

**НАСТОЯЩИЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ СОСТАВЛЕН НА АНГЛИЙСКОМ И РУССКОМ ЯЗЫКАХ. В СЛУЧАЕ НАЛИЧИЯ ПРОТИВОРЕЧИЙ АНГЛИЙСКАЯ ВЕРСИЯ ИМЕЕТ ПРЕИМУЩЕСТВЕННУЮ СИЛУ.**

**ДАННЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ЯВЛЯЕТСЯ ВАЖНЫМ И ТРЕБУЕТ СРОЧНОГО ВНИМАНИЯ.** Если у вас есть сомнения о необходимости принятия мер, рекомендуется обратиться за консультацией к вашему уполномоченному независимому финансовому консультанту.

---

## **ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

Для сведения держателей финансовой задолженности АО «Темірбанк» и «Temir Capital B.V.» в отношении Плана Реструктуризации, предлагаемого далее

### **ТЕМІРБАНК**

**Акционерное Общество «ТЕМІРБАНК», Дочерняя Компания Акционерного Общества «БТА Банк» (далее «Банк»)**

(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан за №4814-1900-АО)

---

Используемые термины, не обозначенные иначе, имеют значение, описанное им в главе «Основные термины и определения»

**300 000 000 долларов США, в виде 9.0%-ых старших облигаций со сроком погашения в 2011 году (далее «Облигации 2011 года»)**

(Общий код: 027617786)

(ISIN: XS0276177861)

компании

**TEMIR CAPITAL B.V.**

(Открытое акционерное общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное согласно законодательству Нидерландов)

(далее «Эмитент»)

**500 000 000 долларов США, в виде 9.5%-ых старших облигаций со сроком погашения в 2014 году (далее «облигации 2014 года»)**

(Общий код для регулирования Краткосрочных Облигаций: 030171667)

(ISIN для регулирования Краткосрочных Облигаций: US87973XAA54)

(CUSIP для регулирования Краткосрочных Облигаций: 87973XAA5)

(Общий код для Инструкции 144А для Облигаций: 030171683)

(ISIN для Инструкции 144А для Облигаций: US87973TAA43)

(CUSIP для Инструкции 144А для Облигаций: 87973TAA4)

**выпущенных Эмитентом,  
безусловно и безотзывно гарантированный Банком**

---

**Местные облигации:** 12 серия – NIN KZPC1Y03C330; 13 серия – KZPC2Y05C333; 8 серия – KZPC5Y06B559; 3 серия – KZ2CKY10A648; 6 серия – KZPC3Y07B552; 7 серия – KZPC4Y09B556; 4 серия – KZPC1Y10B550; 14 серия – KZPC3Y09C333; 15 серия – KZPC4Y09C331; 10 серия – KZPC7Y10B557; 16 серия – KZPC5Y10C336; 17 серия – KZPC6Y10C334; 18 серия – KZP07Y10C336; 11 серия – KZPC8Y15B554 Банка

---

—  
и  
**АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»**  
**АО «БТА Банк»**  
и  
**CoBank ACB (или Commodity Credit Corporation of the United States Department of Agriculture** вместо него) в отношении некоторых Оговоренных Документарных  
Операций

---

—  
22 февраля 2010 года  
(информация доступна с 23 февраля 2010 года)

Данный Информационный Меморандум полностью отменяет и заменяет  
Информационный Меморандум, выпущенный Банком 30 ноября 2009 года.

В части, еще не включенной в Дату Реструктуризации, будет сделано заявление об Измененных Местных Облигаций, зарегистрированных на KASE, при первой возможности и в любом случае в течение 12 месяцев после Даты Реструктуризации.

В части, еще не включенной в Дату Реструктуризации, Банк сделает заявление о получении первичной регистрации Новых Международных Облигаций на Лондонской Фондовой Бирже или Фондовой Бирже Люксембурга, в течение одного года после даты выпуска.

**Инвестиции в Новые Обеспеченные Местные Облигации несколькими Внутренними Держателями Облигаций и в Участие в капитале в капитале создает высокую степень риска. Пожалуйста, смотрите раздел «Факторы риска».**

Собрание держателей Облигаций 2011 года состоится во вторник, 16 марта 2010 года, в 8 часов 30 минут утра Лондонского времени, а собрание держателей Облигаций 2014 года состоится во вторник, 16 марта 2010 года в 9 часов 00 минут утра Лондонского времени (либо раньше, если Собрание Держателей Международных Облигаций в отношении Облигаций 2011 года завершится раньше), в офисах компании «Denton Wilde Sapte LLP» по адресу: One Fleet Place, London EC4M 7WS, UK, для рассмотрения вопроса о необходимости принятия Внеочередного ПостановленияРешения, утверждающего, среди прочего, Плана Реструктуризации, некоторых изменений в соответствующих сериях Облигаций и выпуска Обязательств в отношении Международных Облигаций и инструкций соответствующему Доверенному Управляющему по ускорению выпуску Международных Облигаций и требованию уплаты оплаты по Соответствующим Гаранциям в некоторых обстоятельствахслучаях. Уведомления о Собрании Держателей Международных Облигаций даны в Дополнение №5 («Уведомление о Собрании Держателей Международных Облигаций») данного Информационного Меморандума. Независимо от намерения соответствующего Держателя Международных Облигаций участвовать в Собрании Держателей Международных Облигаций, ему необходимо передать Инструкции по Голосованию не позднее, чем до 8 часов 30 минут утра, Лондонского времени, понедельника, 15 марта 2010 года, в отношении Облигаций 2011 года, и до 9 часов 00 минут утра Лондонского времени, понедельника, 15 марта 2010 года, в отношении Облигаций 2014 года. Для получения информации о доставке или отзыве Инструкций по Голосованию (согласно тексту), в каждом случае, для Международных Облигаций, находящихся во владении через клиринговые системы

«Euroclear» или «Clearstream», Люксембург, и доставке или отзыве инструкций «ДТС-депозитария» (согласно тексту), в каждом случае, для Международных Облигаций, находящихся во владении через «ДТС-депозитарий», обращайтесь смотрите разделу «Инструкции по Голосованию» и «Информация для Кредиторов Реструктуризации – Информация для Держателей Международных Облигаций». Облигации 2011 года находятся во владении через «Euroclear» и «Clearstream», Люксембург, и Облигации 2014 года находятся во владении через «ДТС-депозитарий».

Держатели Международных Облигаций, не передавшие, не доставившие, или не подготовившие передачу или доставку Электронных Инструкций по Голосованию или Инструкций для «ДТС-депозитария», но желающие принять участие или голосовать на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций, могут сделать это в соответствии с процедурами голосования и наличия кворума, установленными в Дополнении № 5 («Уведомление о Собрании Держателей Международных Облигаций»), содержащегося в данном тексте.

В ОТНОШЕНИИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ, НАХОДЯЩИХСЯ ВО ВЛАДЕНИИ ЧЕРЕЗ «ДТС-ДЕПОЗИТАРИЙ», ТОЛЬКО ТЕ ДЕРЖАТЕЛИ, КОТОРЫЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРЯМЫМИ ЧЛЕНАМИ «ДТС-ДЕПОЗИТАРИЯ» 22 ФЕВРАЛЯ 2010 ГОДА (ЯВЛЯЮЩЕГОСЯ ДАТОЙ РЕГИСТРАЦИИ ДЛЯ «ДТС-ДЕПОЗИТАРИЯ») БУДУТ НАДЕЛЕНЫ ПРАВОМ ГОЛОСА. ДЕРЖАТЕЛИ, ПРИОБРЕТАЮЩИЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОБЛИГАЦИИ ЧЕРЕЗ «ДТС-ДЕПОЗИТАРИЙ» ПОСЛЕ ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ ДЛЯ «ДТС-ДЕПОЗИТАРИЯ» НЕ СМОГУТ ИСПОЛНИТЬ СВОЕ ПРАВО ГОЛОСА. ЧЛЕНЫ «ДТС-ДЕПОЗИТАРИЯ» И БЕНЕФИЦИАРИИ БЕНЕФИЦИАРЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ, ВЛАДЕЮЩИЕ ОБЛИГАЦИЯМИ ЧЕРЕЗ ЧЛЕНОВ «ДТС-ДЕПОЗИТАРИЯ», ДОЛЖНЫ ПРОКОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ СО СВОИМИ ЮРИСТАМИ В ОТНОШЕНИИ ИХ ПОЛОЖЕНИЯ В «ДТС-ДЕПОЗИТАРИИ».

Собрание Кредиторов Реструктуризации для рассмотрения Плана Реструктуризации состоится в среду, 17 марта 2010 года (или в среду 31 марта 2010 года, если Собрание Держателей Международных Облигаций будет перенесено) в 4 16 часа часов 30 минут пополудни времени Алматы, по адресу: пр. Абая, 68/74, Алматы, Республика Казахстан. Уведомление о Собрании Кредиторов дано в Дополнении №3 («Уведомление о Собрании Кредиторов») данного Информационного Меморандума. Независимо от намерения Кредитора Реструктуризации об участии в Собрании Кредиторов, ему необходимо заполнить, подготовить и отправить Форму Доверенности и Форму Требования, высылаемую вместе с данным Информационным Меморандумом, в соответствии с Инструкциями, данными в тексте, в максимально быстрые сроки, но в любом случае, не позднее 4 16 часов 30 минут пополудни времени Алматы, вторника 16 марта 2010 года (срок будет продлен до 16 часов 30 минут времени Алматы, вторника 30 марта 2010 года, если Собрание Держателей Международных Облигаций будет перенесено).

Если Кредиторы Реструктуризации утвердят План Реструктуризации, необходимо проведение слушания в Суде, для получения официального утверждения Плана Реструктуризации. Все Кредиторы Реструктуризации наделены правом участия в слушании в Суде, лично или через юрисконсульта, для поддержания или оппонирования окончательному утверждению Плана Реструктуризации. Ожидается, что слушание в Суде для утверждения Плана Реструктуризации состоится в конце апреля 2010 года. Банк объявит точную дату и место данного слушания посредством извещения о дате через Законные Средства Информации, на сайте Банка: [www.temirbank.kz/info/investors/news](http://www.temirbank.kz/info/investors/news) (а английский эквивалент на сайте: [www.en.temirbank.kz/investors](http://www.en.temirbank.kz/investors)) и на сайте Информационного агента: <http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank> не позднее, чем за 14 дней до проведения

такого слушания.

**Кредиторы Реструктуризации, имеющие какие-либо Требования, должны предоставить заполненную надлежащим образом Форму Требования, в срок не позднее 16 часов 30 минут пополудни времени Алматы, вторника 16 марта 2010 года (срок будет продлен до 16 часов 30 минут времени Алматы, вторника 30 марта 2010 года, если Собрание Держателей Международных Облигаций будет перенесено). От Держателей Международных Облигаций не требуется предоставления Формы Претензий в отношении их Международных Облигаций (и любая предоставленная Форма требования Держателя Международных Облигаций будет проигнорирована). Соответствующий Юриисконсульт Доверительный управляющий Управляющий будет предоставлять вместо него и от его имени Форму Требования в отношении невыплаченной суммы по каждой серии Международных Облигаций, на основе информации, предоставленной Доверительному управляющему держателями таких Международных Облигаций в целях проведения соответствующего Собрания Держателей Международных Облигаций.**

**Банк должен уведомить об Окончательном Сроке Предоставления Документов для Размещения до Срока Реструктуризации, до которого Кредиторы Реструктуризации должны предоставить Инструкции по Размещению, которые формируют основу для определения того, кто вправе получать Предоставление Права в отношении Плана Реструктуризации.**

Никто не уполномочен банком предоставлять какую-либо информацию или представлять Банк, кроме лиц, упомянутых в данном Информационном Меморандуме и сопутствующих документах, и если такое лицо уполномочено, такая информация или представление не должно считаться уполномоченным таким образом.

Данный Информационный Меморандум доступен на сайте Информационного Агента по адресу: <http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank>

## **ВАЖНОЕ УВЕДОМЛЕНИЕ**

Необходимо ознакомиться с нижеследующим, прежде чем продолжить. Нижеследующее применяется к Информационному Меморандуму, вследствие чего, рекомендуется тщательно ознакомиться с ним перед прочтением, оценкой или любым другим использованием Информационного Меморандума. В оценке Информационного Меморандума вы соглашаетесь быть связанными нижеследующими условиями и положениями, включая любые их изменения каждый раз, когда вы получаете любую информацию в результате такой оценки.

**ДАННЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ НЕ МОЖЕТ ПЕРЕСЫЛАТЬСЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ КРОМЕ, КАК ЭТО УКАЗАНО ДАЛЕЕ, И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОСПРОИЗВЕДЕН КАКИМ-ЛИБО ДРУГИМ ОБРАЗОМ. ДАННЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ МОЖЕТ БЫТЬ РАСПРОСТРАНЕН ТОЛЬКО СРЕДИ КРЕДИТОРОВ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ. ЛЮБАЯ ПОЛНАЯ ИЛИ ЧАСТИЧНАЯ ПЕРЕСЫЛКА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ ДАННОГО ДОКУМЕНТА ЯВЛЯЕТСЯ НЕСАНКЦИОНИРОВАННОЙ. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ПРАВИЛ ДАННОГО УВЕДОМЛЕНИЯ МОЖЕТ ЯВЛЯТЬСЯ НАРУШЕНИЕМ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (СОГЛАСНО ОПРЕДЕЛЕНИЯМ ДАЛЕЕ) ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ПРАВА ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ.**

**ДАННЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ КОММЕРЧЕСКИМ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ О ПРОДАЖЕ ИЛИ ХОДАТАЙСТВОМ О ПОКУПКЕ КАКИХ-ЛИБО ЦЕННЫХ БУМАГ. НИКАКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, УПОМЯНУТЫЕ В ДАННОМ ИНФОРМАЦИОННОМ МЕМОРАНДУМЕ, НЕ ДОЛЖНЫ ПРОДАВАТЬСЯ, ВЫПУСКАТЬСЯ ИЛИ ПЕРЕДАВАТЬСЯ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ В НАРУШЕНИЕ ПРИМЕНИМОГО ПРАВА.**

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ВАШЕГО ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА:** Принимая данный Информационный Меморандум, вы должны считаться представленным таким образом, что: 1) вы не являетесь держателем Обеспеченных Внутренних Облигаций или Международных Облигаций, вследствие чего вы не вправе получать какие-либо Новые Обеспеченные Местные Облигации или Новые Международные Облигации, или 2) вы являетесь держателем как Обеспеченных Внутренних Облигаций, так и Международных Облигаций, и вы: а) признаете или соглашаетесь, что Новые Обеспеченные Местные Облигации, Новые Международные Облигации и Участие в капитале не были и не будут зарегистрированы согласно Закону США о Ценных Бумагах 1933 года, с изменениями (далее – «Закон о Ценных Бумагах») или в каком-либо законном агентстве по ценным бумагам любого штата или другой юрисдикции США, и не могут быть предложены к продаже в США, за исключением случаев, когда только Новые Международные Облигации и Участие в капитале могут быть предложены «квалифицированным институциональным покупателям» (согласно Правилу 144А Закона о Ценных Бумагах (далее «Правило 144А»)), в некоторых сделках освобожденных от регистрации согласно Закону о Ценных Бумагах, и б) вы представляете или гарантируете, что являетесь Правомочным Держателем.

Получатели данного Информационного Меморандума не должны толковать его содержание в качестве юридической, деловой, налоговой или финансовой консультации. Каждый получатель должен проконсультироваться у своего юрисконсульта, делового, финансового или налогового консультанта о юридических, деловых, налоговых или прочих и связанных вопросах в отношении мер, необходимых для принятия, в связи с Планом Реструктуризации и содержанием данного Информационного Меморандума.

Реструктуризация будет проводиться посредством: 1) Выпуска наличных средств (с учетом некоторых ограничений, описанных в тексте), Новых Международных Облигаций и Акционерного Участия для Держателей Международных Облигаций (согласно такому выпуску, Международные Облигации будут аннулированы); 2) Выпуска Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций для обеспеченных Держателей Внутренних Облигаций; 3) Переподчинения и Изменения Внутренних Облигаций; 4) Изменения условий Депозитов в БТА и «Самрук-Казына»; и 5) Изменения условий Соответствующих Торгово-финансовых Сделок, в каждом случае для замены соглашения Кредиторов Реструктуризации для аннулирования или реструктуризации задолженности, представляемой Соответствующей Финансовой Задолженности либо установленным другим положениям Плана Реструктуризации.

Общая информация об основных принципиальных положениях Плана Реструктуризации, содержащихся в данном Информационном Меморандуме, полностью квалифицируется определяется ссылкой на сам План Реструктуризации, полный текст которой установлен в Дополнении №1 (План Реструктуризации) данного Информационного Меморандума. Каждому Кредитору Реструктуризации рекомендуется тщательно ознакомиться и принять во внимание полный текст Плана Реструктуризации.

Распространение данного Информационного Меморандума и распространение Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций и Акционерного Участия может быть ограничено законодательством некоторых юрисдикций. Банк не делает никаких представлений заявлений о том, что Информационный Меморандум, Новые Международные Облигации, Участие в капитале или Новые Обеспеченные Местные Облигации могут законно распространяться в любой юрисдикции, или предполагают предполагает любую ответственность за содействие такому распространению. Соответственно, ни данный Информационный Меморандум, ни любые другие предложения не могут распространяться или публиковаться, и никакие Новые Обеспеченные Местные Облигации, Новые Международные Облигации и Участие в капитале не могут распространяться в любой юрисдикции, за исключением случаев, которые ведут к соответствию применимому праву и положениям. Лица, в чье владение которым может попасть данный Информационный Меморандум, должны быть информированы и соблюдать любые такие ограничения по распространению данного Информационного Меморандума и распространении Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций и Обыкновенных Акций.

Кредиторы Реструктуризации, наделенные правом распространения Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций или Акционерного Участия, согласно Плану Реструктуризации должны отвечать требованиям всех законов и положений, применимых к ним в любой юрисдикции, и должны получить согласие, утверждение или разрешение, необходимое для получения согласно законам и положениям, применимым в любой юрисдикции, субъектом которой они являются, а Банк не несет никакой ответственности в связи с этим.

Никакие положения в данном Информационном Меморандуме или любом совместно выпущенном документе или его приложениях к нему не истолковывается иначе, как только в целях принятия решения о Плана Реструктуризации. В частности и без ограничений, никакие положения в данном Информационном Меморандуме или любом другом совместно выпущенном документе или его приложениях приложенном к нему не истолковывается иначе, как только в связи с приобретением каких-либо акций, ценных бумаг или активов Банка (включая, но, не ограничиваясь,

Измененными Местными Облигациями, Участие в капитале и Новыми Международными Облигациями). Данный Информационный Меморандум подготовлен только в связи с предложением Банка в отношении Плана Реструктуризации согласно законам о реструктуризации.

Информация, содержащаяся в данном Информационном Меморандуме, была подготовлена только на основе информации, доступной и предоставленной Банком. Насколько Банк осведомлен, информирован и полагает, информация, содержащаяся в данном Информационном Меморандуме, находится в соответствии с фактами, и не упускает никаких фактов, которые могут повлиять на значение такой информации. Банк совершил разумные шаги, гарантирующие, что данный Информационный Меморандум содержит информацию, разумно необходимую для обеспечения Кредиторов Реструктуризации информацией, необходимой для принятия решения о Плана Реструктуризации, но Кредиторы Реструктуризации должны быть осведомлены о том, что нынешнее Руководство Банка управляет Банком в определенный управляет им ограниченный период, и, что возможно при подготовке данного Информационного Меморандума оно не было полностью осведомлено об информации, относящейся к делу. Кредиторы Реструктуризации должны действовать осмотрительно и сформировать свое собственное мнение. Смотрите раздел «Представление финансовой и прочей информации». Только Банк, и никакая другая сторона, несет ответственность за данный Информационный Меморандум. Ни Консультанты, ни Агенты, ни Комитет Кредиторов или любые другие его члены, или Доверенные управляющие или их юристы не санкционировали содержание данного Информационного Меморандума или его части, либо делали какие-либо его представления или гарантии по нему, выраженные или предполагаемые, не допускали какой-либо ответственности по нему, в целях точности, соответствия, завершенности или разумности положений, содержащихся в нем.

Ни Консультанты, ни Комитет Кредиторов или любые его члены, ни Агенты, ни Доверенные управляющие или их юристы, не проводили независимой проверки содержания данного Информационного Меморандума на соответствие фактам, и отсутствие упущений, которые возможно могут повлиять на значение такой информации, и каждый из этих лиц четко отвергает какую-либо ответственность за такую информацию.

Никакие положения, содержащиеся в данном Информационном Меморандуме, не считаются прогнозом, оценкой или расчетом будущих финансовых показателей Банка, за исключением случаев, где это указано иначе. Данный Информационный Меморандум содержит некоторые отчеты, статистику и оценки, которые являются, или могут быть ожидаемыми прогнозными. Точность и целостность таких отчетов, включая без ограничений, отчеты в отношении будущего финансового положения, стратегии, планов и целей Банка для управления будущими операциями не гарантируются и не обеспечиваются. Такие отчеты обычно содержат такие слова, как «намереваться», «ожидать», «прогнозировать», «оценивать» и другие слова подобного значения. По своей природе, отчеты с ожиданиями являются рискованными и неясными, так как они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые произойдут в будущем. Хотя Банк полагает, что ожидания, отраженные в таких отчетах, являются разумными, но никаких гарантий не дается о том, что такие ожидания могут быть верными. Существует множество факторов, которые могут дать фактические результаты и достижения, существенно отличающиеся от выраженных или предполагаемых в таких прогнозных отчетах. Данные факторы включают, но не ограничиваются, более низкий уровень будущих поступлений, в отличие от ожидаемого, повышение конкурентной борьбы в отрасли, общее экономическое состояние или состояние, влияющее на спрос на предлагаемую продукцию Банка на рынке, которое будет менее благоприятным, чем ожидалось.



Ни один член Комитета Кредиторов или юридической компании Комитета Кредиторов «Dewey & LeBoeuf» не выражали какого-либо мнения об условиях Плана Реструктуризации, включая без ограничений, условия Новых Международных Облигаций и Обычных Простых Акций, предлагаемых Держателям Международных Облигаций. Каждый Держатель Международных Облигаций несет личную ответственность за свою независимую оценку по всем вопросам (включая те, что относятся к Новым Международным Облигациям и выпуску Обычных Простых Акций), так как такие Держатели Международных Облигаций считаются надлежащими уполномоченными в определении, не полагаясь на Комитет Кредиторов, и каждый Держатель Международных Облигаций должен принимать свое собственное решение по утверждению Внеочередного Постановления, содержащегося в данном тексте. Ни один член Комитета Кредиторов «действующий за» Держателя Международных Облигаций или другого кредитора Банка в любой другой компетенции, не имеет фидуциарных обязанностей доверенного лица или обязанностей по соблюдению осторожности перед Банком или его филиалами, или другими Держателями Международных Облигаций, или кредитором Банка, и не будет уполномочен действовать подобным образом, представлять или брать обязательства Держателя Международных Облигаций. Комитет Кредиторов не несет каких-либо обязательств перед Банком, любым акционером, Кредитором Реструктуризации или любой другой стороной в отношении действий Целевых компании Акционеров-Кредиторов Целевые компании Акционеров-Кредиторов или других вопросов в отношении данного Информационного Меморандума или Плана Реструктуризации.

Комитет Кредиторов не просматривал Информационный Меморандум и не выражает своего мнения о его содержании.

Кредиторы Реструктуризации должны принять свое собственное решение по предоставлению Инструкций по Голосованию, Формы Доверенности или Формы претензий, или воздержания от таких действий, информировать об этом и соблюдать любые требования законодательства, применимые в их юрисдикции, к участию в Плана Реструктуризации и приобретению любых Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций или Акционерного Участия, и должны консультировать своего профессионального консультанта, удовлетворяя полное соблюдение законов соответствующей юрисдикции в связи с этим, включая приобретение любых необходимых государственных или прочих разрешений, соблюдая прочие необходимые формальности, и оплачивая любой выпуск, передачу и прочие налоги во всех применимых юрисдикциях. Любые нарушения данных ограничений могут явиться нарушением закона о ценных бумагах в любой такой юрисдикции.

Ни Консультант, ни Агент, ни Комитет Кредиторов или его члены, ни Доверенные управляющие или их юрисконсульты, или их соответствующие директора, работники или филиалы, не дают никаких рекомендаций о необходимости передачи Кредиторами Реструктуризации Инструкций по Голосованию, Формы Доверенности или Формы претензий. В дальнейшем, при передаче Инструкций по Голосованию, Формы Доверенности или Формы Претензий, каждый Кредитор Реструктуризации настоящим осознает, что рассматриваемые сделки не считаются инвестиционными консультациями или рекомендациями для проведения Доверенными управляющими или их соответствующими служащими, директорами, работниками или агентами, такой Кредитор Реструктуризации в дальнейшем представляет, что при подготовке и подаче Инструкций по Голосованию, Формы Доверенности или Формы Претензий, он принимает свое собственное решение, консультируясь со своими агентами или финансовыми, юридическими или налоговыми консультантами в отношении финансовых, юридических и налоговых последствий Плана Реструктуризации в свете

своих собственных обстоятельств, в степени, которую он посчитает необходимой.

Каждый Кредитор Реструктуризации несет ответственность за оценку качества Плана Реструктуризации в отношении Претензий, имеющих у него.

В соответствии с обычной практикой, Доверенные управляющие и их юристы не выражают своего мнения о качествах Внеочередного Постановления, Плана Реструктуризации или прочих сделок, рассматриваемых в данном Информационном Меморандуме (в связи с которыми они не были вовлечены в переговоры), включая, и не ограничиваясь, условия Новых Международных Облигаций и Простых акций, предложенных Держателям Международных Облигаций. Доверенные управляющие не несут никаких обязательств перед Банком, Эмитентом Международных Облигаций, любым акционером, Кредитором Реструктуризации, держателями Международных Облигаций или любой другой стороной в отношении действий Целевых компаний Акционеров-Кредиторов, выпуска Простых акций и Новых Международных Облигаций или прочего Предоставления Прав, или прочих вопросов, относящихся к данному Информационному Меморандуму или Плану Реструктуризации. Соответственно, Доверенные управляющие убеждают Кредиторов Реструктуризации, которые сомневаются в положительном эффекте результате осуществления Плана Реструктуризации (включая любые налоговые последствия) или последствий Внеочередного Постановления, обратиться за независимой консультацией. Доверенные управляющие не проводят, и не будут проводить какой-либо оценки качества Плана Реструктуризации или влияния Плана Реструктуризации на интересы соответствующего Кредитора Реструктуризации, как, в общем, так и по отдельности. Действие Внеочередного Постановления (при принятии его в соответствии с его условиями) не потребует от Доверенных управляющих принятия во внимание, а Доверенные управляющие не будут принимать во внимание интересы Кредиторов Реструктуризации, как, в общем, так и по отдельности. Доверенные управляющие не привлекались к работе над Планом Реструктуризации или к его формулированию, и не делают никаких представлений о том, что вся необходимая информация была раскрыта Кредиторам Реструктуризации в данном Информационном Меморандуме. Доверенные управляющие оценивают любые директивы, выдаваемые им в соответствии с их правами и обязанностями согласно договору о Доверительном управлении. Соответственно, Кредиторы Реструктуризации, которые сомневаются в положительном эффекте Плана Реструктуризации или осуществления Плана Реструктуризации, должны обратиться за финансовой консультацией. Доверенные управляющие не утверждали содержание данного Информационного Меморандума или Уведомлений Держателям Международных Облигаций.

Правление утвердило содержание данного Информационного Меморандума.

## **ОТСУТСТВИЕ ПРИЗНАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

Все утверждения данного Информационного Меморандума сделаны составлены только в связи с Планом Плана Реструктуризации. Соответственно, они не создают, и не должны считаться признанием обязательств в части Банка или любой другой стороны. Ничто не может нанести ущерб любому праву Банка в продолжающихся настоящих или будущих юридических или прочих разбирательствах по оспариванию претензии любого лица в отношении или в связи с любой задолженностью или суммы такой задолженности, и ничто не предполагает, что любое лицо, описанное в тексте как Кредитор Реструктуризации или получающее выгоду от претензии, имеет действующие претензии к Банку или любой другой стороне.

## **УВЕДОМЛЕНИЕ ДЕРЖАТЕЛЯМ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ**

НОВЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ БУДУТ РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ ТОЛЬКО СРЕДИ ПОЛНОМОЧНЫХ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ. НОВЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ И НЕ БУДУТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ СОГЛАСНО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И В ЛЮБОЙ ЗАКОННОЙ ОРГАНИЗАЦИИ, ЗАНИМАЮЩЕЙСЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ В ЛЮБОМ ШТАТЕ ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ США, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ К ПРОДАЖЕ В США, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ «КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ПОКУПАТЕЛЕЙ», КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПРАВИЛЕ ПРАВИЛАХ 144А ДЛЯ НЕКОТОРЫХ СДЕЛОК, ОСВОБОЖДЕННЫХ ОТ РЕГИСТРАЦИИ СОГЛАСНО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ ДЕРЖАТЕЛЯМ ОБЕСПЕЧЕННЫХ ВНУТРЕННИХ ОБЛИГАЦИЙ**

НОВЫЕ ОБЕСПЕЧЕННЫЕ МЕСТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ БУДУТ РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ ТОЛЬКО СРЕДИ ПОЛНОМОЧНЫХ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЕСПЕЧЕННЫХ ВНУТРЕННИХ ОБЛИГАЦИЙ. НОВЫЕ ОБЕСПЕЧЕННЫЕ МЕСТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ НЕ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ И НЕ БУДУТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ СОГЛАСНО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И В ЛЮБОЙ ЗАКОННОЙ ОРГАНИЗАЦИИ, ЗАНИМАЮЩЕЙСЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ В ЛЮБОМ ШТАТЕ ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ США, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ К ПРОДАЖЕ В США.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН**

Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации, упомянутые в данном тексте, могут быть распространены только в Республике Казахстан, среди учреждений или частных лиц в Республике Казахстан, включая банки, брокеров, дилеров, пенсионные фонды и коллективные инвестиционные учреждения, а также центральные государственные, крупные международные и транснациональные организации, прочих организационных инвесторов и стороны, включая казначейства коммерческих предприятий, которые, в качестве дополнительного рода деятельности, регулярно инвестируют средства в ценные бумаги.

Любые такие частные лица или учреждения должны в каждом случае являться Уполномоченным Держателем.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ В СОДРУЖЕСТВЕ БАГАМСКИХ ОСТРОВОВ**

Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации доступны только для лиц, проживающих в Содружестве Багамских Островов, которые:

- 1) являются «Аккредитованными Инвесторами» в значении, данном в разделе 90 Постановления о Ценных Бумагах, 2000 год; и
- 2) (а) не являются гражданами или резидентом Багамских Островов; или  
(б) являются гражданами или резидентами Багамских Островов, которые (в) определены в качестве «нерезидента» согласно Постановлению о валютном контроле; (г) другим образом считаются «нерезидентом» согласно указанному Постановлению; или (я) получали разрешение Центрального Банка Багамских

Островов на право владения Международными Облигациями, Простыми Акциями, Новыми Обеспеченными Местными Облигациями и/или Долларами США.

Как таковой, данный Информационный Меморандум не был утвержден или зарегистрирован Комиссией по Ценным Бумагам Багамских Островов.

В целях данного уведомления, «Аккредитованным Инвестором» считается любое лицо, которое входит в следующие категории:

- 1) Любой банк, лицензированный согласно Закону Багамских Островов о Банках и Трастовых Компаниях, действующий самостоятельно или по доверенности;
- 2) Любая фирма, зарегистрированная согласно Закону о Ценных Бумагах Багамских Островов, действующая за свой счет;
- 3) Любая страховая компания, зарегистрированная согласно Закону о Страховании Багамских Островов;
- 4) Любой инвестиционный фонд, лицензированный согласно Закону об Инвестиционных Фондах Багамских Островов;
- 5) Любая система выплат сотрудникам, если инвестиционное решение принимается доверенным управляющим плана, которым является банк или трастовая компания, лицензированные согласно Закону о Банках и Трастовых Компаниях Багамских Островов, страховая компания, зарегистрированная согласно Закону о Страховании Багамских Островов или фирма, зарегистрированная Комиссией по Ценным Бумагам Багамских Островов, в качестве брокера-дилера или инвестиционного консультанта по ценным бумагам, или если система выплат сотрудникам, общие активы которого превышают сумму в 5 000 000 долларов США;
- 6) Любое физическое лицо, чей чистый доход или чистый совместный доход с супругом (супругой) превышает сумму в 1 000 000 долларов США;
- 7) Любое физическое лицо, личные ежегодные ежегодный поступления, доход которого превышают сумму в 200 000 долларов США за последние два года, или совместный доход с супругом (супругой) данного лица превышает сумму в 300 000 долларов США за каждый из этих лет, и согласно разумным ожиданиям прогнозам будет оставаться на таком же уровне в текущем году;
- 8) Любая доверительная собственность с активами, превышающими сумму в 5000000 долларов США, не созданная в особых целях для приобретения предлагаемых ценных бумаг; и
- 9) Любая организация, в которой все владельцы являются аккредитованными инвесторами

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ВАШЕГО ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА:** Принимая данный Информационный Меморандум, вы считаетесь лицом, представляющим и гарантирующим, что:

- 1) вы являетесь Аккредитованным Инвестором; и
- 2) а) вы не являетесь гражданином или резидентом Багамских Островов; или  
б) являетесь гражданином или резидентом Багамских Островов, который (в) был определен как «нерезидент» согласно Постановлению о валютном контроле; (г) другим образом считаются «нерезидентом» согласно указанному Постановлению; или (я) получали разрешение Центрального Банка Багамских Островов на право владения Международными Облигациями, Простыми Акциями, Новыми Обеспеченными Местными Облигациями и/или Долларами США.

**УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ В ГОНКОНГЕ**

**ВНИМАНИЕ!**

**Содержание данного документа не было просмотрено каким-либо законным органом Гонконга. Вам рекомендуется проявить осторожность в отношении предложения. Если вы сомневаетесь в содержании данного документа, вам необходимо получить независимую профессиональную консультацию.**

Никакой рыночной деятельности в Гонконге проводиться не будет, за исключением профессиональных инвесторов, определенных в Разделе 1, Части 1, Приложения 1 Указа о Ценных Бумагах и Фьючерсах (Глава 571 Закона Гонконга) (далее - «Профессиональный Инвестор»), и ценные бумаги не будут разрешены к выпуску на публичных рынках Гонконга. Предложение каким-либо Кредиторам Реструктуризации – резидентам Гонконга, является предложением только для Профессиональных Инвесторов, и данный документ не является «проспектом эмиссии», как определено в Указе о Компаниях (Глава 32 Закона Гонконга), и Простые Акции, Новые Международные Облигации и Новые Обеспеченные Местные Облигации предлагались для подписки в Гонконге в обстоятельствах, которые не составляют публичное предложение в целях осуществления Указа о Компаниях (Глава 32 Закона Гонконга).

### **УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ В ЕВРОПЕЙСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗОНЕ**

Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации предлагаются или будут доступны только лицам из государств-участников Европейской Экономической Зоны, которые являются «Квалифицированными Инвесторами» в значении Статьи 2(1)(e) Директивы о Проспектах Эмиссий, если только в каком-либо случае Банк не согласует иначе (и любое такое лицо должно в любом случае являться Правомочным Держателем). Выражение «Директива о Проспектах Эмиссий» означает Директиву ЕС №2003/71/ЕС, которая включает в себя любые необходимые меры осуществления в каждом соответствующем государстве-участнике.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ ВО ФРАНЦИИ**

В СЛУЧАЕ, ЕСЛИ ВЫ ЯВЛЯЕТЕСЬ РЕЗИДЕНТОМ ВО ФРАНЦИИ, И ВАМ БЫЛИ СДЕЛАНЫ ИЛИ ПОСТУПАЮТ КАКИЕ-ЛИБО СООБЩЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ДАННОГО ИНФОРМАЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА, БУДУЧИ ВО ФРАНЦИИ (ДАЛЕЕ - "ПОЛУЧАТЕЛЬ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ВО ФРАНЦИИ"), МЫ ПОЛАГАЕМСЯ НА ВЫДЕРЖКИ ИЗ ПОЛОЖЕНИЙ СООТВЕТСТВУЮЩИХ ЗАКОНОВ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ВО ФРАНЦИИ. ПОЛУЧАТЕЛИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ВО ФРАНЦИИ МОГУТ УЧАСТВОВАТЬ В ТАКОЙ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ ПРИ УСЛОВИИ, ЧТО ОНИ: (I) РАССМАТРИВАЮТСЯ КАК КВАЛИФИЦИРОВАННЫЕ ИНВЕСТОРЫ ("INVESTISSEURS QUALIFIÉS") ИЛИ ПРИНАДЛЕЖАТ К ОГРАНИЧЕННОМУ КРУГУ ИНВЕСТОРОВ ("CERCLE RESTREINT D'INVESTISSEURS") (В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ L. 411-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА, СТАТЬИ D.411-1 и D.411-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА, С ИЗМЕНЕНИЯМИ, И ОБЩИХ ПОЛОЖЕНИЙ РЕГУЛИРОВАНИЯ ПОЛНОМОЧИЙ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ ("RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS")), И (II) ЯВЛЯЮТСЯ ДЕЙСТВУЮЩИМИ ЗА СВОЙ СЧЕТ (В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ L.411-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА И СТАТЬИ D.411-1 и D.411-2 ВЫШЕУПОМЯНУТОГО КОДЕКСА, С ИЗМЕНЕНИЯМИ). КАЖДЫЙ ИЗ ПОЛУЧАТЕЛЕЙ, ПОДТВЕРЖДАЯ ПОЛУЧЕНИЕ ДАННОГО ДОКУМЕНТА, И (В ВОЗМОЖНОМ СЛУЧАЕ) ПРИОБРЕТАЯ ПАРТНЕРСКОЕ УЧАСТИЕ, БУДЕТ СЧИТАТЬСЯ ОБЪЯВИВШИМ, ГАРАНТИРОВАВШИМ И СОГЛАСИВШИМСЯ С ТЕМ, ЧТО:

- I. ОН (А) ЯВЛЯЕТСЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНВЕСТОРОМ ("INVESTISSEUR QUALIFIÉ") В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ L.411-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА, СТАТЬИ D.411-1 и D.411-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА, С ИЗМЕНЕНИЯМИ, И ОБЩИХ ПОЛОЖЕНИЙ РЕГУЛИРОВАНИЯ ПОЛНОМОЧИЙ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ; ИЛИ (Б) ОТНОСИТСЯ К ОГРАНИЧЕННОМУ КРУГУ ИНВЕСТОРОВ ("CERCLE RESTREINT D'INVESTISSEURS"), В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ L.411-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА, С ИЗМЕНЕНИЯМИ;
- II. ЧТО У НЕГО ЕСТЬ ВСЕ НЕОБХОДИМЫЕ НАВЫКИ (ХОРОШИЕ ЯЗЫКОВЫЕ НАВЫКИ) ДЛЯ ПОЛНОГО ПОНИМАНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА;
- III. ОН ДЕЙСТВУЕТ ЗА СВОЙ СЧЕТ, В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ L.411-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА И СТАТЬИ D.411-1 и D.411-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА, С ИЗМЕНЕНИЯМИ;
- IV. В СВЯЗИ С ДАННОЙ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЕЙ, В ВОЗМОЖНОМ СЛУЧАЕ, ОН БУДЕТ РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ОДНО ИЗ ЛИЦ ИЛИ ОРГАНИЗАЦИЙ, УПОМЯНУТЫХ В СТАТЬЕ L.341-2 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА В ОТНОШЕНИИ БАНКОВСКО-ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ; И
- V. ЕГО НИКТО НЕ ПРИНУЖДАЛ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, ЛЮБЫМИ СРЕДСТВАМИ, К ПРОВЕДЕНИЮ ЛЮБОЙ СДЕЛКИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ЭМИТЕНТА, В ЗНАЧЕНИИ СТАТЬИ L.423-1 ФРАНЦУЗСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО КОДЕКСА, А ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ БЫЛ ВЫСЛАН ЕМУ ПО ЕГО ЗАПРОСУ.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ В ДАНИИ**

Данный Информационный Меморандум и Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации не были зарегистрированы, и не будут регистрироваться или подтверждаться Датским Агентством по Финансовому Надзору (Finanstilsynet). Предложение по Новым Международным Облигациям, Акционерному Участию и Новым Обеспеченным Внутренним Облигациям будет направлено инвесторам в Дании в соответствии с освобождением от требований проспекта эмиссии, установленного Исполнительным Приказом №885 от 14 сентября 2009 года (с изменениями) или Исполнительным Приказом №1231 от 22 октября 2007 года (с изменениями). Данный Информационный Меморандум могут быть недоступными, как и Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации могут не предлагаться на рынках к продаже в Дании, кроме обстоятельств, являющихся освобождающими от требований к проспекту эмиссии в Дании.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ В ПОРТУГАЛИИ**

Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации предлагаются в Португалии только лицам, являющимся квалифицированными инвесторами ("investidores qualificados"), в значении пунктов 1 и 2 Статьи 30<sup>o</sup> Кодекса Ценных Бумаг Португалии ("Código dos Valores Mobiliários") (далее - "CVM"), которые могут характеризоваться как квалифицированные

инвестора (“investidores qualificados”) постановлениями Комиссии по Ценным Бумагам Португалии (“Comissão do Mercado de Valores Mobiliários”) (далее - “CMVM”), обозначенными пунктом 4 Статьи 30° CVM и/или, которые могут быть зарегистрированы как квалифицированные инвестора (“investidores qualificados”) в CMVM в целях исполнения Статьи 110.º-A CVM.

