретение) выкупленных акций | | 266 | 9,883 | (9,908) |
| Увеличение в доле меньшинства | | 81,240 | – | – |
| Выплаченные дивиденды | | (347,473) | – | – |
| Поступление/(расход) от эмиссионной разницы | | 8,626 | 2,670,757 | (37,021) |
| Чистое поступление/(расход) денежных средств от финансовой деятельности | | <u>31,132,404</u> | <u>(11,662,985)</u> | <u>2,852,318</u> |
| ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ /(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ И ПРИРАВНЕННЫХ К НИМ СРЕДСТВ | | 39,036,605 | (638,746) | 8,675,633 |
| ДЕНЕЖНЫЕ И ПРИРАВНЕННЫЕ К НИМ СРЕДСТВА НА НАЧАЛО ГОДА | 11 | <u>16,190,307</u> | <u>16,829,053</u> | <u>8,153,420</u> |
| ДЕНЕЖНЫЕ И ПРИРАВНЕННЫЕ К НИМ СРЕДСТВА НА КОНЕЦ ГОДА | 11 | <u><u>55,226,912</u></u> | <u><u>16,190,307</u></u> | <u><u>16,829,053</u></u> |

Чистые проценты уплаченные и полученные в денежном выражении в течение года, закончившегося 31 декабря 2002 года, составляют 9,822,159 тыс. тенге и 21,985,172 тыс. тенге, соответственно.

Чистые проценты уплаченные и полученные в денежном выражении в течение года, закончившегося 31 декабря 2001 года, составляют 6,597,635 тыс. тенге и 12,953,470 тыс. тенге, соответственно.

Чистые проценты уплаченные и полученные в денежном выражении в течение года, закончившегося 31 декабря 2000 года, составляют 5,508,425 тыс. тенге и 12,097,636 тыс. тенге, соответственно.

Комментарии на стр. 7-36 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение на стр. 1.

1 ОРГАНИЗАЦИЯ

Организация - ОАО «Казкоммерцбанк» (далее «Банк») был основан 12 июля 1990 г. и зарегистрирован в соответствии с законодательством Казахской Советской Социалистической Республики как открытое акционерное общество под названием «Медеу-Банк» с целью осуществления различных видов деятельности в области банковских услуг. После того, как Казахстан стал независимым государством, «Медеу-Банк» был перерегистрирован в ОАО «Казкоммерцбанк» и получил лицензию Национального банка Республики Казахстан на осуществление банковской деятельности 21 октября 1991 г. В 1994 г. ОАО «Казкоммерцбанк» объединился с «Астана-Холдинг Банком», и новый банк продолжил деятельность под названием ОАО «Казкоммерцбанк». «Астана-Холдинг Банк» был образован в мае 1993 г. как акционерный банк. На 31 декабря 2002, 2001 и 2000 гг. персонал Банка составлял 2,850 человек, 2,392 человека и 2,001 человек, соответственно.

Юридический адрес Банка: г. Алматы, пр. Гагарина дом 135 «ж». Банк зарегистрирован в Министерстве юстиции под номером 4466-1910-АО.

Финансовая отчетность утверждена для публикации 25 февраля 2003 г. Советом Директоров ОАО «Казкоммерцбанк».

В число дочерних компаний Банка входят:

| Наименование | Место нахождения | Доля, % | Вид деятельности | Дата приобретения |
|---------------------------------|------------------------|---------|---|--------------------|
| ОАО «Казкоммерц Секьюритиз» | Республика Казахстан | 100% | Операции на рынке ценных бумаг | 30 октября 1997 г. |
| ОАО СК «Казкоммерцполис» | Республика Казахстан | 100% | Страхование | 14 ноября 2000 г. |
| «Казкоммерц Интернешнл Б.В.» | Королевство Нидерланды | 100% | Привлечение капитала на международных денежных рынках | 31 декабря 1997 г. |
| «Казкоммерц Капитал –2 Б.В.» | Королевство Нидерланды | 100% | Привлечение капитала на международных денежных рынках | 5 апреля 2000 г. |
| «Казкоммерц Финанс –2 Б.В.» | Королевство Нидерланды | 100% | Привлечение капитала на международных денежных рынках | 21 февраля 2001 г. |
| ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан» | Кыргызская Республика | 73.84% | Коммерческий банк | 30 июня 2002 г. |

В июне 2002 г. Банк приобрел 72,35% уставного капитала АК «Кыргызавтобанк», коммерческого банка, работающего в Кыргызской Республике. В декабре 2002 г. доля Банка в уставном капитале дочернего банка увеличилась до 73,84%. 5 декабря 2002 г. АК «Кыргызавтобанк» был перерегистрирован в ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан». ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан» был включен в консолидированную отчетность Банка с 30 июня 2002 г. Банк произвел оплату в размере 249,840 тыс. тенге за акции АК «Кыргызавтобанк» (см. Комментарий 36).

В декабре 2002 г. объявленный уставный капитал ОАО СК «Казкоммерцполис» увеличился со 100 млн. тенге до 153.8 млн. тенге. В феврале 2003 г. 53,846 объявленные, но не выпущенные простые акции на сумму 212,590 тыс. тенге были оплачены третьей стороной, что привело к снижению доли Банка в уставном капитале ОАО СК «Казкоммерцполис» до 65%.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Основные принципы бухгалтерского учета – Консолидированная финансовая отчетность подготовлена по методу начислений на основе принципа «исторической стоимости». Переоценка отдельных объектов основных средств в 1997 г. была произведена в соответствии с инструкциями Национального Банка Республики Казахстана (далее по тексту «НБРК») для отражения справедливой стоимости (fair value).

Бухгалтерский учет ведется Банком и его дочерними компаниями в соответствии с применимым законодательством. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе бухгалтерских записей Банка и соответствующим образом скорректирована с целью соответствия Международным стандартам финансовой отчетности (далее по тексту «МСФО»).

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Банка выработки оценок и предположений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Банка, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, наиболее подверженные изменениям, относятся к формированию резервов на потери по ссудам и инвестициям и определению справедливой стоимости финансовых инструментов.

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность Банка включает отчетность дочерних предприятий, контрольный пакет акций которых принадлежит Банку. Все операции между предприятиями Банка и соответствующие остатки в расчетах были исключены из консолидированной отчетности. Данные дочерние компании учитываются по методу долевого участия в неконсолидированной отчетности Банка.

Инвестиции в ассоциированные компании – Инвестиции в компании, в которых Банк владеет более, чем 20% акционерного капитала и, по мнению руководства имеет возможность оказывать существенное влияние на их операционную и финансовую деятельность, учитываются с использованием метода долевого участия за исключением компаний, которые Банк приобрел и удерживает для последующей перепродажи в ближайшем будущем, или в случае, когда компании действуют в условиях строгих долгосрочных ограничений, которые значительно снижают их возможности по переводу средств Банку.

Инвестиции в прочие дочерние и ассоциированные компании - Инвестиции в компании, в которых Банк владеет более, чем 20% акционерного капитала, но не имеет возможности или намерения контролировать или оказывать существенное влияние на их финансовую и оперативную политику, или неконсолидация таких компаний не приводит к существенному влиянию на финансовую отчетность Банка в целом, или Банк намерен перепродать такие инвестиции в ближайшем будущем, а также инвестиции в компании, в которых Банк владеет менее, чем 20% акционерного капитала, отражаются по справедливой или приближенной к ней стоимости, либо по стоимости приобретения, если справедливую стоимость инвестиций невозможно определить. Руководство периодически производит оценку балансовой стоимости таких инвестиций и, в случае необходимости, создает оценочные резервы.

Дата расчета - Банк отражает обычные приобретения и реализацию финансовых активов на дату расчета. Датой расчета считается дата поставки актива.

Денежные и приравненные к ним средства – Денежные и приравненные к ним средства включают наличные денежные средства в кассе, свободные от ограничений остатки на корреспондентских счетах в Национальных Банках и остатки на корреспондентских счетах в банках стран-участников Организации экономического сотрудничества и развития (далее по тексту «ОЭСР»).

Ценные бумаги торгового портфеля - Ценные бумаги торгового портфеля представлены долговыми ценными бумагами и акциями, которые были приобретены с целью получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене или марже дилера. Ценные бумаги торгового портфеля отражаются в финансовой отчетности по стоимости приобретения и впоследствии отражаются по справедливой стоимости.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения - Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены долговыми ценными бумагами с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, по которым Банк имеет твердое намерение и возможность удерживать до погашения. Такие ценные бумаги отражаются по стоимости приобретения с учетом амортизации дисконта за вычетом возможного резерва под обесценение. Амортизированный дисконт относится на процентные доходы по методу эффективной процентной ставки в течение срока погашения.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи - Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены долговыми ценными бумагами и акциями, которые Банк намерен удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги отражаются в финансовой отчетности по стоимости приобретения, которая приблизительно соответствует справедливой стоимости уплаченного возмещения. Впоследствии эти ценные бумаги переоцениваются по справедливой стоимости. При этом результаты данной переоценки включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость находящихся в портфеле Банка ценных бумаг торгового портфеля и ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, определяется на основе рыночных котировок по цене спроса, или, в случае их отсутствия, на основе оценок экспертов.

Предоставленные ссуды - Ссуды, предоставленные Банком, учитываются по фактической стоимости за вычетом резерва на возможные потери по ссудам. Ссуды, предоставленные Банком по ставке ниже рыночной, дисконтируются до справедливой стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Резервы на возможные потери по ссудам - Расчет резерва на возможные потери по ссудам производится на основании анализа ссудного портфеля и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия возможных потерь, присущих ссудному портфелю. Резервы по конкретным ссудам рассчитываются на основе детализированной оценки активов, подверженных рискам. Кроме того, создаются резервы для покрытия потенциальных убытков, которые не были конкретно установлены, но о наличии которых в ссудном портфеле свидетельствует предыдущий опыт.

Изменение резервов на возможные потери по ссудной задолженности относится на счет прибыли и убытков. Отраженные в балансе ссуды, предоставленные банкам и клиентам, уменьшены на величину созданных резервов. Величина резерва, рассчитанная руководством, основывается на данных Банка по убыткам, понесенным в предыдущие годы, анализе рисков по конкретным видам активов и рисков, присущих кредитному портфелю в целом, неблагоприятных ситуаций, которые могут повлиять на способность заемщика погасить задолженность, оценочной стоимости имеющегося обеспечения и текущих экономических условий.

Следует принимать во внимание, что оценка возможных потерь по ссудам включает субъективный фактор. В то время как не исключено, что в определенные периоды Банк может нести значительные убытки по сравнению с резервами на возможные потери по ссудам, руководство Банка считает, что резерв на потери по ссудам достаточен для покрытия убытков, присущих кредитному портфелю.

Списание ссуд - В случае невозможности взыскания ссуд, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва на возможные потери по ссудам. Ссуды списываются после того, как руководство Банка использует все возможные пути для взыскания ссуд и реализует обеспечение.

Прекращение начисления процентов по ссудам - Начисление процентов по ссудам прекращается в том случае, когда проценты или основная задолженность не выплачивается в течение 30 дней, за исключением случаев, когда ссуда полностью обеспечена денежными средствами или обращающимися на рынке ценными бумагами, и ведется процесс взыскания ссуды. По необслуживаемым (блокированным) ссудам начисление процентов Банком не производится.

Операции РЕПО - В процессе своей деятельности Банк заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Соглашение РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Активы, проданные Банком по соглашениям РЕПО, по-прежнему отражаются в финансовой отчетности, а полученное вознаграждение отражается в составе пассивов в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом. Соглашение обратного РЕПО – это соглашение о приобретении активов и последующей обратной продаже этих активов в будущем с получением наращенного процента. Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, полученные по депозиту, обеспеченному ценными бумагами или другими активами.

Амортизация - Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется на основе линейного метода в течение следующего срока полезной службы:

| | |
|-----------------------|----------|
| Здания | 40 лет |
| Мебель и оборудование | 3-10 лет |
| Нематериальные активы | 6-7 лет |

Иностранные валюты - Активы и пассивы в иностранных валютах пересчитываются по соответствующему курсу валют на дату составления отчетности. Доходы и расходы от переоценки валютных активов и пассивов включаются в чистый неререализованный доход от курсовой разницы. Валюта, в которой представлена данная финансовая отчетность, - казахстанский тенге, обозначенный как «тенге». Ниже приведены курсы иностранных валют, использованные Банком при подготовке финансовой отчетности:

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Тенге / Доллар США | 155.85 | 150.20 | 144.50 |
| Тенге / Евро | 162.46 | 134.77 | 136.21 |

Отчеты о движении денежных средств не отражают эффекта пересчета валютных статей активов и пассивов, влияние которого включено в чистый неререализованный доход от курсовой разницы.

Зачет финансовых активов и обязательств - Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Банк имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Налог на прибыль – Налоги на прибыль рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством стран, в которых Банк и его дочерние компании осуществляют деятельность. Банк определяет расходы по уплате налога на прибыль по методу обязательств. В соответствии с данным методом, ожидаемый налоговый эффект текущих временных разниц между бухгалтерской прибылью, согласно МСФО, и налогооблагаемой прибылью, в соответствии с законодательством Казахстана, отражается как обязательства по предстоящей уплате налогов, либо как активы по налогам будущих периодов, которые будут возмещены впоследствии.

Фидуциарная деятельность - Банк предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Банка. Банк несет риск, связанный с оперативной деятельностью данных активов, но не несет кредитный или рыночный риски, относящиеся к данным активам.

Реклассификация - Классификация ряда сумм в финансовой отчетности прошлых лет была изменена в целях приведения ее в соответствие с классификацией, принятой в отчетности текущего года.

3. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Процентные доходы, нетто | | | |
| Проценты по ссудам клиентам, нетто | 21,150,153 | 15,508,898 | 10,033,051 |
| Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам, нетто | 346,746 | 711,126 | 534,388 |
| Проценты по долговым ценным бумагам | 1,110,697 | 1,316,069 | 1,794,237 |
| Итого процентные доходы, нетто | <u>22,607,596</u> | <u>17,536,093</u> | <u>12,361,676</u> |
| Процентные расходы | | | |
| Проценты по счетам клиентов | 6,880,159 | 4,521,120 | 1,602,788 |
| Проценты по средствам и кредитам, полученным от банков | 1,939,714 | 2,266,854 | 1,801,352 |
| Проценты по долговым ценным бумагам | 2,083,414 | 762,717 | 2,019,941 |
| Прочие процентные расходы | 354,612 | 337,074 | 339,025 |
| Итого процентные расходы | <u>11,257,899</u> | <u>7,887,765</u> | <u>5,763,106</u> |
| Чистый процентный доход до формирования резервов на возможные потери по ссудам | <u>11,349,697</u> | <u>9,648,328</u> | <u>6,598,570</u> |

4. РЕЗЕРВЫ НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ ПО ССУДАМ

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Резервы по ссудам клиентам | 6,787,170 | 5,424,494 | 7,150,934 |
| Резервы по ссудам и средствам, предоставленным банкам | (124,060) | 201,294 | 55,764 |
| Восстановление резервов по ранее списанным ссудам клиентам | (1,214,865) | (1,387,882) | (5,872,655) |
| Резервы на возможные потери по ссудам | <u>5,448,245</u> | <u>4,237,906</u> | <u>1,334,043</u> |

5. НЕРЕАЛИЗОВАННЫЙ ДОХОД ИЛИ УБЫТОК ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ИМЕЮЩИМСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Нереализованный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи на общую сумму 3,916,126 тыс. тенге включает доход от изменения справедливой стоимости инвестиций Банка в ЗАО «АБН АМРО Банк Казахстан» на сумму 1,560,086 тыс. тенге и переоценку инвестиций Банка в ЗАО «Эйр Казахстан» на сумму 2,390,700 тыс. тенге.

Стоимость инвестиций Банка в ЗАО «АБН АМРО Банк Казахстан» была определена с использованием общепринятой методологии по оценке собственного капитала: был использован фактор роста в 7% годовых и дисконт в размере 13.7%. Применение данного метода оценки приводит к стоимости, которая равна двойному отношению рыночной цены к балансовой стоимости.

В 2001 году инвестиции ЗАО «АБН АМРО Банк Казахстан» были учтены по стоимости приобретения и доле в доходах, полученных после приобретения инвестиций. Данная инвестиция была классифицирована как инвестиция в ассоциированную компанию. Оценка была изменена в результате того, что по мнению Банка данная инвестиция в 2002 году больше не соответствует определению инвестиции в ассоциированные компании (см. Комментарии 15 и 17).