Любой потенциальный получатель информации о Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия и Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций должен гарантировать, что он способен понимать данное уведомление, понимать и допускать риски, связанные с таким инвестиционным решением, или обращается за необходимой инвестиционной или юридической консультацией.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ В СИНГАПУРЕ**

Данный Информационный Меморандум не был зарегистрирован в качестве проспекта эмиссии в Валютном Агентстве Сингапура. Соответственно, данный Информационный Меморандум и любые другие документы или материалы в связи с предложением или продажей, или приглашением к подписке или покупке Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия и Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций могут не распространяться, а Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации могут быть не предложены к продаже, или не стать субъектом приглашения к подписке или продаже, напрямую или косвенно, лицам в Сингапуре, если только: (1) это не действующие держатели облигации Банка во исполнение Раздела 273(1)(cd) Закона о Ценных Бумагах и Фьючерсах Сингапура, Глава 289 (далее – “SFA”), или (2) иначе во исполнение и в соответствии с условиями освобождения от обязательств по условиям Подраздела (4) Раздела 1 Части XIII SFA.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ В ИТАЛИИ**

Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации не предлагаются в Республике Италия (Италия). Данный Информационный Меморандум не был представлен для клиринговых процедур в «Commissione Nazionale per le Società e la Borsa» (CONSOB) во исполнение законов и положений Италии. Соответственно, Кредиторы Реструктуризации уведомлены о том, что в степени нахождения или резидентского статуса Кредитора Реструктуризации в Италии, Реструктуризация не будет доступна для них, и они не будут иметь право приобретать Новые Международные Облигации, Участие в капитале или Новые Обеспеченные Местные Облигации, так как, любые Формы Претензий или Инструкции по Распределению, полученные от этих лиц, или по их поручению будут неэффективными и недействительными, и ни данный Информационный Меморандум, ни прочие документы или материалы в отношении Реструктуризации или Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия и Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций не могут быть распространены или быть доступными в Италии.

### **ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА**

При получении данного Информационного Меморандума, вы будете считаться представленным в качестве держателя Обеспеченных Внутренних Облигаций или Международных Облигаций, и что: (а) вы признаете применимыми вышеуказанные «Уведомление Держателям Обеспеченных Внутренних Облигаций» и «Уведомления Держателям Международных Облигаций», и (б) вы представляете, гарантируете и соглашаетесь с тем, что вы Правомочный Держатель.

## **РЕЗЕРВ НА ПОКРЫТИЕ УБЫТКОВ ПО КРЕДИТАМ И МИНИМАЛЬНАЯ СТЕПЕНЬ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА**

КАЧЕСТВО АКТИВОВ БАНКА ПОСТОЯННО УХУДШАЛОСЬ В ТЕЧЕНИЕ 2009 ГОДА С УРОВНЕМ НЕВОЗВРАТА ПО КРЕДИТАМ, ВОЗРОСШИМ ДО 160.6 МЛРД. ТЕНГЕ, ИЛИ 53.9% ОТ ВАЛОВОЙ СТОИМОСТИ КРЕДИТОВ НА 31 ОКТЯБРЯ 2009 ГОДА.

В ПЕРВОЙ ПОЛОВИНЕ 2009 ГОДА, АФН РК (В КАЧЕСТВЕ МЕСТНОГО РЕГУЛЯТОРА РЫНКА) ПРОВЕЛО ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АУДИТ БАНКА ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 МАРТА 2009 ГОДА, ПОСЛЕ КОТОРОГО АФН РК ПОПРОСИЛО БАНК УВЕЛИЧИТЬ СВОЙ РЕЗЕРВ НА ПОКРЫТИЕ УБЫТКОВ ПО КРЕДИТАМ, УСТАНОВЛЕННЫЙ В СООТВЕТСТВИИ С МЕТОДИКОЙ АФН НА УРОВНЕ В 122 МЛРД. ТЕНГЕ. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗЕРВУ НА ПОКРЫТИЕ УБЫТКОВ ПО КРЕДИТАМ СУЩЕСТВЕННО ОТЛИЧАЮТСЯ ОТ ТРЕБОВАНИЙ, УСТАНОВЛЕННЫХ МСФО (НАПРИМЕР, СОГЛАСНО МЕТОДИКЕ МСФО, СТОИМОСТЬ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПО КРЕДИТУ НЕ ПРИНИМАЕТСЯ ВО ВНИМАНИЕ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СУММЫ ТРЕБУЕМОГО ПОКРЫТИЯ). БАНК ПОСТЕПЕННО ПОВЫШАЛ РЕЗЕРВЫ НА ПОКРЫТИЕ В СООТВЕТСТВИИ С МЕТОДИКОЙ АФН РК, И НА 1 ОКТЯБРЯ 2009 ГОДА БАНК ОТМЕТИЛ УРОВЕНЬ РАСХОДОВ ПО ПОКРЫТИЮ НА СУММУ ПРИМЕРНО В 85 МЛРД. ТЕНГЕ (ПРИМЕРНО 93 МЛРД. ТЕНГЕ НА 31 ОКТЯБРЯ 2009 ГОДА) СОГЛАСНО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МЕТОДИКОЙ АФН РК. БАНК ОЦЕНИВАЕТ ТЕКУЩУЮ ПОТРЕБНОСТЬ В РЕЗЕРВЕ НА ПОКРЫТИЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ МЕТОДИКИ АФН РК, КАК МИНИМУМ, В 126 МЛРД. ТЕНГЕ, А ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ ПОКРЫТИЕ ПО МЕТОДИКЕ АФН РК С РАСХОДАМИ В ОТНОШЕНИИ ТАКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА, ДЛЯ ОТРАЖЕНИЯ ЭТОГО. СМОТРИТЕ ОБСУЖДЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ ПОКРЫТИЯ В СТАТЬЕ «АКТИВЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВО И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ – КРЕДИТНЫЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ – КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАЙМОВ И ПОЛИТИКА РЕЗЕРВНОГО ПОКРЫТИЯ – ПОЛИТИКА РЕЗЕРВНОГО ПОКРЫТИЯ». ДЛЯ ИНФОРМАЦИИ О ПРЕДПОЛАГАЕМОМ ЭФФЕКТЕ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ НА ОБЯЗАТЕЛЬНУЮ КАПИТАЛИЗАЦИЮ БАНКА НА 31 ЯНВАРЯ 2010 ГОДА СМОТРИТЕ РАЗДЕЛ «КАПИТАЛИЗАЦИЯ – ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ СТЕПЕНЬ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА ПО АФН РК».

### **РЕКОМЕНДАЦИЯ БАНКА**

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ НЕОБХОДИМА ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВЫЖИВАНИЯ БАНКА. ЕСЛИ ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ НЕ БУДЕТ ПОЛУЧЕНО ДО 31 МАРТА 2010 ГОДА, ОКОНЧАТЕЛЬНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ КРЕДИТОРАМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ ЗНАЧИТЕЛЬНО УМЕНЬШАЮТСЯ, ТАК КАК БАНК ПОДВЕРГНЕТСЯ ОТЗЫВУ ЛИЦЕНЗИИ И ПРОХОЖДЕНИЮ ПРОЦЕССА КОНСЕРВАЦИИ ИЛИ БАНКРОТСТВА, ЛИБО СТАТЬ СТАНЕТ ВОЗМОЖНЫМ СУБЪЕКТОМ ДРУГИХ ПРОЦЕДУР, СОГЛАСНО ПРИМЕНИМОМУ ПРАВУ (СМ.: «ФАКТОРЫ РИСКА — РИСК, СВЯЗАННЫЙ С РЕСТРУКТУРИЗАЦИЕЙ — ЕСЛИ ДЕРЖАТЕЛИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ДОСТАТОЧНОМ КОЛИЧЕСТВЕ НЕ ПРОГОЛОСУЮТ В ПОЛЬЗУ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ НА ПЕРВОМ СОБРАНИИ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ, ЗАПЛАНИРОВАННОМ НА 16 МАРТА 2010 ГОДА, ЛИБО ПЕРЕНЕСЕННОМ ДАЛЕЕ, И ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ О РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ НЕ БУДЕТ ПОЛУЧЕНО ДО 31 МАРТА 2010 ГОДА, В ТАКОМ СЛУЧАЕ АФН РК МОЖЕТ ОТОЗВАТЬ БАНКОВСКУЮ ЛИЦЕНЗИЮ БАНКА И НАЧАТЬ ПРОЦЕДУРУ КОНСЕРВАЦИИ ИЛИ ЛИКВИДАЦИИ БАНКА В СВЯЗИ С



НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ»). РУКОВОДСТВО БАНКА ПОЛАГАЕТ, ЧТО РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ, ПРОВЕДЕННАЯ ПОЛНОСТЬЮ, В САМЫХ ЛУЧШИХ ИНТЕРЕСАХ БАНКА И ЕГО ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН, ОНА ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ САМЫЙ ЛУЧШИЙ ВОЗМОЖНЫЙ КОМПРОМИС МЕЖДУ БАНКОМ, ЕГО КРЕДИТОРАМИ, БТА (И ЕГО КРЕДИТОРАМИ), САМРУК-КАЗЫНА И ФИНАНСОВЫМИ АГЕНТСТВАМИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН, И ПОЭТОМУ РУКОВОДСТВО НАСТАИВАЕТ НА ПРИНЯТИИ КРЕДИТОРАМИ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ УЧАСТИЯ В СОБРАНИИ КРЕДИТОРОВ, А ДЕРЖАТЕЛЯМИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В СОБРАНИИ ТАКИХ ДЕРЖАТЕЛЕЙ, С ДАЛЬНЕЙШИМ ГОЛОСОВАНИЕМ В ПОЛЬЗУ ПЛАНА РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ.

## **ИНСТРУКЦИИ ПО ГОЛОСОВАНИЮ**

Облигации 2011 года находятся во владении через «Euroclear» и «Clearstream», Люксембург, а Облигации 2014 года – через «ДТС-депозитарий».

В отношении выдачи или отзыва Инструкций по Голосованию, в каждом случае, через «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург, Держатели Международных Облигаций, обладающие Международными Облигациями через подобные Клиринговые Системы, должны указать особую практику соответствующей Клиринговой Системы, включая любые ранние окончательные сроки, устанавливаемые такими Клиринговыми Системами, а в отношении Международных Облигаций, которыми обладают через «ДТС-депозитарий», Держатели Международных Облигаций должны указать дату регистрации «ДТС-депозитария» в отношении «ДТС-депозитария».

В отношении выдачи или отзыва Инструкций по Голосованию, в каждом случае, через «ДТС-депозитарий», Держатели Международных Облигаций, обладающие Международными Облигациями через такие Клиринговые Системы, должны указать, что «ДТС-депозитарий» больше не разрешает выдачу электронных инструкций, а также указать особую практику «ДТС-депозитария», включая процедуры голосования, установленные «ДТС-депозитарием».

В отношении Международных Облигаций, которые находятся во владении через «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург только Прямые Участники в «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург могут выдавать Электронные Инструкции по Голосованию. В отношении Международных Облигаций, которые находятся во владении через «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург, Держатели Международных Облигаций, которые не являются Прямыми Участниками в «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург должны договориться с Прямым Участником, через которого они владеют своими Международными Облигациями, о выдаче Электронных Инструкций по Голосованию от их имени в соответствующей Клиринговой Системе, что более подробно описано в тексте согласно «Информации для Кредиторов Реструктуризации – Информация для Держателей Международных Облигаций – Собрание Держателей Международных Облигаций – Процедура выдачи Электронных Инструкций по Голосованию для Международных Облигаций, которые находятся во владении через «Euroclear» и «Clearstream», Люксембург».

«ДТС-депозитарий» утвердил список участников, которые владеют Международными Облигациями через «ДТС-депозитарий» от имени Бенефициара, на 22 февраля 2010 года (дата регистрации «ДТС-депозитария»), в качестве доверенного лица для получения Инструкций «ДТС-депозитария», как если бы они были держателями таких Международных Облигаций. Для введения в действие таких инструкций Прямые Участники «ДТС-депозитария» должны заполнить форму передоверия.

Бенефициар Международных Облигаций, которые держат их на учете через брокера, дилера, коммерческого банка, трастовой компании или других номинальных собственников, должен инструктировать Прямых Участников «DTC-депозитария» о таких брокерах, дилерах, коммерческих банках, трастовых компаниях и прочих номинальных собственниках, чтобы подготовить выдачу Инструкций «DTC-депозитария» от имени бенефициара.

Держатели Международных Облигаций, которые не предоставили, не передали или не подготовили предоставление или передачу Электронных Инструкций по Голосованию или Инструкций «DTC-депозитария», как указано выше, но желающие участвовать и голосовать на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций, могут сделать это в соответствии с процедурами голосования и наличия кворума, установленными в Дополнение №5 (Уведомление о Собрании Держателей Международных Облигаций), содержащемся в тексте.

Держателей Международных Облигаций будут убеждать выдавать действительные Электронные Инструкции по Голосованию и Инструкции «DTC-депозитария» в соответствии с процедурами, и в пределах временного отрезка, установленного Клиринговой Системой, для получения Основным Платежным Агентом (в случае Электронных Инструкций по Голосованию) или «The Bank of New York Mellon», по адресу: 101 Barclay Street, New York, USA 10286 (в случае инструкций «DTC-депозитария»), каждый от имени «The Bank of New York Mellon», Лондонский Филиал («Агент по Табулированию Держателей Международных Облигаций»), не позднее Окончательного Срока Инструкций по Голосованию.

Держатели Международных Облигаций должны отметить, что полученные формы доверенности и формы передоверия, а также Электронные Инструкции по Голосованию и Инструкции и Инструкции «DTC-депозитария», выданные в отношении соответствующего собрания, остаются действительными для любого перенесенного собрания (если только не отозваны до применимого Окончательного Срока Инструкций по Голосованию или любого окончательного срока, установленного в отношении перенесенного собрания).

В период времени, начинающийся с Окончательного Срока Инструкций по Голосованию, и заканчивающийся завершением соответствующего Собрания Держателей Международных Облигаций, Держатели Международных Облигаций не смогут передавать Электронные Инструкции по Голосованию, инструкции «DTC-депозитария» или получать формы доверенности или передоверия. Инструкции по Голосованию не могут быть отозваны после Окончательного Срока Инструкций по Голосованию. Если какое-либо собрание является перенесенным собранием, тогда Держатели Международных Облигаций не смогут передавать Электронные Инструкции по Голосованию, инструкции «DTC-депозитария» или получать формы доверенности или передоверия после применимого окончательного срока инструкций по голосованию для такого собрания, устанавливаемого за 24 часа до начала такого собрания.

В отношении Международных Облигаций, которые находятся во владении через «DTC-депозитарий», Поручитель устанавливает Дату Регистрации «DTC-депозитария» на 22 февраля 2010 года. Только Прямые Участники «DTC-депозитария», которые внесены в доверенность на несколько участников, выпущенную «DTC-депозитарием» на такую дату, будут наделены правом голоса. В случае если совокупная основная сумма Международных Облигаций, субъекта передоверия, выпущенного Прямым Участником «DTC-депозитария», превышает общее владение Прямого участника «DTC-депозитария», как видно из доверенности на несколько участников на Дату Регистрации «DTC-депозитария», все формы

передоверия, выпущенные Прямым Участником «DTC-депозитария» не будут приняты.

Держатели Международных Облигаций, проходящие клиринг через «Euroclear» и «Clearstream», Люксембург должны пройти необходимые этапы в соответствующих Клиринговых Системах, чтобы обеспечить, что Международные Облигации, находящиеся во владении через «Euroclear» и «Clearstream», Люксембург, являющиеся субъектом Инструкций по Голосованию, блокированы в соответствии с требованиями соответствующей Клиринговой Системы и окончательных сроков, требуемых такими Клиринговыми Системами. Такие Международные Облигации должны оставаться заблокированными вплоть до: (1) завершения соответствующего Собрания Держателей Международных Облигаций (или, если позднее, перенесенного Собрания Держателей Международных Акций), и (2) неудачной попытки получить необходимый кворум на любом таком перенесенном Собрании Держателей Международных Акций.

**ДЕРЖАТЕЛИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ БУДУТ ИМЕТЬ СЕРЬЕЗНО ПОДДЕРЖАНЫ ПОДДЕРЖКУ В ЖЕЛАНИИ ПЕРЕДАТЬ ИХ ИНСТРУКЦИИ ПО ГОЛОСОВАНИЮ ДО ИЛИ НА ОКОНЧАТЕЛЬНЫЙ СРОК ИНСТРУКЦИЙ ПО ГОЛОСОВАНИЮ, В ПОНЕДЕЛЬНИК, 15 МАРТА 2010 ГОДА, В 8-30 УТРА ЛОНДОНСКОГО ВРЕМЕНИ, В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ 2011 ГОДА И В 09-00 УТРА ЛОНДОНСКОГО ВРЕМЕНИ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ 2014 ГОДА. БОЛЕЕ ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПРОЦЕССЕ ГОЛОСОВАНИЯ ДАНА В РАЗДЕЛЕ, ОЗАГЛАВЛЕННОМ «ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ КРЕДИТОРОВ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ – ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ» И ДОПОЛНЕНИЕ №5 (УВЕДОМЛЕНИЕ О СОБРАНИИ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ) ДАННОГО ИНФОРМАЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА. Для более подробной информации о процедуре выдачи Инструкций по Голосованию для Международных Облигаций, находящихся во владении через «Euroclear» и «Clearstream», Люксембург, обращайтесь к разделам: «Информация для Кредиторов Реструктуризации – Информация для Держателей Международных Облигаций – Собрания Держателей Международных Облигаций – Процедуры выдачи Электронных Инструкций по Голосованию для Международных Облигаций, находящихся во владении через «Euroclear» и «Clearstream», Люксембург». Для более подробной информации о процедурах выдачи Инструкций по Голосованию для Международных Облигаций, находящихся во владении через «DTC-депозитарий», обращайтесь к разделам: «Информация для Кредиторов Реструктуризации – Информация для Держателей Международных Облигаций – Собрания Держателей Международных Облигаций – Процедуры выдачи Инструкций по Голосованию для Международных Облигаций, находящихся во владении через «DTC-депозитарий».**

*Принимаемые Представления Бенефициара, который Голосует в связи с Собранием Держателей Международных Облигаций*

Бенефициары Международных Облигаций, которые голосуют, или от чьего имени голосуют в связи с Собранием Держателей Международных Облигаций, считаются представленными и гарантирующими следующее: а) такой Бенефициар осознает и соглашается, что Новые Обеспеченные Местные Облигации, Участие в капитале и Новые Международные Облигации не были зарегистрированы и не будут регистрироваться согласно Закону о Ценных Бумагах, или в каком-либо законном агентстве по ценным бумагам любого штата или в любой другой юрисдикции США, и не могут быть предложены или проданы в США, за исключением случаев, когда только Новые Международные Облигации и Участие в капитале предложены «квалифицированным институциональным покупателям» (согласно определению в

Правиле 144А) в некоторых сделках, освобожденных от регистрации согласно Закону о Ценных Бумагах; б) такой бенефициар осознает и соглашается, что любые Новые Международные Облигации и Участие в капитале, предложенные и проданные таким образом квалифицированным институциональным покупателям, будут являться «ограниченными ценными бумагами» в значении, данном данным в Правиле 144 Закона о Ценных Бумагах, и они могут быть предложены и проданы только в пределах территории США другим квалифицированным институциональным покупателям, пользуясь Правилем Правилами 144А, или за пределами США, пользуясь Правилем 904 Постановления S, Закона о Ценных Бумагах; и в) вы представляете и гарантируете, что вы являетесь Правомочным Держателем.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВАЖНОЕ УВЕДОМЛЕНИЕ</b>	<b>III</b>
<b>СОДЕРЖАНИЕ</b>	<b>XIII</b>
<b>ПОДЛИННОСТЬ ИДЕНТИФИКАЦИЯ КРЕДИТОРОВ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ</b>	<b>15</b>
<b>ОЖИДАЕМЫЕ ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЙ</b>	<b>16</b>
<b>ПИСЬМО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ БАНКА</b>	<b>19</b>
<b>ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ</b>	<b>30</b>
<b>ОБЗОР РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ</b>	<b>44</b>
<b>ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ КРЕДИТОРОВ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ</b>	<b>47</b>
<b>ПРЕЗЕНТАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ И ПРОЧЕЙ ИНФОРМАЦИИ</b>	<b>67</b>
<b>ПРОГНОЗНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ</b>	<b>69</b>
<b>ОБМЕННЫЙ КУРС И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ</b>	<b>71</b>
<b>СОБЛЮДЕНИЕ ЗАРУБЕЖНОГО ПРАВОВОГО РЕЖИМА</b>	<b>73</b>
<b>ФАКТОРЫ РИСКА</b>	<b>74</b>
<b>КАПИТАЛИЗАЦИЯ</b>	<b>95</b>
<b>БАНК</b>	<b>97</b>
<b>АКТИВЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ</b>	<b>116</b>
<b>ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>133</b>
<b>ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ РАБОТЫ И ФИНАНСОВОЙ СИТУАЦИИ, ПРОВЕДЕННЫЕ РУКОВОДСТВОМ</b>	<b>136</b>
<b>ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>169</b>
<b>ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ</b>	<b>183</b>
<b>СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ</b>	<b>185</b>
<b>АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ПО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ КАЗАХСТАНА</b>	<b>187</b>
<b>НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ</b>	<b>193</b>
<b>БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА</b>	<b>199</b>
<b>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>207</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №1 – ПЛАН РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ</b>	<b>208</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 1 – ВЫСТАВЛЕНИЕ ИСКОВ И СОГЛАСИЕ ПО ИСКАМ</b>	<b>216</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 2 – РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ</b>	<b>219</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 3 – РАСПРЕДЕЛЕНИЕ</b>	<b>222</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 4 – ФОРМА ДОКУМЕНТА ОБ ОСВОБОЖДЕНИИ</b>	<b>225</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 5 – СУЩЕСТВУЮЩАЯ ФИНАНСОВАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>	<b>229</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 6 – ПРИНЯТЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>231</b>

<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 7 – ПРАВА, ПРИЛАГАЕМЫЕ ПРОСТЫМ АКЦИЯМ</b>	<b>233</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №2 – ФОРМА ТРЕБОВАНИЯ</b>	<b>240</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №3 – УВЕДОМЛЕНИЕ О СОБРАНИЯХ КРЕДИТОРОВ</b>	<b>248</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №4 – ФОРМА ДОВЕРЕННОСТИ</b>	<b>249</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №5 – УВЕДОМЛЕНИЕ О СОБРАНИЯХ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b>	<b>253</b>
<b>ЧАСТЬ А: Уведомление о Собрании для Держателей 500 000 000 долларов США в виде 9.5% старших Облигаций к оплате в 2014 году, выпущенных согласно Глобальной Среднесрочной Облигационной Программе на общую сумму в 1.2 млрд. долларов США</b>	<b>253</b>
<b>ЧАСТЬ Б: Уведомление о Собрании для Держателей 300 000 000 долларов США в виде 9.0% старших Облигаций к оплате в 2011 году</b>	<b>263</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №6 – УСЛОВИЯ ДЛЯ НОВЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b>	<b>272</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №7 – ПОСТАНОВЛЕНИЕ И УСЛОВИЯ ИЗМЕНЕННЫХ МЕСТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ</b>	<b>296</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №8 – УСЛОВИЯ, ПРЕДШЕСТВУЮЩИЕ ВВЕДЕНИЮ В ДЕЙСТВИЕ ПЛАНА РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ</b>	<b>300</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №9 – ВНУТРЕННИЕ ОБЛИГАЦИИ</b>	<b>302</b>
<b>ДОПОЛНЕНИЕ №10 – ПРЕДСТАВЛЕНИЯ И ГАРАНТИИ БАНКА</b>	<b>303</b>
<b>ПЕРЕЧЕНЬ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ</b>	<b>F1</b>

Реструктуризация затрагивает всех Кредиторов Реструктуризации в отношении Обязательств Банка или Эмитента, возникающих в связи с Соответствующей Финансовой Задолженностью. Соответствующая Финансовая Задолженность состоит из:

всей финансовой задолженности Банка и Эмитента согласно и в связи с Международными Облигациям(включая начисленный и невыплаченный процент, который считается взысканным удовлетворенным, согласно положениям в данном Информационном Меморандуме), включая любые Обязательства, возникающие из любой гарантии или поручительства, предоставляемого Банком в отношении Международных Облигаций;

вся финансовая задолженность Банка согласно и в связи с Местными Облигациям (включая начисленный и невыплаченный процент, который должен быть капитализирован, как установлено в данном Информационном Меморандуме);

обязательства Банка по выплате Депозитов БТА (с начислением процента) и Депозитов «Самрук-Казына»; и

обязательства Банка перед держателями Урегулированных Документарных Операций,

но не включает претензии частных держателей депозитов, обычных торговых кредиторов Банка, держателей коммерческих депозитов и прочих обязательств Банка, за исключением вышеперечисленных

Следующие лица должны предпринять меры в отношении Плана Реструктуризации:

- Держатели Международных Облигаций;
- Держатели Внутренних Облигаций;
- Держатели Депозитов БТА и Депозитов «Самрук-Казына»;
- Держатели Урегулированных Документарных Операций

Кредиторы Реструктуризации должны соблюдать окончательные сроки, установленные каким-либо учреждением или правила систем урегулирования, через которые они подают претензии, чтобы обеспечить, что Инструкции по Голосованию или Формы Доверенности доходили вовремя в целях голосования на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций или Собрании Кредиторов, если таковые случаи могут состояться.

Даты, указанные далее после 17 марта 2010 года, или, если Собрание Держателей Международных Облигаций будет перенесено, 31 марта 2010 года являются предположительными предварительными и будут подлежать изменениям. и являются субъектом изменений.

Дата Регистрации DTC-депозитария Окончательный Срок для Инструкций по голосованию	22 февраля 2010 года Понедельник, 15 марта 2010 года, 8-30 утра Лондонского времени, для Облигаций 2011 года и 9-00 утра Лондонского времени для Облигаций 2014 года
Дата Регистрации (для Собрания Кредиторов)	Понедельник, 15 марта 2010 года
Регистрация Претензий в целях голосования, установленного Банком Собрание Держателей Международных Облигаций	Понедельник, 15 марта 2010 года Вторник, 16 марта 2010 года, 8-30 утра Лондонского времени, для Облигаций 2011 года и 9-00 утра Лондонского времени для Облигаций 2014 года, или, если закончится раньше, по завершении Собрания Держателей Международных Облигаций для Облигаций 2011 года
Перенесенное Собрание Держателей Международных Облигаций (по необходимости)	Среда, 31 марта 2010 года, 8-30 утра Лондонского времени, для Облигаций 2011 года и 9-00 утра Лондонского времени для Облигаций 2014 года, или, если закончится раньше, по завершении перенесенного Собрания



Окончательный Срок Предоставления Претензий  
(окончательный срок предоставления Формы претензий)

Держателей  
Международных  
Облигаций для  
Облигаций 2011 года  
Вторник, 16 марта  
2010 года, 416-30  
пополудни времени  
Алматы, будет  
продлено, если  
Собрание  
Держателей

Окончательный срок предоставления Формы Доверенности  
для Собрания Кредиторов

Международных  
Облигаций будет  
перенесено, до 416-30  
пополудни времени  
Алматы, вторника, 30  
марта 2010 года  
Вторник, 16 марта  
2010 года, 416-30  
пополудни времени  
Алматы, будет  
продлено, если  
Собрание  
Держателей

Регистрация на Собрание Кредиторов

Международных  
Облигаций будет  
перенесено, до 416-30  
пополудни времени  
Алматы, вторника, 30  
марта 2010 года  
Вторник, 16 марта  
2010 года, 416-00  
пополудни времени  
Алматы до среды, 17  
марта 2010 года, 416-  
00 пополудни  
времени Алматы,  
будет продлено, если  
Собрание  
Держателей

Собрание Кредиторов

Международных  
Облигаций будет  
перенесено, с 416-30  
пополудни времени  
Алматы, вторника, 30  
марта 2010 года до  
416-00 пополудни  
времени Алматы,  
среды 31 марта 2010  
года  
Среда, 17 марта 2010  
года, 416-30  
пополудни времени  
Алматы, или, если  
Собрание

Опубликование Банком Протокола Собрания Кредиторов	<p>Держателей Международных Облигаций будет перенесено, среда 31 марта 2010 года, 416- 30 пополудни времени Алматы Среда, 17 марта 2010 года, или, если Собрание</p>
<p>Предоставление Плана Реструктуризации, утвержденного обязательным Утверждением Кредиторов Реструктуризации, в АФН РК для обеспечения полного соответствия Плану Реструктуризации, изначально предоставленному в АФН РК Предоставление Плана Реструктуризации Суду для окончательного утверждения</p>	<p>Держателей Международных Облигаций будет перенесено, среда 31 марта 2010 года Среда, 31 марта 2010 года</p> <p>Сразу же после утверждения в АФН РК</p>
<p>Распространение уведомления среди Кредиторов Реструктуризации о проведении окончательного слушания в отношении Плана Реструктуризации</p>	<p>Не менее чем за 14 дней до проведения окончательного слушания</p>
<p>Окончательное слушание в Суде и окончательное утверждение Плана Реструктуризации Судом Банк публикует подробности решения Суда</p>	<p>Ожидается до конца апреля 2010 года В течение 3 рабочих дней после Окончательного Слушания</p>
<p>Извещение о Дате Реструктуризации (и Даты Регистрации Наделения Правом и Окончательного Срока Предоставления для Наделения Правом) Дата Регистрации Наделения Правом</p>	<p>Не менее чем за 30 дней до Даты Реструктуризации Не более чем 5 рабочих дней после Извещения</p>
<p>Окончательный Срок Предоставления для Наделения Правом</p>	<p>Не более чем 10 рабочих дней после Даты Регистрации Наделения Правом Дата</p>
<p>Наделение правом на получение наличных средств денежный элемент Выплат через Клиринговую Систему Наделение правом на Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные Облигации</p>	<p>Реструктуризации Дата Реструктуризации</p>
<p>Приказ Суда, подтверждающий проведение Плана Реструктуризации и завершение Реструктуризации</p>	<p>Как только станет возможным после Окончательного Слушания и в любом случае после 1 июля 2010 года</p>
<p>Наделение правом на Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые Обеспеченные Местные</p>	<p>После Даты Реструктуризации</p>

## Облигации

Начало продажи неначисленных Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия и Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций / выпуск нераспределенных денежных средств для Банка 60-120 дней после Даты Реструктуризации

В случае изменения вышеуказанного времени и/или даты, о пересмотренном времени и/или дате будет сообщено Кредиторам Реструктуризации Извещением через Законные Информационные Службы, на сайте Банка [www.temirbank.kz/info/investors/news/](http://www.temirbank.kz/info/investors/news/) и его английский эквивалент [www.en.temirbank.kz/investors](http://www.en.temirbank.kz/investors), и на сайте Информационного Агента: <http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank>

## Примечание:

Подлинность и претензии Держателей Международных Облигаций и других Кредиторов Реструктуризации оцениваются в целях проведения голосования согласно данным на Дату Регистрации, и в целях начисления Выплат согласно данным на Дату Регистрации. Формы Доверенности могут быть заполнены только Кредитором Реструктуризации, имеющим Претензии, согласно данным на Дату Регистрации, и, который соответственно еще не ликвидировал свои Претензии или процент по ним. Подробности мер, предпринимаемых Держателями Международных Облигаций и Кредиторами Реструктуризации, даны в разделе «Информация для Кредиторов Реструктуризации».

22 февраля 2010 года

Уважаемые Кредиторы Реструктуризации,

## **Введение**

Данное письмо написано нами для вашего уведомления о собрании Кредиторов Реструктуризации Банка, которое состоится в среду, 17 марта 2010 года, или, если Собрание Держателей Международных Облигаций, которое должно состояться 16 марта 2010 года, будет перенесено, в среду, 31 марта 2010 года (в каждом случае, если не указано иначе), в Алматы, пр. Абая, 68/74. Мы бы хотели установить причины и основание для данного собрания, а также просить вас голосовать в пользу Плана Реструктуризации. Данное письмо и рекомендации Правления Банка являются частью Информационного Меморандума, распространенного среди вас по причинам, установленным далее, и квалифицируется более полной информацией, содержащейся в Информационном Меморандуме.

Банк полагает, что реструктуризация долговых обязательств Банкабаланса, находящихся на балансе Банка, в самых лучших интересах всех заинтересованных сторон Банка. Реструктуризация будет проведена посредством: (1) выпуска наличных средств (при условии некоторых ограничений, описанных в тексте), Новых Международных Облигаций и Акционерного Участия для Держателей Международных Облигаций (после чего Международные Облигации будут аннулированы); (2) выпуска Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций для Обеспеченных Внутренних Держателей Облигаций; (3) срока, цены и приоритетности претензий, связанных с изменениями в условиях Внутренних Облигаций; (4) изменений в условиях Депозитов БТА и Депозитов «Самрук-Казына»; и (5) изменений в условиях Соответствующих Торгово-Финансовых Сделок, в каждом случае взамен соглашения Кредиторов Реструктуризации для отмены или реструктуризации долга, представленного Соответствующей Финансовой Задолженностью, или, как иначе установлено в Плане Реструктуризации. Условия Плана Реструктуризации сложные, и мы обобщили ключевые моменты в данном письме. Мы просим вас, несмотря на это, внимательно ознакомиться с Информационным Меморандумом, так как он содержит большое количество важной информации. В частности, обратитесь к разделу «Факторы Риска» для обсуждения рисков, связанных с Банком, Реструктуризацией, Казахстанским банковским сектором, Казахстаном, Измененными Местными Облигациями, Новыми Международными Облигациями и Простыми Акциями.

Компания подписала Перечень Основных Условий, определяющий условия пересмотренного предложения о реструктуризации от 18 декабря 2009 года совместно с комитетом ведущих Держателей Облигаций, которые были также представлены на переговорах юрисконсульту из Лондона. Комитет Кредиторов и их юрисконсульт провели консультации с Держателями Облигаций, владеющими примерно 400 млн. долларов США совокупной общей суммы Облигаций, гарантированных АО «Темірбанк». Перечень Условий не был обязательным соглашением, и не является законно обязательным для членов и членов комитета, а также члены комитета не дают рекомендации инвесторам по поводу голосования по своим облигациям.

В Информационном Меморандуме мы используем много терминов, которые даны указаны с большой заглавной буквы. Перечень этих терминов и их определения можно найти в разделе «Основные термины и определения» данного Информационного Меморандума.

## **Причины Реструктуризации**

Как и другие банки Казахстана, Банк брал займы крупные денежные суммы для финансирования роста своего бизнеса. Однако, мировой финансовый кризис, снижение ликвидности, отток депозитов, снижение рейтинга банков значительно повлияли на работу Банка. В дополнение, продолжительное ухудшение качества кредитного портфеля Банка (см. далее) привело к значительному росту расходов на покрытие по кредитным убыткам и ценным бумагам и нарушениям экономических требований (включая требования к достаточности основного капитала). В связи с тяжелой ситуацией с ликвидностью, растущими потерями по кредитам, отрицательным сальдо и отсутствием возможности для проведения рефинансирования на внутреннем и международном рынках, Банк на данный момент не способен выплатить существующую задолженность, подлежащую к уплате. В связи с нарушением экономических требований, Банку не разрешено рекламировать депозиты в Казахстане до завершения Реструктуризации. У Банка нет каких-либо значимых активов или операций за пределами Казахстана.

Отчеты о соответствии за сентябрь и октябрь 2009 года, подготовленные АФН РК и опубликованные на его сайте [www.afn.kz](http://www.afn.kz), показали, что Банк не отвечает минимальным обязательным 20 требованиям для капитала и ликвидности, установленным в Инструкции по Стандартным Значениям и Методике Расчета Экономических Нормативов для Банков Второго Уровня, утвержденной Постановлением №358 Правления Агентства от 30.09.2005.

В связи со значительным ухудшением качества кредитного портфеля, и, как результат, положения нормативного капитала Банка, показанного в отчете о соответствии за октябрь 2009 года, АФН РК было уполномочено отозвать банковскую лицензию Банка, но согласилось не совершать этого, при условии, что Банк предпримет срочные шаги для удачной рекапитализации, а также другие шаги в целях восстановления финансового положения Банка, с получением Обязательного Утверждения для Реструктуризации до 30 декабря 2009 года. АФН РК и Специализированный Экономический Суд Алматы утвердили продление окончательного срока до 31 марта 2010 года, в целях осуществления изменений в предлагаемой реструктуризации, как было принципиально утверждено рабочей группой держателей облигаций, которые являются членами Комитета Кредиторов, которые также определили перечень условий, подписанный Банком и членами Комитета Кредиторов, опубликованный 18.12.2009 года.

Для дальнейшей информации обратитесь к разделу «Банк – Основание для Реструктуризации» и «Банк – Главные Факторы, Приведшие к Реструктуризации».

В результате ухудшения финансового положения Банка, руководство Банка полагает, что если финансовая реструктуризация не будет проведена до 31 марта 2010 года, Банк вероятней всего будет законсервирован или объявлен банкротом согласно законодательству РК. Если Банк будет законсервирован или объявлен банкротом, в связи с его финансовым положением и тем фактом, что: (1) законные кредиторы в Казахстане будут иметь право первичного взыскания почти всех активов Банка, и (2) Обеспеченные Держатели Внутренних Облигаций, которые на данный момент получают доход от ценных бумаг более чем в 34% от стандартного, личного постоянного и ипотечного кредита (согласно определению АФН РК) Банка, потребуют взыскания остаточных активов после законных кредиторов, возможные судебные разбирательства для Кредиторов Реструктуризации могут быть снижены до уровня значительно ниже, чем стоимость наличных средств, Новых Международных Облигаций и Акционерного Участия (в отношении Держателей Международных Облигаций) или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций (в отношении некоторых Держателей Внутренних Облигаций), которые они получают согласно Плану Реструктуризации.

## Шаги, ведущие к Реструктуризации

- 13 октября 2009 года Банк заключил соглашение с АФН РК, по которому, АФН РК инструктировало Банк по вопросам восстановления нарушений минимальной степени достаточности капитала до 7 декабря 2009 года. Банку также было запрещено вести рекламные кампании по привлечению индивидуальных вкладчиков.
- Далее Банк провел внутренний анализ своего положения и кредитного портфеля в целях определения необходимых шагов для восстановления достаточности основного капитала.
- 17 октября 2009 года приглашает для оказания услуг компанию «Ernst & Young LLP» для поддержки Руководства в их внутренних исследованиях финансовой ситуации Банка, и более подробно, его кредитного портфеля.
- 13 ноября 2009 года, Банк передает предположительный план реструктуризации и рекапитализации в АФН РК.
- 17 ноября 2009 года «Самрук-Казына» подписывает и направляет письмо в АФН РК в отношении намерения предоставить Банку ликвидные активы, в случае утверждения окончательных условий реструктуризации Обязательств Банка Кредиторами Реструктуризации, Банком и «Самрук-Казына» в целях соответствия Банка экономическим требованиям АФН РК после Реструктуризации.
- 19 ноября 2009 года Соглашение с АФН РК было изменено дополнительным соглашением, разрешающим Банку в срок до 30 декабря 2009 года получить утверждение Реструктуризации Кредиторами Реструктуризации для восстановления финансового положения Банка.
- 20 ноября 2009 года АФН РК было выдано утверждение реструктуризации и рекапитализации.
- 20 ноября 2009 года Банк подает заявление во исполнение закона о реструктуризации для инициирования финансовой реструктуризации по суду.
- 23 ноября 2009 года заявление Банк об инициации финансовой реструктуризации по суду было утверждено Судом и мораторий согласно Закону о Реструктуризации вступил в силу.
- 30 ноября 2009 года Банк опубликовал Информационный Меморандум, устанавливающий предлагаемые условия реструктуризации для Банка.
- 14 декабря 2009 года Банк извещает о своих планах по проведению конфиденциальных обсуждений с некоторыми Держателями Облигаций 2014 года и Облигаций 2011 года.
- 15 декабря 2009 года Банк согласовал назначение Комитета Кредиторов.
- 18 декабря 2009 года Банк извещает о том, что он подписал перечень условий, утвержденный в общем рабочей группой держателей облигаций, являющихся членами Комитета Кредиторов, устанавливающий обновленные условия предлагаемой реструктуризации.
- 22 декабря 2009 года соответствующее Собрание Держателей Международных Облигаций (как установлено в информационном меморандуме, опубликованном Банком 30 ноября 2009 года) не собралось кворум, вследствие чего оно было распущено и или перенесено на неопределенный срок, а Банк отозвал внеочередные постановления.
- 29 декабря 2009 года АФН РК согласилось продлить окончательный срок получения Обязательного Утверждения до 31 марта 2010 года.
- 11 января 2010 года Специализированный Экономический Суд Алматы утвердил продление окончательного срока получения Обязательного Утверждения до 31 марта 2010 года.
- 5 февраля 2010 года Соглашение с АФН РК было изменено дополнительным

соглашением №2, которое, среди прочего, разрешает Банку до 31 марта 2009 года получить утверждение Кредиторов Реструктуризации в целях восстановления финансового положения Банка.

### **Резерв на покрытие убытков по кредитам**

Качество активов Банка постоянно ухудшалось в течение 2009 года с уровнем невозврата по кредитам, возросшим до 160.6 млрд. тенге, или 53.9% валовой стоимости кредитов на 31 октября 2009 года.

В первой половине 2009 года, АФН РК (в качестве местного регулятора рынка) провело государственный аудит Банка по состоянию на 1 марта 2009 года, после которого АФН РК попросило увеличить свой резерв на покрытие убытков по кредитам, установленный в соответствии с методикой АФН РК на уровне в 122 млрд. тенге. Требования к резерву на покрытие убытков по кредитам существенно отличаются от требований, устанавливаемых МСФО (например, согласно методике МСФО, стоимость обеспечения по кредиту не принимается во внимание при определении суммы требуемого покрытия). Банк постепенно повышал резервы на покрытие в соответствии с методикой АФН РК, и на 1 октября 2009 года Банк отметил уровень расходов по покрытию на сумму примерно в 85 млрд. тенге (примерно 93 млрд. тенге на 31 октября 2009 года) согласно финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методикой АФН РК. Банк оценивает текущую потребность в резерве на покрытие при проведении методики АФН РК, как минимум, в 126 млрд. тенге, а дополнительное покрытие по методике АФН РК с расходами в отношении такой финансовой отчетности за год, оканчивающийся 31 декабря 2009 года, для отражения этого. Смотрите обсуждение признания покрытия в статье *«Активы, обязательства и риск-менеджмент – Кредитный риск-менеджмент – Классификация займов и политика резервного покрытия – Политика резервного покрытия»*. Для информации о предполагаемом эффекте реструктуризации на обязательную капитализацию Банка на 31 января 2010 года смотрите раздел *«Капитализация – обязательная степень достаточности капитала по АФН РК»*.

### **Основные Элементы Реструктуризации**

Предлагаемая Банком Реструктуризация преимущественно будет осуществлена посредством: (1) выплаты наличных средств и (субъект некоторых ограничений далее по тексту) выдачи Новых Международных Облигаций и Акционерного Участия Держателям Международных Облигаций (после которой Международные Облигации будут аннулированы); (2) выдачи Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций Держателям Внутренних Обеспеченных Облигаций; и (3) подчинение и изменение Внутренних Облигаций, каждый взамен соответствующего соглашения Кредитора Реструктуризации для аннулирования или реструктуризации долга, представленного Соответствующей Финансовой Задолженностью, или как иначе установлено в Плане Реструктуризации.

Сроки для сумм задолженности перед БТА и «Самрук-Казына» по Депозитным Соглашениям БТА и «Самрук-Казына» будут соответственно изменены, предоставляя продленные сроки выплаты, и, в случае с Депозитами БТА, уменьшены проценты.

Сроки для сумм задолженности перед соответствующими сторонами по Соответствующим Торгово-Финансовым Сделкам будут изменены.

**Предлагаемый План Реструктуризации приводится далее в обобщенном виде. Просим обратиться к Плану Реструктуризации, приведенному в Дополнении № 1 (План Реструктуризации) данного Информационного Меморандума, для более**

**подробного ознакомления с условиями предложения. Обратите внимание, что Банк должен реструктуризировать свои обязательства в целях соответствия обязательным требованиям к достаточности капитала и некоторым ограничениям, применяемым к Претензиям.**

**Что получат Кредиторы Реструктуризации после Реструктуризации:**

**В отношении Основной Суммы и условий, по которым Соответствующая Финансовая Задолженность является невыплаченной**

В случае если План Реструктуризации вступит в силу, прогнозируется, что Кредиторы Реструктуризации или их Назначенные Получатели будут получать одну или несколько следующих форм рассмотрения их Претензий в соответствии с Планом Реструктуризации:

- В отношении Международных Облигаций: Полное взыскание всех обязательств Банка и Эмитента в отношении: (1) всех невыплаченных Облигаций 2011 года, выпущенных Эмитентом и гарантированных Банком, и (2) все невыплаченные Облигации 2014 года, выпущенные Эмитентом и гарантированные Банком, посредством трансфертов соответствующим держателям таких Международных Облигаций, следующим образом:
  - В отношении Облигаций 2011 года –
    - Сумма наличными средствами, равная 19.70<sup>1</sup>% от Основной Суммы Облигаций 2011 года, находящихся во владении у такого держателя, согласно подсчетам Банка;
    - Участие в капитале, представляющее пропорциональную долю (находящуюся во владении напрямую через Кредитного Акционера) Простых акций, распределенных для выпуска или передачи всем Держателям Международных Облигаций согласно Реструктуризации, данное распределение составляет в совокупности 20% от общего количества зарегистрированных и размещенных (т.е. выпущенных) Простых акций на Дату Реструктуризации (на полностью разводненной основе и после вычисления выпуска и/или передачи в «Самрук-Казына» Простых акций, как рассматривается Реструктуризацией). Доля Держателя Международных Облигаций в данном распределении будет той же самой пропорцией от общего распределения для всех Держателей Международных Облигаций, что и совокупная Основная Сумма Международных Облигаций, находящихся во владении у такого Держателя Международных Облигаций, в сравнении с совокупной Основной Суммой всех Международных Облигаций; и
    - Пропорциональная доля Новых Международных Облигаций. Доля Держателя Международных Облигаций будет составлять такую же пропорцию от общего выпуска Новых Международных Облигаций, также как и Основная Сумма Новых Международных Облигаций, находящихся во владении у такого Держателя Международных Облигаций в сравнении с совокупной Основной Суммой всех Международных Облигаций;
  - В отношении Облигаций 2014 года –
    - Сумма наличными средствами, равная 20.0264<sup>2</sup>% от Основной Суммы Облигаций 2014 года, находящихся во владении у такого Держателя, согласно подсчетам Банка;



- Участие в капитале, представляющее пропорциональную долю (находящуюся во владении напрямую через Кредитного Акционера) Простых акций, распределенных для выпуска или передачи всем Держателям Международных Облигаций согласно Реструктуризации, данное распределение составляет в совокупности 20% от общего количества зарегистрированных и размещенных (т.е. выпущенных) Простых акций на Дату Реструктуризации (на полностью разводненной основе и после вычисления выпуска и/или передачи в «Самрук-Казына» Простых акций, как рассматривается Реструктуризацией). Доля Держателя Международных Облигаций в данном распределении будет той же самой пропорцией от общего распределения для всех Держателей Международных Облигаций, что и совокупная Основная Сумма Международных Облигаций, находящихся во владении у такого Держателя Международных Облигаций, в сравнении с совокупной Основной Суммой всех Международных Облигаций; и
- Пропорциональная доля Новых Международных Облигаций. Доля Держателя Международных Облигаций будет составлять такую же пропорцию от общего выпуска Новых Международных Облигаций, также как и Основная Сумма Новых Международных Облигаций, находящихся во владении у такого Держателя Международных Облигаций в сравнении с совокупной Основной Суммой всех Международных Облигаций.

При условии, что в случае с Облигациями 2011 года или Облигациями 2014 года: (1) если соответствующие Международные Облигации находятся во владении для выгодоприобретения у какого-либо инвестора, который неспособен предоставить необходимые сертификаты в отношении своей правомочности для получения Новых Международных Облигаций и/или Простых акций; или (2) в отношении какого-либо получения права на Новые Международные Облигации, которое не отвечает минимальным требованиям деноминации Новых Международных Облигаций; или (3) в отношении частичного получения права на Новые Международные Облигации, Участие в капитале или Новые Обеспеченные Местные Облигации, такой бенефициар получит вместо этого свою пропорциональную долю наличных средств, если таковые будут, реализованные от продажи таких ценных бумаг способом и во время, описанные в данном Информационном Меморандуме согласно разделу *«Информация для Кредиторов Реструктуризации – Наделение правом и Распределение Наличных Средств, Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия и/или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций»*.

---

<sup>1</sup> До распределения между основной суммой и процентом, для упрощения, принятые проценты отражают разницу в процентной ставке между Облигациями 2011 года и Облигациями 2014 года.

<sup>2</sup> См. предыдущую сноску

Держатели Международных Облигаций должны отметить, что их получение права на Новые Международные Облигации рассчитано по информации об

Основной Сумме Облигаций 2011 года и 2014 года, и что они вследствие этого не получают такой же процент, обладая Новыми Международными Облигациями, чем процент для Облигаций 2011 года и/или 2014, которыми они владели до Даты Реструктуризации.

Общая сумма всех невыплаченных Международных Облигаций на дату данного Информационного Меморандума (приблизительно 771.6 млн. долларов США), как ожидается, будет погашена в данном случае;

- В отношении 75% основной суммы каждой Обеспеченных Внутренних Облигаций: сроки каждого Обеспеченного Внутреннего Облигации будут изменены таким образом, что: 1. Купонный доход составит 8% в годовых, зафиксированный и не связанный с каким-либо индексом (к оплате, начиная с начала действия Даты Регистрации); 2. Если случай еще не произошел, основная сумма к оплате должна быть зафиксирована в тенге на Дату Регистрации (в случае, когда ранее была отнесена к индексу или какой-либо валюте (не тенге)) и рассчитана по информации восходящей только к тенге; 3. Срок будет продлен на 10 лет; и 4. Они становятся необеспеченными и подчиненнымисубординированными, включая в себя Необеспеченные Внутренние Облигации типа В (как описано далее в Приложении 1 (План Реструктуризации) данного Информационного Меморандума);
- В отношении (и взамен) 25% основной суммы каждого Обеспеченного Внутреннего Облигации (плюс процент, начисленный на данную сумму): Новые Обеспеченные Местные Облигации, которые должны быть деноминированы в тенге с купонным доходом, связанным с индексами, в 1% на ИПЦ (с учетом минимального купонного дохода в 8% в годовых и максимального в 12% в годовых) (к оплате с начала действия Даты Регистрации) (согласно описанию в Дополнении №1 (План Реструктуризации) данного Информационного Меморандума);
- В отношении Необеспеченных Внутренних Облигаций: условия каждого Необеспеченного Внутреннего Облигации будут изменены следующим образом: (1) Купонный доход должен составлять 8% в годовых, зафиксированный (не связанный с индексами) (к оплате с начала действия Даты Регистрации); (2) Если случай еще не произошел, основная сумма к оплате должна быть в тенге, и рассчитываться по информации только в тенге (во избежание неясности в суммах Необеспеченных Внутренних Облигаций, которые индексированы в USD/KZT обменном курсе, будут зафиксированы, используя коэффициент обменного курса, опубликованного Национальным Банком РК на Дату Регистрации и соответствующего обменного курса на даты выпуска каждого Облигации); (3) Сроки будут продлены на 10 лет; и (4) Они должны быть субординированными, чтобы квалифицироваться в качестве капитала 2 и 3 уровня на основе требований АФН РК, которые, таким образом, содержат Необеспеченные Внутренние Облигации типа А (согласно описанию в Дополнении №1 (План Реструктуризации) данного Информационного Меморандума);
- В отношении Депозитов БТА, сроки будут продлены таким образом, чтобы: (1) Любая сумма к оплате в валюте, кроме тенге, должна быть конвертирована в тенге по обменному курсу на Дату Регистрации; (2) Купонный доход должен быть снижен до 8% (к оплате с начала действия Даты Регистрации); и (3) Сроки должны быть продлены на 10 лет;
- В отношении Депозитов «Самрук-Казына», сроки будут продлены на 6 месяцев; и
- В отношении Урегулированных Документарных Операций, соответствующая Невыплаченная Сумма должна быть обменена на двусторонний займ, который будет оплачен облигациями разового погашения через 10 лет с процентом к

выплате на них в размере 2% в годовых, выплачиваемый раз в полгода как задолженность, с начала действия Даты Регистрации. Процент (без начисления пени), начисленный, но не выплаченный, на Урегулированные Документарные Операции вплоть до Даты Реструктуризации необходимо включить в соответствующую Претензию, и добавлять к основной сумме, подлежащую выплате, согласно новому кредитному соглашению.

Некоторые юридические ограничения законов некоторых юрисдикций могут препятствовать распределению Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций или Простых акций, или сделать такое распределение чрезмерно затруднительным. Кредиторы Реструктуризации в данных юрисдикциях получают Чистые Поступления от Продажи каких-либо Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций и Акционерного Участия, на которую они в противном случае будут наделены правом. Дальнейшие подробности приведены в разделе *«Информация для Кредиторов Реструктуризации — Наделение Правом и Распределение Наличных Средств, Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия и/или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций – Распределение Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия и/или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций среди Кредиторов Реструктуризации»*.

### **В отношении процентов (без пени)**

В отношении Выплаты процента в отношении Претензии/Требованию, подлежащего уплате или начисленного (согласно определению в соответствии с документацией, формирующей такую Претензию, но без пени), но не выплаченного на Дату Реструктуризации, будет совершено следующее:

- Международные Облигации: все такие проценты будут считаться полностью погашенными или полностью списанными;
- Внутренние Облигации: все такие проценты, подлежащие уплате или начисленные вплоть до и включительно на Дату Регистрации, будут капитализированы и станут частью основной суммы Внутренних Облигаций (не процентный доход) после Даты Реструктуризации, согласно описанию далее в Дополнении №1 (План Реструктуризации) данного Информационного Меморандума (с процентом после Даты Регистрации, начисленным в соответствии с Измененной Местной Облигацией);
- Депозиты «Самрук-Казына»: процент будет выплачиваться далее, и не будет включен в Реструктуризацию;
- Депозиты БТА: все такие проценты (с процентом после Даты Регистрации, начисленным в соответствии с измененными условиями Депозитного Соглашения БТА) включаются в соответствующую Претензию и добавляются к основной сумме Депозитов БТА (соответственно); и
- Урегулированные Документарные Операции: все такие проценты включаются в соответствующую Претензию и добавляются к основной сумме к уплате.

Смотрите раздел: *«Информация для Кредиторов Реструктуризации – Стоимость Претензии Кредитора Реструктуризации в целях проведения голосования»* для обращения с процентами в целях проведения голосования.

### **В отношении начисления пени**

Пеняю, которая будет каким-либо способом начислена в отношении Международных Облигаций, Внутренних Облигаций, Урегулированных Документарных Операций или Депозитов БТА в период Даты Реструктуризации, необходимо считать полностью погашенной или полностью списанной.

## **Самрук-Казына**

«Самрук-Казына» имеет Претензию к Банку на общую сумму в 11 751 млн. тенге в отношении Депозитов «Самрук-Казына» (смотрите “*Банк – Роль Самрук-Казына – Поддержка ликвидности*”). Вследствие чего, «Самрук-Казына» будет наделено правом голоса на Собрании Кредиторов в отношении своей Претензии. Их Претензия в отношении каждого Депозита «Самрук-Казына» будет изменена, чтобы сроки каждого депозита были продлены на 6 месяцев. Все остальные условия Депозитного Соглашения «Самрук-Казына» остаются неизменными.

В дополнение, «Самрук-Казына» должно предоставить Финансовые Капитальные Вложения для подписки на Простые Акции или их приобретения, чтобы в результате «Самрук-Казына» владело большинством выпущенных Простых акций.

## **БТА**

БТА имеет претензию к Банку с основной суммой, эквивалентной 52 850 млн. тенге (не включая процент, начисляемый вплоть до Даты Регистрации, который будет включен в Претензию), по состоянию на 1 ноября 2009 года, в отношении Депозитов БТА (смотрите “*Банк – Текущая ситуация*”). Вследствие чего, БТА будет наделено правом голоса на Собрании Кредиторов в отношении своей Претензии. Их Претензия в отношении Депозитов БТА будет изменена таким образом, чтобы (1) все суммы к оплате были конвертированы в тенге по обменному курсу на Дату Регистрации, (2) срок будет продлен на 10 лет, и (3) процентная ставка будет снижена до 8% в годовых с начала действия Даты Регистрации.

## **Урегулированные Документарные Операции**

Соответствующая Претензия будет обменяна на двусторонний займ, который будет невыплаченным в виде облигации однократного погашения после 10 лет, с начислением на него 2% в годовых, выплачиваемых раз в полгода в виде задолженности с начала действия Даты Реструктуризации. Процент (без выплаты пени), начисляемый, но не выплаченный на Урегулированные Документарные Операции вплоть до (но, не включая) Даты Реструктуризации, должен быть включен в соответствующую Претензию и добавлен к основной сумме к дальнейшей оплате, согласно новому кредитному соглашению.

## **Регистрация Измененных Внутренних Облигаций**

Для еще не зарегистрированных на Дату Реструктуризации Облигаций, будет сделано заявление в целях регистрации (листинга) Измененных Внутренних Облигаций на KASE, как только это станет возможным, но в любом случае в течение 12 месяцев после Даты Реструктуризации.

## **Регистрация Новых Международных Облигаций**

Для еще не зарегистрированных на Дату Реструктуризации Облигаций, Банк предпримет все необходимые шаги для проведения первичной регистрации (листинга) Новых Международных Облигаций на Лондонской Фондовой Бирже или Фондовой Бирже Люксембурга в течение одного года после даты выпуска.

## **Простые Акции**

Банк предложит новый или измененный Устав, как только станет возможным, сразу

после Обязательного Утверждения (если будет получено). Согласно намерениям, Новый Устав будет, с учетом необходимых законных разрешений и в степени, возможной по закону, предоставлять для Простых акций права и обязательства, описанные в разделе данного Информационного Меморандума, названном «Основные Акционеры» и в Приложении 7 («Права, придаваемые Обычным Акциям») Плана Реструктуризации.

*Обращайтесь к Смотрите разделу "Факторы риска – риски, связанные с Реструктуризацией – Некоторые положения Нового Устава могут не соответствовать требованиям законодательства Казахстана, и акционеры пост-реструктуризованного Банка могут вследствие этого не получить защиты по Новому Уставу, описанном в данном Информационном Меморандуме».*

## **Юридическое Право Закон по Реструктуризации и План Реструктуризации**

План Реструктуризации будет введен в действие Банком согласно Юридическому Праву Закону по Реструктуризации. План Реструктуризации является официальным процессом, согласно которому Банк будет освобожден от претензий некоторых кредиторов (т.е. держателей Соответствующей Финансовой Задолженности) в обмен на наделение Кредиторов Реструктуризации правом на получение наличных средств, Новых Международных Облигаций и Акционерного Участия (в случае с Держателями Международных Облигаций), Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций (в случае Держателями Обеспеченных Внутренних Облигаций) и/или сохранения другим образом их Претензий (но с изменением сроков), согласно дальнейшим положениям Дополнения №1 (План Реструктуризации) данного Информационного Меморандума.

Если необходимое большинство Кредиторов Реструктуризации проголосует в пользу Реструктуризации, это станет (при условии подтверждения АФН РК и Суда, далее по тексту) обязательным решением для всех Кредиторов Реструктуризации. Собрание Кредиторов Реструктуризации для рассмотрения, и если будет решено необходимым, утверждения Плана Реструктуризации, как ожидается, состоится в среду, 17 марта 2010 года, или, если Собрание Держателей Международных Облигаций будет перенесено, в среду, 31 марта 2010 года.

Предполагая, что Внеочередное Решение будет принято при наличии необходимого кворума на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций, соответствующий Доверенный Управляющий будет голосовать на полную Сумму, Подлежащую Оплате, в отношении Международных Облигаций таких серий, в пользу Плана Реструктуризации на Собрании Кредиторов. Смотрите Раздел *“Информация для Кредиторов Реструктуризации — Информация для Держателей Международных Облигаций – Собрание Держателей Международных Облигаций”*. Для получения информации о неудачной попытке утвердить Внеочередное Решение на соответствующем Собрании Международных Держателей Облигаций и План Реструктуризации, Смотрите Раздел *«Последствия неосуществления Реструктуризации до 31 марта 2010 года»*.

Если План Реструктуризации утвержден на Собрании Кредиторов Обязательным Утверждением, Плана Реструктуризации начнет действовать сразу после получения окончательного разрешения АФН РК и Суда, и если все предшествующие условия были выполнены (смотрите Дополнение №8 («Условия, предшествующие вводу в действие Плана Реструктуризации»)) данного Информационного Меморандума).

В случае если Банк определит, что План Реструктуризации или любые процедуры в Информационном Меморандуме (исключая, во избежание сомнений, процедур по

Внеочередному Постановлению или уведомлению о Собрании Держателей Международных Облигаций) необходимо изменить заранее до Даты Утверждения Кредиторами, Банк опубликует измененный Информационный Меморандум или дополнение к нему. В дополнение, Банк оставляет право на изменение даты проведения Собрания Кредиторов, на срок, длительность которого позволяет надлежащим образом уведомить Кредиторов Реструктуризации через Законные Информационные Службы.

### **Налоговые аспекты**

Некоторые Казахстанские налоговые аспекты для Кредиторов Реструктуризации в отношении Реструктуризации представлены в Информационном Меморандуме в разделе «*Налогообложение*». Данные комментарии имеют общий, упрощенный характер, и включены только в информационных целях, не претендуя на роль юридической или налоговой консультации. Вам необходимо проконсультироваться с вашим консультантом в отношении возможных налоговых последствий согласно законодательству Казахстана и законодательству других юрисдикций, в которых вы можете стать субъектом налогообложения при: (1) получении наличных средств, Новых Международных Облигаций и Простых акций, если применимо, (в случае с Держателями Международных Облигаций), (2) получении Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций (в случае с Держателями Обеспеченных Внутренних Облигаций), или (3) условия вашей Соответствующей Финансовой Задолженности были изменены Реструктуризацией

### **Прочие вопросы**

Мы просим вас ознакомиться с Информационным Меморандумом, часть которого формирует данное письмо, и которое содержит подробную информацию о Банке, о рисках, которые необходимо рассмотреть в отношении Реструктуризации и деловой активности Банка, и финансовую информацию в отношении Банка и Плана Реструктуризации.

Кредиторы Реструктуризации должны отметить, что Банк является внутренним банком Казахстана, у которого почти вся значительная часть активов находится в Республике Казахстан. Обращайтесь кСмотрите разделу *“Факторы риска – Риски, связанные с Казахстаном – Большинство операций Банка проводятся, и значительная часть всех активов находится в Казахстане. Соответственно, финансовое положение Банка и результаты его операций значительным образом зависят от юридических, экономических и политических условий, существующих в Казахстане»*.

### **Меры, которые необходимо предпринять Держателям Международных Облигаций**

#### *Собрание Держателей Международных Облигаций*

Держатели каждой серии Международных Облигаций будут голосовать по поводу утверждения Плана Реструктуризации на Собрании Держателей Международных Облигаций, которое состоится во вторник, 16 марта 2010 года, или, если будет перенесено, в среду 31 марта 2010 года, в отношении соответствующей серии Международных Облигаций и некоторых изменений в отношении соответствующей серии Международных Облигаций. Уведомление о собрании в отношении каждой серии Международных Облигаций дается в Дополнение №5 («*Уведомление о Собрании Держателей Международных Облигаций*») Информационного Меморандума. Информация о Собраниях Держателей Международных Облигаций и

инструкции по голосованию на таком Собрании Держателей Международных Облигаций даны более подробно в Уведомлениях о Собрании Держателей Международных Облигаций под заголовком «*Информация для Кредиторов Реструктуризации – Информация для Держателей Международных Облигаций*». Держатели Международных Облигаций должны заполнить Инструкцию по Голосованию в соответствии с процедурами, описанными в Уведомлениях о Собрании Держателей Международных Облигаций под заголовком «*Информация для Кредиторов Реструктуризации – Информация для Держателей Международных Облигаций – Собрание Держателей Международных Облигаций – Передача форм и инструкций*», не позднее понедельника, 15 марта 2010 года, 8-30 утра Лондонского времени в отношении Облигаций 2011 года и 9-00 утра Лондонского времени в отношении Облигаций 2014 года.

Держатели Международных Облигаций будут голосовать на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций по утверждению Внеочередного Постановления, среди прочего, по Плану Реструктуризации, некоторым изменениям в соответствующие серии Международных Облигаций и выпуску Обязательств в отношении Международных Облигаций, и инструкции для соответствующего Доверенного управляющего по запуску в действие Международных Облигаций и требованию уплаты по соответствующим Гарантиям в некоторых обстоятельствах, как установлено в уведомлениях о соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций. Предполагая, что Внеочередное Решение принято при наличии необходимого кворума на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций, соответствующий Доверенный управляющий будет голосовать на полную Сумму Задолженности, в отношении Международных Облигаций каждой серии к оплате, в пользу Плана Реструктуризации на Собрании Кредиторов. Держателям Международных Облигаций вследствие этого не будет разрешено голосовать на Собрании Кредиторов в отношении своих Международных Облигаций, так как их голоса будут переданы на Собрание Кредиторов соответствующим Доверенным управляющим от их имени (отдавая голоса в пользу Плана Реструктуризации).

Если необходимое большинство Кредиторов Реструктуризации проголосует в пользу Реструктуризации (Обязательное Утверждение), Претензии Держателя Международных Облигаций против Банка и Эмитента (и связанные с ними Обязательства между Эмитентом и Банком, относящиеся к соответствующему Депозиту Банка у Эмитента и Ценных Бумаг по нему) должны быть освобождены (и, соответственно, Эмитент не будет иметь Претензии против Банка на стоимость соответствующего Депозита Банка у Эмитента, и не будет правомочен голосовать на Собрании Кредиторов).

### **Меры, которые необходимо предпринять Кредиторам Реструктуризации (но не Держатели Международных Облигаций)**

Кредиторы Реструктуризации приглашаются и наделяются правом присутствовать и голосовать на Собрании Кредиторов, которое состоится в среду, 17 марта 2010 года, или, если какое-либо Собрание Держателей Международных Облигаций будет перенесено, в среду, 31 марта 2010 года, лично или по доверенности. В целях проведения этого, Кредиторы Реструктуризации должны заполнить и представить Форму Доверенности и Форму Претензии, сопровождающие Информационный Меморандум Банка, в соответствии с процедурами, описанными в «*Информации для Кредиторов Реструктуризации — Информация для Кредиторов Реструктуризации*» не позднее 416-30 пополудни времени Алматы, вторника 16 марта 2010 года (продлевается до вторника, 30 марта 2010 года, если Собрание Держателей Международных Облигаций будет перенесено).

Чтобы способствовать Банку находится в положении для согласования суммы Претензии (если соответствует), Кредиторы Реструктуризации должны заполнить и представить Форму Претензии в Банк, в соответствии с процедурами, описанными в разделе *«Информация для Кредиторов Реструктуризации — Информация для Кредиторов Реструктуризации — Предоставление Формы Претензии»*.

**КРЕДИТОРЫ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ (КРОМЕ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ), ИМЕЮЩИЕ ПРЕТЕНЗИИ, ДОЛЖНЫ ПРЕДОСТАВИТЬ НАДЛЕЖАЩИМ ОБРАЗОМ ЗАПОЛНЕННУЮ ФОРМУ ПРЕТЕНЗИИ В СРОК НЕ ПОЗДНЕЕ, ЧЕМ 416-30 ПОПОЛУДНИ ВРЕМЕНИ АЛМАТЫ, ВО ВТОРНИК, 16 МАРТА 2010 ГОДА (БУДЕТ ПРОДЛЕНО ДО ВТОРНИКА 30 МАРТА 2010 ГОДА, ЕСЛИ СОБРАНИЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ БУДУТ ПЕРЕНЕСЕНЫ). ДЕРЖАТЕЛИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ НЕ ДОЛЖНЫ ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ФОРМУ ПРЕТЕНЗИИ В ОТНОШЕНИИ СВОИХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ (И ЛЮБЫЕ ФОРМЫ ПРЕТЕНЗИЙ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ БУДУТ ПРОИГНОРИРОВАНЫ). СООТВЕТСТВУЮЩИЙ ДОВЕРЕННЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ВМЕСТО НЕГО ПРЕДОСТАВИТ ОТ ЕГО ИМЕНИ ФОРМУ ПРЕТЕНЗИИ В ОТНОШЕНИИ НЕВЫПЛАЧЕННОЙ СУММЫ ПО КАЖДОЙ СЕРИИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ.**

### **Преимущества Реструктуризации**

Банк полагает, что Реструктуризация позволит Банку продолжить свое существование оставаться в действии. Ожидается, что:

- Реструктуризация предоставит деловой активности Банка Банку новую, устойчивую структуру капитала;
- Основная сумма долговых обязательства Банка снизятся примерно на 772 млн. долларов США в основной сумме; этот текущий расчет Банка обязательствам, которые будут списаны в связи с Реструктуризацией;
- Банк будет рекапитализирован примерно на 900 млн. долларов США посредством: (1) Отмены Претензий Держателей Международных Облигаций взамен встречного предоставления денежных средств и выпуска или трансферта (в соответствии с ситуацией) Новых Международных Облигаций и Акционерного Участия (финансируется Финансовыми Вливаниями «Самрук-Казына»), (2) Конвертированием Необеспеченных Внутренних Облигаций и 75% Обеспеченных Внутренних Облигаций в субординированные Необеспеченные Внутренние Облигации типа А и В (со снижением купонного дохода, продлением срока погашения и отзыва любой индексации купонного дохода и/или основной суммы Облигаций) и (3) Изменениями в условиях Соответствующих Торгово-Финансовых Сделок; и
- Усиление Укрепление финансовой позиции Банка также способствует фокусированию сосредоточению усилий высшего руководства на дальнейшем улучшении оперативных показателей Банка, и предоставит дополнительную стабильность клиентам, работникам и заинтересованным сторонам Банка.

### **Недостатки Реструктуризации**

В результате Реструктуризации, Претензии Кредиторов Реструктуризации будут аннулированы или реструктуризированы, согласно положениям Плана Реструктуризации. Кредиторы Реструктуризации могут не получить полную стоимость суммы их Претензий, но вместо них они получают наличные средства, Новые Международные Облигации и Участие в капитале (в случае с Держателями



Международных Облигаций), Новые Обеспеченные Местные Облигации (в случае с Держателями Обеспеченных Внутренних Облигаций) и/или урегулируют свои Претензии другим образом для возмещения путем аннулирования, реструктуризации или поддержания своих Претензий.

Банку необходимо просчитать пересчитать свои ассигнования провизии в соответствии с правилами регулирования требованиями капитала АФН РК по капиталу, которые, как и подобные правила регулирования требования по капиталу капиталу в других юрисдикциях, являются осторожной методикой предусмотрительными. Возможно, что Банк может в будущем добиться лучшего восстановления ассигнованных провизий по займам, чем прогнозируется текущим уровнем ассигнований провизий. Те Держатели Международных Облигаций, которые не могут принять Новые Международные Облигации и Участие в капитале, не будут иметь дальнейших отношений с Банком, и никак не смогут участвовать в таких возможных выгодах.

### **Последствия неосуществления Реструктуризации до 31 марта 2010 года**

АФН РК уже потребовало от Банка сдать свою Кастодианскую лицензию на кастодиальную деятельность и ограничить свою деловую и рыночную маркетинговую активность.

АФН РК согласилось не отзываться банковскую лицензию Банка, при условии получения Обязательного Утверждения Реструктуризации до 31 марта 2010 года. Если необходимые постановления не будут приняты на Собрании Держателей Международных Облигаций, которое должно состояться во вторник, 16 марта 2010 года (или перенесенное), и на Собрании Кредиторов, которое должно состояться в среду, 17 марта 2010 года (или в среду, 31 марта 2010 года, если Собрание Держателей Международных Облигаций будет перенесено), данный окончательный срок не будет соблюден. При условии, что АФН РК уже однажды дало предоставило Банку разрешение на продление, Банк считает, что вероятность повторения этого очень невысока.

Реструктуризация необходима для обеспечения выживания Банка. Если Реструктуризация не будет осуществлена, окончательный возврат Кредиторам Реструктуризации будет серьезно ограничен, так как ожидается, что Банк будет законсервирован, что согласно законодательству Казахстана займет срок в один год, и может вызвать неопределенные результаты, или банкротство, или стать субъектом других процедур согласно применимому праву.

Правление понимает, что такое финансовое учреждение, базирующееся в Казахстане, которое будет законсервировано или проведено его банкротство, до этого сделает только ограниченные выплаты кредиторам. По законодательству Казахстана, некоторые кредиторы имеют приоритетность выплат после банкротства банка. Сюда входят, в порядке приоритетности: затраты на процедуру банкротства, выплаты по гражданским искам, касающиеся летальных исходов и травматизма, выплаты работникам, выплаты в Казахстанский Фонд Страхования Депозитов и выплаты по депозитам физ. лиц. в связи с индивидуальными депозитами. Держателям Обеспеченных Внутренних Облигаций будет выплачено по оставшимся претензиям. Требования кредиторов Необеспеченных претензии кредиторов и субординированные субординированных облигаций претензии останутся в последней очереди для выплат после банкротства. Согласно АФН РК ни один банк в Казахстане, который был законсервирован или приведен к банкротству не имел возможности т достаточного доступа к капиталу для совершения каких-либо выплат кредиторам, уровнем ниже Казахстанского Фонда Страхования Депозитов.

В связи с чем, Правление полагает, что если Банк будет законсервирован или приведен к банкротству, Кредиторы Реструктуризации вероятнее всего получат серьезно намного меньше уменьшенные поступления указанного в по своим Претензиям Требованиям.

### **Другие обращения по освобождению от оплат**

Банк может избрать обращение о признании Плана Реструктуризации в США, как проведение зарубежного судебного разбирательства согласно Главе 15 Кодекса о Банкротстве США или в других юрисдикциях с эквивалентным законодательством.

### **Прочие вопросы**

Мы просим вас ознакомиться с Информационным Меморандумом, часть которого формирует данное письмо, которое содержит подробную информацию о Банке, о рисках, которые необходимо рассмотреть в отношении деятельности Банка, финансовую информацию в отношении Банка и подробности о Плана Реструктуризации. В частности, просим обратиться к разделу «*Факторы Риска*» с описанием некоторых рисков в отношении Банка, работающего в Казахском банковском секторе, в отношении Казахстана, Измененных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия и Реструктуризации.

**Так как Реструктуризация проводится согласно новому законодательству, Банк может без согласия Кредиторов Реструктуризации, модифицировать План Реструктуризации или любые процедуры (исключая, во избежание сомнений по принятию Внеочередного Постановления или уведомлений о Собраниях Держателей Международных Облигаций), чтобы а) завершить Реструктуризацию, в каждом случае минимального или технического происхождения, или для корректировки явных ошибок и/или, чтобы б) перенести конкретные события или сроки, к которым конкретные аспекты Реструктуризации нужно завершить. Если Банк вносит какие-то модификации или переносы сроков, он делает соответствующее уведомление Кредиторам Реструктуризации.**

### **Рекомендации Руководства Банка**

Условия Реструктуризации сложные, и мы просим вас тщательно ознакомиться с Информационным Меморандумом, так как он содержит большое количество важной информации. Если у вас есть сомнения в отношении мер, которые вам необходимо предпринять, рекомендуется немедленно обратиться за консультацией к вашему независимому финансовому консультанту.

**Руководство Банка полагает, что полностью проведенная Реструктуризация в самых лучших интересах Банка и его заинтересованных сторон, представляя наиболее доступный компромисс для Банка, его кредиторов, БТА (и его кредиторов), «Самрук-Казына» и финансовых агентств в Казахстане, и поэтому мы просим Кредиторов Реструктуризации присутствовать на Собрании Кредиторов, а Держателей Международных Облигаций присутствовать на Собрании Держателей Международных Облигаций, голосуя в пользу Плана Реструктуризации.**

В соответствии с обычной практикой, Доверенные управляющие не выражают своего мнения о качествах Внеочередного Постановления или Плана Реструктуризации. Доверенные управляющие не были вовлечены в формулировку Плана

Реструктуризации или Внеочередного Постановления, и рекомендуют тем Держателям Международных Облигаций, которые не уверены в последствиях Внеочередного Постановления и Плана Реструктуризации обратиться за независимой финансовой или юридической экспертизой, включая налоговые последствия. Доверенные управляющие не несут ответственность за точность, действительность или правильность сделанных утверждений, и документов, упомянутых в Информационном Меморандуме.

Искренне Ваш,

Ержан Б. Шайкенов  
Председатель Правления  
АО «Темірбанк»

В данном Информационном Меморандуме применяются следующие определения.

**Облигации 2009 года** – старшие облигации к оплате в 2009 году

**Облигации 2011 года** – невыплаченные старшие облигации на сумму в 300 млн. долларов США (9.00%) к оплате в 2011 году, сформированные Актом Доверительный управляющий Собственности 2011 года.