Стоимость инвестиций Банка в ЗАО «Эйр Казахстан» определена в соответствии с договором, заключенным между Банком и Правительством Республики Казахстан. По окончании отчетного периода акции ЗАО «Эйр Казахстан» были реализованы Банком в соответствии с договором. В 2001 г. стоимость инвестиций в ЗАО «Эйр Казахстан» была отражена Банком по нулевой стоимости, основываясь на оценке активов и финансового состояния ЗАО «Эйр Казахстан». Разница между стоимостью акций на 31 декабря 2001 г. и на 31 декабря 2002 г. отражена как доход в текущем году.

6. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Страховые премии Казкоммерцполис | 335,214 | 205,851 | – |
| Возмещение по искам и претензиям | 649 | 433 | 781,544 |
| Прочие | 97,278 | 76,626 | 34,505 |
| Прочие доходы | 433,141 | 282,910 | 816,049 |

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Расходы по оплате труда | 4,178,014 | 2,914,122 | 2,498,533 |
| Амортизация | 625,058 | 516,347 | 453,848 |
| Взносы в Казахстанский Фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц | 352,755 | 141,154 | 38,353 |
| Расходы на рекламу | 311,911 | 289,198 | 218,573 |
| Командировочные расходы | 252,806 | 203,718 | 187,106 |
| Содержание зданий и прочих основных средств | 242,499 | 123,837 | 104,757 |
| Налог на добавленную стоимость | 233,676 | 256,004 | 233,924 |
| Услуги связи | 220,203 | 223,479 | 203,806 |
| Аренда | 159,584 | 121,792 | 94,552 |
| Спонсорская и благотворительная помощь | 157,740 | 182,931 | 285,651 |
| Прочие налоги, кроме налога на прибыль | 139,282 | 164,744 | 30,821 |
| Содержание автотранспорта | 109,885 | 86,373 | 61,814 |
| Содержание охраны | 102,290 | 113,149 | 109,094 |
| Таможенная пошлина за ввоз иностранной валюты | 89,420 | 195,443 | 331,102 |
| Списание материалов | 79,461 | 3,279 | 21,542 |
| Обучение | 68,093 | 20,375 | 19,398 |
| Инкассация | 65,921 | 69,536 | 80,943 |
| Канцелярские товары | 52,411 | 32,639 | 24,008 |
| Представительские расходы | 35,054 | 21,567 | 28,677 |
| Почтовые и курьерские расходы | 30,157 | 21,333 | 14,859 |
| Прочие расходы | 449,763 | 239,082 | 235,121 |
| Операционные расходы | 7,955,983 | 5,940,102 | 5,276,482 |

8. РЕЗЕРВЫ/(ВОССТАНОВЛЕНИЕ РЕЗЕРВОВ) ПО ПРОЧИМ ОПЕРАЦИЯМ

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| Резервы по аккредитивам и гарантиям | 1,123,431 | 379,620 | 124,489 |
| Резервы/(восстановление резервов) по сомнительным дебиторам | 56,140 | 15,797 | (142,952) |
| Восстановление резервов по ранее списанным активам | (3,300) | (410) | – |
| Резерв незаработанной премии и технический резерв по страхованию | 150,800 | 130,855 | – |
| Резервы/(восстановление резервов) по прочим операциям | <u>1,327,071</u> | <u>525,862</u> | <u>(18,463)</u> |

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 г.г. составляет:

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Текущий налог | 477,990 | 23,646 | 53,339 |
| Возврат налога предыдущих лет | – | (153,085) | – |
| Отсроченный налог (к возврату) | (201,923) | 407,994 | (207,213) |
| | <u>276,067</u> | <u>278,555</u> | <u>153,874</u> |

Временные разницы по отсроченному налогу на прибыль на 31 декабря 2002 и 2001 г.г. составляют:

| | 2002 | 2001 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Активы по отсроченному налогу на прибыль по: | | |
| Резервам на потери по начисленным процентам | 1,694,726 | 605,982 |
| Резервам на потери по гарантиям и аккредитивам | 252,581 | – |
| Резервам на потери по дебиторам | 219,278 | 2,541 |
| Амортизация дисконта по займам | 58,990 | – |
| | <u>2,225,575</u> | <u>608,523</u> |
| Обязательства по отсроченному налогу на прибыль по: | | |
| Резервам на потери по ссудам клиентам | 2,064,726 | 1,490,490 |
| Переоценке инвестиций | 1,100,795 | 210,628 |
| Амортизации | 243,562 | 73,562 |
| Переоценке ссуд, зафиксированных в валютном эквиваленте и переоценке иностранной валюты | 30,900 | 177,046 |
| Прочим начислениям | – | 73,128 |
| | <u>3,439,983</u> | <u>2,024,854</u> |
| Отсроченный налог на прибыль текущего года | <u>1,214,408</u> | <u>1,416,331</u> |

Соотношение налога на прибыль при использовании законодательно установленной ставки в 30% с фактически начисленным налогом на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 г.г., представлено ниже:

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Прибыль до налогообложения | <u>8,257,060</u> | <u>5,567,456</u> | <u>3,870,316</u> |
| Налог по ставке 30% | 2,477,118 | 1,670,237 | 1,161,095 |
| Налоговый эффект на освобожденный от налога доход | <u>(2,201,051)</u> | <u>(1,391,682)</u> | <u>(1,314,969)</u> |
| Налог/(возмещение налога) на прибыль | <u>276,067</u> | <u>278,555</u> | <u>(153,874)</u> |
| Эффективная налоговая ставка | <u>3.34%</u> | <u>5.0%</u> | <u>(3.9%)</u> |

Освобожденный от налога доход, который вызвал снижение эффективной ставки по сравнению с законодательно установленной ставкой, образуется в результате дохода от изменения чистого нереализованного дохода от курсовой разницы, дохода от продажи и переоценки отдельных видов ценных бумаг и некоторых других видов дохода.

10. ДОХОД НА АКЦИЮ

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Доходы: | | | |
| Чистая прибыль за год | 7,978,763 | 5,288,901 | 4,024,190 |
| Минус: | | | |
| Дивиденды по привилегированным акциям | (346,626) | – | – |
| Доходы за минусом дивидендов по привилегированным акциям | <u>7,632,137</u> | <u>5,288,901</u> | <u>4,024,190</u> |
| Средневзвешенное количество простых акций для расчета базового и разводненного дохода на акцию (шт.) | <u>294,182,278</u> | <u>287,982,090</u> | <u>284,677,841</u> |
| Доход на акцию – базовый и разводненный (в тенге) | <u>25.94</u> | <u>18.37</u> | <u>14.14</u> |

11. КАССА И СРЕДСТВА В НБРК И НАЦИОНАЛЬНОМ БАНКЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

Остатки в НБРК и Национальном Банке Кыргызской Республики (далее по тексту – «НБКР») на 31 декабря 2002 г., 2001 г. и 2000 г. включают остатки на корреспондентских счетах в НБРК и НБКР в виде минимальных резервных требований в сумме 4,172,372 тыс. тенге, 4,342,440 тыс. тенге и 3,467,516 тыс. тенге, соответственно. Банк обязан поддерживать определенные денежные резервы в НБРК и НБКР, которые рассчитываются в процентном отношении к определенным обязательствам Банка. Банк имеет право использовать данные резервы, если Банк соответствует требованиям НБРК и НБКР.

Денежные и приравненные к ним средства, представленные в отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие элементы:

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Касса и средства в НБРК и НБКР | 19,394,771 | 11,478,415 | 5,011,922 |
| Средства в банках стран-членов ОЭСР (включены в Комментарий 12) | 35,832,141 | 4,711,892 | 11,817,131 |
| Денежные и приравненные к ним средства | <u>55,226,912</u> | <u>16,190,307</u> | <u>16,829,053</u> |

12. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ, НЕТТО

| | 2002 | 2001 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ссуды банкам | 32,554,375 | 7,394,177 |
| Корреспондентские счета в других банках | 11,020,905 | 10,469,854 |
| | 43,575,280 | 17,864,031 |
| За вычетом резервов на возможные потери по ссудам | (170,136) | (294,196) |
| | <u>43,405,144</u> | <u>17,569,835</u> |
| Анализ резервов на возможные потери по ссудам | 2002 | 2001 |
| Резервы на начало года | 294,196 | 92,902 |
| (Возмещение)/начисление за год | (124,060) | 201,294 |
| Резервы на возможные потери по ссудам | <u>170,136</u> | <u>294,196</u> |

13. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ТОРГОВОГО ПОРТФЕЛЯ

| | Процентная ставка (%) | 2002 | Процентная ставка (%) | 2001 |
|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Долговые ценные бумаги: | | | | |
| Краткосрочные ноты НБРК | 5.35-5.89% | 5,602,484 | — | — |
| Евробонды Министерства финансов Республики Казахстан | 5.36-9.26% | 5,286,027 | 8.38-13.63% | 2,066,943 |
| Государственные казначейские обязательства | 6.17-14.4% | 2,362,216 | 7.1-16.3% | 814,107 |
| Евробонды Казтрансойл | 7.76-13.36% | 2,144,527 | 8.5% | 579,522 |
| Евробонды ТуранАлем Финанс Б.В. | 8.52-11.30% | 1,953,191 | 8.5%-11.5% | 2,971,519 |
| Облигации Каражанбасмунай | 11-11.42% | 953,851 | 11.0% | 916,747 |
| Евробонды Министерства финансов Российской Федерации | 12.75% | 571,093 | 2.5-12.75% | 5,190,912 |
| Облигации Казтрансойл | 9.72-10.12% | 561,428 | 9.0% | 592,369 |
| Евробонды Hurricane Hydrocarbons Ltd. | 12.0% | 149,429 | — | — |
| Облигации Восточно-Казахстанской областной администрации | 7.83-8.96% | 114,947 | 6.3% | 105,909 |
| Облигации Казахтелеком | 7.11-10.25% | 53,553 | — | — |
| Облигации Алматы Кус | 12.0-12.22% | 14,611 | 10.0% | 13,994 |
| Облигации ШНОС | 11.22% | 7,715 | — | — |
| Облигации Атырауского местного исполнительного комитета | 6.39-8.6% | 6,331 | 8.0%-8.6% | 6,008 |
| Облигации Казахойл | - | - | 9.0% | 16,562 |
| Итого долговые ценные бумаги | | <u>19,781,403</u> | | <u>13,274,592</u> |
| Акции: | Доля, % | | Доля, % | |
| Казахмыс | 0.006% | 348,008 | — | — |

| | | | | |
|---|-------|-------------------|---|-------------------|
| ГДР Казахтелеком | 1.62% | 247,904 | – | – |
| Усть-Каменогорский титано-магниевый завод | 0.96% | 56,134 | – | – |
| Итого акции | | 652,046 | | – |
| Ценные бумаги торгового портфеля | | 20,433,449 | | 13,274,592 |

14. ССУДЫ КЛИЕНТАМ, НЕТТО

| | 2002 | 2001 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ссуды, обеспеченные смешанными и прочими видами залога | 64,880,049 | 54,925,213 |
| Ссуды, обеспеченные недвижимостью | 43,094,674 | 28,166,830 |
| Ссуды, обеспеченные прочими гарантиями | 17,467,663 | 9,889,547 |
| Ссуды, обеспеченные товарными запасами | 15,146,295 | 11,082,062 |
| Ссуды, обеспеченные денежными средствами или гарантиями Правительства | 11,518,467 | 7,545,635 |
| Ссуды, обеспеченные оборудованием | 11,407,946 | 6,682,223 |
| Ссуды, обеспеченные акциями компаний | 9,589,736 | 13,357,898 |
| Ссуды, обеспеченные гарантиями финансовых институтов | 50,028 | 2,075,333 |
| Необеспеченные ссуды | 8,175,058 | 13,441,459 |
| | <u>181,329,916</u> | <u>147,166,200</u> |
| За вычетом резервов на потери по ссудам | (11,242,456) | (9,504,700) |
| Ссуды клиентам, нетто | 170,087,460 | 137,661,500 |

Анализ резервов на потери по ссудам:

| | 2002 | 2001 |
|--|-------------------|------------------|
| Резервы на начало года | 9,533,747 | 6,566,011 |
| Отчисление за год | 6,787,170 | 5,424,494 |
| Списано ссуд | (5,078,461) | (2,485,805) |
| Резервы на возможные потери по ссудам | 11,242,456 | 9,504,700 |

Резервы на начало 2002 года включают резервы ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан» в сумме 29,047 тыс. тенге.

Анализ ссуд по секторам

| | 2002 | 2001 |
|---|--------------------|--------------------|
| Нефтегазовая отрасль | 32,790,589 | 14,555,728 |
| Торговля | 31,747,962 | 22,397,584 |
| Сельское хозяйство | 27,744,107 | 24,153,219 |
| Пищевая промышленность | 14,905,962 | 16,420,604 |
| Строительство | 12,801,629 | 9,339,767 |
| Физические лица | 11,993,728 | 6,474,365 |
| Энергетика | 10,185,699 | 11,107,440 |
| Транспорт и коммуникации | 7,263,521 | 12,798,018 |
| Добывающая промышленность и металлургия | 6,040,802 | 10,020,319 |
| Недвижимость | 6,001,187 | 3,367,485 |
| Гостиничный бизнес | 4,134,323 | 3,449,035 |
| Финансовый сектор | 2,664,612 | 5,860,532 |
| Машиностроение | 2,328,420 | 1,074,959 |
| Культура и искусство | 1,810,145 | 2,216,342 |
| Прочие | 8,917,230 | 3,930,803 |
| | <u>181,329,916</u> | <u>147,166,200</u> |
| За вычетом резервов на возможные потери по ссудам | (11,242,456) | (9,504,700) |
| Ссуды клиентам, нетто | 170,087,460 | 137,661,500 |

В ссуды клиентам включены ссуды, проценты по которым не начисляются, в сумме 2,312,351 тыс. тенге и 1,213,472 тыс. тенге на 31 декабря 2002 г. и 31 декабря 2001 г., соответственно. Общая сумма процентов по данным ссудам, не отнесенная на доходы, составляет 107,540 тыс. тенге и 51,264 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г., 2001 г. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г. Банком было выдано одиннадцать ссуд на общую сумму 47,311,194 тыс. тенге и 41,168,401 тыс. тенге, соответственно, каждая из которых превышала 10% суммы капитала Банка (см. Комментарий 33).

15. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

| | Процентная ставка (%) | 2002 | Процентная ставка (%) | 2001 |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| Долговые ценные бумаги: | | | | |
| Краткосрочные ноты НБРК | 5.66-5.84% | 276,675 | – | – |
| Евробонды Министерства финансов Республики Казахстан | 8.91-9.74% | 68,062 | – | – |
| Облигации горадминистрации г. Астана | – | – | 8.5% | 60,080 |
| Облигации ШНОС | – | – | 10.0% | 7,381 |
| Итого долговые ценные бумаги | | 344,737 | | 67,461 |
| | Доля, % | | Доля, % | |
| Акции: | | | | |
| АБН АМРО Банк Казахстан | 29.0% | 3,120,172 | – | – |
| Эйр Казахстан | 50.0% | 2,390,700 | – | – |
| Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат | 1.44% | 84,067 | 2.5% | 80,958 |
| Казахтелеком в том числе: | | | | |
| - простые | 0.04% | 12,779 | 0.04% | 8,232 |
| - привилегированные | 0.008% | 2,657 | 0.0005% | 120 |
| Актюбинский завод хромовых соединений | 3.07% | 4,613 | 3.07% | 4,613 |
| | 0.008% - | | 0.008% - | |
| Прочие | 16.67% | 8,098 | 16.67% | 7,260 |
| Итого акции | | 5,623,086 | | 101,183 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | | 5,967,823 | | 168,644 |

В сентябре 2002 года Банк заключил соглашение с Правительством Республики Казахстан о продаже акций ЗАО «Эйр Казахстан», принадлежащих Банку. В 2003 году акции ЗАО «Эйр Казахстан» были проданы Банком по стоимости, указанной в соглашении. Ранее инвестиция Банка в ЗАО «Эйр Казахстан» была переоценена до нулевой стоимости (см. Комментарий 32).

В 2001 г. инвестиция в ЗАО «АБН АМРО Банк Казахстан» рассматривалась как инвестиция в ассоциированные компании, и была учтена по методу долевого участия (см. Комментарий 17). В 2002 г. Банк определил, что эта классификация более не является надлежащей, поскольку Банк более не имеет возможности оказывать существенное влияние на финансовую и операционную деятельность ЗАО «АБН АМРО Банк Казахстан», и Банк перевел данную инвестицию в категорию ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. акции ЗАО «АБН АМРО Банк Казахстан» были предоставлены Международной Финансовой Корпорации в качестве залога для обеспечения займа. непогашенная сумма задолженности по данному займу составляет 420,795 тыс. тенге, которую Банк должен погасить до июня 2004 г. Поскольку у Банка есть право досрочного погашения займа, руководство Банка полагает, что факт залога данных акций не может повлиять на способность Банка их реализовать.

16. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

| | Процентная ставка (%) | 2002 | Процентная ставка (%) | 2001 |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Евробонды ТуранАлем Финанс Б.В. | 11.5% | 85,602 | – | – |
| Облигации Каражанбасмунай | 11.0% | 32,656 | 11.0% | 7,591 |
| Облигации Восточно-Казахстанской областной администрации | 6.3% | 23,448 | 6.3% | 22,132 |
| Облигации Кыргызтелеком | 9.0% | 17,032 | – | – |
| Облигации Казтрансойла | 9.0% | 15,452 | 9.0% | 14,736 |
| Облигации ШНОС | 10.0% | 7,716 | 10.0% | 7,374 |
| Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан | 8.2% | 6,211 | – | – |
| Облигации Министерства финансов Кыргызской Республики | 0% | 35 | – | – |
| Евробонды Министерства финансов Республики Казахстан | – | – | 8.4-13.6% | 261,784 |
| Итого ценные бумаги, удерживаемые до погашения | | 188,152 | | 313,617 |

17. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Инвестиции Банка в ассоциированные компании включают:

| | 2002 | | 2001 | |
|--|---------|----------------|---------|------------------|
| | Доля, % | Сумма | Доля, % | Сумма |
| Инвестиции в ассоциированные компании | | | | |
| Пенсионный Фонд УларУмит | 29.0% | 147,375 | 25.0% | 110,047 |
| ABN AMRO Asset Management | 48.88% | 82,742 | 48.88% | 69,160 |
| Sinooil | 33.33% | 55,800 | – | – |
| АБН АМРО Банк Казахстан | – | – | 29.0% | 1,594,747 |
| Итого инвестиции в ассоциированные компании | | 285,917 | | 1,773,954 |

В 2002 году инвестиции в ЗАО «АБН АМРО Банк Казахстан» были переведены в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Изменение в классификации произошло по причине того, что Банк прекратил оказывать существенное влияние на оперативную и финансовую деятельность ЗАО «АБН АМРО Банк Казахстан» (см. Комментарий 15).

Вышеуказанный процент участия в акционерном капитале ассоциированных компаний включает как прямое, так и косвенное участие Банка.

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

| | Здания | Мебель и оборудование | Прочие | 2002 Итого |
|---|------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Оценочная стоимость или стоимость приобретения | | | | |
| На 31 декабря 2001 г. | 911,895 | 2,577,148 | 69,221 | 3,558,264 |
| Приобретено | 388,055 | 1,280,559 | 63,425 | 1,732,039 |
| Поступления от приобретенного дочернего банка | 2,495 | 20,478 | 5,947 | 28,920 |
| Перевод | 506 | 1,230 | (1,736) | – |
| Выбыло | (108,621) | (131,962) | (1,883) | (242,466) |
| На 31 декабря 2002 г. | 1,194,330 | 3,747,453 | 134,974 | 5,076,757 |
| Накопленная амортизация | | | | |
| На 31 декабря 2001 г. | 66,897 | 1,130,726 | 16,395 | 1,214,018 |
| Расходы на амортизацию | 22,830 | 469,541 | 14,381 | 506,752 |
| Поступления от приобретенного дочернего банка | 55 | 9,124 | 2,004 | 11,183 |
| Выбыло | (1,426) | (98,536) | (2,847) | (102,809) |
| На 31 декабря 2002 г. | 88,356 | 1,510,855 | 29,933 | 1,629,144 |
| <i>Остаточная стоимость На 31 декабря 2002 г.</i> | 1,105,974 | 2,236,598 | 105,041 | 3,447,613 |
| | Здания | Мебель и оборудование | Прочие | 2001 Итого |
| Оценочная стоимость или стоимость приобретения | | | | |
| На 31 декабря 2000 г. | 797,992 | 2,020,127 | 55,023 | 2,873,142 |
| Приобретено | 94,138 | 674,595 | 41,518 | 810,251 |
| Перевод | 24,423 | (82) | (24,341) | – |
| Выбыло | (4,658) | (117,492) | (2,979) | (125,129) |
| На 31 декабря 2001 г. | 911,895 | 2,577,148 | 69,221 | 3,558,264 |
| Накопленная амортизация | | | | |
| На 31 декабря 2000 г. | 39,080 | 803,328 | 9,553 | 851,961 |
| Расходы на амортизацию | 26,048 | 384,104 | 10,599 | 420,751 |
| Перевод | 1,897 | (380) | (1,517) | – |
| Выбыло | (128) | (56,326) | (2,240) | (58,694) |
| На 31 декабря 2001 г. | 66,897 | 1,130,726 | 16,395 | 1,214,018 |
| <i>Остаточная стоимость На 31 декабря 2001 г.</i> | 844,998 | 1,446,422 | 52,826 | 2,344,246 |

19. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

| | 2002 | 2001 |
|---|----------------|----------------|
| Стоимость приобретения | | |
| На начало года | 689,477 | 546,718 |
| Приобретено | 201,489 | 148,485 |
| Поступления от приобретенного дочернего банка | 2,776 | – |
| Выбыло | (14,008) | (5,726) |
| На конец года | <u>879,734</u> | <u>689,477</u> |
| Накопленная амортизация | | |
| На начало года | 161,420 | 69,242 |
| Расходы на амортизацию | 118,306 | 95,596 |
| Поступления от приобретенного дочернего банка | 1,194 | – |
| Выбыло | (9,763) | (3,418) |
| На конец года | <u>271,157</u> | <u>161,420</u> |
| Остаточная стоимость на конец года | <u>608,577</u> | <u>528,057</u> |

Нематериальные активы включают программное обеспечение, патенты и лицензии.

20. ПРОЧИЕ АКТИВЫ, НЕТТО

| | 2002 | 2001 |
|---|-------------------|-------------------|
| Проценты к получению | 10,433,539 | 9,811,115 |
| Расходы будущих периодов | 1,268,537 | 531,924 |
| Прочие дебиторы | 2,075,322 | 1,069,284 |
| | <u>13,777,398</u> | <u>11,412,323</u> |
| За вычетом резервов на проценты к получению и на потери по прочим дебиторам | (2,835,006) | (2,181,676) |
| <i>Прочие активы, нетто</i> | <u>10,942,392</u> | <u>9,230,647</u> |

В отчете о прибылях и убытках процентные доходы отражены за минусом резервов на возможные потери по процентам к получению (см. Комментарий 3).

21. СРЕДСТВА И КРЕДИТЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ БАНКОВ

| | 2002 | 2001 |
|---|-------------------|-------------------|
| Кредиты, полученные от банков и финансовых организаций, в том числе: | | |
| - Кредит от синдиката банков (срок погашения в декабре 2003 года, ставка 4.18% годовых) | 23,377,500 | 15,020,000 |
| - Кредит от ЕБРР (срок погашения в 2003 году, ставка вознаграждения 1.5%-4.5% годовых) | 10,557,278 | 6,638,840 |
| - Прочие | 19,419,497 | 18,942,463 |
| Кредиты, полученные от НБРК | 724,895 | 1,036,366 |
| Корреспондентские лоро-счета других банков | 449,085 | 1,262,603 |
| <i>Средства и кредиты, полученные от банков</i> | <u>54,528,255</u> | <u>42,900,272</u> |

Кредиты, полученные от НБРК, включают средства, полученные в рамках программы поддержки и развития предприятий золотодобывающей промышленности, в сумме 502,030 тыс. тенге и 584,737 тыс. тенге на 31 декабря 2002 г. и 2001 г., соответственно, а также средства Европейского Банка Реконструкции и Развития в сумме 222,866 тыс. тенге и 451,629

тыс. тенге, на 31 декабря 2002 г. и 2001 г. соответственно, по программе развития промышленности и строительства.

22. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРОДАННЫЕ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2001 года в состав ценных бумаг, проданных по операциям РЕПО, входят обязательства Банка по выкупу евробондов Министерства финансов Республики Казахстан на сумму 1,562,460 тыс. тенге с процентной ставкой от 4.17% до 10.5%. Срок действия договора составляет 1 месяц. Ценные бумаги, проданные по вышеназванным соглашениям, включены в ценные бумаги торгового портфеля.

23. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

| | Процентная ставка (%) | 2002 | Процентная ставка (%) | 2001 |
|------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| Срочные депозиты | 0-13% | 99,757,812 | 0-16% | 74,188,084 |
| Счета до востребования | 0-2% | 38,654,476 | 0-2% | 34,787,217 |
| <i>Счета клиентов</i> | | <u>138,412,288</u> | | <u>108,975,301</u> |

24. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

| | 2002 | 2001 |
|---|--------------------------|-----------------|
| Евробонды Казкоммерц Интернешнл Б.В. со сроком погашения в мае 2007 г. (процентная ставка 10.125%): | | |
| Гранш А, размещенные в мае 2002 г. по цене 99.04 | 23,377,500 | — |
| Гранш В, выпущенные в ноябре 2002 года и размещенные в декабре 2002 г. по цене 107.00 | <u>7,792,500</u> | <u>—</u> |
| Минус: | 31,170,000 | |
| Евробонды, выкупленные Банком | <u>(1,555,850)</u> | <u>—</u> |
| <i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i> | <u>29,614,150</u> | <u>—</u> |

Евробонды были выпущены в долларах США и представлены в тенге по номинальной стоимости, равной 200,000 тыс. долларов США. Эмитентом является дочерняя компания Банка Казкоммерц Интернешнл Б.В., гарантом выступает Банк. Чистая премия в размере 185,746 тыс. тенге (эквивалент 1,192 тыс. долларов США) включена в статью прочие обязательства (см. Комментарий 26). Проценты по евробондам выплачиваются дважды в год 8 мая и 8 ноября.

25. ПРОЧИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА

| | 2002 | 2001 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Финансирование от Министерства финансов Республики Казахстан (средневзвешенная процентная ставка 5.41% и 5.79% на 31 декабря 2002 и 2001 г.г., соответственно) | 1,594,937 | 2,049,268 |
| Финансирование от Фонда поддержки малого предпринимательства (средневзвешенная процентная ставка 8.49% и 8.17% на 31 декабря 2002 и 2001 г.г., соответственно) | <u>2,952,022</u> | <u>3,172,317</u> |
| Прочие привлеченные средства | <u>4,546,959</u> | <u>5,221,585</u> |

Финансирование от Министерства финансов Республики Казахстан осуществлено в рамках программы развития сельского хозяйства из средств Азиатского Банка Развития, Международного Банка Реконструкции и Развития и Кредитанштальт фюр Видерауфбау

(KfW) в сумме 1,464,393 тыс. тенге и 1,895,587 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г., соответственно; из средств региональных управлений в сумме 130,544 тыс. тенге и 132,115 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г., соответственно.

Финансирование от Фонда поддержки малого предпринимательства осуществлено из средств Европейского Банка Реконструкции и Развития в сумме 2,587,110 тыс. тенге и 2,253,000 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г., соответственно; Азиатского Банка Развития в сумме 364,912 тыс. тенге и 502,095 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г., соответственно.

26. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| | 2002 | 2001 |
|---|------------------|------------------|
| Начисленные проценты к оплате | 3,792,532 | 2,356,792 |
| Резервы на возможные потери по гарантиям и аккредитивам | 1,790,207 | 666,776 |
| Обязательства по отсроченному налогу на прибыль | 1,214,408 | 1,416,331 |
| Страховые резервы Казкоммерцполис | 420,504 | 269,704 |
| Обязательства по выплате налогов | 336,819 | 300,430 |
| Чистая премия по евробондам Казкоммерц Интернешнл Б.В. | 185,746 | – |
| Прочие обязательства | 1,759,674 | 2,072,688 |
| <i>Прочие обязательства</i> | <u>9,499,890</u> | <u>7,082,721</u> |

27. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

| | Дата погашения | Процентная ставка (%) | 2002 | 2001 |
|--|----------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Субординированные облигации | 2007 | 11% | 3,062,997 | 2,941,815 |
| Субординированный долг Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft | 2008 | 9.31% | 1,624,600 | – |
| Международные субординированные облигации | 2007 | 5.5% | 1,324,725 | – |
| Субординированный долг | | | <u>6,012,322</u> | <u>2,941,815</u> |

Международные субординированные облигации были выпущены в апреле 2002 года в соответствии с решением Общего Собрания Акционеров (см. комментарий 32) в долларах США и представляют собой эквивалент 8,500 тыс. долларов США в тенге на 31 декабря 2002 года.

28. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов структура капитала Банка была следующей:

| | 2002 | 2001 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Объявленный акционерный капитал на 31 декабря: | | |
| Простые акции номинальной стоимостью 10 тенге | 3,750,000 | 3,750,000 |
| Привилегированные акции номинальной стоимостью 10 тенге | <u>1,250,000</u> | <u>1,250,000</u> |
| | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Выпущенный и оплаченный акционерный капитал на 31 декабря: | | |
| Простые акции номинальной стоимостью 10 тенге | 2,942,201 | 2,942,201 |
| Привилегированные акции номинальной стоимостью 10 тенге | <u>557,632</u> | <u>555,901</u> |
| | 3,499,833 | 3,498,102 |
| Акционерный капитал, выкупленный на 31 декабря: | | |
| Простые акции номинальной стоимостью 10 тенге | <u>(145)</u> | <u>(411)</u> |
| | (145) | (411) |
| Итого акционерный капитал на 31 декабря: | <u>3,499,688</u> | <u>3,497,691</u> |

В июле 2001 года на Внеочередном Собрании Акционеров принято решение об увеличении акционерного капитала до 5 млрд. тенге, выпуске и размещении привилегированных акций в объеме 1,250,000 тыс. тенге или 25% от объявленного акционерного капитала. 28 декабря 2001 года Банк зарегистрировал эмиссию привилегированных акций. Дополнительную эмиссию простых акций предполагается зарегистрировать и разместить в первом квартале 2003 года.

Простые акции: Объявлено 375,000,000 акций, зарегистрировано и частично оплачено 294,220,100 акций номинальной стоимостью 10 тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г.

Привилегированные акции: По состоянию на 31 декабря 2002 года объявлено и зарегистрировано 125,000,000 акций, частично оплачено 55,763,155 акций номинальной стоимостью 10 тенге. По состоянию на 31 декабря 2001 года объявлено и зарегистрировано 125,000,000 акций, частично оплачено 55,590,138 акций номинальной стоимостью 10 тенге. Дивиденды по привилегированным акциям составляют до 0.04 доллара США на акцию.

В 2002 г. Общим Собранием Акционеров Банка было принято решение о выплате дивидендов по привилегированным акциям за 2002 г. в общей сумме 346,626 тыс. тенге. Дивиденды были начислены и выплачены в течение 2002 г.

29. НЕКОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002, 2001 и 2000 г.г. И НЕКОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ БАНКА НА 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 г.г

НЕКОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

| | 2002 | 2001 | 2000 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Процентные доходы, нетто | 22,492,166 | 17,443,830 | 12,283,580 |
| Процентные расходы, нетто | 11,356,324 | 7,919,862 | 5,797,484 |
| Чистый процентный доход до формирования резервов на возможные потери по ссудам | 11,135,842 | 9,523,968 | 6,486,096 |
| Резервы на возможные потери по ссудам | 5,450,933 | 4,237,906 | 1,334,043 |
| ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД | 5,684,909 | 5,286,062 | 5,152,053 |
| Услуги и комиссионные сборы, полученные | 5,526,436 | 3,711,080 | 2,688,609 |
| Услуги и комиссионные сборы, уплаченные | (1,072,067) | (711,308) | (1,016,566) |
| Чистая прибыль от продажи ценных бумаг торгового портфеля | 489,308 | 418,951 | 304,233 |
| Чистая нереализованная прибыль от переоценки ценных бумаг торгового портфеля | 354,781 | 1,009,721 | 904,884 |
| Нереализованная прибыль/(убыток) по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | 3,916,126 | – | (1,427,000) |
| Реализованный (убыток)/прибыль от ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | – | (1,415) | 6,921 |
| Доля в доходах ассоциированных компаний | 33,869 | 389,083 | 358,202 |
| Доля в доходах дочерних компаний | 225,249 | 207,986 | 134,057 |
| Чистый доход по операциям с иностранной валютой | 624,585 | 731,006 | 482,390 |
| Чистый нереализованный доход от курсовой разницы | 554,300 | 606,603 | 602,047 |
| Полученные дивиденды | 443,990 | – | – |
| Прочие доходы | 88,686 | 66,502 | 814,687 |
| ЧИСТЫЙ НЕПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД | 11,185,263 | 6,428,209 | 3,852,464 |
| ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД | 16,870,172 | 11,714,271 | 9,004,517 |
| Операционные расходы | 7,530,296 | 5,775,454 | 5,159,107 |
| ПРИБЫЛЬ ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПО ПРОЧИМ ОПЕРАЦИЯМ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ | 9,339,876 | 5,938,817 | 3,845,410 |
| Резервы/(восстановление резервов) на потери по прочим операциям | 1,136,657 | 395,007 | (18,463) |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ | 8,203,219 | 5,543,810 | 3,863,873 |
| Налог/(возмещение налога) на прибыль | 224,456 | 254,909 | (160,317) |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ | 7,978,763 | 5,288,901 | 4,024,190 |

НЕКОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ БАНКА НА 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 г.г.

| | 2002 | 2001 |
|---|--------------------|--------------------|
| АКТИВЫ | | |
| Касса и средства в НБРК | 19,024,089 | 11,451,823 |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто | 43,270,143 | 17,427,104 |
| Ценные бумаги торгового портфеля | 19,473,456 | 13,060,871 |
| Ссуды клиентам, нетто | 169,932,124 | 137,661,743 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 5,516,540 | 72,814 |
| Инвестиции в дочерние компании | 1,153,352 | 679,608 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 230,117 | 1,773,954 |
| Основные средства, нетто | 3,275,442 | 2,299,546 |
| Нематериальные активы, нетто | 587,740 | 522,178 |
| Прочие активы, нетто | 10,007,052 | 8,753,859 |
| ИТОГО АКТИВЫ | <u>272,470,055</u> | <u>193,703,500</u> |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | |
| Средства и кредиты, полученные от банков | 54,388,968 | 42,900,272 |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО | – | 1,562,460 |
| Счета клиентов | 138,112,756 | 109,232,213 |
| Долговые ценные бумаги | 29,621,942 | – |
| Прочие привлеченные средства | 4,546,959 | 5,221,585 |
| Прочие обязательства | 7,718,047 | 6,182,356 |
| Субординированный долг | 6,013,865 | 2,943,287 |
| Дивиденды к выплате | 374 | 1,236,325 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | <u>240,402,911</u> | <u>169,278,498</u> |
| УСЛОВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | – | – |
| АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | |
| Акционерный капитал | 3,499,833 | 3,498,102 |
| Резервы | 28,567,311 | 20,926,900 |
| ИТОГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | <u>32,067,144</u> | <u>24,425,002</u> |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | <u>272,470,055</u> | <u>193,703,500</u> |

30. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ С ВНЕБАЛАНСОВЫМ РИСКОМ

В ходе своей обычной деятельности Банк использует финансовые инструменты с внебалансовым риском для удовлетворения потребностей клиентов. Данные инструменты несут в себе кредитные риски различной степени, которые не отражены в балансе. По состоянию на 31 декабря 2002 г. Банк выдал гарантии на общую сумму 18,951,094 тыс. тенге и открыл аккредитивы на общую сумму 18,465,695 тыс. тенге, а также имел открытые валютные форвардные контракты на сумму 3,604,380 тыс. тенге.

Максимальный размер риска от кредитных потерь в отношении выданных гарантий и открытых аккредитивов определяется суммами контрактов по этим инструментам. Поскольку ожидается, что большинство этих обязательств не будет востребовано в течение срока их действия, общая сумма не обязательно представляет будущие денежные требования.

Резерв на потери по условным обязательствам составил 1,790,207 тыс. тенге и 666,776 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г. соответственно (см. Комментарий 26). Начисление резерва на потери по аккредитивам и гарантиям составило 1,123,431 тыс. тенге, 379,620 тыс. тенге и 124,489 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2002, 2001 и 2000 г.г., соответственно (см. Комментарий 8).

По состоянию на 31 декабря 2002 г. условные обязательства составляли:

| | до 1 месяца | от 1 до 3 месяцев | от 3 месяцев до 1 года | от 1 до 5 лет | Свыше 5 лет | Итого |
|-------------------------|----------------|----------------------|---------------------------|------------------|----------------|------------|
| Гарантии | 3,062,258 | 1,610,104 | 3,265,618 | 8,960,850 | 2,052,264 | 18,951,094 |
| Аккредитивы | 4,528,845 | 11,206,760 | 1,944,611 | 785,479 | – | 18,465,695 |
| Форвардные контракты | 2,045,880 | 1,558,500 | – | – | – | 3,604,380 |
| Опционы | 3,117,000 | – | 1,558,500 | – | – | 4,675,500 |

Реализованные опционы «пут» истекли в январе 2003 г. без предъявления требований, как результат реструктуризации долгового инструмента, к которому они относились.

К внебалансовым обязательствам Банк применяет процедуры управления рисками, аналогичные процедурам, применяемым для балансовых статей.

31. УСЛОВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам - По состоянию на 31 декабря 2002 года у Банка не было существенных обязательств по капитальным затратам.

Налогообложение - По причине наличия в коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве Республики Казахстан положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов, выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компании, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Банка со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет. С 1 января 2002 года был введен в действие новый Налоговый кодекс.

Судебные иски - Время от времени в процессе деятельности Банка клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Банку. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Банк не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Операционная среда - Основная экономическая деятельность Банка осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, продолжает быстро изменяться и, соответственно, активы и операции Банка могут быть подвержены риску, если будут иметь место негативные изменения в политической и предпринимательской среде.

32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают юридические и физические лица, являющиеся акционерами, дочерними компаниями или предприятиями под общим с Банком руководством или контролем.

| | 31 декабря 2001г. | Итого выдано в 2002 г. | Итого погашено в 2002 г. | 31 декабря 2002г. |
|--------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| | | | | <i>тыс. тенге</i> |
| Кредиты | 8,181,619 | 1,757,202 | 8,313,214 | 1,625,607 |
| Депозиты | 1,021,611 | 5,705,232 | 5,773,614 | 953,229 |
| | | | | <i>тыс. тенге</i> |
| | 2002 | 2001 | | 2000 |
| Процентные доходы | 275,541 | | 215,720 | 225,729 |
| Процентные расходы | 99,341 | | 46,384 | 61,288 |

Значительное снижение объемов ссуд, выданных связанным компаниям на 31 декабря 2002 г., связано с погашением ссуды, предоставленной компании «Central Asian Industrial Investments N.V.» в сумме 5,596,953 тыс. тенге и списанием ссудной задолженности ЗАО «Эйр Казахстан» в сумме 2,375,277 тыс.тенге, в связи с прощением долга. В соответствии с Постановлением Правительства РК №1004 «О некоторых вопросах ЗАО «Эйр Казахстан», Банк подписал с заемщиком «Соглашение о прощении долга» от 13.09.2002 г., в соответствии с которым государство оплачивает 2,390,700 тыс.тенге в счет приобретения принадлежащих Банку 150,000 акций ЗАО «Эйр Казахстан» (50% уставного капитала), а Банк прощает долг заемщику.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г. Банком были выданы гарантии связанным сторонам на сумму 27,274 тыс. тенге и 19,526 тыс. тенге, соответственно, и аккредитивы на сумму 5,455 тыс.тенге и 108,935 тыс.тенге, соответственно.

Оборот сделок по купле-продаже торговых ценных бумаг, заключенных Банком со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2002 г. составил 67,573 тыс.тенге, а за аналогичный период прошлого года объем таких сделок составлял 2,305,110 тыс. тенге.

Инвестиции Банка в акции компаний – связанных сторон на 31 декабря 2002 г. и 2001 г. составили 147,529 тыс. тенге и 110,048 тыс. тенге, соответственно.

Согласно решения Общего Собрания Акционеров Банка от 30 марта 2001г. о распределении дивидендов на простые акции, в апреле 2002 года Банк выпустил международные субординированные облигации на сумму 1,324,725 тыс. тенге (эквивалент 8,500 тыс. долл. США) и разместил их пропорционально среди держателей простых акций (см. Комментарий 27).

По состоянию на 31 декабря 2002 г. Central Asian Industrial Holdings N.V. разместил беспроцентный депозит в Казкоммерц Интернешнл Б.В., дочерней компании Банка, на сумму 5,143,050 тыс. тенге (эквивалент 33,000 тыс. долларов США), которые были отражены на счетах клиентов (см. Комментарий 23). Данный депозит позже был предоставлен в виде обеспечения для кредита, выданного компании «Каракудукмунай».

В 2002 году были начислены и выплачены дивиденды по привилегированным акциям в сумме 346,626 тыс.тенге.

В 2002 г. ОАО «Казкоммерц Секьюритиз» получил от связанных сторон 31,078 тыс. тенге и 13,728 тыс. тенге за размещение облигаций и консультационные услуги, соответственно.

33. СОВОКУПНЫЙ РИСК НА ОДНОГО ЗАЕМЩИКА

По состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г. Банком были выданы ссуды клиентам, превышающие десять процентов от суммы собственного капитала, следующим предприятиям и организациям:

| | 2002 | 2001 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| Холдинг «Толкыннефтегаз» | 6,014,472 | – |
| Продкорпорация | 4,844,615 | – |
| Холдинг «Golden Grain group» | 4,760,687 | – |
| Холдинг «Казполмунай» | 4,519,554 | 3,592,276 |
| Холдинг «Ай-дан» | 4,231,572 | – |
| Assets Ltd | 4,205,645 | – |
| Международный аэропорт Алматы | 3,994,142 | 3,609,791 |
| Корпорация «Ордабасы» | 3,879,845 | – |
| Холдинг «Сеймар» | 3,750,303 | 3,234,498 |
| Холдинг «Алиби» | 3,673,649 | 3,825,385 |
| Зангар | 3,436,710 | – |
| Холдинг «Центрально-Азиатский» | – | 5,892,066 |
| Испат-Кармет | – | 3,861,616 |
| Холдинг «АМЗ» | – | 3,637,781 |
| КГП «Энергосбережение» | – | 3,512,048 |

| | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Агроцентр Астана | – | 3,465,569 |
| Capital investments Ltd | – | 3,418,852 |
| Холдинг «Жұлдыз» | – | 3,118,519 |
| | <u>47,311,194</u> | <u>41,168,401</u> |

34. ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ЛЬГОТЫ ПРИ УХОДЕ НА ПЕНСИЮ

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенном в действие в полном объеме с 1 января 1998 года и заменившем действовавшую ранее солидарную систему пенсионного обеспечения на накопительную, все работники имеют право на гарантированное пенсионное обеспечение при наличии трудового стажа по состоянию на 1 января 1998 года в размере, пропорциональном трудовому стажу, а также на пенсионные выплаты из накопительных пенсионных фондов за счет индивидуальных пенсионных накоплений, образовавшихся в результате обязательных пенсионных взносов работников в размере 10% от доходов.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. и 2001 г. Банк не имел обязательств перед своими нынешними или бывшими работниками по дополнительным пенсионным выплатам, затратам на медицинское обслуживание после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

35. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ (FAIR VALUE) ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Настоящий комментарий по оценке справедливой стоимости (fair value) финансовых инструментов подготовлен в соответствии с МСФО №32 и №39. В связи с тем, что не существует сформированного рынка для большей части финансовых инструментов Банка, возникает необходимость в допущениях для оценки справедливой стоимости, основанных на текущих экономических условиях и специфических рисках, присущих данному финансовому инструменту. Представленные ниже оценки необязательно соответствуют суммам, которые Банк мог бы получить от реализации финансовых инструментов в настоящих рыночных условиях при полной продаже данного финансового актива.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. были использованы следующие методы и допущения для определения справедливой стоимости каждого класса финансовых инструментов, для которых представляется возможным определить такую стоимость.

Денежные средства и средства в НБРК и НБКР, а также ссуды и средства, предоставленные банкам - Справедливая стоимость данных краткосрочных финансовых инструментов определяется на основе текущей стоимости, что является адекватным основанием для подобной оценки.

Ценные бумаги торгового портфеля - Ценные бумаги торгового портфеля отражаются по справедливой стоимости.

Ссуды клиентам - Справедливая стоимость ссудного портфеля определяется на основе условий кредитования и процентной ставки отдельной ссуды по каждому сектору кредитования. Оценка резервов на потери по ссудам включает премию за риск, характерную для разных видов ссуд, зависящую от экономической ситуации данного сектора экономики, где работает заемщик, экономического положения кредитора и полученных гарантий и

обеспечения. Соответственно, резерв на потери по ссудам является реальной оценкой дисконта, необходимого для отражения влияния кредитного риска.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи – Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи отражаются по справедливой стоимости, которая определяется на основе рыночной стоимости данной бумаги, или, в случае отсутствия такой стоимости, то на основе оценок руководства Банка.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения - Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражены по себестоимости с поправкой на увеличение или снижение премии или дисконта, что приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Инвестиции - Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия в капитале. Инвестиции в дочерние компании, управление в которых осуществляется на временной основе или не представляющие значимости в рамках Банка в целом, учитываются по стоимости приобретения или рыночной стоимости, если рыночная стоимость ниже стоимости приобретения. Стоимостная оценка инвестиций является разумной оценкой, что приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Средства и кредиты, полученные от банков, счета клиентов - Текущая стоимость является приемлемой оценкой справедливой стоимости данных финансовых инструментов.

Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО - Балансовая стоимость ценных бумаг, проданных по операциям РЕПО, является разумной оценкой их справедливой стоимости.

Выпущенные долговые ценные бумаги – Выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по номинальной стоимости. Премии и дисконт по ценным бумагам амортизируется в течение срока действия инструмента, а их недоамортизированные остатки зачитываются и отражаются в прочих активах или прочих обязательствах.

36. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНЕГО БАНКА

В 2002 г. Банк приобрел 73.84% уставного капитала АК «Кыргызавтобанк», коммерческого банка, работающего в Кыргызской Республике, который был переименован в ОАО «Казкоммерцбанк Кыргызстан» в декабре 2002 г.

На дату приобретения активы и обязательства дочернего банка были представлены следующим образом:

| Активы/(пассивы) | тыс. тенге |
|--|------------|
| Касса и средства в НБКР | 475,784 |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам | 40,481 |
| Ссуды клиентам, нетто | 168,244 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | 756 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 967 |
| Основные средства, нетто | 17,305 |
| Нематериальные активы, нетто | 1,544 |
| Прочие активы, нетто | 45,441 |
| Предоплаты по налогам | 855 |
| Средства и кредиты, полученные от банков | (50,787) |
| Счета клиентов | (424,938) |
| Прочие обязательства | (19,523) |
| Задолженность перед Министерством финансов КР | (667) |

| | |
|------------------|-----------------------|
| Чистые активы | <u>255,462</u> |
| Гудвил | <u>(5,622)</u> |
| Уплаченная сумма | <u><u>249,840</u></u> |

Активы дочернего банка были включены в консолидированную отчетность Банка со дня приобретения.

37. НОРМАТИВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

Банк обязан соблюдать определенные требования к минимальному размеру капитала, устанавливаемые НБРК. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 г.г. Банк соответствовал этим минимальным требованиям.

Банк рассчитал требования к достаточности капитала, руководствуясь инструкциями Банка Международных Расчетов.

Величина капитала Банка и нормативы достаточности приведены в следующей таблице:

| | Достаточность капитала Банка | | Нормативные минимальные требования к достаточности капитала | |
|-------------------------|---------------------------------|-------|---|------|
| | Сумма в тыс. тенге | % | Сумма в тыс. тенге | % |
| На 31 декабря 2002 года | | | | |
| Итого капитал | 37,484,463 | 16.4% | 18,321,433 | 8.0% |
| Капитал 1-го порядка | 24,080,153 | 10.5% | 9,160,717 | 4.0% |
| На 31 декабря 2001 года | | | | |
| Итого капитал | 29,607,201 | 17.2% | 13,746,566 | 8.0% |
| Капитал 1-го порядка | 19,126,002 | 11.1% | 6,873,283 | 4.0% |

38. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

ОАО «Казкоммерцбанк» и Европейский Банк Реконструкции и Развития выразили согласие на участие ЕБРР в уставном капитале Банка и Совет Директоров ЕБРР одобрил 5 марта 2003 года приобретение в течение первого полугодия 2003 года 15% вновь выпускаемых простых акций ОАО «Казкоммерцбанк».

К концу 2003 года ОАО «Казкоммерцбанк» намерен приобрести 50% уставного капитала АО «Москоммерцбанк», коммерческого банка, работающего в Российской Федерации.