**Договор поручения Тростовый договор по Облигациям 2011 года** – Договор поручения, совершенный между Эмитентом, Банком и «The Bank of New York Mellon» (ранее – «the Bank of New York») 24 ноября 2006 года (изменяемый время от времени)

**Облигации 2014 года** – невыплаченные среднесрочные облигации на сумму в 500 млн. долларов США (9.50%) к оплате в 2014 году, выпущенные серией Облигаций и сформированные Актом Доверительный управляющий Собственности MTN и Окончательными Условиями от 16 мая 2007 года

**Исходная Дата Арбитражного Решения** – в отношении оспариваемой Банком Претензии до Даты Реструктуризации, пятница, 14 мая 2010 года, или другая такая дата, объявляемая Банком через Законную Информационную Службу

**Консультанты** – это компании «Citigroup Global Markets Limited», «Ernst & Young LLP», «Denton Wilde Sapte LLP», «Denton Wilde Sapte Kazakhstan Limited», «Gibson, Dunn & Crutcher LLP», «Linklaters LLP» (действующая как консультант компании «Citigroup Global Markets Limited»), «Linklaters LLP» (действующая как консультант Доверенных управляющих), «Dewey & LeBoeuf» (действующая как юрисконсульт Комитета Кредиторов), Независимый Арбитр (при назначении в соответствии с Приложением 2 (Разрешение Споры)) и их соответствующие Филиалы и Дочерние Компании, а также прочие консультанты Банка, его Дочерние Компании, Правительство Казахстана, Национальный Банк РК, АФН РК или «Самрук-Казына», назначенные в связи с Реструктуризацией;

**Филиал** – юридическое лицо, которое напрямую или косвенно, через одного или несколько посредников, контролирует, или контролируется, или находится под общим контролем, указанного лица

**Агенты** – это Агент по Табулированию Собрании Кредиторов (если таковой имеется), Информационный Агент, Регистратор, Агент по Табулированию Держателей Международных Облигаций и Основной Платежный Агент и прочие агенты, назначаемые Банком в связи с Реструктуризацией

**Согласованная претензия** – это Претензия, Невыплаченная Сумма которой была ликвидирована и также:

1. Согласована Банком; или
2. Определена другим способом в соответствии с положениями Плана Реструктуризации

**Измененные Местные Облигации** – Новые Обеспеченные Местные Облигации, Необеспеченные Местные Облигации типа А и Необеспеченные Местные Облигации типа В

**Комитет по Аудиту** – комитет по аудиту Совета Директоров

**Банк** – АО «Темірбанк»

**Банковское законодательство** – законы Республики Казахстан о Банках и Банковской Деятельности от 31 августа 1995 года, с изменениями

**Закон о Банкротстве** – Закон Республики Казахстан о Банкротстве от 21 января 1997 года, с изменениями

**Базельское Соглашение** – Основное Соглашение 1988 года, принятое на Базельском Комитете по Банковскому Надзору, тогда известное как Базельский Комитет по Банковскому Регулированию и Надзорной Практике

**Базельский Комитет** – Базельский Комитет по Банковскому Надзору

**Базель II** – отчет, озаглавленный как «Международная конвергенция Измерений и Стандартов Капитала: Исправленная Структура», Базельского Комитета по Банковскому Надзору

**Бенефициар** – владелец отдельной основной суммы Международных Облигаций, согласно записям «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург или «DTC-депозитария» (согласно возможному случаю) или их Прямых Участников

**Обязательное Утверждение** – голосование Кредиторов Реструктуризации (включая соответствующих Доверенных управляющих), как минимум, двумя третями Соответствующей Финансовой Задолженности в пользу Плана Реструктуризации на Собрании Кредиторов

**БМР** – Банк Международных Расчетов

**Инструкции БМР** – инструкции Банка Международных Расчетов, принятые Базельским Комитетом по Банковскому Регулированию и Надзорным Практикам

**Совет Директоров** или **Правление** – совет директоров Банка, меняющийся время от времени

**Комитет по Рискам Совета Директоров** – комитет по рискам Совета Директоров

**БТА** – АО «БТА Банк» (ранее известный как АО «Банк Туран Алем»)

**Депозиты БТА** – депозиты общей стоимостью в 52.9 млрд. тенге (в отношении таких депозитов в долларах США используется Обменный Курс на 1 ноября 2009 года), размещенные БТА в Банке

**Депозитное Соглашение БТА** – рамочное соглашение от 23 апреля 1998 года между Банком и БТА и связанные с ним депозитные соглашения в отношении Депозитов БТА

**«БТА Секьюритиз»** - дочерняя компания БТА, АО «БТА Секьюритиз»

**Рабочий День** – любой день, кроме субботы, воскресенья или прочих дней, которые являются государственными выходными в Лондоне, Алматы и Нью-Йорке

**ВУ-депозиты** – депозиты, которые Банк держит на счету Эмитента в отношении серии Международных Облигаций

**Центральный Депозитарий Ценных Бумаг** – АО «Central Securities Depository»,

центральный депозитарий ценных бумаг Казахстана, а также клиринговая и расчетная система.

**Устав** – текущий устав Банка

**СНГ** – Содружество Независимых Государств

**Претензия** – любая Претензия к Банку или его Дочерним Компаниям, или Эмитенту в отношении Обязательств по Соответствующей Финансовой Задолженности

**Форма Претензии** – форма, установленная в Дополнении №2 (Форма Формы Претензии) данного Информационного Меморандума

**Окончательный Срок Подачи Претензий** – 4 16 часа часов 30 минут пополудни времени Алматы, вторника, 16 марта 2010 года (будет продлено до 4 16 часов 30 минут пополудни времени Алматы, вторника, 30 марта 2010 года, если Собрания Держателей Международных Облигаций будут перенесены), или другая такая дата, о которой уведомляются Кредиторы Реструктуризации извещением через Законную Информационную Службу или на сайте Банка [www.temirbank.kz/info/investors/news](http://www.temirbank.kz/info/investors/news), эквивалент на английском языке [www.en.temirbank.kz/investors](http://www.en.temirbank.kz/investors)

**Клиринговая система** – каждый из «DTC», «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург, по необходимости

**«Clearstream», Люксембург** – компания «Clearstream Banking», société anonyme, Люксембург.

**«CoBank»** – компания «CoBank ACB» (или другие лица, являющиеся кредитором согласно Соответствующим Торгово-Финансовым Сделкам на Дату Регистрации, включая «ССС»).

**«ССС»** - компания «Commodity Credit Corporation», Департамента Сельского Хозяйства США

**Общественный Депозитарий** – компания «The Bank of New York Depository (Nominees) Limited», действующая как бездокументарный депозитарий для Облигаций 2011 года, и любых их преемников.

**Простые Акции** – Простые Акции капитала Банка

**Урегулированные Документарные Операции** – все и любые суммы к оплате для «CoBank» и/или «ССС» в отношении Соответствующих Торгово-Финансовых Сделок

**Предварительные Условия** – условия, предваряющие Дату Реструктуризации, перечисленные в Дополнении №8 («Условия, Предваряющие Вступление в силу Плана Реструктуризации») данного Информационного Меморандума

**Связанное Лицо** – настоящий или бывший директор, служащий, член высшего руководства Банка, владелец или бывший владелец (прямо или косвенно) более чем 10% Акции

**Контроль** – контроль, проводимый или способный быть проведенным любым лицом, организацией или предприятием над другим предприятием, в силу следующего:

1. Удержание большей части права голоса в предприятии, или
2. Будучи (прямо или косвенно) членом, акционером или участником (или

эквивалент) предприятия, и имея право назначать или смещать большинство его совета директоров, или

3. Имея право, или действительно исполняя свое право на доминирующее влияние на предприятие:

- в силу положений, содержащихся в уставе предприятия (или эквиваленте), или
- в силу какого-либо договора, или
- будучи членом, акционером или участником (или эквивалент) предприятия, и контролируя во исполнение соглашения с другими членами, акционерами или участниками (или эквивалент) большинство голосов в предприятии

**Обменный Курс** – в отношении даты, курс, выставаемый на сайте KASE около 11-00 утра времени Алматы на данную дату (или, если не доступен на данную дату во время проведения обменных операций, самый последний предыдущий курс, который будет доступен)

**Суд** – Специализированный Экономический Суд города Алматы

**ИПЦ** – индекс потребительских цен, публикуемый время от времени НСА (национальным статистическим агентством)

**Кредитный Комитет** – кредитный комитет Банка, состоящий из Комитета по Крупным Кредитам и Комитета по Малым Кредитам, расположенный в головном офисе Банка

**Дата Утверждения Кредитора** – дата Собрания Кредиторов, в случае, если План Реструктуризации утвержден на таком собрании

**Директор Кредитора** – любой из директоров Банка, который будет назначен Целевые компании Акционеров-Кредиторов (или Акционерными Кредиторами), согласно описанию в Приложении 7 («Права, придаваемые Обычным Акциям») Плана Реструктуризации

**Акционерный Кредитора** – Целевые компании Акционеров-Кредиторов (или, если Целевые компании Акционеров-Кредиторов не существует на Дату Реструктуризации, Держатель Международных Облигаций, который получает Простые Акции как часть Наделения Правом (как выпущенные, так и переданные на имя данного Держателя Международных Облигаций или выданные его Назначенному Получателю) или, там где требуется по контексту, Назначенный Получатель Держателя Международных Облигаций)

**Целевые компании Акционеров-Кредиторов** – специально созданная организация (если таковая создана), созданная для владения Обычными Акциями, выданными Акционерному Кредитору, мероприятия, в отношении которых дано описание в Приложении 7 (Участие в капитале), и дальнейшие подробности которого будут опубликованы Банком до Даты Реструктуризации

**Комитет Кредиторов** – комитет Кредиторов Реструктуризации, состоящий из компаний: «Banco Finantia International Limited», «Black River Emerging Markets Credit Fund Ltd.», «BTG Absolute Return Master Fund LP», «Nomura International plc» и «Portland Worldwide Investments Limited»

**Собрание Кредиторов** – собрание Кредиторов Реструктуризации, созванное в соответствии с Первоначальным Приказом (замененным Последующим Приказом),

для рассмотрения, и если будет необходимо, утверждения Плана Реструктуризации, включая любые переносы данного собрания

**Агент по Табуляции Собрания Кредиторов** – третья сторона, назначенная Банком в помощь Председателю Собрания Кредиторов в управлении собранием

**Кастодиан Кастодиан** – то же самое, что и Независимый Держатель, согласно определению в Приложении 3 («Распределение»)

**Фонд «Даму»** - АО «Фонд Развития Предпринимательства Даму»

**БРК** – Банк Развития Казахстана

**Документ об Освобождении** – документ, который Банку необходимо создать после Даты Реструктуризации по поручению Кредиторов Реструктуризации, во исполнение Плана Реструктуризации, по большей части в форме, установленной в Приложении 4 («Форма Документа об Освобождении»)

**Окончательный Держатель** – зарегистрированный держатель Международных Облигаций в окончательно зарегистрированной форме

**Прямой Участник** – держатель счета в «DTC-депозитарии», «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург

**Спорная Претензия** – Претензия, которая не была согласована (полностью или частично) Банком на или до Исходной Даты Арбитражного Решения, и была представлена (в степени ее несогласованности) Независимому Арбитру

**Распределение** – распределение любого Наделения Правом, включая наличные средства Соответствующего Кредитора Банком или по поручению Банка, и распределение всех Наделений Правом, включая Новые Международные Облигации, Участие в капитале и/или Новые Обеспеченные Местные Облигации, путем доставки Попечителю в соответствии с Приложением 3 («Распределение»)

**Дата Распределения** – дата, на которую Банк завершает Распределение

**Инструкции Распределения** – инструкции Кредитора Реструктуризации в форме и происхождения, которые определяются Банком в дальнейших извещениях, в связи с распределением Наделения Правом

**Дата Регистрации Распределения** – в значении, данном в Приложении 3 («Распределение»)

**Держатель Внутренних Облигаций** – лицо, зарегистрированное как владелец Внутренних Облигаций в реестре держателей ценных бумаг Центрального Депозитария Ценных Бумаг

**Местные Облигации** – совместно Необеспеченные Местные Облигации и Обеспеченные Местные Облигации, более подробно описанные в Дополнении №9 («Местные Облигации») данного Информационного Меморандума

**«DTC-депозитарий»** – компания «Depository Trust Company of New York», организация Нью-Йорка

**Инструкции DTC-депозитария** – в случае, если Международные Облигации



находятся во владении через «DTC-депозитарий», форма передоверия, подготовленная Прямыми Участниками «DTC-депозитария» на Дату Регистрации «DTC-депозитария», инструктирующие о том, что голоса, которыми наделены Международные Облигации, являющиеся субъектом такого передоверия, должны быть поданы таким специфическим образом (за или против) в отношении соответствующего Внеочередного Постановления в связи с такими Международными Облигациями, по которому передоверенные лица должны назначить Агента по Табуляции Держателей Международных Облигаций или любых сотрудников, назначенных ими, которые будут действовать как передоверенные лица на соответствующем собрании, и которым должен быть гарантирован медальон в соответствии с установленными в тексте процедурами. Бенефициар Международных Облигаций, которые проходят клиринг через «DTC-депозитарий», зарегистрированные брокером, дилером, коммерческим банком, трастовой компанией или другими назначенными лицами, должен инструктировать такого брокера, дилера, коммерческий банк, трастовую компанию или прочих назначенных лиц о доставке таких Инструкций «DTC-депозитария» от имени такого Бенефициара

**Дата Регистрации «DTC-депозитария»** - дата, на которую Прямые Участники «DTC-депозитария» определены «DTC-депозитарием» как держатели интереса в Международных Облигациях путем доверенности на несколько лиц, подготовленной «DTC-депозитарием» на 22 февраля 2010 года.

**ЕЭЗ** – Европейская Экономическая Зона

**Электронные Инструкции по Голосованию** – в случае с Международными Облигациями, находящимися во владении через «Euroclear» и «Clearstream», Люксембург, электронные инструкции по голосованию, которые должны быть предоставлены через соответствующую Клиринговую Систему каждым Прямым Участником в «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург, инструктируя соответствующую Клиринговую Систему о том, что голос (голоса), которыми наделены Международные Облигации, являющиеся субъектом такого передоверия, должны быть поданы таким специфическим образом (за или против) в отношении соответствующего Внеочередного Постановления в связи с такими Международными Облигациями, чьи инструкции требуют от Зарегистрированного Держателя назначить Агента по Табуляции Держателя Международных Облигаций или любого работника, назначенного им, который будет действовать как доверенное лицо на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций. Бенефициар Международных Облигаций, которые прошли клиринг через «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург, зарегистрированные брокером, дилером, коммерческим банком, трастовой компанией или другими назначенными лицами, должен инструктировать такого брокера, дилера, коммерческий банк, трастовую компанию или других назначенных лиц о доставке таких электронных инструкций по голосованию от имени такого Бенефициара. Если такой Бенефициар желает выпустить электронные инструкции по голосованию самостоятельно, такой Бенефициар должен совершить соответствующие мероприятия, чтобы быть зарегистрированным как Прямой Участник в «Euroclear» или «Clearstream», Люксембург (если будет разрешено), либо следовать вышеуказанной процедуре

**Правомочный Держатель** - это:

а) в отношении любых Измененных Внутренних Облигаций:

1. лицо, являющееся резидентом Республики Казахстан; или
2. лицо, не являющееся резидентом, но:
  - которое может согласно праву, субъектом которого оно является, законно получать и/или держать Измененные Внутренние Облигации (согласно подтверждению юридической консультации, выданному или

- удовлетворяющего Банк);
- которое передает любую документацию и дает любые представления Банка, которые могут потребоваться;
  - является КМДКМД (квалифицированным международным держателем), Квалифицированным Инвестором или инвестором подобной категории в юрисдикции, кроме США или ЕЭЗ, которому Измененные Внутренние Облигации могут быть предложены без регистрации, утверждения или прочих обременительных требований в соответствии с применимым правом;
  - не резидент в США; и
  - Банк утверждает его для этих целей;
- б) в отношении Новых Международных Облигаций, Акционерного Участия или акций или прочего участия в Целевые компании Акционеров-Кредиторов:
1. лицо, являющееся резидентом Республики Казахстан; или
  2. лицо, не являющееся резидентом, но:
    - которое может согласно праву, субъектом которого оно является, законно получать и/или держать Новые Международные Облигации и/или Участие в капитале (согласно подтверждению юридической консультации, выданному или удовлетворяющего Банк);
    - которое передает любую документацию и дает любые представления Банка, которые могут потребоваться;
    - является КМД, Квалифицированным Инвестором или инвестором подобной категории в юрисдикции, кроме США или ЕЭЗ, которому Новые Международные Облигации и/или Простые Акции могут быть предложены без регистрации, утверждения или прочих обременительных требований в соответствии с применимым правом;
    - не резидент в США; и
    - Банк утверждает его для этих целей

**Наделение Правом** – наделение правом на (1) наличные средства, Новые Международные Облигации и Участие в капитале каждого Держателя Международных Облигаций с Согласованной Претензией, во исполнение условий Плана Реструктуризации, (2) Новые Обеспеченные Местные Облигации каждого Держателя Обеспеченных Внутренних Облигаций с Согласованной Претензией, во исполнение условий Плана Реструктуризации, (3) продолжение Депозитного Соглашения «Самрук-Казына» или Депозитного Соглашения БТА (согласно ситуации) (измененных во исполнение Плана Реструктуризации) и (4) продолжение Урегулированной Документарной Операции в соответствии с новым двусторонним кредитным соглашением, заключаемым на Дату Реструктуризации

**Участие в капитале** – либо (1) акции, депозитарные расписки или прочее участие в Целевые компании Акционеров-Кредиторов, либо (2) Простые Акции Банка

**Евро** или € - законная валюта Государств-участников Европейского Союза, которые приняли общую валюту в соответствии с Соглашением, принятым Европейским Сообществом, измененным Европейским Союзом, и в дальнейшем измененным Амстердамским Соглашением

**«Euroclear»** – это «Euroclear Bank S.A. / N.V»

**Исключенный Кредитор** – любой кредитор Банка или его дочерних компаний, в той степени, в которой его претензия (претензии) к любому из них относится к Исключенной Задолженности

**Исключенная Задолженность** – любое обязательство Банка (или любых его дочерних компаний), кроме связанных с Соответствующей Финансовой

Задолженностью, включая (без ограничений):

1. претензии частных держателей депозита, ежедневные торговые кредиторы Банка (включая организации, предоставляющие однодневные средства на денежном рынке), держатели коммерческих депозитов и депозиты, сделанные «Самрук-Казына» и БТА (но не Депозиты «Самрук-Казына» и БТА);
2. претензии каждого Консультанта или Агента в отношении невыплаченных сборов, расходов, издержек и вознаграждений к оплате Банком согласно соответствующему письму-обязательству; и
3. право Доверенного управляющего на вознаграждение от Банка и его Дочерних компаний

**Внеочередное Решение** – Внеочередное Решение, предлагаемое на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций или на любом перенесенном таком собрании (если применимо), утверждающее План Реструктуризации, некоторые изменения в Международных Облигациях и выпуск некоторых Обязательств, как установлено в дальнейшем в Уведомлении о Собрании Держателей Международных Облигаций в Дополнение №5 («Уведомление о Собрании Держателей Международных Облигаций»)

**«Фитч» («Fitch»)** – компания «Fitch Ratings Ltd»

**АФН РК** – агентство Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансового Рынка и Финансовых Организаций

**Соглашение АФН РК** – соглашение между Банком и АФН РК от 13 октября 2009 года, измененное 19 ноября 2009 года и 5 февраля 2010 года

**Методика АФН РК** – Международные Стандарты Финансовой Отчетности, скорректированные для того, чтобы отражать требования АФН РК при подготовке обязательной финансовой отчетности

**Положения АФН РК** – положения, опубликованные АФН РК

**Форма Доверенности** – форма доверенности для Кредиторов Реструктуризации, сопровождающая данный Информационный Меморандум, для использования на Собрании Кредиторов, приведенная в Дополнении №4 («Форма Доверенности») данного Информационного Меморандума

**ГААП (ОПБУ)** – Общепринятые Принципы Бухгалтерского Учета

**ВВП** – валовой внутренний продукт Казахстана

**Общее Собрание Акционеров** – общее собрание акционеров Банка

**Всемирный Сертификат** – всемирный сертификат в отношении Международных Облигаций

**Правительство** – правительство Республики Казахстан

**Гарантия** – любая гарантия, выданная Банком в пользу Доверенного управляющего в отношении серии Международных Облигаций

**Поручитель** – Банк

**Держатель** или **Холдинг** – держатель Международных Облигаций, включая, во избежание сомнений, но избегая дублирования, Зарегистрированный Держатель, Окончательный Держатель и любое лицо, которое становится Окончательным Держателем

**МСФО** – Международные Стандарты Финансовой Отчетности

**МВФ** – Международный Валютный Фонд

**Устав МВФ** – устав МВФ

**Задолженность** – любое обязательство (понесенное на основную сумму или в виде поручительства) на оплату или выплату денежных средств, на настоящий момент или в будущем, действительное или возможное

**Гарантии по Задолженности** – в отношении любой Задолженности любого лица, любое обязательство другого лица выплатить такую Задолженность, включая (без ограничений): (1) любое обязательство по покупке такой Задолженности; (2) любое обязательство ссужать занять деньги, покупать или подписаться на акции или прочие ценные бумаги, или покупать активы или услуги в целях предоставления средств для выплаты такой Задолженности; (3) любое возмещение последствий неплатежей такой Задолженности; (4) любое другое соглашение об ответственности за выплаты Задолженности, включая облигации, резервные аккредитивы или банковские гарантии, или прочие подобные инструменты, выпущенные в связи с выполнением договора; и (5) любая Задолженность другого лица, обеспеченная залоговым правом в отношении любых активов первого из упомянутых лиц, сумма такой Задолженности, будучи меньше стоимости таких активов, и сумма Задолженности, обеспеченной таким образом.

**Независимый Арбитр** – в отношении Спорной Претензии, персонально назначаемый ЛМАС (LCIA) арбитр, который является способным и, надлежащим образом квалифицированным, для ведения арбитражного разбирательства по проблемным вопросам. ЛМАС (LCIA) должен, при условии соблюдения исключений, приведенных ниже, назначить одно и то же лицо в отношении всех Спорных Претензий. Другое лицо назначается ЛМАС (LCIA), если:

1. Банк (до даты Реструктуризации), соответствующий Кредитор Реструктуризации или предлагаемый Независимый Арбитр уведомляют ЛМАС (LCIA), что существует, или возможен, конфликт интересов в отношении предлагаемого Независимого Арбитра, назначенного для разрешения таких Спорных Претензий; или
2. Независимый Арбитр считает и уведомляет ЛМАС (LCIA) о том, что по его собственному мнению, в связи с проводимой им работой в отношении других Спорных Претензий, он не будет способен провести арбитраж в отношении соответствующей Претензии в течение пяти недель после даты, на которую Спорная Претензия представлена ему Банком

**«Программа Промышленного Обновления»** - программа Правительства Казахстана, предлагаемая для осуществления в течение пятилетнего периода, начиная с 2010 года, направленная на развитие новых видов промышленности, промышленных комплексов и инновационной продукции

**Информационный Агент** или **«Thomson Reuters»** - информационное агентство «Thomson Reuters» в качестве информационного агента Банка в отношении Реструктуризации

**Информационный Меморандум** – данный Информационный Меморандум от 22 февраля 2010 года, совместно с любыми дополнениями или изменениями к нему, который отменяет и заменяет своей целостностью информационный меморандум, выпущенный Банком 30 ноября 2009 года

**Первоначальный Приказ** – Приказ Суда от 23 ноября 2009 года, который инициировал Реструктуризацию в соответствии с Законом о Реструктуризации

**Посредник** – любой брокер, дилер, банк, трастовая компания или прочие назначенные или Кастодианские организации, которые владеют Международными Облигациями от имени Бенефициара

**Держатель Международных Облигаций** – Держатель как Облигаций 2011 года или любых из них, и/или Облигаций 2014 года или любых из них

**Собрание Держателей Международных Облигаций** – собрание Держателей Международных Облигаций соответствующей серии для рассмотрения, и, в случае необходимости, утверждения Внеочередного Постановления

**Агент по Табуляции Держателей Международных Облигаций** – «The Bank of New York Mellon», Лондонский филиал.

**Международные Облигации** – совместно Облигации 2011 года и Облигации 2014 года

**Эмитент** – компания «Temir Capital B.V.», дочерняя компания БТА (а ранее Банка), находящаяся в полной собственности и зарегистрированная в Нидерландах.

**Закон об Акционерных Обществах** – закон Республики Казахстан об Акционерных Обществах от 13 мая 2003 года, с изменениями

**KASE (KASE)** – Казахстанская Фондовая Биржа

**Казатомпром** – АО «Национальная Атомная Компания Казатомпром»

**КФСД** – Казахстанский Фонд Страхования Депозитов

**Комитет по Крупным Кредитам** – комитет Банка, который несет ответственность за условия выдачи кредитных источников на сумму свыше 60 млн. долларов США

**ЛМАС (LCIA)** – Лондонский Международный Арбитражный Суд

**Обязательство** или **Обязательства** – любой долг, обязательство или обязанность, существующие, будущие, ожидаемые или непредвиденные, сумма которых фиксирована или не определена, состоящие в выплате денежных средств или выполнении какого-либо действия или обязанности, понесенные на полную сумму или в виде поручительства, совместно или по отдельности, или в любом другом качестве, возникающие на основе общего права, права справедливости или по законодательному акту, или любым другим способом, но данное выражение не включает любые обязательства, которые запрещены законодательным актом или неосуществимы другим способом, или возникающие по договору, который является недействительным, или, который, будучи оспорен, был признан недействительным

**Руководство** – руководящая группа Банка

**Правление** – правление Банка, меняющееся время от времени

**Комитет по Рискам Правления** – комитет по рискам Правления

**Протокол Собрания Кредиторов** – протокол Собрания Кредиторов

**Типовой Закон о Неплатежеспособности** – Типовой Закон ЮНСИТРАЛ от 1997 года о Заграничной Неплатежеспособности

«**Moody's**» - компания «Moody's Investors Service, Inc.»

**Государственная Финансовая Ипотечная Программа** – программа общей стоимостью в 120 млн. тенге, принятая Правительством Казахстана в феврале 2009 года, направленная на снижение текущей процентной ставки ипотечных кредитов до 9-11%, с конвертированием иностранной валюты и продлением срока погашения кредита до 20 лет.

**Договор поручения MTN** – Договор поручения, совершенный между Эмитентом, Банком и «BNY Corporate Trustee Services Limited» от 25 апреля 2007 года, измененный и дополненный Дополнительным Актом Доверительный управляющий Собственности от 27 ноября 2009 года

**НБК** – Национальный Банк Казахстана, являющийся центральным банком

**ИНН (NIN)** – идентификационный номер налогоплательщика

**НИК (NPL)** – неисполненные кредиты, просрочка по которым составляет более 90 дней

**Чистые поступления от Продаж** – поступления, если таковые есть, от (1) в случае с Измененными Местными Облигациями, продажи соответствующих Измененных Внутренних Облигаций, и (2) в случае с Международными Облигациями, от продажи Новых Международных Облигаций и/или Участия в капитале (в возможном случае) к оплате в отношении Международных Облигаций, в каждом случае чистые от всех связанных комиссий, налогов на переводы и прочих затрат, включая расходы и компенсацию Банку или его агенту, в возможном случае, при совершении такой сделки по продаже

**Новый Устав** – новый устав, предлагаемый для принятия Банком, который направлен (при условии требуемого утверждения) на включение положений, описанных в разделе данного Информационного Меморандума, озаглавленного «Основные Акционеры», и Приложения 7 («Права, придаваемые Обычным Акциям») Плана Реструктуризации

**Новые Международные Облигации** – облигации на первоначальную основную сумму в 60.75 млн. долларов США, выпущенные или готовящиеся к выпуску с соответствующими условиями и сроками, установленными в Дополнении №6 («Условия и Сроки Новых Международных Облигаций») данного Информационного Меморандума

**Новые Обеспеченные Местные Облигации** – облигации, выпущенные или готовящиеся к выпуску с соответствующими условиями и сроками, установленными в Дополнении №7 («Условия и Сроки Измененных Внутренних Облигаций») данного Информационного Меморандума.

**Фонд Новых Ценных Бумаг** – фонд кредитных активов (включающий ипотечные и кредитные средства, обеспеченные недвижимостью) Банка, обеспеченный в пользу держателей Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, совокупная общая сумма которого должна составлять (и периодически поддерживаться на этом уровне) не менее 100% от основной невыплаченной к тому времени суммы Новых Внутренних Облигаций, весь фонд должен содержать «стандартные займы» (в значении Постановлений АФН РК) (с любыми займами, которые становятся нестандартными, будучи замененными ежеквартально для соответствия им)

**Назначенный Получатель** – лицо, определенное как таковое в Форме Претензии

**Уведомление о Собрании Кредиторов** – Уведомление о Собрании Кредиторов, описываемое в Дополнении №3 («Уведомление о Собрании Кредиторов») данного Информационного Меморандума

**НСА (NSA)** – Национальное Статистическое Агентство Казахстана

**ОЭСР (OECD)** – Организация по Экономическому Сотрудничеству и Развитию

**Невыплаченная Сумма** – Основная Сумма Согласованной Претензии, совместно с начисленным, но невыплаченным процентом, каждый на Дату Регистрации и включительно

**POS-терминал** – торговый терминал в точках продаж

**Почта** – доставка первоклассной оплаченной почтой или авиапочтой

**Привилегированные Акции** – привилегированные акции капитала Банка

**Основная Сумма** – в отношении каждого Кредитора Реструктуризации, и в отношении каждого пункта Соответствующей Финансовой Задолженности, которой он обладает, номинальная стоимость невыплаченной Соответствующей Финансовой Задолженности, к выпуску на Дату Регистрации, как окончательно определенная в соответствии с условиями Плана Реструктуризации (и, в случае с Внутренними Облигациями, принимая во внимание нарастание основной суммы к (и включительно) Дате Регистрации, в соответствии с механизмом индексации, установленным в условиях для Местных Облигаций)

**Основной Платежный агент** – «The Bank of New York Mellon», Лондонский филиал

**Процессуальное действие** – любой процесс, мероприятие или прочие законные процедуры (включая, без ограничений, любой иск, арбитраж, альтернативное разрешение спора, судебный надзор, арбитражное решение, исполнение решения, конфискация, опись имущества, лишение прав на имущество, восстановление владения, залоговое право, принудительное судебное разбирательство или принудительное обеспечение)

**Программа Поддержки Перерабатывающей Промышленности** – программа, запущенная Правительством Казахстана в октябре 2009 года для предоставления кредитов заемщикам в перерабатывающей промышленности

**Директива Проспекта Эмиссии** – Директива №2003/71/ЕС Европейского Парламента и Совета о необходимости выпуск проспекта эмиссии при публичном предложении ценных бумаг или при допуске к торговле, и измененная Директива

№2001/34/ЕС.

**КМД КМД** – квалифицированный институциональный международный держатель покупатель, определенный в Правиле 144А Закона о Ценных Бумагах США

**Квалифицированный Инвестор** в значении, приданном ему в Статье 2(1)(e) Директиве Проспекта Эмиссии

**Дата Регистрации** – понедельник, 15 марта 2010 года

**Реестр Международных Облигаций** – реестр, который ведет Регистратор, для внесения в него надления правом на владение Международными Облигациями

**Зарегистрированный Держатель** – лицо, имя которого появляется в реестре и сохраняется в нем Регистратором в отношении соответствующей серии Международных Облигаций

**Регистратор** – «The Bank of New York Mellon» (ранее «the Bank of New York»), филиал в Брюсселе

**Постановление S** – постановление S Закона о Ценных Бумагах США

**Законная Информационная Служба** – любое Законное Телеграфное Раскрытие Деловой Информации, проведенное через «Business Wire», «FirstSight», предоставленную «Romeike», через Службу Извещений, предоставленную «Hugin ASA», «New Release Express», предоставленную «CCN Matthews UK Limited», «PR Newswire Disclose», предоставленную «PRNewswire», «Bloomberg News», предоставленную «Bloomberg LP», и прочие международные новостные службы, используемые Банком время от времени, и прочие средства массовой информации, как установлено в документации, составляющей Внутренние Облигации

**Связанные Стороны** – все аффилированные структуры Банка или Связанные Лица, за исключением Банка, Эмитента, БТА и СК

**Соответствующий Кредитор** в значении, данном в Приложении 3 (Распределение)

**Соответствующая Финансовая Задолженность** – вся Задолженность и Гарантии Банка и его Дочерних Компаний по Задолженности (является ли данная Задолженность к оплате или нет на Дату Реструктуризации, и был ли подан иск по соответствующей Гарантии, или Гарантии по Задолженности, или по поручительству) по или в отношении Международных Облигаций, Внутренних Облигаций, Депозитов СК, Депозитов БТА или Соответствующих Торгово-Финансовых Операций, но не в отношении Исключенных Долгов

**Соответствующие Торгово-Финансовые Операции** – операции, содержащие следующее:

1. аккредитив №226LC-VER070917 от 8 сентября 2007 года, выпущенный в отношении «Verolo Alliance LLP»;
2. аккредитив №227LC-VER071009 от 9 октября 2007 года, выпущенный в отношении «Verolo Alliance LLP»;
3. аккредитив №001LC-MAL081209 от 12 декабря 2008 года, выпущенный в отношении «Malcolm Express S.A.»; и
4. аккредитив №005LC-MAL090203 от 3 февраля 2009 года, выпущенный в отношении «Malcolm Express S.A.»



**Реструктуризация** – предлагаемая реструктуризация некоторых финансовых обязательств Банка и Эмитента во исполнение ее содержания в Плане Реструктуризации и Внеочередном Постановлении

**Кредитор Реструктуризации** – любой Держатель Международных Облигаций (и, особенно, соответствующий Доверенный управляющий, действующий от его имени), любой Держатель Внутренних Облигаций, «Самрук-Казына», БТА и любой держатель Претензий в отношении Урегулированных Документарных Операций, каждый в отношении любой Претензии, но, не включая Исключенных Кредиторов

**Дата Реструктуризации** - в значении, данном ей Статьей 2.3 Плана Реструктуризации

**Документация Реструктуризации** – документы, указанные как таковые в Дополнении №8 («Условия, предшествующие введению в действие Плана Реструктуризации»)

**Закон о Реструктуризации** – Закон Республики Казахстан №18С-ІІВ ЗРК от 11 июля 2009 года об Изменениях и Дополнениях к некоторым Законодательным Актам по Выплатам Денежных Средств и Трансфертам, Учету и Финансовой Отчетности, Банковской Деятельности, НБК и прочих Законодательных Актах

**План реструктуризации** – план реструктуризации в отношении Банка, рассматриваемый Законом о Реструктуризации в форме, установленной в Дополнении №1 (План Реструктуризации) данного Информационного Меморандума, совместно с любыми модификациями, дополнениями или условиями, утвержденными Кредиторами Реструктуризации в соответствии со Статьей 11.4 Плана Реструктуризации, который Суд может посчитать необходимым для утверждения (насколько такое утверждение необходимо согласно Закону о Реструктуризации)

**РК** – Республика Казахстан

**«S&P»** - рейтинг «Standard & Poor's», подразделения «The McGraw Hill Companies»

**«Самрук-Казына»** или **«СК»** - АО «Фонд Национального Благосостояния Самрук-Казына»

**Санкционирующий Приказ** – приказ Суда, утверждающий План Реструктуризации, после его утверждения Кредиторами Реструктуризации и АФН РК в соответствии с Законом о Реструктуризации

**Обеспеченные Местные Облигации** – любые облигации Банка, выпускаемые время от времени сериями, упомянутые и создаваемые инструментами, установленными в Дополнении №9 («Местные Облигации») данного Информационного Меморандума

**Держатель Обеспеченных Местных Облигаций** означает лицо, зарегистрированное в качестве владельца обеспеченного внутреннего облигации в реестре владельцев ценных бумаг Центрального Депозитария.

**Ценные бумаги** означают акции, Новые Международные Облигации и Дополненные Местных Облигации.

**Закон о ценных бумагах** означает Закон о ценных бумагах США, 1933 г, с изменениями и дополнениями.

**Закон о рынке ценных бумаг** означает Закон о рынке ценных бумаг Республики Казахстан от 2 июля, 2003 с изменениями и дополнениями.

**Обеспечение** означает залог, начисления, поручительство, заем, ассигнование посредством залога, удержания права собственности, распоряжения на правах Доверительный управляющий собственностью, недействительного распределения основных средств (с целью или для отчуждения ценных бумаг) и прочего залогового интереса, гарантирующего одинаковое действие обязательств любого лица по любому соглашению или договоренности под любой юрисдикцией.

**Высшее руководство** означает состав высшего руководства Банка.

**Акции** означают Простые и Привилегированные Акции.

**Депозитное Соглашение СК** означает соглашение на дату настоящего Информационного Меморандума между Банком и Самрук-Казына относительно депозитов СК.

**Депозиты СК** означают депозиты с общей суммой 11.6 миллиардов тенге по курсу на 1 ноября 2009, размещенные СК в Банке.

**Вливания СК** означает суммы, подлежащие инвестированию СК в Банк (посредством закупки или взносов по Акциям), суммы которых являются необходимыми для выплат Держателям Международных Облигаций в соответствии с планом по реструктуризации, при условии что, максимальное инвестирование, осуществляемое СК, ни в коем случае не превышает 23,293 миллиона тенге.

**Обязательство СК** означает обязательство, должным образом исполненное СК относительно вопросов, указанных в "*Главные Акционеры – Обязательства Самрук-Казына*".

**Малый кредитный комитет** означает комитет Банка, ответственный за выполнение кредитной политики Банка относительно средних и крупных корпоративных клиентов, а также утверждение условий кредитных программ на суммы выше 60 миллионов тенге.

**МСБ** означает малые и средние предприятия с капиталом не более 1,500 миллиона тенге, годовым оборотом не более 300 миллионов тенге, с количеством работников менее 250 и с совокупной непогашенной задолженностью не более 750 миллионов тенге.

**Государственная финансовая программа для МСБ** означает программу, принятую Правительством РК в 2007 с целью финансирования МСБ для приобретения новых и модернизации существующих материальных активов, предоставления рабочего капитала и рефинансирования существующих займов, выданных МСБ Банком и прочими кредитными организациями.

**Государственная финансовая программа** означает Государственную финансовую программу для МСБ, Государственную финансовую программу ипотеки, Государственную программу кредитов на обучение, Программу промышленной инновации, Программу поддержки обрабатывающей промышленности и прочие государственные финансовые программы, принятые Правительством.

**Государственная программа кредитов на обучение** означает программу, принятую Правительством РК в феврале 2009 с целью увеличения доступа к высшему образованию социально уязвимых граждан РК.

**Субординированный долг** относится к долговому обязательству (или долговому инструменту) и означает, то что долг (или долг, созданный или представленный инструментом) является подчиненным с целью применения регулятивного обращения капитала.

**Последующий приказ** означает приказ Суда от 11 января 2010, который дополняет Первоначальный Приказ посредством утверждения продления предельного срока получения Обязательного Утверждения до 31 марта 2010.

**Дочерняя компания** означает филиал, контролируемый лицом напрямую и косвенно одним или более посредниками.

**Налоговый Кодекс** относится к кодексу РК о Налогах и других Обязательных Платежах в Бюджет от 10 декабря 2008, с изменениями и дополнениями.

**Темірлизинг** означает АО «Темірлизинг».

**Тенге или KZT** означает Казахстанское тенге, законная валюта Республики Казахстан.

**Общая сумма** означает совокупные Суммы к выплате по каждой Претензии к Международному Векселедержателю, умноженные на конверсионную ставку.

**Департамент Казначейства** означает Департамент Казначейства Банка.

**Договор поручения** означает договор поручения по Облигациям 2011 года и договор поручения по Облигациям, выпущенных по программе MTN.

**Доверительный управляющийный управляющий** означает относительно Облигаций 2011, The Bank of New York Mellon (формально Банк Нью Йорка) и относительно Облигаций 2014 – БиЭнАй Коропрейт Трасти Сервисес Лимитед, или любой последующий Доверительный управляющийный управляющий, назначенный в соответствии с договором поручения, **Доверительный управляющийный управляющий** означают обе организации.

**Великобритания** означает Объединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии.

**Соединенные Штаты** имеют значение, указанное в Правиле S.

**Необеспеченные местные облигации А** означают Необеспеченные облигации с дополнениями, согласно Пункту 6.3 плана реструктуризации.

**Необеспеченные местные облигации В** означают Необеспеченные облигации с дополнениями согласно Пункту 6.4 Плана Реструктуризации.

**Необеспеченные местные облигации** означают любые облигации Банка находящиеся в периодическом выпуске под любой серией Облигаций, сформированные инструментами, указанные как необеспеченные в Приложении 9 (Внутренние Облигации) настоящего Информационного Меморандума.

**Держатель необеспеченных местных Облигаций** означает лицо, зарегистрированное в качестве владельца необеспеченного внутреннего облигации в реестре владельцев ценных бумаг Центрального Депозитария.

**США** означает Соединенные Штаты Америки, их территории и округа, любой Штат Соединенных Штатов Америки и округа Колумбия.

**Доллары США, Доллар, \$, USD или U.S.\$** означает Доллары США, законная валюта США.

**ОПБУ США** означает Общие Принципы Бухгалтерского Учета(США).

**Инструкции Голосования** означают Электронные Инструкции Голосования, Инструкции DTC и любые инструкции от Прямого Участника в Euroclear или Clearstream, Люксембурге зарегистрированному Держателю Международных Облигаций для назначения доверенного лица или назначения Прямого Участника DTC в качестве доверенного лица на дату регистрации DTC или любое назначение Прямым Участником DTC субдоверенного лица, при возникновении подобного случая, для участия и голосования в соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций (или любого отложенного собрания), а также любые поданные голоса согласно Электронным Инструкциям Голосования или Инструкциям DTC.

**Срок Инструкций Голосования** означает понедельник, 15 марта 2010 в 8.30 утра (время Лондона), в случае Облигаций 2011, и в 9.00 утра (время Лондона), в случае Облигаций 2014.

В настоящем Информационном Меморандуме:

- (a) При ссылке на **Пункты и Приложения**, имеются ввиду пункты и приложения Плана Реструктуризации;
- (b) **Долг или задолженность** включает любое обязательство, принятое как основное или по поручительству о выплате или перевыплате денежных средств, в настоящее время или в будущем, частично или полностью, являющееся долговым совместно или по отдельности в любом объеме;
- (c) слова **включает, включая и в особенности** понимаются в качестве пояснения или выделения и не понимаются как ограничение целостности предыдущих слов; и
- (d) любое **лицо** включает представителя, приобретателя, правопреемника, делегата, субделегата или назначенного данным лицом и любой фирмой, компанией, корпорацией, правительством, органом или агентством штата или любой ассоциацией, трестом, совместным предприятием, консорциумом или товариществом(являющиеся или не являющиеся отдельными юридическими лицами).

## ОБЗОР РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ

### *Основные данные*

13 ноября 2009, Банк представил предварительный план реструктуризации и перекапитализации в АФН (Агентство РК по Регулированию и Надзору Финансового Рынка и Финансовых Организаций), который был первоначально одобрен АФН 18 ноября 2009 несмотря на то, что данное одобрение не было выдано до 20 ноября 2009. Банк обратился в суд для инициации Реструктуризации. 23 ноября 2009, Суд принял заявление от Банка и издал распоряжение о необходимости проведения Собрания Кредиторов для голосования по поводу плана Реструктуризации. Первоначальное распоряжение было немедленно введено в действие и с того момента:

- все соответствующие требования кредиторов Банка были приостановлены;
- имущество Банка оказалось под защитой в силу исполнения и применения; и
- обязательства Банка по соглашениям на продажу активов и любые финансовые обязательства относительно кредитора(если обязательства несут кредитный риск) или заемщика, включая отдельные обязательства гаранта были приостановлены.

30 ноября 2009, Банк издал первоначальный информационный меморандум, устанавливающий предложенные условия реструктуризации по Банку, а также отправил соответствующие уведомления Держателям Международных Облигаций. 14 декабря 2009 Банк объявил о своих планах провести конфиденциальное обсуждение с определенными кредиторами. Начиная с того момента, Банк согласился с назначением Комитета Кредиторов. 18 декабря 2009 Банк подписал протокол о намерении, который был одобрен рабочей группой держателей облигаций, которые являются членами Комитет Кредиторов, указывающий на согласие о предложенной реструктуризации. В последствии Банк обратился в АФН, которое 29 декабря 2009 согласилось продлить срок получения Обязательного Одобрения до 31 марта 2010. Тогда Банк обратился в Суд с запросом, среди прочего о продлении срока реструктуризации Банка и проведении Собрания Кредиторов. Суд дал разрешение на продление срока до 11 января 2010. Помимо дополнений к применимому предельному сроку, было выдано Первоначальное распоряжение и мораторий, который в настоящее время существует и имеет силу.

### **Реструктуризация**

Кредиторы имеют возможность на собрании Кредиторов, а Держатели Международных Облигаций на Собраниях Держателей Международных Облигаций принимать решения и голосовать относительно Плана Реструктуризации.

Держатели Международных Облигаций голосуют на Собраниях Международных Облигаций при одобрении Чрезвычайных Решений, среди прочих вопросов, План Реструктуризации, определенных дополнений к Международным Облигациям, и выдаче денежных обязательств относительно Международных Облигаций, как указано в уведомлениях о Собраниях Международных Держателей Облигаций. Чрезвычайное Решение проходит через необходимый кворум на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций, соответствующее Доверенное лицо голосует за Неоплаченную сумму по Международным Облигациям в пользу Плана Реструктуризации на Собрании Кредиторов. Держателям Международных Облигаций не разрешается голосовать на Собрании Кредиторов относительно их Международных Облигаций, поскольку их голоса будут представлены от их лица на Собрании Кредиторов соответствующим Доверенным лицом (в пользу Плана Реструктуризации).

Соответствующее Доверенное лицо представляет Форму Требования относительно совокупной Неоплаченной Суммы каждой серии Международных Облигаций. Любая Форма Требования, представленная Держателям Международных Облигаций не будет учтена. Банк был проконсультирован, что соответствующее Доверенное лицо способно подшить действительную Форму Требования на Собрании Кредиторов относительно Гарантии по каждой серии Межгосударственных Облигаций, не учитывая тот факт, что запрос о такой Гарантии не был сделан соответствующим Доверенным лицом. Тем не менее, нет никакой гарантии того, что такая Претензия удовлетворит требованиям АФН и Суда. Соответственно, Чрезвычайные Решения включают указание соответствующему Доверенному лицу пустить в ход Международные Облигации и запросить оплату по соответствующей Гарантии, если это требуется Гарантом и прийти к компромиссу по данным долговым требованиям.

Если Кредиторы(включая соответствующее Доверенное лицо) имеют минимум 2/3 голосов по соответствующей финансовой задолженности в пользу Плана Реструктуризации(**Обязательное Одобрение**) он (в соответствии со следующим) будет обязательным для всех Кредиторов, подпадающих под реструктуризацию. Если План Реструктуризации будет одобрен на Собрании Кредиторов, окончательный План Реструктуризации будет представлен примерно или 31 марта 2010 в АФН и Суд для их окончательного одобрения.

Завершение Реструктуризации будет достигнуто при выполнении Плана Реструктуризации и удовлетворения требований АФН и Суда, а также при выполнении Предварительных Условий (в рамках самого Плана Реструктуризации). После завершения реструктурированные обязательства Банка будут аннулированы или как указано в Плате по Реструктуризации, а также все Долговые Требования относительно таких долгов будут списаны и/или заменены реструктурированными или дополненными долговыми требованиями.

При введении в действие Плана Реструктуризации, все Реструктурируемые Кредиторы будут ограничены его условиями, независимо от того голосовали они в пользу него или нет. Реструктурируемые Кредиторы имеют возможность принимать решения и голосовать относительно Плана Реструктуризации на Собраниях Кредиторов и Собраниях Международных Держателей Облигаций.

Реструктурируемые Кредиторы также имеют возможность на слушании дела в Суде задавать вопросы по внесению предложений в План Реструктуризации и ставить цели относительно него.

План Реструктуризации полностью изложен в Приложении 1 (*План по Реструктуризации*) к настоящему Информационному Меморандуму.

### ***Предварительные условия***

Заявление в Суд об окончательном одобрении Плана Реструктуризации не может быть представлено без получения от АФН Обязательного Одобрения и подтверждения. После получения Утверждающего Распоряжения, Реструктурируемые Кредиторы будут ограничены согласно Плате о Реструктуризации, но План Реструктуризации не будет действовать до тех пор, пока не будут выполнены Предварительные условия, изложенные в Приложении 8 (*Предварительные условия для введения в действия Плана Реструктуризации*) к настоящему Информационному Меморандуму, а также переводы Держателям Международных Облигаций и Хранителям не будут осуществлены, как более детально описано ниже.

### ***Дополнения***

Если Банк определяет, что План Реструктуризации или какие-либо процедуры Информационного Меморандума (за исключением во избежание сомнений Чрезвычайных Решений или уведомлений о Собраниях Международных Держателей Облигаций) должны быть дополнены до первого Собрания Держателей Международных Облигаций, Банк издает пересмотренный Информационный Меморандум или дополнение к нему. Кроме того, Банк оставляет за собой право изменять дату проведения Собрания Кредиторов до отправления уведомления Реструктурируемым Кредиторам.

### ***Спорные долговые требования***

Долговые требования Держателей Держателей Международных Облигаций Облигаций будут установлены на Дату Регистрации с целью голосования на основании применимого Реестра Международных Облигаций и регистрации в Клиринговых Системах. Установленные долговые требования Держателей Международных Облигаций Держателей Международных Облигаций будут автоматически приняты как Согласованные Долговые Требования.

Если Банк отклоняет какие-либо другие Долговые Требования частично или полностью, он должен подготовить письменное обоснование причин отклонения и уведомить соответствующих Реструктурируемых Кредиторов при первой же возможности.

Если о Долговых Требованиях заявляет более чем одно лицо согласно настоящему Плате по Реструктуризации в отношении одного и того же обязательства(или его части), каждое такое долговое требование или документ предоставляющий право будет являться Спорным Долговым Требованием и не может стать Согласованным Долговым Требованием, пока Банк (или Независимый судья в соответствии с Приложением 2(*Разрешение споров*)) не решит кому принадлежит данный Документ, предоставляющий право и в каких долях.

Банк должен приложить все усилия для того, чтобы достичь соглашения с каждым Реструктурируемым Кредитором относительно действительности и правильной суммы их

Спорных Долговых Требованиях. Любое Спорное Долговое Требование становится Согласованным для целей Плана Реструктуризации.

Если действительность Долгового Требования(или его части) и/или сумма Долгового Требования (как включено в соответствующую Форму Доверенности и Форму Требования) не будет согласована Банком на дату или до соответствующего рассмотрения дела Судом, Банк отправляет данное Долговое Требование (или его спорную часть) Независимому Судье как Спорное Долговое Требование и отправляет по электронной почте, факсимильным сообщением или по почте Реструктурируемым Кредиторам, уведомляя о том, что Долговое Требование стало спорным. В дальнейшем, спор между Банком и Реструктурируемым Кредитором относительно Спорного Долгового Требования будет решаться Независимым Судьей в соответствии с Приложением 2 (*Разрешение споров*).

Банк принимает, что Срок Предоставления Долговых Требованиях будет установлен для всех Реструктурируемых Кредиторов.

### ***Распределение наличных средств, Новых Международных Облигаций, Участие в капитале и/или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций***

Возмещение будет осуществлено в день Реструктуризации в порядке, изложенном ниже: См. *"Информация для Реструктурируемых Кредиторов – Возмещение и распределение наличных средств, Новых Международных Облигаций, Участие в капитале и/или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций"*.

### ***Важные даты***

#### *Дата регистрации DTC*

В отношении Международных Облигаций, полученных через DTC, только те Держатели, кто является Прямыми Участниками DTC на момент регистрации DTC 22 февраля 2010 будут иметь право голосования. Держатели, кто получает Международные Облигации в качестве Прямого Участника DTC по истечении даты регистрации DTC не смогут реализовать свое право голосования. Участники DTC и Владельцы Международных Облигаций через участников DTC должны получить юридическую консультацию в отношении их позиции в DTC.

#### *Дата Регистрации в отношении Собрания Кредиторов*

Датой регистрации является понедельник 15 марта 2010. Идентификация Реструктурируемых Кредиторов с целью голосования будет осуществляться по дате регистрации с ссылкой на соответствующий Реестр Держателей Международных Облигаций, данных Клиринговой Системы и Форм Долговых Требованиях, представленных Реструктурируемыми Кредиторами. Стоимость Долговых Требованиях для целей голосования будет подсчитываться на основании Невыплаченных Сумм по Долговым Требованиях на Дату Регистрации.

#### *Срок предоставления долговых требований*

Срок предоставления долговых требований истекает в 16:30 (времени Алматы) во вторник 16 марта 2010 (если не продлится до 16:30, вторника, 30 марта 2010 по причине отсрочки Собрания Держателей Международных Облигаций Держателей Международных Облигаций). Предельный срок предоставления долговых требований представляет собой период времени до которого, Реструктурируемые Кредиторы должны уведомить Банк о существовании и сумме их Долговых Требованиях и предоставить Форму Требованиях, заполненную должным образом. Держатели Международных Облигаций не должны предоставлять Долговые Требованиях в отношении их Международных Облигаций (любая Форма Требованиях , представленная Держателям Международных Облигаций не будет учтена). Соответствующее Доверенное лицо от их лица должен предоставить Форму Требованиях по каждой серии Международных Облигаций.

#### *Дата Регистрации распределения и предельный срок представления к выплате дивидендов*

Дата Регистрации распределения является дата, выпадающая не менее чем на 5 рабочих дней после оглашения ожидаемой даты Реструктуризации. Предельный срок представления к выплате дивидендов должен составлять не менее 10 рабочих дней после Даты Регистрации распределения.

#### *Дата Реструктуризации*

Ожидаемая дата Реструктуризации должна быть не позднее 1 июля 2010. Банк должен уведомить всех Реструктурируемых Кредиторов минимум за 30 дней. Предполагается, что отсрочка будет иметь место с момента как Суд предоставит свое окончательное одобрение по Плану Реструктуризации до даты вступления Плана Реструктуризации в силу и осуществления Распределений, для того чтобы предоставить достаточно времени для выполнения всех необходимых процедур в соответствии с Планом по Реструктуризации, упомянутом ниже, а также предоставить время Банку для урегулирования всех Спорных Долговых Требований.



## ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ РЕСТРУКТУРИРУЕМЫХ КРЕДИТОРОВ

Банк назначает Информационного Агента для помощи в распространении информации относительно Реструктуризации и Агента Держателей Международных Облигаций по табулированию, осуществляющего поддержку в контроле процедур голосования на Собраниях Международных Держателей Облигаций. Банк может также назначить Агента по табулированию на Собраниях Кредиторов. Информация относительно назначения всех агентов по Реструктуризации будет объявлена посредством Информационной Службы.

**Если Реструктурируемые Кредиторы имеют вопросы относительно Информационного Меморандума или заполнения Формы Доверенности или Формы Долгового Требования, им необходимо связаться по следующим контактам:**

**Отдел Банка по Международным вопросам** по адресу электронной почты [ir@temirbank.kz](mailto:ir@temirbank.kz) или по телефону +7 727 259 0528 или +7 727 258 7829; или

**Информационный Агент:** Томсон Ретерс по адресу электронной почты [disclosures\\_fisi@thomsonreuters.com](mailto:disclosures_fisi@thomsonreuters.com) или по телефону Эллис Фарель + 44 207 542 8775, Кристина Мермига + 44 207 542 5836 или Анна Гилберт + 44 207 542 1916 или по почте на имя Томсона Ретерса по адресу 30 Саус Колоннад, Канари Варф, Лондон, E14 5EP, Великобритания.

Информация по данным формам также доступна на сайте Информационного агента <http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank>

### Обзор

Следующие пункты содержат важную информацию по Реструктурируемым Кредиторам различного типа.

Пункт 1 содержит информацию для Держателей Международных Облигаций относительно порядка голосования и необходимых одобрений для передачи на Чрезвычайные Решения.

Пункт 2 содержит информацию для Реструктурируемых Кредиторов относительно предоставления Форм Долговых Требования, Форм Доверенности и порядка голосования на Собрании Кредиторов.

Пункт 3 содержит информацию по обращению с процентами по Реструктуризации.

Пункт 4 содержит информацию по распределению и возмещению.

Пункт 5 и 6 описывают одобрение Суда и Документ об освобождении, подписанный Банком от лица Реструктурируемых Кредиторов.

### 1 Информация для Держателей Международных Облигаций

Международные Векселедержатели голосуют на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций по одобрению Чрезвычайных Решений, среди прочих дел, Плану по Реструктуризации, определенным дополнениям к соответствующим сериям Международных Облигаций и выпуску Обязательств относительно Международных Облигаций и Гарантий, а также инструкций соответствующему Доверенному лицу для ускорения Международных Облигаций и запроса платежа по соответствующей Гарантии при определенных обстоятельствах, как указано в уведомлениях Держателям Международных Облигаций в Приложении 5 (*Уведомления Держателям Международных Облигаций*) к настоящему Информационному Меморандуму. Чрезвычайное Решение проходит через необходимый кворум на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций, соответствующее Доверенное лицо голосует за Неоплаченную сумму по Международным Облигациям в пользу Плана Реструктуризации на Собрании Кредиторов. Держателям Международных Облигаций не разрешается

голосовать на Собрании Кредиторов относительно их Международных Облигаций, поскольку их голоса будут представлены от их лица на Собрании Кредиторов соответствующим Доверенным лицом (в пользу Плана Реструктуризации). Соответствующее Доверенное лицо представляет Форму Требования

относительно совокупной Неоплаченной Суммы каждой серии Международных Облигаций (Любая Форма Требования, представленная Держателям Международных Облигаций не будет учтена).

Если требуемое большинство Реструктурируемых Кредиторов проголосовало за Реструктуризацию при условии, что Чрезвычайное Решение принято, Долговые требования Держателей Международных Облигаций Банку и Эмитенту (и относительные Обязательства между Эмитентом и Банком в отношении Депозита и Залога Банка) удовлетворены (и соответственно, Эмитент не имеет Долговых Требования Банку в сумме по Депозиту и не будет иметь право голосования на Собрании Кредиторов).

В отношении Международных Облигаций, полученных через DTC Гарант установил Дату Регистрации DTC на 22 февраля 2010. Только Прямые Участники DTC, указанные в Доверенности, выданной DTC на дату регистрации будут иметь право голосования. Если совокупная основная сумма Международных Облигаций, указанных в дополнительных доверенностях, выданных любым Прямым Участником DTC превышает долю Прямой Участник DTC, как указано в доверенности на дату регистрации DTC, такой Прямой Участник DTC и поданные голоса не будут приняты. Более подробную информацию о процедурах доставки Инструкций по Электронному голосованию по Международным Облигациям, полученным через Евроклиринг, Клеарстрим, Люксембург, можно найти в *“– Держателей Международных Облигаций Собрание Держателей Международных Облигаций – Процедуры доставки Инструкций по Электронному Голосованию по Международным Облигациям, полученным через Евроклиринг, Клеарстрим, Люксембург”* а также более подробная информация по процедурам доставки Инструкций по Электронному голосованию по Международным Облигациям, полученным через DTC представлена в *“– Держателей Международных Облигаций Собрание Держателей Международных Облигаций – Предоставление форм и инструкций – Процедура доставки Инструкций Голосования по Международным Облигациям, полученным через DTC.”*

### **Собрания Держателей Международных Облигаций**

Собрания Международных Держателей Облигаций проводятся в соответствии с положениями соответствующего Договора Поручения относительно каждой серии Международных Облигаций. Копия Договора Поручения (определенные соответствующие положения которого кратко изложены ниже) и прочие документы, перечисленные ниже могут использоваться для проверки соответствующего Международного Векселедержателя в течение обычного рабочего времени в офисе соответственного Доверенного лица и Основного Платежного Агента. В случае противоречий и разночтений кратко изложенной информации и положений соответствующего Договора Поручения, последние будут иметь преимущественное значение.

Следующие документы могут использоваться для проверки в любые рабочие часы любого дня недели (за исключением субботы, воскресенья, банковских и других праздничных дней) в офисе соответственного Доверенного лица и Основного Платежного Агента до Собрания Международный Векселедержателей:

(a) Договора Поручения:

(i) Договор Поручения между Temir Capital B.V., АО «Темірбанк» и BNY Corporate Trustee Services Limited от 25 апреля 2007, в отношении Temir Capital B.V. - 1,200,000,000 долларов США, Программа среднесрочной Облигации (далее Программа) и Окончательные условия от 16 мая 2007, составляя Облигации 2014 с поправками и дополнениями;

(ii) Дополнительное Соглашение Поручения от 27 ноября 2009 между Temir Capital B.V., АО «Темірбанк» и Доверенным лицом относительно Облигаций 2014;

(iii) Типовое Второе Дополнительное Соглашение Поручения относительно Облигаций 2014;

(iv) Договор Поручения между Temir Capital B.V., АО «Темірбанк» и Банком Нью Йорка от 24 ноября 2006 в отношении 300,000,000 долларов США, 9.00% Приоритетных Облигаций в выплате 2011, выданные Temir Capital B.V. и гарантируемые АО «Темірбанк» (далее Отдельный Выпуск) с поправками и дополнениями;

(v) Типовое Дополнительное Соглашение Поручения относительно Облигаций 2011;

(vi) Типовой Документ об Освобождении;

(vii) Типовые Формы Долговых Требований; и

(viii) условия и положения Новых Международных Облигаций.

(b) Публикации от:

(i) 25 апреля 2007 дополнение к публикации от 10 мая 2007 относительно Программы средне-срочного Облигации, Temir Capital B.V., 1,200,000,000 долларов США; и

(ii) 22 ноября 2006 относительно 300,000,000 долларов США, 9.00% Приоритетных Облигаций в выплате 2011, выданные Temir Capital B.V. и гарантируемые АО «Темірбанк»;

(c) Соглашения с Платежными организациями:

(i) Соглашение на осуществление выплат между Temir Capital B.V., АО «Темірбанк» и BNY Corporate Trustee Services Limited и Банком Нью Йорка от 25 апреля 2007 относительно Программы; и

(ii) Соглашение на осуществление выплат между Temir Capital B.V., АО «Темірбанк» и Банком Нью Йорка от 24 ноября 2006 относительно Отдельного Выпуска;

(d) настоящий Информационный Меморандум.

Собрание Держателей Международных Облигаций проводится для принятия Чрезвычайных Решений. Чрезвычайные Решения могут приниматься только на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций при созыве. Требования кворума и голосования установлены положениями о Собраниях Международных Держателей Облигаций и кратко изложены в *“Процедурах проведения Собраний Держателей Международных Облигаций— Голосование и Кворум”*.

*Временные рамки предоставления Инструкций Голосования*

Инструкции Голосования не принимаются по истечению предельного срока.

Международные Векселедержатели, кто не предоставил или не доставил или не организовал предоставление или доставку Инструкций Электронного Голосования или Инструкций ДТС, но которые имеют желание участвовать и голосовать в Собрании Держателей Международных Облигаций могут сделать это в соответствии с процедурами кворума и голосования, изложенными ниже.

*Отсутствие Брокерской комиссии*

Международные Векселедержатели и Прямые Участники не обязаны платить брокерскую комиссию и комиссии Банку или Эмитенту в связи с предоставлением Инструкций Голосования или поданных голосов на Собраниях Международных Держателей Облигаций.

## *Процедуры проведения Собраний Держателей Международных Облигаций*

Международные Векселедержатели должны изучить указанные ниже требования кворума для каждого Собраний Держателей Международных Облигаций. Международные Векселедержатели должны знать, что если Держатель международных облигаций, присутствующий на Собрании Держателей Международных Облигаций не выполняет в достаточной мере требования кворума, тогда Чрезвычайные Решения, которые должны быть приняты на таком Собрании не будут приняты. Отложенное собрание будет иметь меньше требований (см. “– Голосование и Кворум” ниже).

Реструктуризация необходима для обеспечения существования Банка. Если Реструктуризация не осуществляется, окончательный возврат Реструктурируемым Кредиторам значительно уменьшается, так как Банк объявит консервацию или банкротство.

### *Уведомления*

Уведомления о Собрании Держателей Международных Облигаций изложены в Приложении 5 (*Уведомления о Собрании Держателей Международных Облигаций*) к настоящему Информационному Меморандуму.

Уведомления о Собрании Держателей Международных Облигаций доставляются примерно к моменту вступления в силу настоящего Информационного Меморандума.

### *Председатель*

Председатель каждого Собраний Международных Держателей Облигаций относительно соответствующим Международным Облигациям (кто может, но не должен быть Держателям Международных Облигаций) будет назначен в письменной форме Доверенным лицом в случае Облигаций 2011 и Гарантом в случае Облигаций 2014. Если такого назначения нет или назначенный председатель не появляется на Собрании Держателей Международных Облигаций относительно Международных Облигаций в течение 15 минут с начала такого Собраний, тогда Международные Векселедержатели или их доверенные лица выбирают председателя из присутствующих Держателей Международных Облигаций или их доверенных лиц. Председатель отложенного собрания не должен быть Держателям Международных Облигаций или агентом Международного Векселедержателя или председателем собрания, которое было отложено.

### *Предоставление форм и инструкций*

Положения, регулирующие проведение Собраний Держателей Международных Облигаций изложены в Приложении 3 (*Положения Собраний Векселедержателей*) относительно Облигаций 2011 или Пункта 13.1 Условий и Положений Облигаций 2014 в Приложении А, а также в Приложении Н (*Положения Собраний Векселедержателей*) относительно Облигаций 2014, а также к соответствующему Договору Поручения в некоторых случаях, которые используются для проверки, как описано выше. Международные Облигации представлены всемирными сертификатами (**Всемирный сертификат** на каждый), имеющийся в наличии, и в случае Облигаций 2011, зарегистрированный на имя Банк Нью-Йорк Депозитэри Лимитед в качестве назначенного лица для Евроклинга и Кларстрима, Люксембург, и, в случае с Облигациями 2014, зарегистрированный на имя Седе энд Ко в качестве назначенного лица для DTC (DTC совместно с Евроклингом и Кларстримом, Люксембург, (**Клиринговые Системы**, каждая **Клиринговая Система**)). Каждое лицо (**Владелец-бенефициар**), который является владельцем основной суммы Международных Облигаций, как указано в документах DTC, Евроклинг или Кларстрим, Люксембург или его владельцы счета (**Прямые Участники**) должны уяснить, что такое лицо не является Держателям Международных Облигаций для целей соответствующего Собраний Международных Держателей Облигаций будет иметь право только на посещение и голосование на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций или обоснования назначения доверенного лица

выполнять вышеуказанные действия в соответствии с процедурами, изложенными ниже. На основании этого, единственным Держателям Международных Облигаций для целей соответствующего уведомления о Собрании Держателей Международных Облигаций должен быть Зарегистрированный Держатель.

Держатель международных облигаций должен уяснить, что Инструкции Голосования, предоставленные относительно Собрания Международных Держателей Облигаций остаются действительными на любое отложенное Собрание (за исключением созыва до истечения предельного срока предоставления Инструкций Голосования или предельного срока, установленного для отложенного собрания).

*Процедура предоставления Инструкций Электронного Голосования по Международным Облигациям, полученным через Евроклиринг и Клеарстрим, Люксембург*

Следующие положения применяются только к Международным Облигациям, полученным через Евроклиринг и Клеарстрим, Люксембург. Облигации 2011 получены через Евроклиринг и Клеарстрим, Люксембург.

Прямые Участники (напрямую или от лица Владельца-бенефициара), которые предоставили Инструкции по Электронному Голосованию в Евроклиринг и Клеарстрим, Люксембург или Держатель международных облигаций в соответствии с процедурами, установленными настоящим Информационным Меморандумом не будут предпринимать каких-либо действий в дальнейшем относительно голосования на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций и принятия Чрезвычайных Решений. Посредством предоставления и доставки правильно оформленных Инструкций Электронного Голосования в соответствующие Клиринговые Системы, держатель Международных Облигаций инструктирует Зарегистрированного Держателя таких Международных Облигаций о заполнении и подписании формы доверенности (как определено ниже) в соответствии с Договором Поручения, и в такой форме доверенности разрешает Агенту по Табулированию действовать как доверенное лицо и голосовать за (или против, если таковое имеется) Чрезвычайные Решения.

Держатель международных облигаций, Прямой Участник или Владелец-бенефициар, желающий принять участие в Реструктуризации должен предоставить от своего имени до истечения предельного срока Предоставления Инструкций Голосования или предельных сроков, установленных соответствующей Клиринговой Системой (если Реструктуризация не заканчивается ранее) правильно заполненную Инструкцию Голосования в Клиринговую Систему в соответствии с требованиями Клиринговой Системы и порядком, установленным настоящим документом. Держатель международных облигаций и Владелец-бенефициар должны свериться с их банком, брокером по ценным бумагам или другим посредником через которых они получили их Международные Облигации, где таким банком, брокерской организацией или посредником применяются ранее установленные предельные сроки предоставления по сравнению с установленными в настоящем Информационном Меморандуме, и если это так, они должны следовать данным срокам. Держатели Евроклиринг и Клеарстрим, Люксембург должны знать о любых предельных сроках, установленных для предоставления их Инструкций Голосования.

Держатель международных облигаций и Прямой Участник должен пройти соответствующие этапы Клиринговой Системы для гарантии того, что Международные Облигации были получены через Евроклиринг и Клеарстрим, Люксембург, Инструкции Электронного Голосования заблокированы в силу истечения предельного срока предоставления и такие Облигации будут заблокированы до (i) завершения Собрания Международных Держателей Облигаций (или если позже, отложенного Собрания Держателей Международных Облигаций) и (ii) неполучения необходимого кворума на любом таком отложенном Собрании Держателей Международных Облигаций.

Предоставление Держателям Международных Облигаций или Прямым Участником в Евроклиринг или Клеарстрим, Люксембург правильно заполненной Инструкции Электронного Голосования относительно Международных Облигаций до истечения предельного срока предоставления

будет пониматься как доставка голоса Международного Векселедержателя по этим Международным Облигациям. Каждый Держатель международных облигаций или Прямой Участник соглашается, что Инструкция Электронного Голосования представляет собой инструкцию для Международного Векселедержателя по заполнению и подписанию формы доверенности в соответствии с Приложением 3 (*Положения Собрания Векселедержателей*) к Договору Поручения 2011, а также разрешение и инструктирование доверенного лица на участие и подачу голосов по Международным Облигациям за или против Чрезвычайных решений. Подразумевается, что Агент по табулированию будет выступать в роли доверенного лица на Собраниях Международных Держателей Облигаций.

Инструкция Международного Векселедержателя в соответствующей Клиринговой Системе для разрешения Зарегистрированному Держателю заполнять и подписывать форму доверенности в соответствии с Приложением 3 (*Положения Собрания Векселедержателей*) к Договору Поручения относительно Держателей Международных Облигаций и инструктировать доверенных лиц об участии и подаче голосов по Международным Облигациям за или против Чрезвычайных решений, принятых Держателями Международных Облигаций или Прямыми Участниками, которые понимаются как принятые после получения Держателями Международных Облигаций позиции назначенного лица действующей Инструкцией Голосования в соответствии с требованиями Клиринговой Системы. Получение такой Инструкции Голосования Держателями Международных Облигаций, зарегистрированным в качестве назначенного лица в соответствующей Клиринговой Системе признается осуществленным в соответствии со стандартной деятельностью данной Клиринговой Системой и приведет к блокированию Международных Облигаций в Клиринговой Системе, где переводы по таким Международным Облигациям станут невозможными.

Держатели Международных Облигаций и Прямые Участники должны пройти соответствующие этапы Клиринговой Системы для гарантии того, что переводы по заблокированным Международным Облигациям прекращены в соответствии с требованиями и сроками Клиринговой Системы. Посредством блокирования Международных Облигаций в соответствующей Клиринговой Системе, каждый Держатель международных облигаций и Прямой Участник соглашается с Клиринговой Системой, предоставляя подробную информацию для идентификации данного Прямого Участника, осуществляемой Агентом по табулированию.

Инструкции Голосования могут быть представлены от лица или самим Держателем Международных Облигаций, Владельцем-бенефициаром или Участником до истечения срока представления Инструкции Голосования согласно следующей процедуре, изложенной в "*Аннулирование Инструкций Голосования по Международным Облигациям, полученным через Евроклиринг и Клеарстрим, Люксембург*".

Только прямые Участники могут представлять Инструкции Голосования. Если Держатель международных облигаций или Владелец-бенефициар не является Прямым Участником, он должен организовать Прямого участника, через которого он владеет Международными Облигациями в предоставлении Инструкций Голосования от его имени в соответствующую Клиринговую Систему до истечения срока, установленного Клиринговой Системой и срока предоставления Инструкций Голосования.

*Процедура доставки Инструкций Голосования по Международным Облигациям, полученным через DTC*

Следующие положения применяются только к Международным Облигациям, полученным через DTC. Облигации 2014 получают через DTC.

Держатель международных облигаций, Прямой Участник DTC или Владелец-бенефициар, желающий принять участие в голосовании на Собрании Держателей Держателей Международных Облигаций Облигаций должен предоставить от своего имени до истечения предельного срока Предоставления Инструкций Голосования правильно заполненную Инструкцию DTC или другую Инструкцию Голосования в The Bank of New York Mellon (формально Банк Нью-Йорка) 101 Барклей Стрит, Нью-Йорк, США, 10286 (**The Bank of**

**New York Mellon**) в соответствии с порядком, установленным настоящим документом. Держатель международных облигаций и Владелец-бенефициар должны свериться с их банком, брокером по ценным бумагам или другим посредником через которых они получили их Международные Облигации, где таким посредником применяются более установленные предельные сроки участия по сравнению с установленными в настоящем Информационном Меморандуме, и если это так, они должны следовать данным срокам.

Зарегистрированный Держатель может назначить доверенных лиц в соответствии с и по форме DTC, что являются частью ее стандартных процедур, периодически применяемых к Собраниям Держателей Держателей Международных Облигаций Облигаций. Любое доверенное лицо может в письменной форме на английском языке, имеющейся в указанном офисе Платежного Агента или Регистратора или в форме, одобренной Доверителем, подписанной доверенным лицом в случае сотрудничества, оформленной печатью и подписанной от его имени доверенным лицом или уполномоченным должностным лицом корпорации и доставленной Платежному Агенту или Регистратору с назначением не позже 24 часов до установления времени собрания любого лица (**субдоверенное лицо**), который будет действовать от его лица в связи с собранием или предложенным Собранием Держателей Держателей Международных Облигаций Облигаций, при условии, что каждое такое назначение гарантирует, что никакое лицо не будет назначено в качестве субдоверенного лица относительно соответствующих Облигаций и инструкция голосования не будет выдана относительно данных Международных Облигаций.

Предоставление Держателям Международных Облигаций, Владелец-бенефициаром или Прямым Участником DTC в Банк Нью-Йорка Меллон правильно заполненной Инструкции DTC за или против Чрезвычайных Решений до истечения предельного срока предоставления будет пониматься как доставка Инструкции Голосования Держателей Международных Облигаций, Владелец-бенефициаром или Прямым Участником DTC. Несмотря на то, что Инструкции Голосования доставляются от имени каждого Держателя Международных Облигаций, Владельца-бенефициара или Прямой Участник DTC посредством Инструкции DTC, каждый Держатель международных облигаций, Владелец-бенефициар или Прямой Участник DTC соглашается, что такая Инструкция DTC за или против Чрезвычайного Решения является письменным согласием или отказом относительно Чрезвычайных Решений, что составляет часть формы субдоверенности на посещение, подачу голосов по соответствующим Международным Облигациям в соответствии с Инструкцией DTC на Собрании Держателей Держателей Международных Облигаций Облигаций.

Доставка Инструкций DTC Держателей Международных Облигаций, Владельцем-бенефициаром или Прямым Участником DTC считается принятой Банком Нью-Йорка Меллон и действующей за или против Чрезвычайного Решения. Если субдоверенности, выданные Прямым Участником DTC относятся к совокупной основной сумме Международных Облигаций, превышающей находящуюся во владении на дату Регистрации DTC по доверенности, используемой DTC, все такие субдоверенности и поданные голоса не будут учтены.

Международные Векселедержатели, Прямые участники DTC или Владельцы-бенефициары, которые не предоставили или не организовали предоставление Инструкции DTC на условиях, описанных выше, но желающие участвовать и голосовать на Собрании Держателей Международных Облигаций и назначить какое-либо лицо для участия в нем, должны запросить о выдаче субдоверенности Прямым Участником DTC, с указанием их или доверенных лиц в соответствии с процедурами голосования и кворума, изложенных в Приложении 5 (*Уведомления о Собраниях Международных Держателей Облигаций*).

Только Участники DTC могут представлять Инструкции DTC или другие Инструкции Голосования. Если Держатель международных облигаций или Владелец-бенефициар не является Прямым Участником DTC, он должен организовать Прямой участник DTC, через которого он владеет Международными Облигациями в предоставлении Инструкций DTC или назначении субдоверенного лица Держателя Международных Облигаций или Владельцем-бенефициаром в Банк Нью-Йорка Меллон до истечения срока предоставления Инструкций Голосования, а также произвести соответствующие

действия для регистрации в качестве Участника DTC до Даты Регистрации DTC(если разрешено). Инструкции DTC должны быть гарантированными и доставленными в Банк Нью-Йорка Меллон в соответствии с пунктом "*DTC – Требования к оформлению*".

Международные Векселедержатели и Владельцы-бенефициары, владеющие Международными Облигациями под именем брокера, дилера, банка, трастовой компании или другого назначенного лица или хранителя должны связаться с данным лицом до истечения срока предоставления Инструкций Голосования, если они желают предоставить Инструкции Голосования.

Инструкции Голосования могут быть аннулированы от имени таких Держателей Держателей Международных Облигаций Облигаций, Прямых участников DTC или Владельцев-бенефициаров до истечения срока предоставления Инструкций Голосования согласно процедуре, изложенной в "*– Аннулирование Инструкций Голосования по Международным Облигациям, полученным через DTC*".

В ОТНОШЕНИИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПОЛУЧЕННЫХ ЧЕРЕЗ DTC ТОЛЬКО ДЕРЖАТЕЛИ, КТО ЯВЛЯЕТСЯ ПРЯМЫМИ УЧАСТНИКАМИ В DTC НА ДАТУ РЕГИСТРАЦИИ DTC БУДУТ ИМЕТЬ ПРАВО ГОЛОСОВАНИЯ. ДЕРЖАТЕЛИ, КТО ПРИОБРЕТАЕТ МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОБЛИГАЦИИ ПО ИСТЕЧЕНИИ ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ DTC НЕ СМОГУТ РЕАЛИЗОВАТЬ СВОЕ ПРАВО ГОЛОСОВАНИЯ. УЧАСТНИКИ DTC И ВЛАДЕЛЬЦЫ-БЕНЕФИЦИАРЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ЧЕРЕЗ УЧАСТНИКОВ DTC ДОЛЖНЫ ПОЛУЧИТЬ ЮРИДИЧЕСКУЮ КОНСУЛЬТАЦИЮ ОТНОСИТЕЛЬНО ИХ ПОЗИЦИИ В DTC.

#### *Требования к оформлению DTC*

Инструкциям DTC по голосованию за или против Чрезвычайных Решений, будут действительны только тогда, когда они правильно оформлены и получены Банком Нью –Йорк Меллон до истечения срока предоставления Инструкций голосования. Каждый Прямой Участник DTC, желающий предоставить Инструкцию DTC должен заполнить, подписать и указать дату на форме субдоверенности в соответствии с инструкциями настоящего документа, поставить заверенную печать и отправить по почте или курьером субдоверенность в Банк Нью-Йорка Меллон по вышеуказанному адресу. Способ доставки субдоверенности выбирает Прямой Участник DTC и несет за это ответственность. Доставка будет считаться осуществленной только после действительного получения Банком Нью-Йорка Меллон.

#### *Аннулирование Инструкций Голосования по Международным Облигациям, полученным через Евроклиринг или Клеарстрим, Люксембург*

Инструкции Голосования от Владельцев-бенефициаров или Прямых Участников(как определено ниже) не подлежат отмене после истечения срока предоставления Инструкций Голосования относительно соответствующему выпуску Международных Облигаций.