15 ноября 2002 г. Банк зарегистрировал новую эмиссию на выпуск субординированных ценных бумаг на общую сумму 7,500 тыс. тенге. После отчетной даты Банк разместил данные ценные бумаги на общую сумму 3,700 тыс. тенге с годовой купонной ставкой 8% и сроком погашения через 7 лет.

39. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В Банке осуществляется управление следующими видами рисков:

Кредитный риск - Контроль и управление кредитным риском в пределах своей компетенции (установленного лимита), осуществляют Кредитные комитеты и Коммерческая дирекция Банка. До вынесения на Кредитный комитет все предложения по кредитованию (утверждение лимитов на заемщика, любые изменения и дополнения к кредитным договорам и т.п.) рассматриваются и получают заключение риск-менеджера филиала или Департамента управления рисками. Ежедневный мониторинг кредитного риска проводят Департаменты кредитования Головного банка и Кредитные управления в филиалах.

Риски в отношении ликвидности и движения денежных средств – Комитет по управлению активами и пассивами (далее по тексту «КУАП») контролирует указанные риски посредством анализа активов и пассивов по срокам и определяет стратегию Банка на следующий финансовый период. Текущей ликвидностью управляет Департамент Казначейства, который осуществляет сделки на рынках денежных средств для поддержки текущей ликвидности и оптимизации движения денежных средств.

Валютный риск – КУАП контролирует валютный риск посредством управления открытой валютной позицией на основе оценки уровня девальвации тенге и других макроэкономических показателей, что позволяет Банку минимизировать потери от значительных колебаний обменного курса национальной и иностранных валют. Ежедневно Департамент Казначейства контролирует открытую валютную позицию Банка с целью ее соответствия требованиям НБРК.

Риск, связанный с изменением процентных ставок и рыночные риски – КУАП осуществляет управление данными рисками посредством приведения в соответствие позиции Банка по процентным ставкам, что позволяет Банку сохранять позитивную процентную маржу. Департамент финансового контроля проводит мониторинг текущего финансового состояния Банка, оценивает подверженность Банка изменению процентных ставок и влияние этих изменений на доходность.

Страновой риск – КУАП осуществляет управление риском, связанным с изменениями в законодательстве и нормативных документах, а также оценивает его влияние на Банк. Этот подход позволяет Банку минимизировать возможные потери от ухудшения инвестиционного климата в Республике Казахстан. Коммерческая дирекция Банка утверждает страновые лимиты, в основном, на страны СНГ и страны Балтии.

40. АНАЛИЗ ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ

Следующая таблица представляет собой анализ риска процентной ставки и риска ликвидности. Срок погашения активов, приносящих процентный доход, и пассивов, по которым осуществляется процентный расход, обычно наступает относительно быстро, а процентные ставки пересчитываются только на дату погашения.

| | До 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 месяцев до 1 года | От 1 до 5 лет | Более 5 лет | Резервы на возможные потери | 2002 тыс.тенге Итого |
|--|--------------------|---------------------|------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|
| АКТИВЫ | | | | | | | |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто | 43,575,280 | – | – | – | – | (170,136) | 43,405,144 |
| Ценные бумаги торгового портфеля | 1,924,299 | 1,256,413 | 11,215,700 | 6,031,369 | 5,668 | – | 20,433,449 |
| Ссуды, предоставленные клиентам, нетто | 11,487,070 | 13,923,107 | 46,547,690 | 97,214,900 | 12,157,149 | (11,242,456) | 170,087,460 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 2,562,528 | 104,847 | 3,300,448 | – | – | – | 5,967,823 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | – | – | – | 188,152 | – | – | 188,152 |
| Итого активы, приносящие процентный доход | 59,549,177 | 15,284,367 | 61,063,838 | 103,434,421 | 12,162,817 | (11,412,592) | 240,082,028 |
| Касса и средства в НБРК | 19,394,771 | – | – | – | – | – | 19,394,771 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | – | – | – | – | 285,917 | – | 285,917 |
| Основные средства, нетто | – | – | – | – | 3,447,613 | – | 3,447,613 |
| Нематериальные активы, нетто | – | – | – | – | 608,577 | – | 608,577 |
| Прочие активы, нетто | 3,778,090 | 2,579,402 | 3,719,781 | 3,405,308 | 294,817 | (2,835,006) | 10,942,392 |
| ИТОГО АКТИВЫ | 82,722,038 | 17,863,769 | 64,783,619 | 106,839,729 | 16,799,741 | (14,247,598) | 274,761,298 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| Средства и кредиты, полученные от банков | 9,968,303 | 284,785 | 38,261,304 | 5,504,772 | 509,091 | – | 54,528,255 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | – | – | – | 29,614,150 | – | – | 29,614,150 |
| Счета клиентов | 54,531,114 | 23,753,871 | 40,408,715 | 19,718,545 | 43 | – | 138,412,288 |
| Прочие привлеченные средства | 399 | 467 | 325,858 | 3,537,525 | 682,710 | – | 4,546,959 |
| Субординированный долг | – | – | – | 1,272,265 | 4,740,057 | – | 6,012,322 |
| Итого обязательства, по которым осуществляется процентный расход | 64,499,816 | 24,039,123 | 78,995,877 | 59,647,257 | 5,931,901 | – | 233,113,974 |
| Прочие обязательства | 1,557,925 | 960,358 | 2,892,101 | 664,387 | 1,214,408 | 2,210,711 | 9,499,890 |
| Дивиденды к выплате | 406 | – | – | – | – | – | 406 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 66,058,147 | 24,999,481 | 81,887,978 | 60,311,644 | 7,146,309 | 2,210,711 | 242,614,270 |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты | (4,950,639) | (8,754,756) | (17,932,039) | 43,787,164 | 6,230,916 | | |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом | (4,950,639) | (13,705,395) | 1,637,434 | 12,149,730 | 18,380,646 | | |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | (1.80%) | (4.99%) | (11.51%) | 4.42% | 6.69% | | |
| ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по форвардным сделкам | (2,045,880) | (1,558,500) | – | – | – | – | (3,604,380) |
| Дебиторская задолженность по форвардным сделкам | 2,044,177 | 1,565,000 | – | – | – | – | 3,609,177 |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты | (1,703) | 6,500 | – | – | – | | |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом | (1,703) | 4,797 | 4,797 | 4,797 | 4,797 | | |
| Суммарная разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, по балансовым и внебалансовым обязательствам | (4,952,342) | (13,700,598) | (31,632,637) | 12,154,527 | 18,385,443 | | |

41. АНАЛИЗ ПО ВИДАМ ВАЛЮТ

2002
тыс. тенге

| | Тенге | USD 1 USD = 155.85 KZT | EUR 1 EUR = 162.46 KZT | Прочие | Резервы на возможные потери | Итого |
|---|-------------------|------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------|
| АКТИВЫ | | | | | | |
| Касса и средства в НБРК | 8,613,309 | 9,734,538 | 666,027 | 380,897 | – | 19,394,771 |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто | 121,773 | 41,043,691 | 470,545 | 1,939,271 | (170,136) | 43,405,144 |
| Ценные бумаги торгового портфеля | 8,373,204 | 12,058,361 | 1,848 | 36 | – | 20,433,449 |
| Ссуды клиентам, нетто | 43,992,601 | 131,649,095 | 5,595,330 | 92,890 | (11,242,456) | 170,087,460 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 5,899,761 | 68,062 | – | – | – | 5,967,823 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | – | 188,152 | – | – | – | 188,152 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 285,917 | – | – | – | – | 285,917 |
| Основные средства, нетто | 3,428,847 | – | – | 18,766 | – | 3,447,613 |
| Нематериальные активы, нетто | 592,880 | – | – | 15,697 | – | 608,577 |
| Прочие активы, нетто | 6,963,263 | 6,516,391 | 288,449 | 9,295 | (2,835,006) | 10,942,392 |
| ИТОГО АКТИВЫ | 78,271,555 | 201,258,290 | 7,022,199 | 2,456,852 | (14,247,598) | 274,761,298 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Средства и кредиты, полученные от банков | 1,191,548 | 48,712,442 | 3,055,794 | 1,568,471 | – | 54,528,255 |
| Счета клиентов | 35,859,377 | 100,395,367 | 1,318,849 | 838,695 | – | 138,412,288 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | – | 29,614,150 | – | – | – | 29,614,150 |
| Прочие привлеченные средства | 130,544 | 3,733,705 | 682,710 | – | – | 4,546,959 |
| Прочие обязательства | 3,186,159 | 4,035,043 | 53,276 | 14,701 | 2,210,711 | 9,499,890 |
| Субординированный долг | – | 4,387,722 | 1,624,600 | – | – | 6,012,322 |
| Дивиденды к выплате | 374 | – | – | 32 | – | 406 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 40,368,002 | 190,878,429 | 6,735,229 | 2,421,899 | 2,210,711 | 242,614,270 |
| ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ | 37,903,553 | 10,379,861 | 286,970 | 34,953 | | |
| ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | |
| Кредиторская задолженность по форвардным сделкам | – | (3,117,000) | (487,380) | – | | (3,604,380) |
| Дебиторская задолженность по форвардным сделкам | 3,124,000 | 485,177 | – | – | | 3,609,177 |
| ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, НЕТТО | 3,124,000 | (2,631,823) | (487,380) | – | | |
| ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ | 41,027,553 | 7,748,038 | (200,410) | 34,953 | | |

42. ГЕОГРАФИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

| | 2002 тыс. тенге | | | |
|---|----------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|
| | Страны – члены ОЭСР | Страны, не являющиеся членами ОЭСР | Резервы на возможные потери | Итого |
| АКТИВЫ | | | | |
| Касса и средства в НБРК | 5,727,509 | 13,667,262 | - | 19,394,771 |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто | 35,832,141 | 7,743,139 | (170,136) | 43,405,144 |
| Ценные бумаги торгового портфеля | 1,814,247 | 18,619,202 | - | 20,433,449 |
| Ссуды клиентам, нетто | 178,760 | 181,151,156 | (11,242,456) | 170,087,460 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 1,848 | 5,965,975 | - | 5,967,823 |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения | - | 188,152 | - | 188,152 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | - | 285,917 | - | 285,917 |
| Основные средства, нетто | - | 3,447,613 | - | 3,477,613 |
| Нематериальные активы, нетто | - | 608,577 | - | 608,577 |
| Прочие активы, нетто | 3,276,462 | 10,500,936 | (2,835,006) | 10,942,392 |
| ИТОГО АКТИВЫ | <u>46,830,967</u> | <u>242,177,929</u> | <u>(14,247,598)</u> | <u>274,761,298</u> |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Средства и кредиты, полученные от банков | 41,114,851 | 13,413,404 | - | 54,528,255 |
| Счета клиентов | 6,107,669 | 132,304,619 | - | 138,412,288 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 29,614,150 | - | - | 29,614,150 |
| Прочие привлеченные средства | - | 4,546,959 | - | 4,546,959 |
| Прочие обязательства | 882,423 | 6,406,756 | 2,210,711 | 9,499,890 |
| Субординированный долг | 4,687,597 | 1,324,725 | - | 6,012,322 |
| Дивиденды к выплате | - | 406 | - | 406 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | <u>82,406,690</u> | <u>157,996,869</u> | <u>2,210,711</u> | <u>242,614,270</u> |
| ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ | <u>(35,575,723)</u> | <u>84,181,060</u> | | |
| ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Кредиторская задолженность по форвардным сделкам | (487,380) | (3,117,000) | - | (3,604,380) |
| Дебиторская задолженность по форвардным сделкам | 485,177 | 3,124,000 | - | 3,609,177 |
| ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, НЕТТО | <u>(2,203)</u> | <u>7,000</u> | | |
| ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ | <u>(35,577,926)</u> | <u>84,188,060</u> | | |

РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН

Введение

Казахстан – суверенная, демократическая республика, и является второй крупнейшей по площади страной после России, образовавшейся после распада Советского Союза в 1991 году. Страна богата природными ресурсами, включая нефть, газ и минералы. Казахстан является ведущим производителем меди, цинка, марганца, угля, урана, свинца и, в меньшей степени, золота и серебра. Страна также является крупным экспортером нефти, зерна шерсти и мяса. Казахстан получает сравнительно высокие объемы прямых иностранных инвестиций, особенно в нефтегазовый сектор.

Экономические и структурные реформы, предпринятые с 1991 года, включая самые большие объемы приватизации в регионе, помогли восстановить экономику Казахстана после спада, произошедшего в результате распада Советского Союза. Реальный ВВП Казахстана вырос на 9,5% в 2000 году и на 13,5% в 2001 году и 9,5% в 2002 году. Далее, в течение последующих лет индекс потребительских цен в Казахстане уменьшился с 1,258.3% в конце 1994 года до 6.4% в начале 2002 года. К концу декабря 2002 года, индекс потребительских цен в годовом исчислении повысился до 6.6%.

Обширная законодательная основа была введена в действие для продолжения развития рыночной экономики, включающая законодательство по налогообложению, ценным бумагам, банкротству, акционерным обществам и аудиту. В январе 1998 года была начата программа пенсионной реформы, первая такого рода реформа во всем бывшем Советском Союзе, с целью трансформации существовавшей «солидарной» системы в «систему личных накоплений» с частным капиталом, регулируемую государством. На настоящий момент, программа пенсионной реформы является самой успешной в СНГ.

Территория и население

Казахстан расположен в Центральной Азии и граничит с Россией на севере и западе, с Китайской провинцией Синьцзянь на востоке, с Кыргызской Республикой, Узбекистаном и Туркменистаном на юге, и омывается Каспийским Морем. В декабре 1997 года, столица была перенесена из Алматы в Астану (ранее называвшуюся Акмола), расположенную в центральном Казахстане, и связи с этим Президент, Парламент и большинство министерств переехали в Астану. Причины перенесения столицы связаны с стратегическим намерением перенести столицу ближе к индустриальному центру Казахстана. Однако Алматы по-прежнему остается финансовой и научной столицей и самым крупным городом в Казахстане.

Страна расположена на территории размером 2725 миллионов квадратных километров, приблизительно равной территории Западной Европы и пролегает через две временные зоны от Каспийского моря на западе до Алтайских гор на востоке. По площади, Казахстан является девятой самой крупной страной в мире и второй самой крупной страной в СНГ после России.

На 1 января 2003 года население Казахстана составило примерно 14,8 миллионов человек, тем самым Казахстан является одна из самых редконаселенных стран в мире со средней плотностью населения примерно 5,5 человека на 1 квадратный километр. Население Казахстана отличается этническим разнообразием. Казахи являются самой большой этнической группой среди 126 различных этнических групп, населяющих страну, и составляют 53% населения, вторая самая большая группа - русские (31%), затем украинцы (4,4%), татары, немцы, узбеки, поляки и другие национальности. Сравнительная численность казахской этнической группы увеличилась с момента приобретения независимости, в основном в силу эмиграции представителей неказахских этнических групп и по причине возвращения многих этнических казахов в страну.

Исторически Казахстан принадлежит к тюрко-язычному миру. На Казахском языке, который является официальным языком, разговаривают примерно 50 процентов населения. На русском языке разговаривает больше трех четвертей населения, русский язык также признан официальным языком для использования в государственном делах и местных органах управления.

Уровень грамотности взрослого населения Казахстана превышает 97 процентов.

Конституция, Правительство и Политические Партии

Конституция

Казахстан является одной из самых политически стабильных стран в СНГ. Существующая конституция страны (Конституция), принятая в августе 1995 года, предусматривает структуру правления, состоящую из трех частей, в которой власть поделена между исполнительной, законодательной и судебной ветвями. Конституция устанавливает и определяет полномочия и функции Президента, Парламента, Правительства, Конституционного Совета и местных ведомств и администраций, и устанавливает независимую законодательную систему. Под руководством Президента Назарбаева, Президентская власть до настоящего времени доминировала над другими ветвями управления.

Исполнительная Ветвь Управления

В соответствии с Конституцией Президент является главой государства и высшим должностным лицом с первичной обязанностью проведения внутренней и внешней политики и функцией представления Казахстана в международных отношениях, включая право проведения переговоров и подписания международных конвенций. Президент также является Главнокомандующим вооруженных сил. Президент имеет право издавать решения и указы, имеющие силу законов (при условии, что они соответствуют Конституции), определять приоритетность законодательства до Парламента и созывать национальный референдум по вопросам особой важности. Президент также имеет право распускать Парламент в случае, если Парламент проголосует за недоверие Правительству или Президенту, или в случае неспособности Парламента с двух раз одобрить кандидатуру Премьер Министра. Кроме того, Президент вправе распустить Парламент в случае «политического кризиса, возникающего в результате разногласий палат Парламента или между Парламентом и другими ветвями государственной власти» (включая Президента).