Для введения в действие любое уведомление об аннулировании должно иметь указание о соответствующей Инструкции голосования подлежащей аннулированию и должно быть получено до истечения срока предоставления Инструкций Голосования. Относительно Инструкций Голосования, предоставленных по Международным Облигациям, полученным через Евроклиринг или Клеарстрим, Люксембург, Владельцы-бенефициары, которые не являются Прямыми Участниками должны связаться напрямую или через Посредников (как определено ниже) с Прямым Участником, через которого они владеют Международными Облигациями и доставить уведомление об аннулировании в соответствующую Клиринговую Систему до истечения срока предоставления Инструкций Голосования. Владельцы-бенефициары должны дать распоряжения их Посреднику заранее, чтобы обеспечить получение Евроклиринг или Клеарстрим, Люксембург любого такого уведомления об аннулировании до истечения срока предоставления Инструкций Голосования, а также согласно временным рамкам, установленным Клиринговой Системой. Прямой Участник, доставляющий уведомление об аннулировании, предоставляет новую Инструкцию Голосования, следуя процедурам, описанным в любое время до истечения срока предоставления Инструкций Голосования.



*Аннулирование Инструкций Голосования по Международным Облигациям, полученным через DTC*

Любой Прямой Участник DTC, выдавший субдоверенность может отменить ее относительно Международных Облигаций или их доли путем предоставления письменного уведомления об аннулировании в The Bank of New York Mellon, 101 Барклей Стрит, Нью-Йорк, США, 10286 до истечения срока предоставления Инструкций Голосования. Если субдоверенности выданы Прямым Участником DTC относительно совокупной суммы по Международным Облигациям превышають сумму, находящуюся во владении, все такие субдоверенности и поданные голоса не будут учтены. Прямые Участники DTC, кто не является держателями на момент Регистрации DTC не имеют права предоставлять Инструкции DTC.

Письменное уведомление об аннулировании, вступающее в силу должно содержать имя Прямого Участника DTC, номер счета Прямого Участника DTC, основную сумму Международных Облигаций, к которым относится аннулирование и подпись Прямого Участника DTC (а также подписи всех сопутствующих доверенных лиц, как описано в "*— DTC Требования к оформлению*"). Аннулирование, вступающее в силу, должно быть оформлено Прямым Участником DTC по Международным Облигациям аналогично указанию имени Прямого Участника DTC на Инструкции DTC. Если аннулирование подписывается доверенным лицом, исполнителем, администратором, попечителем, должностным лицом или другим лицом, выступающим в роли фидуциария, такое лицо при подписании должно указать позицию и предоставить подтверждение своих полномочий осуществлять аннулирование. Аннулирование вступает в силу только согласно перечню Международных Облигаций, представленных на аннулирование и при соответствии данного аннулирования положениям настоящего Информационного Меморандума. Только Прямой Участник DTC имеет право аннулировать предоставленную ранее Инструкцию DTC. Владелец-бенефициар Международных Облигаций, не являющийся Прямым Участником DTC должен организовать исполнение аннулирования Прямым Участником DTC Инструкции DTC, уже предоставленной относительно Международных Облигаций. Если уведомление об аннулировании не получено Банком Нью-Йорка, Меллон своевременно и не принято ими как действующее аннулирование, оно не вступит в силу. Прямой Участник DTC, который предоставил уведомление об аннулировании может в последующем предоставить новую Инструкцию DTC, следуя процедурам, описанным в любое время до истечения срока предоставления Инструкций Голосования.

*Для Международных Облигаций, полученных через Евроклиринг или Клеарстрим, Люксембург*

Держатели Международных Облигаций и Владельцы-бенефициары, владеющие Международными Облигациями под именем брокера, дилера, банка, трастовой компании или другого назначенного лица или хранителя(далее коллективно **Посредник**) должны связаться с данным лицом до истечения срока предоставления Инструкций Голосования, если они желают голосовать за или против Чрезвычайных Решений, при условии что Международные Облигации заблокированы согласно стандартным процедурам и срокам соответствующей Клиринговой Системы.

Зарегистрированный Держатель может письменно, на английском языке в форме, имеющейся в указанном офисе Платежного Агента, подписанной Зарегистрированным Держателем или в случае сотрудничества, оформленной печатью и подписанной от его имени должным образом назначенным доверенным лицом или уполномоченным должностным лицом корпорации и доставленной Платежному Агенту с назначением не позже 24 часов до установления времени собрания любого лица(**доверенное лицо**), которое будет действовать от его лица в связи с Собранием Держателей Держателей Международных Облигаций Облигаций по соответствующим Международным Облигациям(или отложенным собранием).

Доверенность действует до тех пор, пока назначение данной доверенности остается в силе для целей, связанных с соответственным Собранием Держателей Международных Облигаций, к которым относится такое назначение, а

Зарегистрированный Держатель Международных Облигаций не рассматривается как держатель для данных целей.

Владелец-бенефициар через своего Прямой Участник может запросить о том, чтобы Зарегистрированный Держатель назначил Агента по Табулированию в качестве доверенного лица для подачи голосов по Международным Облигациям, в которых он имеет долю на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций Держателей Международных Облигаций(или отложенном собрании).

В свою очередь, Владельцы-бенефициары и Прямые Участники, которые намерены назначить другое доверенное лицо для участия в голосовании на Собрании Держателей Международных Облигаций Держателей Международных Облигаций(или отложенном собрании) должны связаться с соответствующей Клиринговой Системой для подготовки такого лица к назначению в качестве доверенного относительно Международных Облигаций в которых он имеет долю с целью подачи голосов на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций (или отложенном собрании).

В таком случае, Владельцы-бенефициары должны подготовиться к голосованию в соответствующей Клиринговой Системе за 24 часа до начала Собрания Международных Держателей Облигаций в пределах временных рамок, установленных Клиринговой Системой, а также запросить о блокировании Международных Облигаций на соответствующем счете Прямой Участник и организовать контроль Агента по Табулированию.

Уведомление об отложенном собрании выдается аналогично уведомлению о Собрании Держателей Международных Облигаций Держателей Международных Облигаций с уведомлением о 10 клиринговых днях, содержащим информацию, необходимую для выдачи уведомления об основном собрании. Такое уведомление также должно иметь информацию о кворуме на отложенном собрании.

Любые Международные Облигации, полученные через Евроклиринг или Клеарстрим, Люксембург, находящиеся во владении или заблокированные для данных целей будут освобождены в пользу Прямой Участник соответствующей Клиринговой Системой не ранее: (i) завершения соответствующего Собрания Международных Держателей Облигаций(или, если позже отложенного собрания) и (ii) по Международным Облигациям, приостановленным в соответствии с процедурами Клиринговой Системы и соглашением с Платежным Агентом.

### *Нарушения*

Эмитент, Банк, соответствующее Доверенное лицо, Основной Платежный Агент или Агент по Табулированию не обязаны выдавать уведомление Держателям Международных Облигаций, Прямым Участникам или Владельцам-бенефициарам о любых нарушениях в Инструкциях Электронного Голосования или Инструкциях DTC или другом документе относительно Международных Облигаций, полученных через DTC, Евроклиринг или Клеарстрим, Люксембург.

### *Голосование и Кворум*

Чрезвычайные Решения могут приниматься только на соответствующих Собраниях Международных Держателей Облигаций, если такое собрание имеет кворум. Считается, что кворум состоялся, если 2 или более лиц, получившие право голосования (Держатели Международных Облигаций или доверенные лица) присутствуют на Собрании Держателей Международных Облигаций(или Держателей Международных Облигаций), которые совместно представляют или владеют основной суммой, невыплаченной по Международным Облигациям, удовлетворяющей требования кворума, указанных ниже.

В случае Облигаций 2011, голоса за Чрезвычайное Решение должны представлять большинство не менее 75% от числа проголосовавших и от количества поднятых рук. При подсчете голосов учитывается большинство, состоящее из не менее 75 % от поданных голосов за прохождение Чрезвычайного Решения.

В случае Облигаций 2014 голоса за Чрезвычайное Решение должны

представлять большинство не менее 2/3 от числа проголосовавших и от количества поднятых рук. При подсчете голосов учитывается большинство, состоящее из не менее 2/3 от поданных голосов за прохождение Чрезвычайного Решения.

Если по истечении 15 минут после назначенного времени Собрания кворум не состоялся, такое Собрание Держателей Международных Облигаций должно быть отложено на срок не менее 14 дней, но не более 42 дней согласно решению председателя Собрания и одобрения соответствующего Доверенного лица. Отложенное Собрание Держателей Международных Облигаций будет иметь более низкие требования к кворуму как указано ниже.

Требования к кворуму для каждого Собрания Держателей Международных Облигаций заключаются в следующем:

*Основное Собрание Держателей Международных Облигаций, Требования к кворуму*

Собрание Держателей Международных Облигаций

Облигации 2011

2 или более лиц, представленные лицами, владеющими Облигациями 2011 или являющимися доверенными лицами или представителями, которые владеют не менее 75% от основной суммы по Облигациям 2011 на время неосуществленных выплат.

Облигации 2014

2 или более лиц, представленные лицами, владеющими Облигациями 2014 или являющимися доверенными лицами или представителями, которые владеют не менее 75% от основной суммы по Облигациям 2014 на время неосуществленных выплат.

Отложенное Собрание

Облигации 2011

2 или более лиц, представленные лицами, владеющими Облигациями 2011 или являющимися доверенными лицами или представителями, которые владеют не менее 25% от основной суммы по Облигациям 2011 на время неосуществленных выплат.

Облигации 2014

2 или более лиц, представленные лицами, владеющими Облигациями 2014 или являющимися доверенными лицами или представителями, которые владеют не менее 25% от основной суммы по Облигациям 2014 на время неосуществленных выплат.

Каждый вопрос, представленный на собрании будет решен согласно поднятым рукам, если подсчет голосов (до объявления результата по поднятым рукам) не требуется председателем, Эмитентом, Банком, соответствующим Доверенным

лицом или одним или более лицом, представляющим 2% от Облигаций 2011 и в случае собраний по Облигациям 2011, а также голоса не представлены председателем, Эмитентом, Банком, или Законным лицом(как определено Договором Поручения MTN, если номинальная сумма Международных Облигаций находится в их владении) в случае с Облигациями 2014.

Если подсчет голосов не требуется, председатель заявляет о прохождении или не прохождении решения, что будет свидетельствовать без подсчета количества голосов за или против решения. Если подсчет голосов требуется, он будет проводиться в порядке(как указано ниже) сразу или после перерыва согласно решению председателя. Результат подсчета голосов будет приниматься как решение собрания на котором он запрашивался на момент его проведения. Запрос о подсчете голосов не должен мешать проведению собрания и деятельности, за исключением времени на подсчет голосов. Подсчет голосов при выборе председателя или решении вопроса о переносе собрания должен производиться сразу.

Каждый человек, присутствующий лично относительно Международных Облигаций, по которым он является зарегистрированным держателем, доверенным лицом или представителем имеет один голос. В случае Облигаций 2011 при подсчете голосов каждое лицо имеет один голос на 1,000 долларов США от основной суммы Облигаций 2011, которыми он владеет или по которым является доверенным лицом или представителем, в случае Облигаций 2014 при подсчете голосов каждое лицо имеет один голос на 1,00 доллар США от основной суммы Облигаций 2014 которыми он владеет или по которым является доверенным лицом или представителем. Без ущерба по обязательствам доверенного лица, лицо, имеющее право более чем на один голос не должен пользоваться данным правом или подавать голоса одновременно. В случае равенства голосов председатель по подсчету голосов и по количеству поднятых рук отдает решающий голос, который он имеет.

### **Последствия неодобренного Чрезвычайного Решения**

Если Чрезвычайное Решение не прошло на Собрании Держателей Держателей Международных Облигаций(на отложенном собрании), а План Реструктуризации одобрен на Собрании Кредиторов, соответственные Держатели Международных Облигаций удерживают их Долговые Требования относительно Эмитента, но как часть Плана Реструктуризации и связанных с ним организационных вопросов, соответствующий Залог будет освобожден согласно Обязательству Банка перед Эмитентом относительно Депозита Банка. В таком случае, Эмитент не сможет осуществить выплаты соответствующим Держателям Международных Облигаций и прочим кредиторам согласно процедуре банкротства до тех пор, пока Эмитент не предложит схему урегулирования своим кредиторам и не будет одобрена надлежащим образом.

## **2 Информация для Реструктурируемых Кредиторов**

### **Предоставление Форм Долгового Требования**

Реструктурируемые Кредиторы на Дату Регистрации должны уведомить Банк о Требовании путем предоставления формы требований, изложенной в Приложении 2 (*Форма Требования*) к настоящему Информационному Меморандуму до истечения срока Поддачи Требования, который устанавливается в 16:30 (времени Алматы) во вторник 16 марта 2010 (или до 16:30, вторника, 30 марта 2010 по причине отсрочки Собрания Международных Облигаций ). Соответствующее Доверенное лицо от их лица должно предоставить Форму Требования относительно Неоплаченной Суммы по каждой серии Международных Облигаций. Держатели Международных Облигаций не должны предоставлять Формы Требования.

Формы Требования должны включать следующую информацию:

- (i) идентификация Реструктурируемого Кредитора;
- (ii) описание характера их Требования и как оно возникло; и
- (iii) Неоплаченная сумма их Требования.

Сумма Согласованного Требования Реструктурируемого Кредитора не должна превышать Неоплаченную Сумму Долгового Требования, предъявленного в Банк.

### **Сумма Долговых Требования**

Форма Требования должна содержать подробную информацию о Долговом Требовании Реструктурируемого Кредитора на Дату Регистрации.

Ни при каких обстоятельствах Общая Сумма Долгового Требования не должна быть принята Банком или присуждена Независимым Судьей, если она больше совокупной Невыплаченной Суммы по соответствующей Финансовой Задолженности относительно данного Долгового Требования на Дату Регистрации.

Более подробную информацию по подсчету Общей Суммы Долгового Требования можно найти в *“Возмещение и Распределение наличных средств, Участие в капитале и/или Новых Обеспеченных Местных Облигаций”*.

### **Координаты для Возвращения Форм Долгового Требования**

Почтовый адрес, номер факса и адрес электронной почты Банка для возвращения Форм Долгового Требования указаны ниже:

Адрес: Республика Казахстан, г. Алматы 050008, пр.Абая 68/74  
Факс: +7 727 250 2051

[ir@temirbank.kz](mailto:ir@temirbank.kz)

Формы Долгового Требования и Формы Доверенности могут быть отправлены по электронной почте или по факсу в Банк с последующим предоставлением оригиналов по почте или курьером. Формы Долгового Требования и Формы Доверенности должны иметь указание к получению Отделом Банка по Международным вопросам. Более подробную информацию относительно данного вопроса можно найти в *“Сроки предоставления Долговых Требования”*.

### **Передача**

Согласно условиям Плана Реструктуризации Банк не признает какой-либо передачи или переназначения Долгового Требования после Регистрации с целью определения Возмещений по Плану Реструктуризации и идентификации Соответствующего Кредитора.

### **Зачет**

Банк понимает, что он ущемляет права своих акционеров, допуская получения выгоды Реструктурируемыми Кредиторами при получении Долговых Требования менее их номинальной стоимости после Первоначального Приказа при попытке зачета Долговых Требования, которые Банк или Эмитент могут иметь относительно данного Реструктурируемого Кредитора. Более того, Реструктурируемый Кредитор не может осуществить зачет долгового требования, полученного от другого лица на дату или после Первоначального Приказа по долговому требованию, которое имеет Банк. В дополнение, Банк был проконсультирован, что Реструктурированный Кредитор не имеет права производить зачет относительно Банка на время моратория согласно Закону о Реструктуризации.

### **Представления**

При заполнении Форм Долговых Требования Реструктурированные Кредиторы должны осуществить определенные представления для того, чтобы Банк мог определить право Реструктурируемого Кредитора на получение наличных средств, Новых Международных Облигаций и Участие в капитале(в отношении Держателей Держателей Международных ОблигацийОблигаций) или Новых Обеспеченных Местных Облигаций( в отношении Держателей Обеспеченных Местных Облигаций). Если Реструктурируемый Кредитор не может осуществить данные представления, он должен немедленно связаться с банком. Это не относится к Формам Долгового Требования, предъявляемым Доверенными лицами.

### **Сроки подачи Долговых Требования**

Реструктурируемые Кредиторы, представившие свои Долговые Требования в Банк путем правильного заполнения формы заранее или до истечения срока подачи Долговых Требования, могут аннулировать, изменять или дополнять Долговые Требования или как предусмотрено Планом по Реструктуризации, а также будут иметь право получать наличные средства (в соответствии с определенными ограничениями данного документа), Новые Международные Облигации и Доли Участия (в отношении Держателей Держателей Международных ОблигацийОблигаций) или Новые Обеспеченные Местные Облигации (в отношении Держателей Обеспеченных Внутренних Облигаций) или прочее согласно их Долговому Требованию(но на условиях внесения поправок) пока их Долговые Требования не станут Согласованными Долговыми Требованиями.

### **Последствия в случае не уведомления Банка о Долговых Требованиях до истечения срока их подачи.**

Любой Реструктурируемый Кредитор будет иметь право на получение наличных средств, Новых Международных Облигаций и Участие в капитале(в отношении Держателей Держателей Международных ОблигацийОблигаций) или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций( в отношении Держателей Обеспеченных Внутренних Облигаций) или прочее согласно его Долговому Требованию(но на условиях внесения поправок), но он не будет иметь право голоса на Собраниях Кредиторов. Данный Реструктурируемый Кредитор должен предоставить (или в случае Держателей Держателей Международных ОблигацийОблигаций, обеспечить предоставление соответствующим Держателем Счета) Инструкции Распределения для возмещения по его Долговому Требованию.

### **Собрание Кредиторов**

Перед вступлением Реструктуризации в силу и ограничиваем Банка и Реструктурируемых Кредиторов, решение об одобрении Реструктуризации должно пройти через необходимое большинство Реструктурируемых Кредиторов.

Чрезвычайное Решение проходит через необходимый кворум на соответствующем Собрании Держателей Международных Облигаций, соответствующее Доверенное лицо голосует за Неоплаченную сумму по Международным Облигациям в пользу Плана Реструктуризации на Собрании Кредиторов. Держатели Международных Облигаций не разрешается голосовать на Собрании Кредиторов относительно их Международных Облигаций, поскольку их голоса должны быть представлены от их лица на Собрании Кредиторов соответствующим Доверенным лицом (в пользу Плана Реструктуризации). Соответствующее Доверенное лицо представляет Форму Требования относительно совокупной Неоплаченной Суммы каждой серии Международных Облигаций( Любая Форма Требования , представленная Держателям Международных Облигаций не будет учтена).

Уведомление о Собрании Кредиторов изложено в Приложении 3 (*Уведомление о Собрании Кредиторов*) к настоящему Информационному Меморандуму. Каждый Реструктурируемый Кредитор или его доверенное лицо должен

зарегистрировать свое присутствие на Собрании Кредиторов до его начала. Регистрация начинается за 24 часа до начала Собрания Кредиторов.

Подразумевается, что Собрание Кредиторов будет возглавляться г-ном Ержаном Б. Шайкеновым, Председателем Совета Директоров Банка.

### **Голосование Реструктурируемых Кредиторов**

Реструктурируемые Кредиторы с долговым Требованием, желающие голосовать по доверенности на Собрании Кредиторов должны заполнить Форму Требования по каждому Долговому Требованию и Форму Доверенности.

Подробные инструкции по заполнении Форм Долгового Требования и Доверенности представлены в формах. Лица, заявляющие о позициях Реструктурируемых Кредиторах должны предоставить Форму Требования(или Формы в зависимости от количества Долговых Требований) с целью голосования, даже если они предварительно представили Формы Долгового Требования в Банк.

При подписании и возвращении Формы Доверенности Реструктурируемый Кредитор объясняет, что он не передает долю по своему Долговому Требованию относительно которого он представил Форму Доверенности до тех пор, пока не закончится Собрание Кредиторов. Это не относится к Формам Долгового Требования, предъявляемым Доверенными лицами.

Для того чтобы ускорить процедуру голосования на Собрании Кредиторов, необходимо вернуть любые Формы Долгового Требования и Формы Доверенности по адресам, указанным на формах не позднее 16:30 (времени Алматы) во вторник 16 марта 2010 (или до 16:30, вторника, 30 марта 2010 по причине отсрочки Собрания Держателей Межгосударственных Облигаций). Тем не менее, по истечении данного времени Формы Доверенности могут быть представлены в регистрационный стол Собрания Кредиторов или председателю Собрания Кредиторов для принятия по его собственному усмотрению.

Если Реструктурируемый Кредитор желает назначить председателя в качестве его доверенного лица, он должен напрямую обратиться к председателю Собрания Кредиторов для голосования за или против Плана Реструктуризации. Если председатель назначен доверенным лицом, но не получил определенных инструкций по голосованию, голосование будет недействительным.

Если Реструктурируемый Кредитор желает, чтобы уполномоченное лицо присутствовало на Собрании Кредиторов и голосовало от его имени, это лицо должно предоставить на Собрании Кредиторов копию решения или доверенность на осуществление таких действий. Копия должна иметь печать уполномоченного органа и быть заверена директором или секретарем.

### **Форма Доверенности**

Представлена в Приложении 4 (*Форма Доверенности*) к настоящему Информационному Меморандуму. Каждый Реструктурируемый Кредитор(или уполномоченный агент) должен гарантировать, что оригинал Формы Доверенности заполнен и представлен в соответствии с указаниями в форме, независимо от намерения Реструктурируемого Кредитора присутствовать на Собрании Кредиторов.

Реструктурируемый Кредитор, имеющий несколько Долговых Требования по Соответствующей Финансовой Задолженности, должен заполнить отдельную Форму Доверенности по каждому Долговому Требованию.

### *Сроки возвращения Форм Доверенности*

Реструктурируемые Кредиторы должны обеспечить получение банком их Формы Доверенности не позднее срока подачи Долговых Требований. При не возвращении к данному времени, правильно заполненные Формы Доверенности будут приняты только по собственному усмотрению Председателя Собрания Кредиторов в любое время до начала Собрания Кредиторов, и только с предоставлением соответствующих и действительных доказательств о том, что лицо является Реструктурируемым Кредитором, который заполнил Форму

Доверенности и имеет право голосовать относительно Долгового Требования.

После предоставления Формы Доверенности она может быть возвращена только по заявлению, поданному в Банк.

### **Присутствие на Собрании Кредиторов; Удостоверение личности**

Реструктурируемые Кредиторы желающие участвовать и голосовать на Собрании Кредиторов должны гарантировать, что это лично их намерение, что указывается в соответствующей части Доверенности. Вход на Собрание Кредиторов разрешается только лицам, указанным в Доверенности с удостоверением личности. Форма Доверенности должна быть заверена печатью и подписана от имени назначенного доверенного лица или уполномоченного должностного лица корпорации. Если указанное в Доверенности лицо не имеет документа, удостоверяющего личность (например паспорт или водительские права с фотографией) он не получит разрешение на участие и голосование на Собрании кредиторов.

Банк имеет право затребовать дополнительную документацию, подтверждающую заполнение Формы Доверенности Реструктурируемым Кредитором. Если такая документация не может быть предоставлена председатель по собственному усмотрению, может отклонить Долговое Требование для целей голосования.

### **Стоимость Долгового Требования Реструктурируемого Кредитора для целей голосования**

Ни при каких обстоятельствах Долговое Требование не признается Банком или председателем для целей голосования с суммой больше совокупной Невыплаченной Суммы по Соответствующей Финансовой Задолженности относительно данного Долгового Требования, включая Дату Регистрации.

В соответствии с решением председателя ниже, сумма Долгового Требования для целей голосования должна быть равной Неоплаченной Сумме по Долговому Требованию, как указано в соответствующей Форме Долгового Требования. Для целей голосования Долговые Требования, выраженные в валюте, отличной от тенге, будут переведены в тенге по курсу, действительному на Дату Регистрации.

Долговые требования Держателей Внутренних Облигаций для целей голосования будут включать любые увеличения основной суммы в соответствии с условиями Внутренних Облигаций на Дату Регистрации.

Председатель может, только для целей голосования, отклонить Долговое Требование полностью или частично, если он считает, что оно не имеет правильной оценки соответствующих сумм, задолженных Банком Реструктурируемому Кредитору или если соответствующий Реструктурируемый Кредитор не выполняет процедуры голосования, описанные выше. Если Долговое Требование представлено по непогашенной сумме или сумма не может быть установлена, председатель может установить минимальную сумму Долгового Требования, и он принимает Долговое Требование с такой суммой. Решение председателя является окончательным и применяется в целях голосования. Тем не менее, председатель сообщает соответствующему Реструктурируемому Кредитору о своем решении перед Собранием Кредиторов, если он считает это целесообразным.

Сумма Долгового Требования, принимаемая Банком или председателем Собрания Кредиторов соответственно для целей голосования, не является принятой в наличии или суммой любого Обязательства и не будет ограничивать Банк или соответствующего Реструктурируемого Кредитора с целью утверждения суммы Долгового Требования и подсчета Общей Суммы Реструктурируемого Кредитора или Возмещения согласно Плану по Реструктуризации. Стоимость Долгового Требования для целей голосования будет приниматься за исключением встречных или перекрестных требований.

### **Вопросы**



На Собрании Кредиторов Реструктурируемые Кредиторы имеют возможность поднимать любые вопросы и высказывать протесты относительно Плана Реструктуризации. Реструктурируемые Кредиторы также имеют право присутствовать при слушании дела в Суде при одобрении Плана Реструктуризации. Ожидается проведение данного слушания примерно в конце апреля. Реструктурируемые Кредиторы будут уведомлены о точной дате и времени через Информационную Службу, на сайте Банка [www.temirbank.kz/info/investors/news/](http://www.temirbank.kz/info/investors/news/) (и на английском языке [en.temirbank.kz/investors](http://en.temirbank.kz/investors)), а также на сайте Информационного Агента (<http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank>) минимум за 14 дней до слушания.

### **3 Проценты**

#### **Процент (исключая пени за просроченный платеж)**

Проценты по Долговым Требованиям, подлежащие к выплате или начисленные (в соответствии с документацией по данному Долговому Требованию), но не выплаченные на Дату Реструктуризации будут распределены следующим образом:

- Международные Облигации: все проценты будут включены в соответствующее Долговое Требование и будут считаться в полной мере удовлетворенными или списанными;
- Внутренние Облигации: все проценты, подлежащие к выплате или начисленные до Даты Регистрации будут капитализированы и в последующем выплачены согласно условиям Дополненных Внутренних Облигаций;
- Депозиты СК: проценты будут продолжать выплачиваться и не будут включены в Реструктуризацию;
- Депозиты БТА: все проценты (с процентами, полученными после Даты Регистрации согласно дополненным условиям Депозитного Соглашения БТА) будут включены в соответствующее Долговое Требование и добавлены к основной сумме Депозитов БТА; и
- Договорные финансовые операции: все проценты будут включены в соответствующее Долговое Требование и добавлены к основной сумме.

*См. "Информация для Реструктурируемых Кредиторов – Стоимость Долгового Требования Реструктурируемых Кредиторов для целей голосования" для обращения с процентами для целей голосования.*

#### **Пени за просроченный платеж**

Пени, начисленная относительно Международных Облигаций, Внутренних Облигаций, Договорных финансовых операций или Депозитов БТА будут считаться в полной мере выплаченной или списанной.

### **4 Возмещение и Распределение наличных средств, Новых Международных Облигаций Участие в капитале и/или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций**

#### **Предоставление Инструкций Распределения**

При заявлении о Возмещении, Реструктурируемые Кредиторы, зарегистрированные на Дату Регистрации о Распределении (или как в случае с Держателями Держателям Международных

Облигаций Облигаций, его Держатель Счета – лицо, которое зарегистрировано с Euroclear или Клеарстриме, Люксембург или DTC как владделец процентов от Международных Облигаций на счете с соответствующей Клиринговой Системой на Дату Регистрации о Распределении) должен предоставить Инструкции по Распределению, заранее или в срок Предоставления Инструкций по Распределению, объявленным Банком (не менее 10 рабочих дней после Даты Регистрации о Распределении), по форме, которая предоставляется Реструктурируемым Кредиторам Банком в установленном порядке.

Держатели Международных Облигаций не должны предоставлять Инструкции по Распределению – как описано выше, их Владелец Счета выполняет данные действия от их имени.

Инструкции по Распределению должны включать следующую информацию (среди прочих вопросов):

- (i) подробная информация о соответствующем Реструктурируемом Кредиторе;
- (ii) характер и сумма Долгового Требования;
- (iii) подробная информация о счетах, на которые Возмещение должно быть отправлено;
- (iv) различные представления и действия, как более подробно описано в Приложении 3 (*Распределение*).

Дальнейшая информация будет представлена в установленном порядке.

#### ***Независимый Держатель***

Банк может назначить независимого корпоративного поставщика услуг (**Независимый Держатель или Хранитель**), выступающего в роли хранителя Новых Международных Облигаций и Участие в капитале от имени соответствующих Держателей Держателей Международных Облигаций Облигаций, Новых Обеспеченных Местных Облигаций от имени Держателей Местных Облигаций. Банк несет исключительную ответственность за расходы и затраты Хранителя. Более подробная информация о функциях Хранителя изложена в Приложении 3 (*Распределение*).

#### ***Возмещение и Распределение***

Инструкции по Распределению содержат информацию, требуемую Банком для перевода (или обеспечения перевода) соответствующих наличных средств, Новых Международных Облигаций и/или Участие в капитале (в отношении Держателей Международных Облигаций) и/или Новых Обеспеченных Местных Облигаций (в отношении Держателей Обеспеченных Местных Облигаций) соответствующему Реструктурируемому Кредитору (или его Назначенному Получателю). Банк оставляет за собой право требовать информацию от Реструктурируемого кредитора по данному вопросу.

Как указано выше, Возмещения будут осуществлены путем распределения Реструктурируемым Кредиторам или в их направлении соответствующих наличных средств (в соответствии с определенными условиями), Новых Международных Облигаций и/или Участие в капитале (в отношении Держателей Международных Облигаций) и соответствующего количества Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций (в отношении Держателей Обеспеченных Внутренних Облигаций).

#### ***Иностранная Юрисдикция***

Новые Обеспеченные Местные Облигации, Новые Международные Облигации

и/или Доли участия не будут распределяться согласно Плану по Реструктуризации там, где это запрещено или затруднительно.

### ***Подсчет и согласование Общих Сумм для Реструктурируемых Кредиторов***

В отношении Долговых Требований, возникающих в связи с соответствующей Финансовой Задолженностью, ни при каких обстоятельствах Неоплаченная сумма по такому Долговому Требованию не будет принята или согласована Банком(до Даты Реструктуризации) или присуждена Независимым Судьей с целью определения Возмещений, если она больше совокупной Неоплаченной Суммы по соответствующей Финансовой Задолженности относительно такого Долгового Требования, включая Дату Регистрации.

Суммы, подлежащие выплате по Соответствующей Финансовой Задолженности с целью определения Возмещений определяются с ссылкой на основную сумму и проценты к выплате согласно условиям Соответствующей Финансовой Задолженности на Дату Регистрации.

Идентификация лиц, имеющих право получать Возмещения определяются по Дате Регистрации на Распределение.

По Спорным Долговым Требованиям (если таковые имеются), Общие Суммы будут являться суммами, согласованными Банком (как будет описано далее) или определенными Независимым Судьей согласно процессу, описанному ниже.

### ***Процедура принятия и отклонения Долговых Требований Реструктурируемыми Кредиторами***

Банк признает Долговые Требования Реструктурируемых Кредиторов(за исключением Долговых Требований Доверенных лиц относительно Международных Облигаций с целью голосования) и решает могут ли они стать Согласованными Долговыми Требованиями. Если Банку достаточно информации, предоставленной Реструктурируемым Кредитором в Форме Долгового Требования или Инструкции по Распределению, Банк принимает Долговое Требование как Согласованное. Если Банку не достаточно информации, предоставленной Реструктурируемым Кредитором в Форме Долгового Требования, Банк вправе запросить о дополнительной информации в поддержку Долгового Требования. Реструктурируемые Кредиторы со Спорными Долговыми Требованиями получают Возмещения в сумме решения спора в их пользу, и их Долговое Требование становится Согласованным.

Банк попытается достичь соглашения с Реструктурируемыми Кредиторами, кто имеет Спорные Долговые Требования после предоставления Формы Долгового Требования или Инструкций Распределения. Несмотря на это, если Соглашение не будет достигнуто до Даты вынесения решения Судом, Банк передаст спор Независимому Судье как Спорное Долговое Требование. См “— *Рассмотрение Долговых Требований*”.

### ***Рассмотрение Долговых Требований***

Долговые Требования Держателей Международных Облигаций будут установлены по Дате Регистрации на основании применимого Реестра Международных Облигаций и регистрации в Клиринговой Системе. Долговые требования Держателей Международных Облигаций, установленные в таком порядке, будут приняты как Согласованные Долговые Требования.

Банк может принять Долговое Требование Реструктурируемого Кредитора в соответствии с Планом по Реструктуризации полностью или частично. Если это происходит Банк отправляет письмо соответствующему Реструктурируемому Кредитору с указанием причин таких действий после получения Формы Долгового Требования.

Банк попытается достичь соглашения с Реструктурируемыми Кредиторами, кто имеет Спорные Долговые Требования после предоставления Формы Долгового Требования. Несмотря на это, если Соглашение не будет достигнуто до Даты вынесения решения Судом, Банк передаст спор Независимому Судье как Спорное Долговое Требование.

Реструктурируемый Кредитор получает уведомление о том, что Долговое Требование стало Спорным. Независимый Судья рассматривает документы в течение 14 дней и отправляет уведомление Реструктурируемому Кредитору с запросом предоставления дополнительной документации или явки в суд.

Если в течение 7 дней после запроса о дополнительной документации, она не предоставляется Реструктурируемым Кредитором или он не явился в суд, тогда Независимый судья выносит определение по собственному усмотрению на основании имеющейся информации, и Спорное Долговое Требование становится Согласованным на условиях такого определения.

По любому представленному Спорному Долговому Требованию Независимый Судья постарается в течение 28 дней с момента предоставления Спорного Долгового Требования Банком, засвидетельствовать в письменной форме Реструктурируемому Кредитору определение относительно Спорного Долгового Требования. В определении будет указана сумма Спорного Долгового Требования, которая будет отклонена(если такое имеет место) и сумма, принимаемая в качестве Согласованного Долгового Требования.

Определение Независимого Судьи будет законным, окончательным и обязательным для исполнения Банком и Реструктурируемым Кредитором. Независимый судья также может дать такие распоряжения, которые он считает справедливыми относительно затрат на судебное разбирательство.

Более подробная информация по процедурам выбора Независимого Судьи, порядок его действий и его вознаграждение, пошлины и судебные издержки изложены в Плане по Реструктуризации.

### ***Подсчет возмещений***

Подробная информация по подсчету возмещений представлена в Приложении 1 (*План по Реструктуризации*) к настоящему Информационному Меморандуму.

### **Распределение Новых Международных Облигаций, Участие в капитале и/или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций Реструктурируемым Кредиторам**

Новые Обеспеченные Местные Облигации распределяются определенным Держателям Внутренних Облигаций, кто является Законными Держателями на дату регистрации на Распределение согласно Приложению 3 (*Распределение*).

Новые Международные Облигации и Доли участия распределяются определенным Держателям Международных Облигаций, кто является Законными Держателями на дату регистрации на Распределение согласно Приложению 3 (*Распределение*).

По всем Согласованным Долговым Требованиям Банк переводит (или дает разрешение на перевод) определенное количество Международных Облигаций, Основных Акций и Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций соответствующим Реструктурируемым Кредиторам или Хранителям на Дату Реструктуризации в соответствии с Планом по Реструктуризации.

*Распределение Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций и Участие в капитале Реструктурируемым Кредиторам в определенной юрисдикции.*

Только Законные Держатели имеют право получать Новые Обеспеченные Местные Облигации, Новые Международные Облигации и Доли участия.

Новые Обеспеченные Местные Облигации, Новые Международные Облигации и Доли участия не будут распределяться Банком или Хранителем Реструктурируемым Кредиторам в юрисдикции, где такое распределение запрещено или затруднительно. Вместо этого, Возмещение любым таким лицам переходит Независимому Держателю и соответствующий Реструктурируемый Кредитор имеет право получить Чистую Прибыль от Продажи Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций и Участие в капитале, по которым он имел права. Выплаты таким лицам будут производиться в долларах США.

Если адрес, указанный в Форме Доверенности или Форме Долгового Требования или в инструкции по Распределению Реструктурируемого Кредитора или его Назначенного Получателя находится под другой юрисдикцией:

- (i) по мнению Банка перевод Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций и Участие в капитале согласно Плану по Реструктуризации данному Реструктурируемому Кредитору или его Назначенному Получателю может быть запрещен каким-либо законодательством или Реструктурируемый Кредитор не может предоставить необходимые сертификации в соответствии с данным законодательством; или
- (ii) может быть разрешен только после выполнения определенных условий или требований, что Банк находит затруднительными,

Или если любое Возмещение Реструктурируемому Кредитору по Новым Международным Облигациям не отвечает минимальным требованиям стоимости, Новые Международные Облигации и Доли участия (если такое имеется), которые были предоставлены в соответствии с владением Реструктурируемого Кредитора продаются. Банк и Аффилированные лица Банка могут по выбору, в зависимости от наличия достаточных фондов закупить по номинальной стоимости несколько или все Новые Международные Облигации, предложенные на продажу, и наличные средства, полученные относительно Новых Международных Облигаций распределяются каждому Соответствующему Кредитору пропорционально совокупной основной сумме такого Нового Международного Облигации, по которому Кредитор имеет права на условиях Реструктуризации, но не получил по причинам, описанным выше.

В соответствии с более детальными условиями Плана Реструктуризации, никакой Банк или его Советники или лица, действующие от их имени не будут нести Обязательства по убыткам относительно цены, условий, сроков и способа продажи или невыполнение процедур любого закупщика Дополненных Внутренних Облигаций, Новых Международных Облигаций или Участие в капитале.

#### *Распределение наличных средств*

Наличные платежи, осуществляемые Банком Международным Векселедержателям более подробно описаны в Приложении 3 к Плану по Реструктуризации.

## **5 Одобрение АФН и Судом**

Если План Реструктуризации одобрен на Собрании Кредиторов, Банк должен предоставить одобренный план в АФН для установления его соответствия плану по реструктуризации и рекапитализации, первоначально одобренного АФН 18 ноября 2009 (с дополнениями). Дата слушания АФН по одобрению Плана Реструктуризации не является окончательной, но ожидается 31 марта 2010. Банк огласит результаты решения АФН через Информационную Службу.

Суд должен одобрить План Реструктуризации перед его введением в действие и ограничением Банка и Реструктурируемых Кредиторов. Одобрение будет получено на слушании дела в Суде, после того как необходимое большинство Реструктурируемых кредиторов одобрит План Реструктуризации на Собрании Кредиторов. Дата слушания не установлена, но ожидается проведение данного слушания примерно в конце апреля. Реструктурируемые Кредиторы будут уведомлены о точной дате и времени через Информационную Службу, на сайте Банка [www.temirbank.kz/info/investors/news/](http://www.temirbank.kz/info/investors/news/) (и на английском языке [en.temirbank.kz/investors](http://en.temirbank.kz/investors)), а также на сайте Информационного Агента (<http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank>) минимум за 14 дней до слушания. Реструктурируемые Кредиторы имеют право присутствовать и делать представления на слушании дела в Суде.

**Следующие условия, предшествующие вступлению в силу Плана**

**Реструктуризации изложены в Приложении 8 (Условия, предшествующие вступлению в силу Плана Реструктуризации) к настоящему Информационному Меморандуму.**

## **6 Соглашение об освобождении**

В соответствии с положениями, изложенными ниже, условия Плана Реструктуризации предоставляют Банку полномочия вступить в Соглашение об освобождении от имени всех Реструктурируемых Кредиторов (данное соглашение не вступит в силу до тех пор, пока Банк не осуществит все Возмещения от имени Банка Реструктурируемым Кредиторам и Независимым Держателям или Акционерам согласно настоящему документу). Соглашение об освобождении при вступлении в силу на Дату Реструктуризации освобождает:

- (i) Банк и Эмитента;
- (ii) правительство РК, НБК, АФН, Самрук-Казына, и их директоров и должностных лиц;
- (iii) всех должностных лиц и **директоров** Банка и его Филиалов;
- (iv) всех Советников и советников НБК, АФН и Самрук-Казына;
- (v) Доверенных лиц, Агентов и их советников, Аффилированных лиц и Дочерних компаний,

От любых Долговых Требований и Обязательств, которые имеются у них перед Реструктурируемым Кредитором или любым предшественником (или любым лицом, кому Реструктурируемый Кредитор передал Долговое Требование после Даты Регистрации), и которые возникают в связи с внедрением Плана Реструктуризации или проведением Реструктуризации, включая, без ограничений, все Обязательства относительно Долгового Требования.

Несмотря на любое положение Соглашения об освобождении, никакое лицо не может быть освобождено или отказаться от Обязательства, возникшего в силу грубой небрежности, обмана или умышленных неправомерных действий со стороны этого лица.

Реструктурируемые Кредиторы должны давать оценку финансовой информации, представленной в настоящем Информационном Меморандуме с осторожностью. См. “Факторы риска – Риски, относящиеся к Банку – Слабые стороны контроля должны подтверждаться несколькими сделками, осуществленными в прошлом и редкими сделками, планируемыми в будущем”.

Определенная финансовая информация, включенная в настоящий Меморандум была взята из проверенных Банковских балансовых ведомостей и отчетов по доходам и движению наличных средств по состоянию на 31 декабря 2007 и 2008, подготовленных в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), а также неаудированных промежуточных отчетов о финансовом положении, доходах и движении наличных средств за десять месяцев до 31 октября 2008 и 2009, подготовленных согласно МСФО 34, Промежуточной Финансовой Отчетности.

Таблица капитализации и другая определенная информация, предоставленная в настоящем Информационном Меморандуме, не подвергалась аудиту. При том, что Банк приложил все усилия к тому, чтобы обеспечить правильность, точность и завершенность таблицы капитализации и финансовой информации по состоянию на указанную дату(если дата не указана по состоянию на дату настоящего Информационного Меморандума), он не дает гарантии относительно точности правильности или завершенности таблицы капитализации или финансовой отчетности, содержащейся в настоящем Информационном Меморандуме.

Таблица капитализации, представленная в настоящем Информационном Меморандуме основана на определенных предположениях и корректировках, которые Руководство принимает как правильные и необходимые для достоверного предоставления такой информации. Настоящие непроверенные условные корректировки предварительно определены Банком на основании имеющейся информации.

Банк контролируется АФН как коммерческая организация, и он должен соответствовать нормативным стандартам, установленным АФН. АФН требует, чтобы Банк ежемесячно предоставлял АФН непроверенные финансовые отчеты в соответствии с методологией АФН, чтобы по финансовым отчетам проверить уровень достаточности капитала. В некоторых случаях, как указано в настоящем Меморандуме, финансовая информация извлекается из финансовых отчетов Банка по состоянию на определенную дату или на определенный период, подготовленных в соответствии с методологией АФН. Такие случаи включают пункт под названием “Капитализация – АФН Уровень достаточности капитала”. Финансовые отчеты Банка, подготовленные в соответствии с методами АФН отличаются в некоторых материальных аспектах от финансовых отчетов, подготовленных согласно МСФО. См “Основные средства, Обязательства и Управление рисками – Классификация займов и политика их предоставления – Политика Предоставления”.

Реструктурируемые Кредиторы предупреждаются, что на условную финансовую информацию, такую как таблица капитализации и таблица, изложенная в “Капитализация – АФН Уровень достаточности капитала”, представленную в настоящем Информационном Меморандуме не стоит полагаться, и она не обязательно представляет собой финансовое положение Банка на не 31 октября 2009, когда началась Реструктуризация, а также она не является показателем финансового положения Банка на будущие периоды.

Согласно применимому законодательству РК, Банк должен одобрить его проверенные финансовые отчеты, подготовленные согласно МСФО не позднее 90 дней от 31 декабря, когда заканчивается финансовый год. Соответственно, проверенные финансовые отчеты Банка по состоянию на 31 декабря 2009 могут быть доступными позже даты вступления в силу настоящего Информационного Меморандума, но до Собрания Международных Держателей Облигаций и Собрания Кредиторов. Банк планирует выложить данную финансовую информацию на вебсайте по возможности, с ссылкой на Информационный Меморандум с даты публикации данной информации. Любой отчет, включаемый в данный документ или документ, являющийся неотъемлемой частью Меморандума может быть изменен или заменен для целей настоящего Информационного Меморандума, при том, что данный отчет будет соответственно изменен или заменен, если он используется в другом документе.

При принятии решения об инвестировании, Реструктурируемый Кредитор должен самостоятельно проверять Банк, условия Реструктуризации и финансовую информацию, включенную в настоящий Информационный Меморандум.

Исключительно для удобства читателя, настоящий Информационный Меморандум представляет непроверенные переводы определенных сумм, выраженных в тенге в доллары США по установленному курсу. Если иное не указано, балансовые ведомости в долларах США переводятся в тенге по конверсионной ставке, действительной на дату такой балансовой ведомости (или если ставка не указана, по ставке на последующий день) и любой отчет о доходах в долларах США переводятся из тенге в доллары США по среднему обменному курсу, действительному на период, к которому относится данный отчет о доходах, в каждом случае высчитываемый согласно официальному обменному курсу по долларам США на Казахстанской Фондовой Бирже по отчетам НБРК. Более подробная информация изложена в пункте под названием “Курсы обмена валюты и контроль обменных операций”.

Нет какого-либо представления о том, что тенге или доллары США в настоящем Информационном Меморандуме могут быть конвертированы в доллары США или тенге по определенной ставке или по всем ставкам.

Определенные цифры, указанные в Информационном Меморандуме могут округляться; соответственно, цифры в графах общих сумм в определенных таблицах могут не соответствовать предшествующим.

Определенная статистическая и рыночная информация в настоящем Информационном Меморандуме в Пунктах под названиями “Факторы риска”, “Банк” и “Банковский сектор в Казахстане” по таким темам как конкуренты Банка, Казахстанский банковский сектор, Экономика Казахстана в общем и другим темам, имеющим отношение к данному вопросу представляет подсчеты Банка на основании информации и официальных данных АФН, НБРК, НАС и других третьих источников. Банк в точности воспроизвел данную информацию, насколько она известна Банку и может заверить относительно информации, представленной третьими сторонами, что никакие факты не были упущены, что могло бы сказаться на верности и точности информации. Банк полагается на точность данной информации без самостоятельной проверки. Реструктурируемые Кредиторы должны уяснить, что оценки Банка основаны на информации, представленной третьей стороной. Реструктурируемые Кредиторы должны принимать данную информацию с осторожностью. Официальные данные, публикуемые Правительственными и Региональными Агентствами РК, являются по существу менее информативными, чем в более развитых странах. Также официальная статистика, включая статистику АФН, НБРК, НАС может быть выполнена на различных основаниях, нежели это делается в более развитых странах. Любое обсуждение вопросов относительно Казахстана в настоящем Информационном Меморандуме имеет свою неопределенность в силу завершенности или достоверности.

## **ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЕРСПЕКТИВАХ**

Определенные отчеты, включенные в настоящий документ могут представлять собой определенное количество рисков и неопределенностей. Такие заявления о перспективах определяются по использованию определенной терминологии “считает”,



“ожидает”, “может”, “планирует”, “намерен”, “будет”, “продолжит”, “должен”, “пытается”, “приблизительно” или “предполагает”, а также подобным выражениям в отрицательном значении и другим вариациям. Данные заявления о перспективах включают все вопросы, которые не являются историческими фактами. Они имеются на протяжении всего Информационного Меморандума и включают отчеты относительно намерений и ожиданий Банка, относящихся, среди прочих дел, к результатам деятельности Банка, финансовым условиям, ликвидности, планов, роста, стратегий и промышленности, где он осуществляет свою деятельность. По их природе, заявления о перспективах включают риски и неопределенности, потому что они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут иметь или не иметь места в будущем.

Реструктурируемые Кредиторы должны понимать, что заявления о перспективах не являются гарантией на будущее и что результаты деятельности Банка, финансовые условия, ликвидность, планы, рост, стратегии и развитие промышленности, где он осуществляет свою деятельность, могут материально отличаться от отчетов, представленных в настоящем Информационном Меморандуме на основании заявлений о перспективах. В дополнение, даже если результаты деятельности Банка, финансовые условия, ликвидность, планы, рост, стратегии и развитие промышленности, где он осуществляет свою деятельность совпадают с заявлениями о перспективах в настоящем Информационном Меморандуме, эти результаты и достижения не могут быть показателями результатов за определенный период. Важные факторы, которые могут влиять на эти различия включают, но не ограничиваются следующими:

- Способность Банка успешно проводить реструктуризацию по его задолженности;
- Стабильность банковского сектора в Казахстане;
- Состояние банковской розничной, корпоративной и МСБ деятельности;
- Качество и стабильность депозитной базы;
- Убытки по кредиту, которые Банк может понести в будущем;
- Ожидания от проектов по улучшению эффективности затрат и увеличению ликвидности и доходности; и
- Оценка и финансовые цели по увеличению и разнообразию состава, а также качества портфеля выданных займов.

Факторы, влияющие на различие реальных результатов от Банковских ожиданий, изложенных в отчетах в настоящем Информационном Меморандуме включают, среди прочих, следующие:

- Общие экономические и деловые условия;
- Влияние всемирного финансового кризиса и международные экономические условия;
- Уровень запроса Банковских услуг;
- Выдаваемые депозиты;
- Факторы конкурентоспособности в промышленности, где функционирует Банк и его клиенты;
- Изменения Правительственных положений и политики Самрук-Казына относительно поддержки банковского сектора в Казахстане;
- Временные рамки, давление и прочие неопределенности непризнанных гарантий и залогов, если такие имеются;
- Временные рамки, давление и прочие неопределенности неопознанных сделок между связанными сторонами, если такие имеются;

- Изменения в налоговых требованиях, включая налоговую ставку, новые и пересмотренные налоговые законы;
- Результаты судебных процессов;
- Колебание процентной ставки и изменение прочих условий на рынках ценных бумаг;
- Колебание курса валют;
- Экономические и политические изменения на международном рынке, включая правительственные изменения;
- Неблагоприятные факторы и ограничения в переводе капитальных средств за границу;
- Влияние оценки производных ценных бумаг имущества и оборудования.

Пункт настоящего Меморандума под названием “Факторы риска” содержит более подробное описание факторов, которые могут повлиять на деятельность Банка в будущем и промышленность, где он осуществляет свою деятельность. В свете данных рисков, неопределенностей и предположений, заявления о перспективах, описанные в настоящем Меморандуме могут не произойти.

Банк не несет каких-либо обязательств за обновление или пересмотр любого заявления о перспективах, в результате получения новой информации. Все соответствующие письменные и устные заявления о перспективах, относящиеся к Банку или лицам, действующим от его имени, безоговорочно квалифицируются в их целостности путем предупредительных отчетов относительно вышеизложенного и содержащегося в настоящем Информационном Меморандуме.

## ОБМЕНА ВАЛЮТ И КОНТРОЛЬ ОБМЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ

### Курс обмена валюты

Официальной валютой РК является тенге, введенной в ноябре 1993. До 5 апреля 1999, НБРК придерживался системы управляемого колебания курса валюты со ставкой, определяемой на основании развития рынка и роль НБРК в установлении курса валюты была ограничена относительно вмешательства во внутренний валютный рынок для того, чтобы предотвратить нестабильность курса валюты, обусловленной краткосрочными изменениями. В апреле 1999, НБРК и Правительство публично заявили о том, что НБРК приостановит установление фиксированного курса обмена тенге и позволит курсу валюты свободно колебаться, при том, что НБРК продолжит вмешиваться в рынок обмена иностранной валюты только для поддержки тенге. Данное решение было поддержано международными финансовыми организациями такими как Международный Валютный Фонд(МВФ). В результате, ранее объявленный курс тенге по отношению к доллару США, равный 88.00 стал приблизительно 130.00 тенге за доллар США к маю 1999. За следующие три года валюта тенге продолжала обесцениваться по отношению к тенге, хотя с 2002 по 2008 она укрепила свои позиции в результате экспортных поступлений от нефти, сельскохозяйственной продукции и прочих материалов. 4 февраля 2009, НБРК снизил уровень поддержки курса обмена тенге/доллара США с 117 - 123 за 1 доллар США на 150 тенге за 1 доллар США (+/- 3 %). Данная девальвация была необходима в части недавнего давления по балансу платежей Казахстана в результате снижения товарных цен(в особенности на нефть и газ) на международных рынках, а также для предотвращения значительного снижения золотовалютных резервов Казахстана. Она также была направлена на увеличение экспортной конкурентоспособности. 30 декабря 2009, НБРК объявил об увеличении продаж тенге до 127.5-165.0 за доллар США от 5 февраля, 2010.

Следующая таблица показывает определенные курсы валюты по отчету НБРК:

Конец периода	-конечный, высокий, средний и низкий официальный курс тенге/доллар США			
	Высокий	Средний <sup>(1)</sup>	Низкий	
31 декабря 2002	155.60	155.60	153.28	150.60
31 декабря 2003	144.22	155.89	149.52	143.66
31 декабря 2004	130.00	143.33	136.05	130.00
31 декабря 2005	133.77	136.12	132.86	129.83
31 декабря 2006	127.00	133.85	126.10	117.25
31 декабря 2007	120.30	127.00	122.56	118.79
31 декабря 2008	120.77	120.87	120.29	119.48
	121.47	121.71	121.21	120.79
31 января 2009	150.43	150.43	145.20	121.47
28 февраля 2009	151.08	151.40	150.75	150.25
31 марта 2009	150.64	151.08	150.69	150.15
30 апреля 2009	150.44	150.68	150.37	149.82
31 мая 2009	150.43	150.54	150.34	150.13
	150.71	150.86	150.61	150.33
	150.80	150.88	150.78	150.68
30 июня 2009	150.95	150.95	150.87	150.71
31 июля 2009	150.74	150.99	150.79	150.64
31 августа 2009				
сентября 2009				
октября 2009				

Примечание:

(1) Средний курс предоставляется НБРК по каждому месяцу в течение соответствующего периода.

По состоянию на 31 октября 2009 (последняя дата перед датой вступления в силу настоящего Информационного Меморандума), официальный курс тенге/доллар США согласно отчету НБРК был 150.74 тенге за 1.00 доллар США.

Вышеуказанные ставки могут отличаться от действительного курса, используемого при подготовке таблицы капитализации и прочей финансовой информации, изложенной в настоящем Информационном Меморандуме. Использование данных курсов обмена валюты не должно предполагать, что суммы тенге в действительности представляют суммы в долларах США и что такие суммы могут быть конвертированы в доллары США по определенной ставке.

### **Контроль обменных операций**

Казахстан принял условия пунктов 2, 3 и 4 статьи VIII Устава МВФ и в результате согласился не устанавливать или усиливать любые ограничения относительно курса обмена валюты, не внедрять или изменять метод множественного курса валюты, не вступать в двусторонние соглашения, положения которых нарушают статью VIII или не устанавливать ограничения на импорт. В соответствии со статьей VIII, в 1996 был принят новый закон о валютном контроле. Согласно данному закону, все текущие операции по счетам, включая перевод дивидендов, процентов и прочего инвестиционного дохода могут осуществляться без ограничений. Только определенные входящие и исходящие операции по счетам капитала должны осуществляться с разрешения НБРК или зарегистрированы им. Приток капитала регистрируется и контролируется только для статистических целей и не ограничивается.

По причине притока долларов США в Казахстан, подъема цен на нефть, были предприняты несколько шагов по контролю валютных операций в Казахстане с 2002 по 2004. Закон о Валютном Регулировании и Контроле валютных операций вступил в силу в конце 2005, когда начинается значительный этап достижения либерализации валютных операций, расширения экспорта капитальных средств и устранения двойного управления в Казахстане. Среди прочих дел, правила нового валютного контроля распространились на инвесторов Казахстана, которые могут инвестировать за границей и упростили требования международного финансирования в Казахстане.

С 1 января 2007, когда определенные положения Закона о Валютном Регулировании и Контроле валютных операций вступили в действие, необходимость в получении разрешения НБРК на операции по иностранной валюте отпала, включая открытие счетов на резидентов Казахстана с иностранными банками. Также с 1 января 2007, многие операции с иностранной валютой требовали только уведомления НБРК или вообще не подвергались валютному контролю. Только финансовые займы (с небанковским местным контрагентом), направление инвестиций и определенные операции по счетам капитала требуют регистрации в НБРК. В отношении многих оффшорных операций банки Казахстана обязаны только уведомлять НБРК о существовании таких операций.

## **ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ**

Банк является акционерным обществом, созданным в соответствии с законодательством РК, поэтому в основном все его операции осуществляются в РК. Его директора и исполнительные должностные лица сосредоточены в Казахстане и главным образом все основные средства Банка и таких лиц размещены в Казахстане и, следовательно, за пределами США, Великобритании и другой юрисдикции, где могут находиться Реструктурируемые Кредиторы. В результате этого, Реструктурируемые кредиторы не могут воздействовать на процесс обслуживания в пределах США и другой юрисдикции вне Казахстана, осуществляемый Банком и его лицами или обеспечивать исполнение судебных решений федеральных и штатных судов США (включая судебные решения, вынесенные по гражданским обязательствам согласно законодательству о ценных бумагах США или любого штата или округа в пределах США) или судов любой другой юрисдикции за пределами Казахстана.

Несмотря на то, что Казахстан является членом Нью-Йоркской Конвенции о Признании и Обеспечении Арбитражных Судебных Решений, его суды не будут обеспечивать исполнение судебного решения, полученного в другой стране, до тех пор пока не будет заключено соглашение между такой страной и Казахстаном о взаимном исполнении судебных решений только в соответствии с условиями соглашения. В настоящий момент такого соглашения между Казахстаном, США и Великобританией нет.

## ФАКТОРЫ РИСКА

*Одобрение Плана Реструктуризации, инвестирование в Простые Акции, Новые Международные Облигации, Дополненные Внутренние Облигации (Ценные бумаги) имеет определенные риски. До принятия решения относительно Плана Реструктуризации и инвестированию в Ценные бумаги, Реструктурируемые Кредиторы должны получить юридическую и финансовую консультацию у своих советников и уяснить наряду с другой информацией настоящего Информационного Меморандума все факторы риска.*

*Риски и неопределенности, описанные ниже, являются основными рисками, связанными с Банком, Реструктуризацией, Казахстанским банковским сектором и другими вопросами, потому что с этими рисками сталкивается не только Банк. Дополнительные риски и неопределенности, о которых Банку неизвестно или Банк принимает их как незначительные, могут также повлиять на Банковскую деятельность, финансовые условия или результаты операций. Если любой риск или неопределенность становится реальным, это может значительно повлиять на Банковскую деятельность, финансовые условия или результаты операций.*

*Порядок, в котором представлены данные факторы риска, необязательно отражает последовательность их возникновения или силу их потенциального воздействия на Банковскую деятельность, финансовые условия, поток денежных средств или результаты операций. Факторы риска разделены подзаголовками для удобства и не следует принимать данные подзаголовки как значение изложенных факторов риска и что они относятся только к описанным обстоятельствам.*

### **Риски, связанные с Реструктуризацией**

***Закон о Реструктуризации не оспаривался кредиторами в суде и исход такого спора не определен. Не может быть никакой гарантии, что любая реструктуризация, выполненная по Закону о Реструктуризации будет признана действительной.***

До июля 2009 в Казахстане не было закона, позволяющего проводить реструктуризацию долговых требований Казахстанских финансовых институтов без согласия всех задействованных кредиторов. Реструктурируемые кредиторы, нежелающие участвовать в реструктуризации имели возможность подать встречное требование по основным средствам банка или подать в суд в любой юрисдикции, где размещены данные основные средства. Закон о Реструктуризации позволяет кредиторам владеть минимум 2/3 облигаций банка по стоимости, подлежащей реструктуризации для того, чтобы одобрять план и данное одобрение, в конечном счете, ограничивает возражающее меньшинство кредиторов. К настоящему времени, это положение не было оспорено кредиторами в суде и поэтому результат такого судебного рассмотрения не может быть гарантирован. Не может быть никакой гарантии, любая реструктуризация, выполненная по Закону о Реструктуризации будет признана действительной.

***Одобрение Реструктуризации не может быть гарантировано. Даже если Реструктурируемые Кредиторы одобрили План по Реструктуризации, существует риск того, что Реструктуризация может быть отложена или не выполнена, в случае чего АФН может отозвать лицензию Банка, увеличить задолженность Кредиторов Банка, инициировать процедуру банкротства или использовать другие средства. По этим обстоятельствам, Банк можно принудить к консервированию или банкротству.***

Реструктуризация выполняется при некоторых условиях и неопределенностях, включая без ограничений:

- одобрение Чрезвычайных Решений на соответствующих Собраниях Международных Держателей Облигаций;
- одобрение Плана Реструктуризации Реструктурируемыми Кредиторами; и

- одобрение определенных аспектов Реструктуризации АФН и Судом.

В соответствии с Законом о Реструктуризации, если План Реструктуризации не будет одобрен необходимым большинством кредиторов, АФН пересматривает план для определения его соответствия с планом, первоначально представленным АФН на рассмотрение. Не может быть никакой гарантии того, что АФН согласится с банковским планом по реструктуризации в форме, представленной кредиторам.

При том, что Закон о Реструктуризации находится на ранних стадиях применения и не был испытан на практике (см – «Закон о Реструктуризации не оспаривался кредиторами в суде и исход такого спора не определен. Не может быть никакой гарантии, любая реструктуризация, выполненная по Закону о Реструктуризации будет признана действительной»), реакция АФН на План Реструктуризации и его способ одобрения Реструктурируемыми Кредиторами не может быть определенным. В дополнение, так как в Казахстане мало практики реструктуризации банков, возможно АФН понадобится больше времени для ознакомления с Планом по Реструктуризации или АФН выдаст такие комментарии к Плану по Реструктуризации, которые отложат процесс реструктуризации, что окажет негативное влияние на финансовые условия Банка и проценты Реструктурируемых Кредиторов. Также не может быть никакой гарантии того, что АФН одобрит все аспекты Реструктуризации.

В особенности, несмотря на то, что Банк проконсультирован о том, что Доверенное лицо может подать действующее Долговое Требование на Собрании Кредиторов в отношении Гаранта по каждой серии Международных Облигаций без требования со стороны Доверенного лица относительно данного Гаранта, нет гарантии того, что такое Долговое требование удовлетворит требования АФН и Суда. Также Реструктуризация осуществляется согласно Предшествующим Условиям (см Приложение 8 (Условия, предшествующее вступлению в силу Плана Реструктуризации) к настоящему Информационному Меморандуму).

Если, хотя бы одно условия из перечисленных выше не соблюдается, или если АФН отклоняет любую часть процесса одобрения Плана Реструктуризации, Реструктуризация может быть не выполнена, в случае чего АФН может отозвать лицензию Банка, увеличить задолженность Кредиторов Банка, инициировать процедуру банкротства или использовать другие средства. По этим обстоятельствам, Банк можно принудить к консервированию или банкротству.

После отзыва лицензии Банка или консервации, АФН может принудить Банк к обязательной реорганизации, чтобы выделить «хорошие» основные средства и обязательства Банка и перевести их в другой банк или специальный банк для стабилизации. См “Банковский Сектор в Казахстане – Финансовая стабильность и Реформы Реструктуризации – Реорганизации Плохих/Хороших Банков” и “ Банковский Сектор в Казахстане – Финансовая стабильность и Реформы Реструктуризации - Банки стабилизации”.

***Нет никакой гарантии того, что Закон о Реструктуризации или Реструктуризация будут признаны на международном уровне и основные средства Банка за пределами Казахстана могут быть закреплены за кредиторами.***

Принудительная реструктуризация не будет автоматически ограничивать иностранных кредиторов относительно основных средств, которыми они владеют за пределами Казахстана до тех пор, пока местная Казахстанская реструктуризация не будет признана теми странами, где находятся кредиторы и основные средства. Несмотря на то, что условия Закона о Реструктуризации, позволяют ему быть признанным странами с законодательством, основанном на Законе о Модели Банкротства (такие как США и Великобритания), нет никакой гарантии того, что Реструктуризация Банка, если одобрена, будет признана судом за границей. Если Реструктуризация не может быть признана на международном уровне, основные средства Банка за пределами Казахстана могут быть закреплены за кредиторами. В результате, деятельность Банка с корреспондирующими банками за пределами Казахстана может оказаться под значительным влиянием и может быть ограничена сделками в пределах Казахстана. См. также “– Риски, связанные с Казахстаном – Нормативный и налоговый режим в Казахстане, а также юридическая система недостаточно развиты и в силу этого непредсказуемы”.

***При определенных обстоятельствах Доверенные лица имеют право на***

***возмещение, обеспечение и консолидирование и не выполнение этого требования может помешать осуществлению Реструктуризации.***

Если Банк запрашивает Доверенное лицо об активации любой серии Международных Облигаций, так как это разрешено соответствующим Чрезвычайным Решением, каждое Доверенное лицо оставляет за собой право на возмещение, обеспечение и консолидирование. Целью этого является разрешение на активацию Международных Облигаций, если Банк считает это необходимым для упрощения исполнения Плана Реструктуризации. Так как на дату вступления в силу настоящего Информационного Меморандума Банк не решил запрашивать или не запрашивать об активации Международных Облигаций, соответственно, Доверенные Лица не получают какие-либо возмещения, обеспечения и консолидирования. Если Банк решит активировать какую-либо серию Международных Облигаций и Доверенные лица не получают возмещения, обеспечения и консолидирования, внедрение Плана Реструктуризации будет невозможно.

***Если кворум не будет достигнут на Собрании Держателей Международных Облигаций 16 марта 2010 или на первом отложенном собрании, или Международные Векселедержатели не проголосуют в пользу Реструктуризации, тогда Одобрение на Реструктуризацию не будет получено 31 марта 2010, в случае чего АФН может отозвать лицензию Банка, увеличить задолженность Кредиторов Банка, инициировать процедуру банкротства, консервации или ликвидации Банка.***

АФН соглашается не отзываться лицензию Банка на выдачу депозитов физическим лицам и открытия счетов для физических лиц, при условии, что Одобрение на Реструктуризацию будет получено к 31 марта 2010. АФН имеет право закрепить данный предельный срок и вероятно не согласится на его продление.

Если кворум не будет достигнут на Собрании Держателей Международных Облигаций 16 марта 2010 или на первом отложенном собрании, или если кворум достигнут, но Банк не может получить поддержку необходимого числа Держателей Международных Облигаций на данном собрании относительно Плана Реструктуризации или других Реструктурируемых Кредиторов на Собрании кредиторов, АФН вправе предпринять действия в защиту Банковских основных средств в пользу всех кредиторов Банка, включая отзыв лицензии и осуществление процедур по консервации или ликвидации Банка.

***Если банк принужден к консервации или ликвидации, он полагает, что Держатели Обеспеченных Внутренних Облигаций и другие привилегированные кредиторы могут получить неполную компенсацию по их долговым требованиям, а также Держатели Международных Облигаций и Держатели Необеспеченных Местных Облигаций получают малую компенсацию или не получают ее вообще.***

Процедуры банкротства будут результатом продажи основных средств Банка. Сложилось так, что кредиторы и акционеры банков, которые были ликвидированы по процедуре банкротства в Казахстанской банковской системе не получали компенсации в результате такой ликвидации. Если банк принужден к консервации или ликвидации, он полагает, что Международные Векселедержатели и Держатели Необеспеченных Местных Облигаций получают малую компенсацию или не получают ее вообще. Нет никакой гарантии, что Держатели Обеспеченных Облигаций получают полную компенсацию по своим требованиям.

***Банк несет значительные расходы в связи с Реструктуризацией, в основном все из которых должны быть оплачены независимо от проведения или не проведения Реструктуризации.***

Банк несет значительные расходы в связи с Реструктуризацией вплоть до ее окончания. Данные расходы включают вознаграждения советникам Банка по финансовым, юридическим и бухгалтерским вопросам, а также советникам значительных акционеров, задействованных в Реструктуризации Банка. Согласно условиям сотрудничества с данными советниками в основном все расходы должны быть оплачены независимо от проведения или не проведения Реструктуризации. В настоящее время Банк ожидает, что общие расходы, подлежащие оплате Банком будут составлять приблизительно 5 миллионов долларов США. См. “Дополнительная информация – Расходы по Реструктуризации”. В дополнение, если Реструктуризация



не будет выполнена в соответствии с условиями настоящего Информационного Меморандума, дальнейшие расходы могут понадобиться в результате петиции по процедуре банкротства.

***Банковские резервы на покрытие долгов значительно увеличились с 2008 при принятии мер по снижению уровней предоставления, если такие меры не будут успешными, Реструктуризация Банка не будет успешной.***

Портфель выданных кредитов и общие финансовые условия значительно ухудшились с 2008 и продолжают ухудшаться. Банковская стратегия на ближайшее будущее заключается в принятии мер по увлечению возврата от неработающих займов и снижению уровня предоставления (см. “Банк – Стратегия – Увеличение возврата по неработающим займам”). Банк не может дать гарантию того, что любые из его мер будут успешными. Если данные меры не будут успешными рекапитализация Банка по Плану Реструктуризации также может оказаться неуспешной.

***Определенные положения Нового Устава могут противоречить требованиям законодательства РК и акционеры Банка после реструктуризации могут оказаться без защиты, предоставленной Новым Уставом в настоящем Информационном Меморандуме.***

Как часть предложенного процесса реструктуризации, Новый Устав будет представлен с целью защиты акционеров. Некоторые положения, которые планируют включить в Новый Устав не были испытаны законодательством РК и Банк не дает гарантии, что правительственные органы примут данные положения как соответствующие законодательству РК. Если данные положения не будут приняты правительственными и нормативными органами, они могут отказать в регистрации Нового Устава. Более того, определенная защита, которую Банк хочет обеспечить Акционерам может быть не получена и существует риск того, что Новый Устав не будет включать определенные предложенные поправки, описанные в настоящем документе. Более подробная информация о Новом Уставе представлена в Приложении 7 (Права, закрепленные за Простыми Акциями) Плана Реструктуризации.

#### **Риски, связанные с Банком**

***Если Банк не может сохранить минимальную достаточность капитала после Реструктуризации, он может быть принужден к консервированию или ликвидации.***

Банк должен следовать определенным нормативным требованиям. См. “Решение руководства и Анализ финансовых условий и результатов по операциям – Достаточность по капиталу” и “Основные средства, Обязательства и оценка рисков – Классификация займов и политика предоставления – политика предоставления”. В настоящее время Банк не соответствует минимальной достаточности по капиталу, установленной АФН.

Таблица капитализации (см пункт под названием “Капитализация – Таблица капитализации”) содержит информацию о соответствии Банка нормативным требованиям по состоянию на 31 октября 2009 и таблица капитализации (см пункт под названием “Капитализация – АФН Нормативная достаточность капитала”) содержит информацию о соответствии нормативным требованиям после проведения Реструктуризации по состоянию на 31 октября 2009, свидетельствуя о том, что Банк соответствует нормативным требованиям после Реструктуризации.

В дополнение, Банк может не иметь физическое лицо, владеющее минимум 10.0 % Акций Банка на Дату Реструктуризации по нормативным требованиям. Таким образом, Банк подвергается повышенным требованиям о достаточности по капиталу после Реструктуризации. Если Банк затребует больший капитал, чем он требовал ранее для того, чтобы соответствовать показателям достоверности по капиталу, это оставит меньше места для положений о потенциальных убытках, если Руководство видит требуемые положения оптимистичными после проведения Реструктуризации, а также здесь нет никакой гарантии того, что Банк будет соответствовать таким показателям. Любое несоответствие показателям минимальной достаточности по капиталу приведет к санкциям и другим мерам, применяемым АФН, включая принуждение Банка к консервации или обязательной ликвидации.

***Банк вступил в соглашение с АФН, которое ограничивает определенную***

***деятельность Банка и, если данные ограничения не отменены на деятельность Банка, финансовые условия и результаты по операциям будет оказано неблагоприятное воздействие.***

13 октября 2009 Банк вступил в соглашение с АФН. 19 ноября 2009 (хотя не освобожден до 20 ноября 2009), соглашение было дополнено и АФН утвердило, что Банку разрешено сохранить его лицензию и к нему не будут применены положения статей 46, 47 и 47-1 Закона о Банковской Деятельности до 30 декабря 2009. 29 декабря 2009 данный срок был продлен до 31 марта 2010 АФН. Описание мер, которые может предпринять АФН относительно Банка по статьям 46, 47 и 47-1 Закона о Банковской Деятельности см в “Банковский сектор в Казахстане – вынужденные меры АФН по Закону о Банковской Деятельности”.

Согласно условиям Соглашения с АФН (с дополнениями), Банковская деятельность ограничивается, включая следующие положения, которые ожидают одобрения и внедрение Плана Реструктуризации:

- Банк прекращает начисление и/или выплату дивидендов по Простым и Привилегированным Акциям;
- Банк не должен проводить какие-либо рекламные кампании для привлечения индивидуальных депозиторов;
- Банк должен подготовить добровольную сдачу лицензии(№ 0407100254) на деятельность по хранению на рынке ценных бумаг АФН после передачи клиентам всех основных средств и документов; и
- Банк должен предоставить ежемесячный отчет в АФН о принятии мер согласно соглашению.

Соглашение АФН вступает в силу после выполнения всех условий и положений Плана Реструктуризации.

Если Банк не выполняет обязательства по Соглашению с АФН и другие нормативные требования, к нему могут быть применены санкции и прочие меры, включая принуждение Банка к консервации и ликвидации. См. “Банковский Сектор в Казахстане – Финансовая стабильность и Реформы Реструктуризации” и “Банковский Сектор в Казахстане – Принудительные меры АФН согласно Закону о банковской деятельности”.

***Если Одобрение Плана Реструктуризации не получено, Банку также не разрешается рекламировать депозиты, что может значительно повлиять на Банковскую деятельность, финансовые условия и результаты по операциям.***

В настоящее время Банку не разрешается рекламировать депозиты согласно Соглашению с АФН. АФН может отменить данное ограничение, только если Самрук-Казына станет основным акционером Банка. Если Одобрение Плана Реструктуризации не получено и ограничение по рекламе депозитов не отменено, это может значительно повлиять на Банковскую деятельность, финансовые условия и результаты по операциям.

***Отмена депозитов клиентов, которые являются основными источниками фондов Банка, может значительно повлиять на фондовую базу Банка.***

Начиная со второй половины 2007 и до 2008, Банк предпринимал активные маркетинговые меры для привлечения клиентов по депозитам. Несмотря на это, Банк начал испытывать отток клиентов по депозитам с января 2009. Отток по депозитам продолжался, хотя ставка снизилась в декабре 2009. В настоящее время способность Банка привлекать новых депозиторов ограничена Соглашением с АФН относительно принятия маркетинговых мер для привлечения дополнительных индивидуальных депозиторов, что негативно отражается финансовых условиях Банка и его восприятие рынка. Кроме того, концентрация Банка на депозитах для физических лиц и МСБ подвергает Банк нестабильности рынка недвижимости и повышенному кредитному риску. Физические лица и МСБ в основном имеют меньший запас финансовых средств, чем более крупные заемщики, и условия финансового кризиса и другие негативные моменты экономики Казахстана воздействуют на них в большей степени.

Если депозиты отклоняются как до, так и после Реструктуризации, Банк может столкнуться со значительными трудностями, что исключит возможность осуществления деятельности так как другие источники фондирования, как внутренние так и международные могут быть недоступны.

***Если Одобрение Плана Реструктуризации не получено, Банку могут запретить деятельность по депозитам с физическими лицами, и он может лишиться лицензии на принятие депозитов от физических лиц и открытие счетов на физические лица.***

Согласно статье 30 Закона о банковской деятельности от 1 января 2010, банки, которые не имеют основных акционеров с определенными минимальными характеристиками, установленными органами, признанными на международном уровне, не могут владеть лицензией на принятие депозитов от физических лиц и открытие счетов на физические лица, за исключением банков, где Государственная доля составляет более 50 % акций, полученных напрямую или через национальную управляющую учредительную компанию. Только Самрук-Казына может стать основным акционером Банка, при полном соответствии Банка Закону о Банковской деятельности, при условии, что План Реструктуризации одобрен и выполнен Реструктурируемыми Кредиторами. Соответственно, если План Реструктуризации не одобрен и не выполнен Банк рискует потерять лицензию на принятие депозитов от физических лиц и открытие счетов на физические лица.

***Банк будет контролироваться Самрук-Казына, Фондом национального благосостояния, чьи интересы могут отличаться от интересов Банка и Реструктурируемых Кредиторов.***

После Реструктуризации основного акционера Банка, Самрук-Казына сможет назначать директоров совета и определять результат по всем делам, представленным Банком на одобрение. В качестве Фонда национального благосостояния, с целью поддержки и развития экономики Казахстана, интересы Самрук-Казына могут не соответствовать интересам других акционеров Банка или Реструктурируемых Кредиторов, и нет никакой гарантии того, что Самрук-Казына окажет влияние на Банк в пользу интересов Банка и Реструктурируемых Кредиторов. В дополнение, находясь под контролем государства, Самрук-Казына может замедлить процесс принятия решения Банка в силу бюрократии и общей неэффективности компаний, находящихся под контролем государства. Более того, по причине контроля СК со стороны Правительства, существует риск любых изменений в администрации Казахстана, что может сказаться на изменении политики СК, и новая политика может не соответствовать интересам Банка, его акционеров и Реструктурируемых Кредиторов. Описание права собственности Банка в настоящий момент и ожидаемого права собственности после Реструктуризации можно найти в “Основные акционеры”.

***После Реструктуризации, значительный процент невыплаченных Простых Акции может остаться во владении меньшинства акционеров с конфликтом интересов.***

После проведения Реструктуризации, предполагается, что некоторые Реструктурируемые Кредиторы станут основными акционерами Банка. В результате таких взаимоотношений в случае конфликта интересов этих основных акционеров и интересов других акционеров Банка, члены Совета Директоров, назначенные задействованными основными акционерами захотят остаться при своих интересах. Эти акционеры могут также периодически инвестировать в другие банки, работающие в Казахстане. Это станет причиной конфликта интересов. Действия, осуществляемые данными акционерами в отношении таких инвестиций могут конфликтовать с интересами Банка и других акционеров Банка.

***Международные векселедержатели могут потерять стоимость прямого или косвенного владения Простыми Акциями Банка полностью или частично, если АФН применит к Банку любую из принудительных мер ограничения в соответствии с Законом о Банковской Деятельности.***

В соответствии с Законом о Банковской Деятельности, АФН может применить принудительные ограничительные меры в бедственном финансовом положении или если АФН обнаруживает нарушение Банком нормативных требований. Такие меры могут включать ограничение банковской деятельности, смещение руководства банка,

обязательную закупку банковских акций и принуждение банка к реорганизации, консервации или ликвидации. См. “Банковский Сектор в Казахстане – Финансовая стабильность и Реформы Реструктуризации” и “ Банковский Сектор в Казахстане – Принудительные меры АФН согласно Закону о банковской деятельности”. Если АФН применяет такие меры по отношению к Банку в будущем, цена на Основные Акции Банка может снизиться и Международные Векселедержатели могут часть своих прямых или непрямых владений простых акций Банка.

***Большое количество простых Акции, выставляемых на общественные торги после Реструктуризации, могут снизить цену Простых Акции и создать трудности для Банка при выпуске простых акций в будущем.***

По завершении Реструктуризации, Международные Векселедержатели будут владеть 20% Простыми Акциями Банка. Многие из этих Держателей Международных Облигаций не являются держателями акций на долгосрочной основе. Продажа акционерами существенного количества Простых Акции после Реструктуризации, совместно с продажами Агента по Ликвидации, может значительно снизить цену Простых Акции. К тому же, принятие того, что акционеры и агент по Ликвидации может продать существенное количество Простых Акции может понизить торговую цену Простых акций на значительный период времени после Реструктуризации. Продажа таких Простых Акции и возможность такой продажи может создать трудности для Банка при продаже Простых акции и ценных бумаг относительно акций в будущем в период и по цене приемлемой для Банка.