В соответствии с Конституцией, Президент также обладает значительной властью по назначению, включая право назначать Премьер Министра с последующим одобрением Парламентом. Президент может также снять с должности Премьер Министра и членов Правительства без одобрения Парламента. К тому же Президент имеет право назначать и снимать с должности Председателя центрального банка Казахстана, НБРК, чье назначение подлежит одобрению Парламента.

Конституция предусматривает избрание Президента всеобщим голосованием на семилетний срок. Конституция также предусматривает преждевременное окончание срока полномочий Президента в случае смерти, отставки, или импичмента (возбуждения дела об отрешении президента от должности). Новые президентские выборы должны состояться в течение двух месяцев со дня такого преждевременного окончания полномочий.

Правительство включает в себя Премьер Министра, как главу исполнительной власти, вице-премьер министров и министров в качестве членов кабинета. Правительство формируется Президентом на основе рекомендаций Премьер Министра, на пятилетний срок и автоматически распускается после каждых президентских выборов для предоставления президенту возможности формирования новой администрации. Ни Премьер Министр, ни члены кабинета министров не являются членами Парламента. Правительство отвечает за исполнение законов, указов и международных соглашений, подготовку и исполнение бюджета, установление фискальной политики, осуществление социальной политики и защиту свобод и прав граждан.

Первый Секретарь Коммунистической партии Назарбаев стал Президентом Казахстана с формированием нового независимого государства в декабре 1991 года и оставался на позиции главы исполнительной ветви власти государства с того времени. Его президентство было утверждено на референдуме в декабре 1991 года и апреле 1995 года. Президент Назарбаев был переизбран на выборах, проведенных в январе 1999 года, и его настоящий срок службы истекает в 2006 году.

Президент Назарбаев всегда оказывал и продолжает оказывать доминирующее влияние на экономическую и политическую жизнь страны. В декабре 1993 года казахстанский Парламент проголосовал за самороспуск до срока окончания своих полномочий и за предоставление Президенту полномочий по принятию законов. В марте 1995 года Парламент был снова распущен по решению Конституционного Суда, в соответствии с которым парламентские выборы 1995 года были признаны недействительными в силу нарушений закона о выборах. Так, с декабря 1993 года, апреля 1994 года и с марта 1995 по январь 1996 года, законодательные функции выполнялись Президентом единолично. В течение этих периодов Президент ввел в действие более 100 постановлений и указов, представляющих законодательную основу для большей части экономических и структурных реформ, проводимых в настоящее время Правительством.

Президент назначил ныне действующего Премьер-министра Имангали Тасмаганбетова в январе 2002 года.

Законодательная ветвь

Законодательная ветвь государственной власти представлена Парламентом, состоящим из верхней палаты (Сената) из 47 депутатов и нижней палаты (Мажилиса) из 77 депутатов. Семь депутатов Сената назначаются Президентом, остальные назначаются представительными органами региональных и городских властей. Депутаты Мажилиса избираются прямым всеобщим голосованием.

Судебная ветвь

Судебными полномочиями наделены Верховный Суд, региональные суды и районные суды. Верховный Суд является высшим судебным органом для всех гражданских и уголовных дел. Председатель Верховного Суда, заседатели и судьи Верховного Суда избираются Сенатом из списка кандидатов, предоставленных Президентом на основе рекомендаций Высшего Судебного Совета.

Конституционный Совет

Конституция предусматривает существование Конституционного Совета из семи членов, наделенного полномочиями по разрешению споров по президентским и парламентским выборам и всенародному референдуму, предоставлению официального толкования норм Конституции, обеспечению конституционности законодательства и международных соглашений, соблюдению конституционных процедур по смещению Президента с его поста и проведению расследования обоснованности обвинений в соответствии с Конституцией по поводу исполнения Президентом своих полномочий. Президент, Председатель Сената и Председатель Мажилиса каждый назначают по два члена в Конституционный Совет. Кроме того, Президент назначает Председателя Совета.

Органы местного управления

Структура органов местного управления была установлена в декабре 1993 года и представлена местными представительными органами (маслихатами) и местными исполнительными органами (акиматами) в каждом из 14 регионов (областей) и в городах Астана и Алматы, которые вместе составляют первый уровень территориальной администрации. Приблизительно 160 сельских округов (районов) и еще 82 города вместе составляют второй уровень территориальной администрации. Маслихаты и акиматы отвечают за сбор местных налогов и предоставление определенных социальных услуг, включая здравоохранение, образование и аварийные услуги, подготовку и принятие социальных планов и местных бюджетов.

Политические партии

Принцип партийной множественности закреплен в Конституции. Однако, политические партии в Казахстане не сыграли ключевой роли до сегодняшнего момента, частично в силу того, что депутаты Парламента избираются не на основе политических партий, а скорее как индивидуумы, представляющие интересы отдельного круга избирателей, также вследствие измененных требований законодательства в отношении регистрации политических партий. Все выше перечисленные факты затруднили регистрацию партии для участия в конституционном политическом процессе. Подобные изменения, в общей сложности, укрепили позицию Президента и согласно действующему законодательству, только 4 из 16 предварительно зарегистрированных партий соответствуют установленным требованиям.

Международные организации и международные отношения

Место Казахстана в международном сообществе

Казахстан установил дипломатические отношения с более чем 120 странами. Казахстан является полным членом ООН, Международного Валютного Фонда (МВФ), Международного Банка Реконструкции и Развития (Всемирный Банк), Образовательной, научной и культурной организации ООН, Международного Агентства по атомной энергии, ЕБРР, АБР, Международной ассоциации развития, Многостороннего агентства по гарантированию инвестиций, МФК, Международной организации комиссий по ценным бумагам и Исламского Банка Развития, хотя его права голосования в некоторых из этих организаций или агентств были приостановлены в ожидании оплаты по просроченным взносам. Казахстан имеет статус обозревателя во Всемирной Торговой Организации, и Правительство активно работает над получением полного членства во Всемирной Торговой Организации, ожидая получения этого статуса в течение нескольких ближайших лет.

Казахстан следовал экономической стабилизационной программе согласованной с МВФ и получил резервную и расширенную кредитные линии. Списаний кредитных средств по расширенной кредитной линии не осуществлялись, срок кредитной линии истекает в марте 2003 года.

Казахстан подписал Партнерское Соглашение о Сотрудничестве с Европейским Союзом (ЕС), которое вступило в силу 1999 году. Казахстан также сотрудничает с ЕС через различные научные программы и программы по окружающей среде. В мае 1994 года, Казахстан присоединился к Соглашению о Партнерстве НАТО по программе сохранения мира. Миротворческие учения прошли в сентябре 1997 года в Казахстане и Узбекистане с участием войск в количестве 1400 человек из США, России, Казахстана, Узбекистана, Кыргызской Республики, Турции, Грузии и Латвии. По состоянию на 31 декабря 2002 года Казахстан подписал соглашения о двойном налогообложении с 36 странами, из которых действуют 34, включая соглашения с США, Россией и Великобританией.

Казахстан и сотрудничество в СНГ

Казахстан, Россия и Беларусь вступили таможенный союз СНГ в январе 1995 года, который, помимо прочих мер, позволяет устранить торговые ограничения между подписавшими соглашением сторонами и устанавливает единый внешний тариф. Кыргызская Республика присоединилась к Таможенному Союзу в марте 1996 года, а Таджикистан присоединился в феврале 1999 года. В октябре 2000 года все пять государств-участников таможенного союза СНГ подписали конвенцию о создании нового Евразийского Экономического Союза (ЕвразЭС) на основе таможенного союза стран СНГ. Политика казахстанского Правительства провозглашает дальнейшее экономическое сотрудничество со странами СНГ. В июле 1994 года Казахстан, Кыргызская Республика, и Узбекистан подписали соглашение о создании многонационального банка, Центрально-Азиатского Банка, и межправительственного совета премьер министров, министров иностранных дел и министров обороны. В июне 1995 года Казахстан ратифицировал конвенцию о создании единой экономической зоны между Казахстаном, Кыргызской Республикой и Узбекистаном для развития свободной торговли, движения капитала и рабочей силы и для гармонизации кредитной, бюджетной, налоговой, ценовой таможенной и валютной политики. Конвенция до сих пор находится в процессе реализации.

Казахстан поддерживает значительные политические и экономические связи с Россией с момента приобретения независимости от Советского Союза. После распада СССР Казахстан заключил с Россией так называемое соглашение с нулевой опцией, которое предусматривает принятие Россией обязательств практически по всем внешним долговым обязательствам, принятым от имени бывшего Советского Союза взамен освобождения России Казахстаном от всех претензий на постсоветские активы, расположенные за территорией Казахстана. Казахстан и Россия заключили соглашение о об использовании Россией Космического Центра Байконур и относительно разрешения взаимных финансовых обязательств. .

В мае 1997 года Казахстан и Россия (вместе с другими сторонами) подписали соглашение о Каспийском Трубопроводном Консорциуме (КТК или Консорциум) для строительства трубопровода, соединяющего нефтяное месторождение Тенгиз в западной части Казахстана с портом Новороссийск на Черном Море в России. Ожидается, что успешная реализация проекта позволит значительно увеличить способность Казахстана воспользоваться в полной мере своими нефтяными запасами и привлечь иностранные инвестиции. Работа над трубопроводом началась в январе 1999 года. Первая фаза была завершена в 2001 году, а завершение второй фазы строительства планируется до 2004 года.

Казахстан и Россия достигли принципиального соглашения в отношении разделения прав на недропользование на казахстано-российском участке Каспийского бассейна по методу секторального разделения. Также было решено, что права недропользования в Каспийском бассейне, который по оценкам содержит значительные запасы жидких углеводородов, будут реализовываться Казахстаном и Россией на совместной основе. В 2002 году они пришли к соглашению в отношении границ своих соответствующих секторов относительно прав на недропользование и разработку трех крупнейших нефтегазовых месторождений, расположенных в бассейне. Правительство надеется достичь соглашения о схожем секторальном разделении и с другими граничащими государствами, но отсутствие таких соглашений не должно задержать разработку месторождений в казахстанских и российских секторах. Пробное бурение в обоих секторах началось в августе 1999 года. Смотрите «Природные ресурсы – Нефть и газ». Кроме того, обе страны пришли к соглашению относительно долгосрочного использования Казахстаном российской сети нефтегазовых трубопроводов.

Экономика Казахстана

Обзор

Казахстан прошел через серьезную масштабную экономическую трансформацию с момента получения независимости. Реальный ВВП, который сократился на 38,6% в период с 1990 года до 1995 года, возможно вырастит по грубым оценкам на подобную же сумму, значительно поддерживаемый плавающим курсом тенге в апреле 1999 года и последующей девальвацией, улучшением глобальной экономической конъюнктуры и повышением товарных цен за период.

Валовый Внутренний Продукт

Неформальный, или «черный», сектор составляет существенную часть казахстанской экономики, и Национальное Агентство по Статистике (НАС) делает поправки к данным по ВВП в соответствии с практикой, утвержденной МВФ, для отражения этой разницы. Например, поправки, сделанные на основе оценки НАС, что неформальная экономика, (включая сектор домашних хозяйств) внесла около 35,0% ВВП в том году. Другие аналитики, однако, предоставили даже большие оценки по вкладу неформальной экономики.

Следующая таблица представляет выборочную информацию о ВВП Казахстана за указанные периоды.

| | <i>На конец года 31 декабря</i> | | | | | |
|---|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
| Номинальный ВВП (млн. тенге) ¹ | 3 747 200 | 3 285 400 | 2 595 965 | 2 016 240 | 1 733 264 | 1 672 142 |
| Реальный ВВП (% в сравнении с прошлым годом) | 9,5 | 13,5 | 9,8 | 2,7 | (1,9) | |
| Реальный ВВП на душу населения (тенге) ¹ | 252,677 | 219 169 | 174 853 | 135 088 | 114 991 | 109 045 |
| Население (млн., среднегодовой показатель) | 14,83 | 14,82 | 14,84 | 14,9 | 15,1 | 15,3 |

¹ Суммы в тенге приведены в соответствии с курсом тенге в 1997 году

Источник: НАС

Прирост реального ВВП за период, преимущественно был в результате системных реформ (включая ценовую и торговую либерализацию, а также приватизацию), иностранных инвестиций (особенно в нефтяной, газовой отраслях и в цветной металлургии), и увеличения сельскохозяйственного производства, устойчивых товарных цен за последние годы и плавающего курса тенге в апреле 1999 года.

Отраслевая структура ВВП

Следующая таблица представляет отраслевую структуру номинального ВВП за указанные периоды:

| | <i>На конец года 31 декабря</i> | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
| | <i>(доля в ВВП, в процентах)</i> | | | | | |
| Промышленность | 29,3 | 37,0 | 31,9 | 28,2 | 24,4 | 21,4 |
| Строительство | 6,1 | 5,5 | 5,3 | 4,8 | 4,9 | 4,2 |
| Сельское хозяйство | 7,9 | 8,7 | 8,7 | 9,9 | 8,6 | 11,4 |
| Транспортные средства и телекоммуникации | 11,5 | 11,2 | 12,0 | 12,0 | 13,9 | 11,7 |
| Торговля | 12,0 | 12,1 | 12,6 | 13,6 | 15,2 | 15,6 |
| Другое ¹ | 33,2 | 31,8 | 29,5 | 31,5 | 33,0 | 35,7 |
| Итого ² | 100 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Источник: НАС

Примечания:

- 1 Включает финансы, непродовольственный сектор: медицина, образования, культура, оборону и правительство, также как и налоги
- 2 Компоненты ВВП измерены на основе факторов цены, несмотря на то, что итоговый ВВП дан в рыночных ценах (включая налоги).

За последние годы структура ВВП Казахстана изменилась: доли строительства и сельского хозяйства уменьшаются, а доли транспорта и телекоммуникаций, торговли и промышленности увеличиваются.

Инфляция

В годовом исчислении, индекс потребительских цен снизился с 1,258,3% в конце 1994 года до 6,6% к концу декабря 2002 года, несмотря на то, что за этот период продолжалось инфляционное давление, преимущественно за счет плавающего курса тенге и повышения товарных цен.

Следующая таблица представляет годовой прирост инфляции потребительских и цен производителя за указанные периоды.

| | <i>31 декабря</i> | | | | | |
|---------------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
| | <i>(доля, в % от ВВП)</i> | | | | | |
| Потребительские цены..... | 6,6 | 6,4 | 9,8 | 17,8 | 1,9 | 11,2 |
| Цены производителя | (11,9) | (14,1) | 19,4 | 57,2 | (5,5) | 11,7 |

Источник: НСА

Важнейшие секторы экономики

Исторически, металлургия (включая горную промышленность и добычу полезных ископаемых) была основным видом промышленного производства в Казахстане, хотя отрасли, связанные с нефтью и газом, стали приобретать большую важность в структуре промышленной основы государства. Сектор добычи полезных ископаемых является основным источником рабочих мест в Казахстане. Смотрите также раздел «Природные ресурсы».

Традиционно, сельское хозяйство было вторым по величине сектором экономики, как по занятости населения в нем, так и по доле в ВВП. Тем не менее, его относительная значимость снизилась за последние годы в результате разрыва торговых отношений между республиками бывшего Советского Союза, распада сельскохозяйственной кредитной системы, а также нехватки необходимых компонентов, таких как топливо, удобрения и запасные части для оборудования. Всё сельскохозяйственное производство на сегодняшний день находится в частном секторе экономики, и в основном, цены производителя отражают мировые рыночные цены.

Зерновые культуры являются важной составляющей объема производства в сельском хозяйстве, и Казахстан является основным производителем твердых сортов пшеницы, с объемом производства в 2002 году 12.7 миллионов тонн.

Занятость и доходы населения

В 2002 году в среднем 6,7 миллионов человек в Казахстане были трудоустроены, что составляет приблизительно 90,7% трудоспособного населения. В 2001 году, приблизительно 22,7% были заняты в государственном секторе, и приблизительно 66,9% – в частном секторе.

Официально зарегистрированная безработица в 1980-х годах была близка к нулю. В конце 2002 года уровень официально зарегистрированной безработицы составил 690 700 человек, или 9,6 % трудоспособного населения по сравнению 780 000 (10.4% на конец 2001 года). Данное падение преимущественно объясняется тем фактом, что 2002 года НСА начало использовать методы Международной Организации Труда для подсчета количества безработных.

Средние заработные платы значительно варьируют от сектора к сектору. В 2002 году, самая высокая средняя заработная плата была в финансовом секторе (более двух средних по стране заработных плат), в то время как сельскохозяйственном секторе заработные платы были самые низкие, примерно в три раза меньше, чем средняя по стране заработная плата. Заработные платы в промышленности в настоящее время на 32% выше, чем средняя по стране заработная плата. В 2001 году, среднемесячная заработная плата составляла 17 303 тенге, что на 10,4% выше в реальном выражении и на 26% выше в номинальном выражении в сравнении с 2001 годом. В 2002 году, среднемесячная заработная плата составляла 20 305 тенге, что на 10,1% выше в реальном выражении и на 16.6% выше в номинальном выражении в сравнении с 2001 годом.

Система социального обеспечения

Не смотря на то, что в прошлом имели место значительные задолженности по Государственным пенсиям, начиная с 1999 года, Правительство выплачивает пенсии своевременно.

Правительство провело самые радикальные реформы пенсионной системы в СНГ. Пенсионные Законы устанавливают законодательную основу для трансформации пенсионной системы из государственной «солидарной» системы к «системе личных накоплений». Целью такой системы является то, что частные индивидуальные пенсионные счета будут основным источником пенсионных выплат. Индивидуальные счета ведутся пенсионными фондами, управляемыми компаниями по управлению пенсионными активами, лицензируемыми и контролируемые НБРК. В 2002 году. Парламент принял изменения в закон о Пенсиях, отменяющие привилегированное положение государственных накопительных фондов, в качестве неприемлемых фондов, и позволяющие пенсионным фондам непосредственно управлять пенсионными активами. Компании по управлению пенсионными активами являются субъектами регулирования, включая различные финансовые коэффициенты (такие как, требования к адекватности капитала), похожие на те, которые применяются к банкам, и инвестиционные требования. На 1 января 2003 года активы пенсионных фондов достигли 269,8 миллиардов тенге в сравнении с 182,4 миллиардами тенге на 1 января 2002 и 112,9 миллиардами тенге на 1 января 2001 года. Доля активов, накопленных Государственным накопительным пенсионным фондом на 1 января 2003 года, была равна 28,05% от общего объема накопленных пенсионных активов (по сравнению с 32,3% на 1 января 2002 года и 38,9% на 1 января 2001 года).

Пенсионные реформы увеличили пенсионный возраст у женщин с 55 до 58, и с 60 до 63 у мужчин. Несмотря на то, что переход к полностью самофинансируемой системе потребует много лет для завершения, и до тех пор наследие старой системы будет являться бременем для государственных ресурсов, внедрение новой пенсионной системы было успешным и достигло больших результатов в течение первых четырех лет. Стабильный рост пенсионной индустрии позволяет рассчитывать на быстрое развитие финансового и фондового рынков Казахстана в ближайшем будущем.

Социальный налог в размере 21% от общей зарплаты должен уплачиваться работодателем, а работник обязан платить 10% от своей зарплаты в счет своей пенсии и может вносить дополнительные вклады на свои пенсионные счета в пенсионных фондах.

Окружающая среда

Казахстан столкнулся с большими проблемами окружающей среды, которые, в большей мере, происходят с тех пор, когда Казахстан был частью Советского Союза. Устаревшие технологии и капитальное оборудование в металлургическом секторе сильно загрязняют окружающую среду, в основном на востоке и севере страны. В Семипалатинске, городе на северо-востоке Казахстана, расположены военные объекты, которые до 1990 года использовались для ядерных испытаний, и многие окрестные районы теперь сильно загрязнены радиоактивными отходами. Другие районы Казахстана использовались Советским Союзом для испытания биологического оружия и в результате оказались зараженными различными болезнетворными организмами.

Политика «Целины» бывшего Советского Союза в 1950-е и 1960-е годы, при помощи которой большие площади казахстанской степи были вспаханы для увеличения производства зерновых, привели к образованию эрозии почвы в больших масштабах, и 66% сельскохозяйственных земель Казахстана теперь находятся под угрозой опустынивания. Чрезмерное орошение вдвое уменьшило площадь поверхности Аральского моря в южном Казахстане и привело к вскрытию пласта земли, не пригодного для сельского хозяйства. Более того, Каспийское море страдает от серьезных загрязнений от промышленных выбросов.

Природные ресурсы

Введение

Добыча и переработка углеводородов (таких как нефть, газ и газовый конденсат) и минералов являются самыми важными отраслями казахстанской экономики. На экспорт углеводородов и минералов приходилось 58% общего экспорта в 2001 году и 61% с января по ноябрь 2002 года.

На данный момент представляется трудным оценить фактический уровень нефтяных запасов. Издание *The BP Statistical Review of World Energy* в июне 2001 года оценивало общие резервы Казахстана на 2000 год в 1,1 миллиардов тонн, или 0,8% мировых запасов, при отношении резервов к объемам производства 27,6%. Потенциально содержащее огромные запасы нефти оффшорное месторождение на Каспии Кашаган также добавит оценочных запасов. Компания Agip Kazakhstan North Caspian Operating Company N. V. (Аджип ККО) (бывшая ОКИОК), международный консорциум, разрабатывающий оффшорное нефтяное месторождение

Кашаган, оценивает потенциальные резервы 38 миллиардов баррелей, из которых от 7 до 9 миллиардов считаются извлекаемыми ресурсами.

Нефть и газ

Крупнейшие залежи разведанных запасов нефти расположены на месторождениях Тенгиз, Жетыбай, Каламкас и Узень в прикаспийском районе, месторождениях Карачаганак и Жанажол в северо-восточном Казахстане и месторождении Кумколь в центральном Казахстане. Месторождение Тенгиз имеет потенциал добычи до 50 миллионов тонн нефти (до 365 миллионов баррелей) ежегодно. 135 миллионов тонн нефти было добыто на месторождении Тенгиз в 2002 году. Месторождение Карачаганак имеет потенциал добычи 17 миллионов тонн газового конденсата и 25 тонн газа ежегодно, но в настоящий момент производство ограничено недостатком имеющихся в наличии перерабатывающих мощностей. В 2002 году на месторождении Карачаганак было добыто 5,16 миллионов тонн газового конденсата 4.8 миллиардов кубических метров газа. Запасы жидких углеводородов в казахстанском секторе Каспийского моря были оценены в 12 миллиардов тонн (87 миллиардов баррелей). В настоящее время, после разведывательной программы в северо-восточной части каспийского моря, начатой в 1999 году, компания Agip КСО, концессионер, объявила о открытии восточном Кашагане в 75 км юго-восточней Атырау.

Казахстан произвел 47.2 миллиона тонн нефти и газового конденсата в 2002 году, что на 12,0% больше чем в 2001 году, из которых 39,6 миллиона тонн были экспортированы.

Издание *The BP Statistical Review of World Energy* в июне 2002 года оценило общие резервы природного газа Казахстана в 2001 году приблизительно в 1,84 триллионов кубических метров, или 1,2% мировых запасов. В 2002 году Казахстан произвел 10,5 миллиардов кубических метров газа по сравнению 8.4 миллиардами кубических метров в 2001 году.

Экспорт нефти и газа

Несмотря на огромные запасы углеводородных ресурсов в Казахстане, производство и экспорт углеводородов были ограничены отсутствием выхода Казахстана к морю и его значительной зависимостью от транспортной инфраструктуры России по экспортным маршрутам. До недавнего времени существовал только один трубопровод, соединяющий с российской экспортной сетью. За Россией сохраняется право приостановить и наложить ограничения на поток казахстанской нефти по этому трубопроводу в транспортную сеть России, и российские компании имеют преимущественный доступ к российским экспортным терминалам. В целом Россия устанавливает годовую квоту на казахстанский экспорт через Россию. Однако, недавно подписанное соглашение между Россией и Казахстаном относительно транспортировки нефти значительно улучшило позицию казахстанского экспорта. Начиная с 2003 года, соглашение предусматривает автоматический возобновляемую квоту на последующие 14 лет. не менее чем 15 миллионов тонн через трубопровод Атырау-Самара и 2.5 миллионов тонн через трубопровод Махачкала-Тихорецк-Новороссийск.

Тем не менее, Казахстану понадобятся другие экспортные каналы для того, чтобы полностью реализовать экономический потенциал своих нефтегазовых запасов. Правительство принимает участие в нескольких проектах для диверсификации казахстанских экспортных маршрутов и для увеличения объемов экспорта.

КТК был построен для создания экспортного трубопровода протяженностью 1500 километров от месторождения Тенгиз до российского морского порта Новороссийск на Черном Море, а также нефтенасосных станций, хранилищ для нефти и погрузочных мощностей. КТК был создан в июле 1992 года и в настоящее время принадлежит России, Казахстану, Оманским Правительствам и ряду российских и международных нефтяных компаний.

Первая фаза строительства трубопровода с пропускной способностью 28 миллионов тонн (204 миллиона баррелей) в год стоимостью 2,6 миллиардов долларов США была завершена в сентябре 2001 года. Начало второй фазы, предполагающей реконструкцию существующих мощностей и строительство новых, запланировано на 2002 год, планируется, что эта стадия продлится на период до трех лет. По завершении второй стадии пропускная способность трубопровода должна составить 67 миллионов (490 миллионов баррелей) в год. Хотя не было подготовлено никакого формального бюджета, ожидается, что вторая фаза будет стоить приблизительно 500 миллионов долларов США.

В ноябре 2001 года началась коммерческая эксплуатация КТК.

Строительство нефтепровода Кенкияк-Атырау обеспечит нефтедобывающим компаниям Актюбинского региона доступ к существующим экспортным нефтепроводам. А также будет использоваться в качестве

первой части нефтепровода с западного Казахстана в Китай. Строительство началось в 2002 году и будет завершено к 2006-2007 году.

Иностранные инвестиции в нефтегазовый сектор

К концу 2001 года иностранные инвесторы инвестировали 3,3 миллиарда долларов США в казахстанский нефтегазовый сектор. Самые значительные иностранные инвестиции на сегодняшний день были осуществлены в нефтяное месторождение Тенгиз, где по условиям 40-летнего соглашения о совместном предприятии, Тенгизшевройл планирует вложить около 20 миллиардов долларов США в это месторождение.

В дополнение к прямым инвестициям в проекты транспортировки, добычи и производства нефти, наблюдался большой объем приобретения иностранными инвесторами государственных и нефтегазовых предприятий. В 1997 году Правительство продало 60% акций компании АО Мангистаумунайгаз компании Indonesia's Central Asian Petroleum (являющейся частью группы Медко) в процессе сделки стоимостью 4,35 миллиардов долларов США (включая запланированную сумму инвестиций) и 60% акций АО Актөбемұнайгаз компании China National Petroleum. China National Petroleum, став контрольным акционером АО Актөбемұнайгаз, согласилось инвестировать до 4 миллиардов долларов США за период 20 лет в разработку месторождения Актюбинск.

Соглашение о Карачаганакских месторождениях подписано с международным консорциумом нефтяных компаний на срок 40 лет и предусматривает инвестиции в размере 16 миллиардов долларов США. Ожидается, что Казахстану будет оплачиваться 80% разделяемого дохода в течение 40-летнего концессионного периода. Члены консорциума планируют построить нефтепровод, соединяющий месторождения Карачаганак с трубопроводом КТК. Соглашение по северу Каспийского моря заключено с другим международным консорциумом нефтяных компаний на 40 лет и предусматривает оплату Казахстану приблизительно 80% разделяемого дохода, включая налоги и другие платежи в бюджет, в течение концессионного периода и предусматривает инвестиции на разведочное бурение.

Минеральные ресурсы

Несмотря на то, что Казахстан является одним из крупнейших производителей минералов с годовым объемом производства стоимостью более 1,070 миллиардов тенге, объем добычи Казахстана был сравнительно небольшим по сравнению с его оценочными запасами. Более того, известно, что существуют дополнительные резервы, которые еще полностью не изучены. Хотя большая часть добычи минеральных ресурсов в Казахстане исторически экспортировалась в необработанной форме, для того, чтобы оставлять часть добавленной стоимости в Казахстане путем переработки минерального сырья, с недавнего времени Казахстан стал экспортировать значительно больше полуобработанных минералов. Существенные инвестиции потребуются для того, чтобы в полной мере использовать казахстанские минеральные ресурсы.

Согласно информации издания *The BP Statistical Review of World Energy* от июня 2002 года, Казахстана произвел 40,4 миллионов тонн угля в 2001 году, или приблизительно 1,8% от общего объема угля, произведенного в мире в 2001 году. Согласно оценкам Правительства, менее 3% запасов угля страны разработаны на сегодняшний день.

Казахстан обладает резервами урана, запасы которого оцениваются в более чем 1 миллион тонн, из которых 469 777 тонн были разведаны.

Казахстан производит значительные объемы драгоценных металлов. По данным Казахстанского Института Геологии, страна обладает запасами золота, превышающими 1000 тонн, было произведено приблизительно 9,94 тонн за одиннадцать месяцев до ноября 2002 года, Казахстан также производит значительную долю мировых объемов серебра, с объемом производства 777,5 тонн за одиннадцать месяцев до ноября 2002 года.

Казахстан имеет значительные запасы цветных металлов, включая свинец, цинк, медь и марганец. По запасам Казахстан занимает второе место в мире по свинцу, первое по цинку, третье по марганцу и пятое по меди. Казахские запасы марганца превышают только запасы Южной Африки и Украины. За одиннадцать месяцев до ноября 2002 года Казахстан произвел 128,603 тонн свинца, 261 468 тонн цинка, 415 529 тонн меди.

Платежный баланс и внешняя торговля

Текущий счет

Дефицит текущего счета за 2002 года составил 596 миллионов долларов США и 1,092,6 миллионов долларов в 2001 в сравнении с положительным сальдо в размере 674,6 миллионов долларов США в 2000.

Счет операций с капиталом и финансами

Дефицит текущего счета был компенсирован притоком прямых иностранных инвестиций. Положительное сальдо по счетам с капиталом и финансами в 2002 составил 1,032,2 миллионов долларов США, отразился положительным сальдо платежного баланса, составив 585,1 миллионов долларов США. В 2001 году, прямые иностранные инвестиции в размере 2 796.4 миллионов долларов США нашли отражение в виде положительного сальдо на счете капитала и финансовом счете платежного баланса. Предварительные цифры за 2002 год показывают прямые иностранные инвестиции на год в размере 2,138.1 миллионов долларов США и положительное сальдо на счете капитала и финансовом счете платежного баланса в 1,263.1 миллионов долларов США.

Внешняя торговля

Следующая таблица представляет объемы внешней торговли Казахстан за указанные периоды:

| | 2002 ¹ | На конец года 31 декабря | | | | |
|-----------------|-------------------|----------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
| | | (в миллионах долларов США) | | | | |
| Экспорт | 9,709.1 | 9,024.7 | 9,288.7 | 5,988.5 | 5,870.6 | 6,899.2 |
| Импорт | (6,495) | (7,849.9) | 6,848.2 | (5,648.2) | (6,671.5) | (7,175.6) |
| Торговый баланс | 3,218.6 | 1,74.7 | 2,439.9 | 343 | (800.9) | (276.4) |

1 Не скорректирован НСА

Источник: НБРК

Общая информация по торговле товарами основывается на внешней торговой статистике, предоставленной НСА, согласно таможенных деклараций. Информация корректируется НБРК в отношении классификации покрытия и оценке целей платежного баланса. Основная корректировка заключается в исключении стоимости фрахта и страхования из импорта и включении «шатл» и не декларированной торговли, а также корректировке на бартерные операции.

Официальные международные резервы

Управление и контроль над международными резервами Казахстана осуществляется НБРК, который является самостоятельным юридическим лицом. Казахское законодательство устанавливает, что такие международные резервы не могут являться предметом залога, и НБРК не может использовать международные резервы для поддержки заимствований Правительства. В конце 2002, Казахские валовые международные резервы составили 3,141 миллионов долларов США, покрывающего 3,5-месячных объемов импорта товаров и услуг. К концу февраля 2003 года, благодаря высоким ценам на нефть и ряду других факторов, валовые международные резервы составили 3,881 миллионов долларов США.

По примеру Норвегии, Правительство создало Национальный Фонд Казахстана (Национальный Фонд) в августе 2000 года. Национальный Фонд аккумулирует государственные доходы, поступающие от продажи казахстанских углеводородных и минеральных ресурсов. К декабрю 2002 года средства Национального Фонда составляли 1,917.3 миллионов долларов США в активах.

Следующая таблица представляет общие валовые международные резервы Казахстана на указанные даты:

| | 2002 ² | На конец года 31 декабря | | | | |
|---|-------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
| Валютные резервы | 2,548.3 | 1 990 | 1594,0 | 1 479,9 | 1 460,2 | 1 767,4 |
| Золото ⁽¹⁾ | 585.6 | 510,7 | 501,8 | 522,8 | 503,6 | 523,9 |
| Валовые международные резервы | 3,141.0 | 2 507,7 | 2 095,8 | 2 002,7 | 1 963,8 | 2 291,2 |
| Покрытие импорта (включая золото) (в месяцах) | 3.5 | 3.6 | 3.0 | 3.6 | 3.1 | 3.3 |

1 Золото оценено по рыночной стоимости на начало соответствующего периода

Источник: НБРК

Государственные финансы

Введение

Бюджетная политика с момента обретения независимости Казахстаном была охарактеризована фискальным ужесточением в целях снижения инфляции и ограничения расходов. Общий дефицит Правительства как процентное отношение к ВВП был снижен значительно с 7,2% ВВП в 1996 году до дефицита в 0,2% в 2001 году. Правительство в значительной степени финансировало этот дефицит через продажи векселей Казначейства и за счет иностранных заимствований, не смотря на то, что в прошлом, оно бывало откладывало отмену расходов, включая заработные платы и пенсии. В 2002 году, государственный бюджет был, заметно, сбалансирован.

Следующая таблица представляет информацию по определенным тенденциям в казахстанских фактических государственных доходах и расходах (исключая квази-фискальные операции) с 1996 по 2001 годы.

| | <i>На конец года 31 декабря</i> | | | | | |
|--|--|-----------|---------|----------|----------|----------|
| | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
| | <i>(в миллионах тенге)⁽¹⁾</i> | | | | | |
| Доходы | 821,153 | 746,612 | 598 746 | 430 900 | 379 623 | 405 623 |
| Расходы | 820,162 | 759,610 | 602 024 | 498 978 | 451 594 | 469 622 |
| Положительное сальдо (дефицит) бюджета | 991 | (121,998) | (3,278) | (68 078) | (72,074) | (63,998) |
| Положительное сальдо (дефицит) как процент ВВП | 0 | (0.2) | 0,1 | (3,7) | (4.2) | (3.8) |

1 Включает сверх-бюджетные фонды.

2 Предварительная информация.

Источник: Министерство Финансов Республики Казахстан

Налогообложение

Казахстанская налоговая система была в значительной степени реформирована и упрощена за последние годы. Всесторонняя реформа налоговой системы произошла в 1995 году, в результате которой основными налогами стали подоходный налог с юридических лиц (ПНЮЛ), подоходный налог с физических лиц (ПНФЛ), налог на добавленную стоимость товаров и услуг (НДС) и различные имущественные налоги. Правительство разработало новый налоговый кодекс, вступивший в силу с 1 января 2002 года и направленный на дальнейшее упрощение налоговой структуры и на облегчение налогового администрирования для улучшения уровня собираемости налогов.

Ставка ПНЮЛ в настоящее время 30%, сниженная до 10% для сельскохозяйственных компаний. Дивиденды подлежат обложению 15%-ным налогом, удерживаемым у источника выплаты, от ПНЮЛ. ПНФЛ рассчитывается по возрастающим ставкам в пределах от 5% до 30%. Максимальная ставка ПНФЛ была снижена с 40% до 30% в 1998 году.

В целом, вся предпринимательская деятельность в Казахстане подлежала обложению НДС по ставке 16%. Юридические лица подлежат обложению налогом на имущество по ставке 1% стоимости производственных или непроизводственных активов. Ставка обложения недвижимого имущества физических лиц по ставке от 0,1% до 0,3%. Платежи Правительству, связанные с добычей нефти, газа и других природных ресурсов устанавливаются отдельными соглашениями с Правительством или его агентствами.

В 1998 году Правительство внесло изменения в налоговый кодекс для предоставления безналоговых периодов иностранным инвесторам, осуществляющим инвестиции в специально обозначенные приоритетные секторы экономики, за исключением нефтегазового сектора. Избранные инвесторы получили освобождения от подоходного, имущественного и земельного налогов на индивидуальной основе.

Доходы

Как результат улучшения эффективности налогового администрирования, увеличения ставок налогового обложения на собственность, распространения акцизных сборов на дальнейшую продукцию, включая сырую нефть и газоконденсат, а также изменений, внесенных в методику налогового подсчета. Налоговые поступления увеличились с 16.4% от ВВП в 1999 году до 20% от ВВП в 2002 году.

Задолженности между компаниями

Уровень задолженности между компаниями (неоплаченных долгов, подлежащих оплате) является значительным с момента независимости. Просроченная чистая задолженность между компаниями (просроченные долги к оплате минус просроченные долги к получению) заметно сократилась с 241.0

миллиардов тенге (или 19.8% от ВВП) на конец 1997 года до 105.7 миллиардов тенге (или 4.2% от ВВП) в декабре 2002 года. Правительство заявило, что проблема неплатежей будет окончательно решена в ходе приватизации и осуществления нового банковского законодательства и банковской реформы.

Монетарная и финансовая система

Обзор

С середины 1994 года Казахстан придерживался строгой макроэкономической стабилизационной программы, включающей жесткую монетарную дисциплину, ограничительную монетарную политику и структурные экономические реформы, которые позволили значительно снизить инфляцию и снизить процентные ставки. В конце 2002 года, годовой прирост индекса потребительских цен был 6,6%. В течение последних 10 лет наблюдался значительный общий спад годового индекса потребительских цен, при котором этот показатель снизился с 1,158,3% на конец 1994 года, в основном в результате скоординированной политики Правительства и НБРК. Девальвация тенге, последовавшая за объявлением свободно плавающего курса валюты в апреле 1999 года, однако повлекла за собой рост инфляции в 1999 году, но к концу 2000 года годовой прирост индекса потребительских цен снизился.

НБРК смог сохранять тенге относительно стабильной, а инфляцию с тенденцией к легкому понижению. Это привело к понижению процентной ставки, ставки рефинансирования НБРК, до 7.5% в конце 2002 года.

Монетарная политика

Основными целями монетарной политики Национального Банка Казахстана, центрального банка страны, являются поддержание низкого уровня инфляции, сохранение позитивных реальных процентных ставок и улучшение качества финансового посредничества. НБРК заявил, что он планирует продолжить политику, направленную на финансовую стабилизацию и долгосрочную стабильность цен и обменного валютного курса, а также на продолжительный экономический рост.

В настоящее время, НБРК проводит монетарную политику при помощи таких инструментов, как регулирование объемов кредитов коммерческим банкам; установление ставки рефинансирования; интервенция на рынок иностранной валюты; и операции с векселями Казначейства, включая операции РЕПО и операции обратного РЕПО. В дополнение к ставке рефинансирования НБРК также устанавливает официальные процентные ставки и ставки по кредитам овернайт.

В феврале 2002 года, НБРК ввел ставку выкупа (РЕПО) как новый инструмент контроля ликвидности. В течение первоначального периода НБРК будет устанавливать еженедельную ставку кредитов овернайт, семидневные и четырнадцатидневные ставки РЕПО. На 31 декабря 2002 года все эти ставки были на уровне 5.5%..

Денежная масса

Режим валютного курса, принятый в апреле 1999 года, позитивно повлиял на денежные агрегаты. Монетарная база выросла в 1999 году на 55,7% по сравнению с 1998 годом и составила 126,7 миллиардов тенге. Увеличение чистых международных резервов НБРК способствовало расширению монетарной базы.

В нижеследующей таблице представлены основные денежные агрегаты в Казахстане на указанные даты:

| | 2002 | 31 декабря | | 1999 |
|--------------------------------|---------|---------------------|---------|---------|
| | | 2001 | 2000 | |
| | | (В миллионах тенге) | | |
| Монетарная база | 208,171 | 174,959 | 134,4 | 126,749 |
| M0 (наличные деньги в обороте) | 161,701 | 131,200 | 106,400 | 103,486 |
| M1 | 287,236 | 222,400 | 195,400 | 162,115 |
| M2 | 498,013 | 344,600 | 290,600 | 237,260 |
| M3 (денежная масса) | 764,954 | 569,100 | 397,000 | 273,880 |

Источник: НБРК

Процентные ставки

Одной из целей монетарной политики НБРК является поддержание позитивной реальной процентной ставки рефинансирования для стимулирования инвестиций в реальную экономику и способствования эффективному функционированию финансовых рынков. Нижеследующая таблица показывает годовые

ставки рефинансирования, среднюю доходность Казначейских векселей и краткосрочных нот НБРК на указанные даты.

| | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 |
|--------------------------------------|------|---------------|------|-------|
| | | (в процентах) | | |
| Ставка рефинансирования | 7.5 | 9.0 | 14.0 | 18.0 |
| Доходность Казначейских векселей (?) | 6.67 | 5.40 | 6.75 | 16.57 |
| Доходность нот НБРК (2) | 5.93 | 25,05.8 | 7.87 | 14.28 |

Примечания:

- 1 Эффективная годовая доходность трёхмесячных Казначейских векселей
- 2 Эффективная годовая доходность нот НБРК

Источник: НБРК

Ставки обменного курса

Валютой Казахстана является тенге, которая была введена в ноябре 1993 года. До 5 апреля 1999 года, НБРК поддерживал систему регулируемого плавающего валютного курса с установлением курса, основанного на ситуации на рынке, и роль НБРК в установлении валютного курса была ограничена интервенцией на внутреннем рынке валюты для предотвращения резких колебаний валютного курса, вызванных краткосрочными изменениями спроса и предложения. В 1995 и 1996 годах, результатом таких мер стала реальное повышение валютного курса тенге по отношению к доллару США и обесценивание тенге по отношению к доллару США в 1997 и 1998 годах.

В результате экономического кризиса в Азии и России и последующей девальвации валют в России и других Республиках бывшего Советского Союза, казахстанский экспорт стал менее конкурентоспособным, в то время как импорт из этих стран вырос. К тому же, спад мировых товарных цен, особенно на нефть, базовые и драгоценные металлы и зерно снизил доход Казахстана в иностранной валюте. Последовавший в результате торговый дисбаланс, вместе с доходами от приватизации ниже планируемых, ослабили тенге. НБРК поддерживал курс тенге при помощи интервенции на рынки иностранной валюты. Такая интервенция, вместе с обслуживанием казахстанских внешних долгов, привели к снижению резервов иностранной валюты. Смотрите раздел «Баланс платежей и внешняя торговля - Официальные международные резервы».

В апреле 1999 года, НБРК и Правительство публично объявили о прекращении интервенции на рынки иностранной валюты в поддержку Тенге, позволяя свободноплавающий курс валюты. Такое решение было поддержано международными финансовыми организациями, такими как МВФ. В результате, тенге обесценился с уровня до объявления свободного курса в 88 тенге за доллар США до 130 тенге за один доллар США к маю 1999 года. С тех пор, тенге продолжает падать в номинальном выражении по отношению к доллару США.

Нижеследующая таблица представляет средний и на конец периода обменный курс тенге/доллар США, объявленный НБРК.

| | Средний | На конец периода |
|----------------------|---------|------------------|
| декабрь 1999 года | 120.06 | 138.20 |
| декабрь 2000 года | 142.12 | 145.40 |
| декабрь 2001 года | 146.73 | 150.94 |
| 31 декабря 2002 года | 153.86 | 155.85 |
| Февраль 2003 года | - | 151.66 |

Источник: НБРК

Ставки обменного курса был стабильным в 2002 году с ежемесячными колебаниями обменного курса между 151.10 тенге по отношению к доллару и 156.29 тенге по отношению к доллару. По состоянию на декабрь 2002 года.

Регулирование рынка иностранной валюты

Казахстан принял условия параграфов 2, 3 и 4 Статьи VIII Устава МВФ и, в результате, согласился не вводить или увеличивать какие-либо ограничения валютного курса, вводить или модифицировать любую

практику множественных валютных курсов, входить в какие-либо двусторонние соглашения, нарушающие Статью VIII или налагать какие-либо ограничения на импорт. Согласно Статье VIII, новый закон о валютном регулировании был принят в 1996 году. В соответствии с этим законом все операции по текущему счету, включая перечисление дивидендов, процентов и других инвестиционных доходов, могут проводиться без ограничений. Только операции по оттоку по счету капитала должны быть лицензированы НБРК или зарегистрированы в НБРК. Приток капитала регистрируется и проверяется только для целей статистики, но не ограничивается.

Новые правила лицензирования, принятые в начале 2002 года, либерализовали подход к оттоку капитала. НБРК намеревается и в дальнейшем либерализовать правила лицензирования в следующие несколько лет. Одной из целей либерализации является избежание давления, вызванного притоком долларов в Казахстан в силу высоких рыночных цен на казахстанские экспортные товары при помощи направления экспортных доходов за рубеж. Законопроект, который НБРК представил на рассмотрение в Парламент в марте 2003 года, предусматривает поэтапную либерализацию, приведшую, кроме всего прочего, к полной внутренней конвертации тенге, нелицензированным инвестициям в виде зарубежных ценных бумаг с инвестиционным рейтингом и нелицензированным открытиям счетов в банках членов ОЭСР к 2007 году.

Государственный долг

Как процентное отношение к ВВП, сумма общего государственного долга упала с 17,5% ВВП на 31 декабря 2001 года до 15,5% ВВП в 2002 года. В номинальном выражении, общий государственный долг Казахстана вырос с 139,6 миллиардов тенге на 31 декабря 1994 года до 579,9 миллиардов тенге на 31 декабря 2002 года. Рост государственного долга в основном произошел из-за внешних привлечений и был использован для финансирования дефицита бюджета.

В нижеследующей таблице представлены данные относительно номинального государственного долга Казахстана (не включая долг частного сектора или долг, гарантированный государством) на указанные даты:

| | 2002 | 31 Декабря | | |
|--|---------|------------|---------|-----------|
| | | 2001 | 2000 | 1999 |
| Внутренний государственный долг (в млн. тенге) | 121,802 | 83,976.8 | 84,418 | 136,339.4 |
| В процентах от ВВП | 3.3 | 2,6 | 3,4 | 6,8 |
| Внешний государственный долг ¹ (в млн. тенге) | 458,094 | 489,982.4 | 472,799 | 400,568 |
| В процентах от ВВП | 12.2 | 14,9 | 18,2 | 19,9 |
| Общий государственный долг (в млн. тенге) | 579,896 | 573,959.2 | 560,217 | 536,907.4 |
| В процентах от ВВП | 15.5 | 17,5 | 21,6 | 26,7 |

Примечание:

1 Внешний государственный долг включает только долг Правительства и НБРК.

Источник: НСА

Правительство обязано ежегодно принимать 10-летнюю программу заимствований. Существующая 10-летняя программа на период с 1999 по 2008 годы предусматривает заимствования на внешнем и внутреннем рынке капитала для финансирования дефицита государственного бюджета. Существующая 10-летняя программа также содержит оценку увеличения долгового бремени Казахстана и связанные с этим расходы на обслуживание долга и предоставляет рекомендации по наиболее эффективному использованию заемных средств.

**ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС
ЭМИТЕНТА**
Kazkommertz International B.V.
Schouwburgplein 30-34
3012 CL Rotterdam
The Netherlands

**ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС
ГАРАНТА**
ОАО "Казкоммерцбанк"
135 ж, Пр. Гагарина
г. Алматы, 480060
Казахстан

АУДИТОР ГАРАНТА
Deloitte & Touche
пр. Абылай Хана, 81
4 этаж
г. Алматы, 480091
Казахстан

ТРАСТИ
**JP Morgan Corporate Trustee Services
Limited**
Trinity Tower
9 Thomas More Street
London E1W 1YT
England

ГЛАВНЫЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ
**JP Morgan Chase Bank, London
Branch**
Trinity Tower
9 Thomas More Street
London E1W 1YT
England

**РЕГИСТРАТОР И АГЕНТ ПО
ПЕРЕВОДАМ**
JP Morgan Chase Bank
450 West 33rd Street
New York NY 10001
USA

ЮРИДИЧЕСКИЕ СОВЕТНИКИ

*Для Менеджеров по Английскому
законодательству и законодательству
США*
White & Case
7-11 Moorgate
London EC2R 6HH
England

*Для Менеджеров по казахстанскому
законодательству*
White & Case L.L.P.
Ул. Амангельды, 64
г. Алматы, 480012
Казахстан

*Для Менеджеров по голландскому
законодательству*
Nauta Dutilh
Weena 750
3014 DA Rotterdam
P.O. Box 1110
3000 BC Rotterdam
The Netherlands

*Для Эмитента и Гаранта по Английскому
законодательству и законодательству
США*
Mayer Brown Rowe & Maw
11 Pilgrim Street
London EC4V 6RW
England

**АГЕНТ ПО ПЕРЕВОДАМ И
ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ**
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
5 rue Plaetis
L-2338 Luxembourg

ЛИСТИНГОВЫЙ АГЕНТ
**BNP Paribas Securities Services
Luxembourg Branch**
10A Boulevard Royal
L-2093 Luxembourg