***Дополненные Внутренние Облигации получают через Казахстанский Центральный Депозитарий Ценных Бумаг, что не относится на счет Евроклинга или Клеарстрима, Люксембург.***

Дополненные Внутренние Облигации получают через Казахстанский Центральный Депозитарий Ценных Бумаг. Евроклинг или Клеарстрим не имеют счета в Центральном Депозитарии. Более того, Реструктурируемые Кредиторы, имеющие право на получение Дополненных Внутренних Облигаций должны открыть счет на свое имя в Центральном Депозитарии или оформится в другом институте, который имеет счет для получения таких Дополненных Внутренних Облигаций. Существует риск, что рынок Дополненных Внутренних Облигаций пострадает от сниженной ликвидности.

***Простые Акции получают через Казахстанский Центральный Депозитарий Ценных Бумаг, что не относится на счет Евроклинга или Клеарстрима, Люксембург.***

Простые Акции получают через Казахстанский Центральный Депозитарий Ценных Бумаг. Евроклинг или Клеарстрим не имеют счета в Центральном Депозитарии. Более того, Акционеры, владеющие Простыми Акциями, должны открыть счет на свое имя в Центральном Депозитарии или оформится в другом институте, который имеет счет для получения таких Дополненных Внутренних Облигаций. Существует риск, что рынок Дополненных Внутренних Облигаций пострадает от сниженной ликвидности.

***Антиреклама в связи с Реструктуризацией и финансовое положение Банка может негативно сказаться на способности Банка привлекать и сохранять фонды, привлекать и удерживать взаимоотношения с клиентами, а также восприятие рынком его деятельности даже после завершения Реструктуризации, что может отрицательно повлиять на финансовые условия Банка и результаты по его операциям.***

Антиреклама в связи с Реструктуризацией и финансовое положение Банка может негативно сказаться на способности Банка привлекать и сохранять клиентов по депозитам, что создаст трудности для Банка в развитии взаимоотношений с новыми клиентами и существенно повлияет на деятельность Банка. Депозитная база Банка упала с 63,323.3 миллионов тенге по состоянию на конец фискального года 31 декабря 2008 на 48,741.3 миллиона тенге по окончании десяти месяцев 31 октября 2009.

Постоянная антиреклама может оказать долгосрочное отрицательное влияние на брендовое имя Банка, в силу чего усложнится продажа продуктов и услуг на рынке, а также привлечение клиентов по депозитам и прочих источников фондирования и получение фондов для дальнейшего расширения и увеличения ликвидности в будущем.

***Слабые стороны международного контроля были выявлены в прошлом по некоторым сделкам и другие необычные сделки могут не покрыться в будущем.***

Также как и другие Казахстанские банки, Банк может быть подвержен мошенничеству со стороны сотрудников или посторонних лиц, несанкционированным сделкам, и операционным ошибкам, включая канцелярские и делопроизводные ошибки и ошибки по причине отказа компьютеров или телекоммуникационных систем. В связи с большим объемом сделок ошибки могут случаться повторно, перед тем как они будут обнаружены и исправлены. В дополнение, Руководство Банка и системы финансовой отчетности поддерживают его операции не полностью и большое количество сделок не автоматизированы, что в дальнейшем может увеличить риск человеческих ошибок или вмешательство сотрудников и манипуляции могут стать причиной убытков, которые будет сложно выявить. Следовательно, несоответствие внутреннего банковского процесса или систем может стать причиной несанкционированных сделок и ошибок, которые будет невозможно выявить в будущем. К тому же, Банковская страховка может не покрывать убытки Банка, полученные от таких сделок или ошибок, и такие несанкционированные сделки и ошибки могут существенно повлиять на финансовое положение Банка и результаты его операций.

Есть недостатки внутреннего контроля Банка. Новое руководство Банка определило операции между Банком и другими лицами, которые неправильно учитывались в балансовой ведомости Банка или не были основаны на принципах заинтересованности. См. “Банк – Основные факторы, связанные с Реструктуризацией – Управление и контроль”. В дополнение, бывшие члены Руководящего состава находятся под следствием по уголовному делу. Несмотря на то, что Банк усовершенствовал свои системы по обращению с дефектами, нет гарантии того, что такие улучшения его внутреннего контроля и внедрение новой системы управления рисками будут эффективными в предотвращении подобных действий в будущем и того, что Банк не пострадает от убытков в связи с недостатками системы, выявляющей операционные риски.

***Сделки с неопределенными лицами относительно бывшего руководства Банка и бывших акционеров БТА могут стать причиной убытков в будущем.***

Определенные клиенты и контрагенты Банка могут быть не определены как стороны относительно бывшего руководства Банка так и бывших акционеров БТА. Другие сделки со сторонами в отношении бывшего руководства Банка и бывших акционеров БТА с нестандартными условиями не известны на дату настоящего Информационного Меморандума могут не покрыться в будущем и оказать отрицательное воздействие на финансовое положение Банка и его перспективы.

***Стратегии и техники Банка по управлению рисками подвергают Банк неопределенным или непредсказуемым рискам.***

Несмотря на то, что Банк планирует инвестирование в течение значительного периода времени и улучшение системы управления рисками, он может не осуществить адекватный контроль над рисками в определенных обстоятельствах, в особенности, когда он сталкивается с рисками, которые не могут быть определены или предвидены. При возникновении таких обстоятельств, когда Банк не может определить или предвидеть свою статистическую модель, он может значительно пострадать от убытков. Если его меры снижения риска являются недостаточными или если его модель дает неточные результаты и неправильную оценку, Банк может понести существенные unplanned убытки.

***Банк подвержен значительному риску изменения процентной ставки, что может существенно отразиться на его финансовом положении и результатах по операциям.***

Большинство Банковских займов осуществляется по соглашению о фиксированной процентной ставке. Несмотря на то, что часто соглашения содержат пункты, позволяющие Банку изменять процентные ставки, в октябре 2008 Закон о Банковской

деятельности был дополнен, согласно чему Банк не вправе изменять процентную ставку в одностороннем порядке. Данные дополнения имеют обратную силу и применяются к любому соглашению о займе, заключенному до и после их введения в действие. Кроме того, одна из программ рефинансирования, в которой в настоящее время участвует Банк для рефинансирования займов по определенным МСБ, требует, чтобы заем выдавался по фиксированной процентной годовой ставке между 8 и 12%. Фонды на рефинансирование таких займов были предоставлены компаниями группы Самрук-Казына со ставками, зафиксированными на 7.5 % в год. Информацию по данной программе рефинансирования можно найти в “Банк – Деятельность банка – Работа с МСБ – Займы МСБ”. Способность Банка снижать свою процентную ставку путем пересчета займов в настоящее время ограничена, и, как правило, Банк все еще подвержен риску увеличенной процентной ставки до тех пор, пока такой закон действует в отношении всех займов для МСБ с фиксированной процентной ставкой, санкционированной программой. Настоящие ограничения Банка в осуществлении пересчета его кредитного портфеля выступают в контрасте с потенциальным пересчетом депозитов. Депозиты Банка в настоящее время подвержены пересчету в любое время в ответ на рыночные мощности, в то время как срочные депозиты подвержены риску, согласно которому депозиторы могут отозвать фонды (согласно определенным штрафам) и попытаются найти более высокие ставки у Банка или его конкурента(согласно максимальной применимой процентной ставки, разрешенной к выплате по депозитам в Казахстане(см. «Банк-Деятельность Банка»). Данная увеличенная процентная ставка может оказать негативное влияние на финансовое положение Банка.

***Продолжительный низкий рост Казахстанского ВВП в 2010 может увеличить давление на существующих заемщиков Банка по выплате займов.***

Правительство ожидает, что рост Казахстанского ВВП в 2010 останется низким в результате сниженных цен на нефть, нестабильности рынка недвижимости и общего ухудшения деятельности и снижения доверия потребителей в Казахстане. Банк ожидает, что низкий рост Казахстанского ВВП в 2010 может увеличить давление на существующих заемщиков Банка по выплате займов, тем самым увеличивая убытки Банка по неработающим займам, что может существенно повлиять на деятельность Банка, его финансовое положение и результаты по его операциям.

***Банк сталкивается со значительными конкурентами, что может существенно повлиять на финансовое положение Банка и результаты по его операциям.***

Банк сталкивается со значительными конкурентами в лице внутренних и иностранных банков. На 31 октября 2009, в Казахстане существовало 37 коммерческих банков(за исключением Банка Развития), 19 из которых имеют иностранных акционеров, включая филиалы иностранных банков.

В дополнение, нормативные изменения облегчают существование иностранных банков на рынке Казахстана. Такая конкуренция может отрицательно повлиять на способность Банка привлекать депозиторов и выдавать займы клиентам, а также на чистый процентный доход банка и результаты по его операциям.

***Банк полагается на информационные системы в осуществлении своей деятельности и планирует обновление своей системы информационных технологий, что требует значительных капитальных вложений. Любые недостатки в обновлении или внедрении системы информационных технологий могут существенно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние и результаты по его операциям.***

Банк полагается на информационные системы в осуществлении своей деятельности. В настоящее время Банк планирует обновление системы информационных технологий в течение следующих нескольких лет, что требует значительных капитальных вложений. Прогресс таких обновлений зависит от нескольких факторов, включая доступность финансирования, правильное управление проектом и вовлечение высшего руководства Банка. Нет гарантии, того, что обновления будут осуществляться согласно плану или они будут правильно функционировать и соответствовать нуждам Банка. Кроме того, осложнения, возникающие в процессе обновления, могут стать причиной отсрочки или утери данных. Любые недостатки в обновлении или внедрении системы информационных технологий может существенно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние и результаты по его операциям.

***Любые недостатки в системы безопасности Банка могут негативно повлиять на деятельность Банка.***

Несмотря на то, что Банк работает с резервными системами, включая центры резервного сохранения данных, любые недостатки, вторжение или нарушение в системах безопасности Банка может стать причиной недостатков или пробелов в управлении рисками, обслуживании по депозитам и/или займам, а также ошибок бухгалтерского учета. В дополнение, любое нарушение безопасности системы автоматизированного подсчета может стать причиной раскрытия конфиденциальной информации клиента, что может негативно отразиться на репутации Банка и привести к риску судебных разбирательств. Нет гарантии того, что такие недостатки не произойдут и что Банк адекватно отреагирует на них. Возникновение таких недостатков может существенно повлиять на деятельность Банка, его финансовое положение и результаты по его операциям.

***Возможно, Банк не сможет выплатить долги в будущем.***

После Реструктуризации Банк все же будет иметь значительную задолженность и возможно не сможет выплатить по долгам. По завершении Реструктуризации Банк должен будет перевести долю наличных средств в пользу погашения своей задолженности, уменьшая фонды для этой цели. Несмотря на то, что выплата процентов значительно снизится после частичной отмены существующей финансовой задолженности Банка в результате Реструктуризации, возможно, что Банк будет нести убытки и не достигнет достаточного движения наличных средств в будущем для погашения процентов, основных и других затрат. Если движения наличных средств Банка не достаточно для покрытия таких затрат, долговых обязательств и прочих требований, Банк может быть принужден к увеличению наличных средств или снижению затрат путем осуществления следующего:

- Реструктуризация и рефинансирование задолженности до первоначального срока обращения;
- Отсрочка или снижение затрат, необходимых для поддержания его деятельности и борьбы с возросшей конкуренцией;
- Размещение основных средств, возможно на неблагоприятных условиях;
- Пересмотр или отсрочка внедрения стратегических планов; или
- Воздержание от коммерческих возможностей.

Банк также может быть принужден к поиску дополнительного собственного капитала, что может понизить проценты держателей Простых Акций. Банк не может быть уверенным в том, что вышеуказанные действия будут достаточными для фондирования его операций в будущем.

***После Реструктуризации, Банк все равно будет подвержен риску от обмена иностранной валюты, от чего он не может быть застрахован.***

После выполнения Реструктуризации, Банк предполагает снизить влияние колебания курса обмена иностранной валюты в отношении его обязательств на сумму не более 60 миллионов долларов США, несмотря на то, что Банк будет нести расходы по обмену валюты в будущем. Несмотря на то, что Банк предполагает осуществлять в будущем сделки по валютному свопу для того, чтобы застраховаться от риска по обмену иностранной валюты после Реструктуризации, нет никакой гарантии того, что Банк действительно будет осуществлять сделки по валютному свопу в будущем.

В добавление, с недавнего времени тенге обесценилось по отношению к доллару США. 4 февраля 2009, НБРК снизил уровень поддержки курса обмена тенге/доллара США с 117 - 123 за 1 доллар США на 150 тенге за 1 доллар США (+/- 3 %). Данная девальвация была необходима в части недавнего давления по балансу платежей Казахстана в результате снижения товарных цен(в особенности на нефть и газ) на международных рынках. Она также была направлена на увеличение экспортной конкурентоспособности. 30 декабря 2009, НБРК объявил об увеличении продаж тенге до 127.5-165.0 за доллар США от 5 февраля, 2010.

Данная девальвация увеличила стоимость иностранных займов и усугубила проблемы

кредитного портфеля, выраженного в долларах США, а также резко увеличила количество невозвратных займов в долларах США. Если Реструктуризация не будет выполнена, девальвация скажется на затратах Банка, поскольку большая часть фондовой базы Банка остаются выраженными в долларах США, где доход от займов в настоящее время выражен в тенге, так как многие займы просрочены и не предоставляют проценты в долларах США.

В общем, дальнейшая девальвация или деноминация тенге по отношению к доллару США или другой иностранной валюте окажет негативное влияние на Банк с нескольких сторон, включая среди прочих, причину оттока депозитов в тенге, увеличение затрат Банка в отношении финансирования обязательств, основанных на Долларах США и созданию трудностей для Казахстанских заемщиков при выплате по долгам в долларах США. Возникновение таких недостатков может существенно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние и результаты по его операциям.

***Успех Банка зависит от его способности привлечь и сохранить ключевой персонал.***

Банк полностью полагается на свой ключевой персонал при внедрении стратегий и выполнении каждодневных операций. Существует высокий уровень конкуренции по обслуживанию в Казахстане. Если Банк не может сохранить ключевой персонал и не может привлечь новых квалифицированных работников, это может существенно повлиять на деятельность Банка и результаты по его операциям.

Данный риск увеличивается в связи с общей нестабильной ситуацией в Банке в результате Реструктуризации и финансовых трудностей. Потеря или невозможность привлечения высшего руководства или другого квалифицированного персонала может существенно повлиять на деятельность Банка, его финансовое положение и результаты по его операциям.

***Акты терроризма, война и другие катастрофы могут существенно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние и результаты по его операциям.***

С недавнего времени, угроза терроризма и военных действий стали важными вопросами в развитии экономики. При осуществлении своей деятельности Банк полагается на телекоммуникационную и другую финансовую инфраструктуру. Банк не может предвидеть воздействие любого потенциального террористического акта или нападения на элементы глобальной финансовой инфраструктуры, имеющейся в Банке, независимо от того, где может произойти данное нападение.

В добавление, инфраструктура Банка, включая систему информационных технологий, размещена в Алматы, Казахстан, зоне, склонной к землетрясениям. Возникновение землетрясений может существенно повлиять на деятельность Банка и результаты по его операциям.

Банк получил дополнительное обеспечение своих займов. Террористический акт или другое нападение, стихийное бедствие, побочно воздействуя на любой кредит, выданный Банком может негативно сказаться на степени дополнительного обеспечения займа и надежности заемщика, может существенно повлиять на деятельность Банка и результаты по его операциям.

Террористический акт или нападение на элементы глобальной финансовой инфраструктуры, воздействующей на Банк, землетрясение или другое стихийное бедствие, или подобное нападение на дополнительное обеспечение займов, выданных Банком может существенно повлиять на деятельность Банка, его планы, финансовое положение и результаты по его операциям.

***Операции и финансовая деятельность Банка будут ограничены положениями Новых Международных Облигаций.***

Новые Международные содержат положения, ограничивающие способность Банка:

- Вступать в слияние и консолидацию;
- Создать и понести залоговый интерес сверх своих основных средств; и



- Вступать в крупные сделки без заключения об объективной стоимости и определенных условий.

Данные ограничения могут сказаться на способности Банка осуществлять свою деятельность и ограничить возможности получения преимуществ от деловой активности.

Кроме того, Банк должен следовать нормативным требованиям по капиталу. Если Банк нарушает применимые показатели достаточности капитала, это может угрожать деятельности Банка, способствовать фактам неисполнения обязательств согласно условиям Новых Международных Облигаций, включая увеличение задолженности. Если задолженность увеличивается, Банк может потерять способность выплаты по долгам или займа достаточных фондов на рефинансирование такой задолженности. Вдобавление, любое невыполнение по Новому Международному Векселю или по соглашениям, регулирующим существующую или будущую задолженность, возможно, приведет к увеличению задолженности согласно любым другим долговым обязательствам, которые имеют положения солидарной ответственности за невыполнение. Если задолженность по Новым Международным Облигациям увеличивается, Банк вряд ли будет иметь достаточно средств для выплаты по долгам.

***В результате Реструктуризации, определенные положения могут предотвратить Банк от поглощения.***

Условия и положения Новых Международных Облигаций и положения распределения Акционеров будут включать положения, направленные на защиту держателей Новых Международных Облигаций и меньшинства акционеров после Реструктуризации в случае изменений акционерной структуры Банка. Такие положения включают пут-опцион для держателей Новых Международных Облигаций в случае изменений контроля Банка и согласно Распределению Акционеров, право Реструктурируемого Кредитора на совместную продажу акций, владеющих акциями Банка после Реструктуризации и право Самрук-Казына требовать совместной продажи акций. См. “Приложение 6 – Условия и положения Новых Международных Облигаций” и “Основные Акционеры”. Такие меры защиты предотвратят приобретение или поглощение Банка, когда Банк может освободить владельцев акций от инвестирования в акции Банка.

***Банк может неудачно внедрить свою стратегию, что может существенно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние и результаты по его операциям.***

Банк намерен внедрить двухфазную стратегию, фокусируясь на Фазе I - успешное выполнение Реструктуризации и оптимизация возврата портфеля займов, выданных банком и Фаза II – развитие банковской деятельности. См. “Банк – Стратегия”. Внедрение стратегии Банка требует значительного размещения ресурсов, включая капитальные и управленческие ресурсы, дальнейшее развитие корпоративного управления Банка, внутреннего контроля и систем управления рисками, обновление системы информационных технологий и дополнительное обучение и привлечение ключевого и руководящего персонала. Наряду с этим, Банк должен сохранять соответствующий уровень обслуживания клиентов для расширения банковской деятельности и избегания потери деятельности и ухудшения репутации. Нет никакой гарантии того, что Банк успешно внедрит стратегию, неудача может существенно повлиять на финансовое положение Банка и результаты по его операциям.

## **Риски, связанные с Казахстаном**

***Банк подчиняется Казахстанскому законодательству о финансовой стабильности, которое в данный момент находится на ранних стадиях применения, в связи с этим невозможно предсказать его полное воздействие на Банковскую деятельность, финансовое состояние или результаты по его операциям.***

23 октября 2008, Парламент РК принял закон № 72-IV о стабильности финансовой системы. Закон привнес некоторые изменения в Закон о Банковской деятельности, Закон об Акционерных Обществах и рынке ценных бумаг, включая разрешение Правительства в определенных обстоятельствах по соглашению с АФН приобретать напрямую или через Самрук-Казына разрешенные к выпуску акции любого банка в Казахстане в пределах, необходимых для улучшения финансового положения такого банка и обеспечения соответствия обязательным требованиям. Руководство и акционеры задействованного банка не имеют права на одобрение такого приобретения, любые акции, выданные как часть такого приобретения выпускаются без предоставления преимущественного права существующим акционерам, и государственный орган назначенный Правительством контролирует приобретения банка или Самрук-Казына назначает 30% от членов совета директоров и руководящего состава задействованного банка.

Законодательство о финансовой стабильности в данный момент находится на ранних стадиях применения, в связи с этим невозможно предсказать его полное воздействие на Банковскую деятельность, финансовое положение или результаты по его операциям.

***Изменения в ликвидности, поддерживающей Банковский Сектор Казахстана могут существенно повлиять на банковскую деятельность.***

НБРК и Правительство предприняло шаги, включая предоставление краткосрочной ликвидности в защиту Банковского Сектора Казахстана от недавних беспорядков на финансовом рынке. Например, минимальные резервные требования изменялись несколько раз за последние месяцы и правительство затребовало депозиты с временными избытками наличных средств национальных компаний, предприятий и акционерных обществ, которые полностью или частично принадлежат государству и контролируются НБРК в местные коммерческие банки. Если бы НБРК и Правительство отозвали бы их ликвидную поддержку, это привело бы к снижению общей ликвидности Банковского сектора в Казахстане. Сниженная ликвидность могла бы стать причиной увеличения фондовых затрат Банка или дальнейшего снижения ликвидности, может негативно сказаться на Банковской деятельности, финансовом положении, результатах по его операциям или планах.

***Риски, связанные с недостатками Казахстанской банковской системы могут существенно повлиять на банковскую деятельность.***

На пике банковского кризиса в начале 2009, БТА, АО «Альянс Банк» и Банк прекратили платежи по договорам и нарушили определенные нормативные требования АФН. Астана Финанс, является небанковской финансовой холдинговой компанией, которая владеет компаниями, предоставляющими лизинговое финансирование, ипотеку коммерческим организациям и резидентам, 25 % которой принадлежит государству, объявила мораторий на выплату своих долгов в мае 2009. Казахстанская банковская система остается под давлением, потому что банки пытаются увеличить доход путем частичной оплаты долгов и реструктуризации задолженности. В свою очередь это может негативно сказаться на Реструктуризации и возможности Банка получить поддержку от Самрук-Казына, потому что ресурсы Правительства изменятся и Правительство может разместить свои ресурсы и фонды выборочно. Дополнительную информацию о банковской системе Казахстана можно найти в пункте “Банковский Сектор в Казахстане”.

***Кризис на глобальных финансовых рынках и ухудшение общих финансовых условий негативно повлияли на результаты по операциям Банка, его финансовое положение, и ситуация продолжает ухудшаться.***

За последние месяцы глобальная экономика и финансовая система испытывают период значительных беспорядков и неопределенности и самый тяжелый подрыв мирового

финансового рынка, который начался в августе 2007 и который значительно ухудшился в сентябре 2008, что повлекло тяжелые последствия для многих крупных мировых коммерческих и инвестиционных банков, страховых компаний и других финансовых институтов. Данный подрыв резко подействовал на общий уровень ликвидности и возможность выдачи займов совместно с условиями, по которым займы доступны. Правительство по всему миру, включая Казахстан, стремится вести ликвидность в банковские системы и рекапитализировать их банковские секторы для того, чтобы снизить систематические неудачи и укрепление положения на финансовых рынках.

Подрыв сопровождался снижением темпов в экономике, включая экономику Казахстана. Данные события негативно сказались на доходах Банка. Продолжительное всеобъемлющее ухудшение мировой экономики, включая бизнес и доверие потребителей, направленность к безработице, состояние жилищного рынка, коммерческий сектор недвижимости, рынок ценных бумаг, рынок облигаций, рынок обмена иностранной валюты, риск контрагентов, инфляцию, доступность и затраты по кредитам, более низкие объемы сделок на основных рынках, ликвидность глобальных финансовых рынков и рыночные процентные ставки, в дальнейшем снизили уровень запроса или предоставления Банковских продуктов и услуг, что привело к низкой реализации, а также списанию и уменьшению инвестиций и отрицательной номинальной стоимости основных средств и может негативно сказаться на Банковской деятельности, финансовом положении, результатах по его операциям или планам.

Банковский сектор в Казахстане оказался под значительным влиянием наличия международного массового заемного финансирования и нестабильности по депозитам. В предыдущем банки в Казахстане принимали рынок международного долга как основной источник фондирования. Большая зависимость от фондирования рынка ценных бумаг устанавливает значительный риск рефинансирования в отдельных банках и банковской системе в целом. Массовое заемное финансирование в настоящий момент стало дорогостоящим. Если наличие массового международного заемного финансирования будет продолжаться ограничиваться или станет доступным в силу больших затрат или Банк испытывает высокую нестабильность депозитной базы, это может негативно сказаться на Банковской деятельности, финансовом положении, результатах по его операциям и планам. Влияние данных условий может значительно усугубиться в силу ухудшения финансового положения других банков в Казахстане.

При широком спектре и условий рисков, с которыми сталкивается Банк, очень трудно предугадать ситуацию, а продолжительный спад деловой активности может негативно повлиять на Казахстан и Банк.

***Недостаток точной статистической, корпоративной и финансовой информации в Казахстане может ограничить Банк в определении кредитных рисков.***

Казахстанская система сбора и публикации информации относительно экономики Казахстана в целом или отдельных секторов экономики, или корпоративной и финансовой в отношении компаний и других экономических предприятий не является исчерпывающей как во многих других странах с установленной рыночной экономикой. Более того, клиенты Банка, в особенности сектора МСБ могут не иметь подробной информации относительно их кредитоспособности. Скрытие дохода в Казахстане, которое, в общем, также представляет дополнительные сложности для Банка в осуществлении точной кредитной оценки. Таким образом, корпоративная и финансовая информация, включая годовую финансовую отчетность и отчеты по признанным долгам, доступная Банку и другим банкам в Казахстане относительно потенциальных и существующих корпоративных заемщиков и других клиентов делает оценку кредитного риска, включая оценку обеспечения кредита более сложной. Несмотря на то, что Банк обычно оценивает возможную чистую стоимость обеспечения кредита в определении требований, сложности, связанные с точной оценкой обеспечения кредита после взыскания могут стать причиной увеличения займов Банка без необходимого обеспечения.

Первое Бюро Кредитной Информации является частной компанией, созданной 29 июля 2004 Банком Туран Алем, Казкоммерцбанком, Банком Центркредит, Народным Банком, Цесна Банком, АТФ Банком, Альянс Банком, Астана Финанс и Ассоциацией Финансистов Казахстана согласно Закону РК о Бюро Кредитной информации и кредитной истории от 6 июля 2004. Первое Бюро Кредитной Информации управляет

базой данных, содержащей кредитные истории физических и юридических лиц в Казахстане. АФН требует от всех кредитных институтов предоставлять информацию об их заемщиках в Первое Бюро Кредитной Информации. Затем коммерческие банки могут выкупить информацию о потенциальных и существующих заемщиках у Первого Бюро Кредитной Информации. Первое Бюро Кредитной Информации начисляет комиссию по каждому запросу Банка, которая варьируется в зависимости от подробностей запрашиваемых банком в отношении отдельного заемщика. Несмотря на требование АФН о предоставлении информации, Первое Бюро Кредитной Информации должно гарантировать, что информация является исчерпывающей и свежей. Нет гарантии того, что все банки будут строго выполнять данное требование и что такая информация будет точной и верной.

В добавление, Банк может не знать о случаях неисполнения обязательств их заемщиками своевременно, что может негативно сказаться на финансовом положении и результатах по его операциям.

***Снижение стоимости или неликвидность обеспечения кредитов Банка может негативно сказаться на возможности Банка возместить портфель выданных займов.***

Значительная часть займов, выданных Банком корпоративным клиентам и физическим лицам имеет обеспечение в виде недвижимости, оборудования, ценных бумаг и материалов. Спад деловой активности на соответствующих рынках или общее ухудшение экономических условий может стать причиной снижения стоимости или неликвидности обеспечения кредитов Банка до уровня ниже сумм, невыплаченных по основной сумме и начисленных процентов по данным кредитам.

Сниженная стоимость обеспечения может быть недостаточной для покрытия неинкассируемых сумм по обеспеченным кредитам Банка, что может заставить Банк переклассифицировать соответствующие кредиты, установить дополнительные издержки по убыткам и ужесточить резервные требования. Невозмещение ожидаемой суммы обеспечения может привести Банк к убыткам, что может негативно сказаться на финансовом положении Банка и результатах по его операциям. См. “Основные средства, Обязательства и Управление рисками – Кредитный риск – Деятельность по займам и Политика предоставления”.

***Изменения в банковском законодательстве РК могут негативно сказаться на деятельности Банка.***

Банк осуществляет свою деятельность в строго контролируемой обстановке; и, как большая часть законодательства РК в отношении коммерческой деятельности, Казахское законодательство относительно банков и банковской деятельности было введено в действие недавно и поэтому подвержено изменениям, которые могут быть быстрыми и неожиданными. Очень сложно прогнозировать как изменения банковских и финансовых норм могут сказаться на Казахской банковской системе и нет никакой гарантии того, что изменения системы регулирования не уменьшат способность Банка предоставлять полный спектр банковских и финансовых услуг, чтобы эффективно конкурировать, что может негативно сказаться на финансовом положении Банка и результатах по его операциям.

В добавление, Реструктурируемые Кредиторы должны понимать, что нормативные стандарты, применяемые к банкам в Казахстане, а также контроль и соблюдение исполнения соответствующими государственными органами от стандартов, применимых к банковским операциям с более развитым нормативным режимом. В результате, Реструктурируемые Кредиторы могут не получить выгоду от защитных мер, применимых в других странах.

В феврале 2007, для того, чтобы снизить резкий рост по внешнему долгу Казахских банков, АФН издало определенные поправки к нормам достаточности капитала в Казахстане. Данные нормы ограничивают общую сумму иностранных займов, которые банк может взять на себя по большей части нормативного капитала такого банка. Несмотря на то, что Банк полностью соответствует данным нормам на дату вступления в силу настоящего документа, данное ограничение Банка в оценке иностранных займодателей и международного рынка капиталов может негативно сказаться на Банковском обеспечении финансирования в будущем. См. “Банковский

сектор в Казахстане”.

Будущее внедрение АФН рекомендаций базы Базель II и любых других подобных положений может наложить ограничения на деятельность Банка, что может негативно сказаться на финансовом положении Банка и результатах по его операциям. См “Банковский сектор в Казахстане – Банковский надзор”.

### ***Казахстан подвергается рискам, связанным с развивающимися рынками в целом.***

Развивающиеся рынки, такие как в Казахстане больше подвергаются рискам, чем более развитые рынки, включая в некоторых случаях, значительные юридические, экономические и политические риски. Реструктурируемые Кредиторы должны также уяснить, что экономика развивающегося рынка, такая как в Казахстане, подвергается быстрым изменениям и информация, представленная в настоящем Информационном Меморандуме может быстро устареть. Реструктурируемые Кредиторы, кто получает ценные бумаги по Плану Реструктуризации должны тщательно оценить связанные риски и самостоятельно принять решение в связи с этим. Таким Реструктурируемым Кредиторам настоятельно советуют получить юридическую и финансовую консультацию перед принятием решения относительно Реструктуризации.

К тому же, предоставление кредитов юридическим лицам, осуществляющим свою деятельность в пределах развивающегося рынка может значительно повлиять на уровень доверия инвесторов в целом, а так как такие факторы влияют на доверие инвесторов (например, снижение оценки кредитоспособности или вмешательство государства или центрального банка в рынок) это может сказаться на цене и доступности фондов для юридических лиц в пределах данных рынков.

Финансовая нестабильность на развивающемся рынке страны негативно воздействует на цены на рынке акций, так как инвесторы вкладывают свои деньги в более развитые рынки, которые считаются более стабильными. С недавнего прошлого финансовые проблемы или увеличение предполагаемых рисков, связанных с инвестированием в развивающуюся экономику стали причиной и продолжают оставаться причинами торможения иностранного инвестирования в Казахстан, что отрицательно сказывается на экономике страны. К тому же, в такой период компании развивающихся рынков продолжают сталкиваться с жесткими ограничениями ликвидности, если источники финансового фондирования также отменяются.

Если текущие условия рынка продолжают ухудшаться продолжительное время, это может стать причиной более скорого очевидного снижения качества кредитов, цен на основные средства, увеличения отказов в платежах и невозвратных кредитов и/или ухудшения общих экономических условий на основных рынках банка, что может оказать негативное влияние на деятельность Банка, прибыльность и результаты по его операциям. Финансовая нестабильность на любом другом развивающемся рынке может отрицательно подействовать на деятельность Банка и/или цены на его ценные бумаги.

***Банк зависит от нового законодательства и будет продолжать зависеть от нового законодательства, требующего от него контроль за операциями по отмыванию денег и его неспособность удовлетворить требования этого закона может иметь существенное негативное влияние на финансовое состояние банка и результаты операций.***

Существование "черных" и "серых рынков" в экономике Казахстана (типично для развивающихся стран), неустойчивое законодательство и недостаток административного управления повышает риск использования финансовых институтов Казахстана в качестве механизмов для отмывания денег.

Парламент Республики Казахстан недавно принял Закон РК о предотвращении легализации (отмыванию) преступных доходов и финансированию терроризма № 191-IV от 28 августа 2009 года. Этот закон, как ожидается, вступит в силу в марте 2010 года.

Новый закон определяет различные виды сделок, подлежащие финансовому мониторингу и устанавливает предельные значения для каждой из них. Банки, пенсионные фонды, страховые и перестраховочные компании и некоторые другие финансовые учреждения и отдельные лица обязаны осуществлять мониторинг любых таких сделок, заключенных с их клиентами, а при определенных обстоятельствах, финансовое учреждение должно воспрепятствовать заключению такой сделки с клиентами. Согласно Закону о любой подозрительной сделке необходимо сообщать государственным органам.

Банк имеет писанную политику, направленную на предотвращение его использования в качестве инструмента для отмывания денег, в том числе политику "знай своего клиента", а также он внедряет политику и процедуры по борьбе с отмыванием денег. Тем не менее, не может быть никаких гарантий, что попытки отмывания денег через банк не будут сделаны и что меры по борьбе с отмыванием денег, осуществляемые Банком будут эффективными. Если банк был бы связан с отмыванием денег, даже в силу неудачного принятия мер по борьбе с отмыванием денег, или если бы он не соблюдал все соответствующие законы и положения внутренней политики в отношении финансовой поддержки или отмывания, это могло бы привести к значительным штрафам, а также ущербу его репутации, деятельности, финансового положения и результатов его операций.

***Банк подвержен нестабильности проведения своих операций и, практически все свои активы, находящиеся в Казахстан, который только недавно начал работать в условиях рыночной экономики, которые могут оказать существенное негативное воздействие на финансовое положение банка и его результаты операций.***

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С тех пор, Казахстан претерпел значительные изменения, по причине того, что как он отошел от однопартийной политической системы и централизованного контроля к демократической модели, ориентированной на рынок. При переходе первоначально была отмечена политическая неопределенность и напряженность, спад экономики характеризовался высокими темпами инфляции, нестабильностью местной валюты и быстрым, но неполным изменением правовой среды.

С 1992 года Казахстан активно осуществляет программу экономических реформ, направленных на создание свободной рыночной экономики путем приватизации государственных предприятий. Однако, как в любой переходной экономике не может быть никаких гарантий, что такие реформы и другие реформы, описанные в настоящем Информационном Меморандуме, будут иметь место, и что такие реформы достигнут всех или любой из их предполагаемых целей. Несмотря на то, что Казахстан имеет относительную политическую стабильность, он может оказаться под воздействием политического волнения региона Центральной Азии.

Кроме того, совместно с другими странами Центральной Азии, Казахстан мог бы пострадать от терроризма или военных действий прочих мер, принятых против инициаторов терроризма в регионе.

Казахстан в настоящее время переживает общий экономический спад, что привело и, вероятно, по-прежнему приводит к росту безработицы, снижению корпоративной рентабельности, увеличенным ставками корпоративного банкротства, увеличенным

ставкам несостоятельности физических лиц и повышенным процентным ставкам. Это, в свою очередь, может ослабить способность заемщиков погашать кредиты, стать причиной падения цен на жилую или коммерческую недвижимость или другие активы, тем самым, снижая стоимость обеспечения большей части кредитов Банка и увеличения списания, что негативно сказывается на способности и готовности компаний и частных лиц размещать депозиты во внутренних банках, включая Банк.

***Экономика Республики Казахстан в значительной степени зависит от экспорта нефти, и, как правило, от нестабильности цен на нефть.***

Страны Центрально-Азиатского региона, включая Казахстан, чья экономика и государственные бюджеты опираются частично на экспорт нефти, реализацию нефтепродуктов и других товаров, а также импорт оборудования, капитала и значительные иностранные инвестиции в инфраструктурные проекты, что может оказаться под негативным воздействием нестабильности цен на нефть и другое сырье, любого устойчивого их падения или задержки любых инфраструктурных проектов, вызванных политической или экономической нестабильностью. Кроме того, любые колебания курса доллара США по отношению к другим валютам может привести к нестабильности доходов от экспорта нефти, выраженных в долларах США. Избыточная поставка нефти и других сырьевых товаров на мировых рынках или общий спад деловой активности на значительных рынках относительно нефти и другого сырья или снижение курса доллара США по отношению к другим валютам будет иметь существенное негативное влияние на экономику Казахстана, что, в свою очередь, отрицательно сказывается на деятельности, финансовом состоянии и результатах по операциям Банка.

Резкое падение мировых цен на нефть и другое сырье с середины 2008 года оказали негативное влияние на перспективы роста экономики Казахстана.

Республиканский бюджет на 2009-2011 годы первоначально предусматривал доходы на основе мировой ставки цен на нефть в размере 60 долларов США за баррель. Эти прогнозы были впоследствии пересмотрены до 40 долларов США за баррель в свете продолжающегося падения мировых цен на нефть. Несмотря на то, что цена на нефть была недавно восстановлена, не может быть никаких гарантий того, что не будет дальнейших изменений в государственном бюджете по причине нестабильности цен на нефть.

Неустойчивость экономики Республики Казахстан может оказать негативное влияние на заемщиков банка и их способности выполнить свои обязательства перед банком, включая погашение кредитов, а также наличие фондов таких заемщиков для вкладов в Банк, что может отрицательно повлиять на результаты деятельности Банка и его финансового состояния.

***Нормативный и налоговый режим и судебная система РК не являются полностью развитыми, и поэтому они непредсказуемы.***

Несмотря на большой объем, законодательство вступило в силу в начале 1995 года, в том числе новый Налоговый кодекс, законы, касающиеся иностранных судебных разбирательств и иностранных инвестиций, дополнительное регулирование банковского сектора и другие законодательные акты, охватывающие такие вопросы, как биржа ценных бумаг, хозяйственные товарищества и общества, приватизированные государственные предприятия в Казахстане находятся на ранней стадии развития, по

сравнению со странами с более развитой рыночной экономикой. Кроме того, судебная система РК Казахстан, в том числе юридические должностные органы и другие правительственные лица не могут осуществлять свою деятельность в полной независимости от внешних социальных, экономических и политических сил. Были случаи ненадлежащей выплаты государственным служащим, неполных административных решений, а также неожиданных решений суда.

Кроме того, из-за многочисленных неясностей в коммерческом законодательстве Республики Казахстан, в частности в недавно принятом налоговом законодательстве, налоговые органы могут производить произвольные оценки налоговых обязательств и оспорить предыдущие налоговые оценки, таким образом, это создает сложности для определенных компаний и они имеют дополнительные налоги, штрафы и пеню. В результате этих неясностей, а также отсутствия какой-либо устоявшейся системы правового толкования, налоговые риски в ведении бизнеса в Казахстане являются более выраженными, чем в юрисдикциях с более развитой налоговой системой.

Банк планирует принятие дополнительных мер по повышению доходов, которые могут привести к значительным дополнительным налогам, подлежащих оплате. Дополнительное налогообложение может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние или результаты по операциям.

***Президент РК Нурсултан Назарбаев находится у власти с 1991 года и, если он уйдет с поста, это может привести к нестабильности.***

Президент РК Нурсултан Назарбаев находится у власти, с тех времен, когда Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году. Под руководством Президента Назарбаева, были проведены реформы рыночной экономики, в том числе приватизация государственных активов, либерализация контроля за движением капитала, налоговая реформа и развитие системы пенсионного обеспечения. Президент Назарбаев был переизбран на последующий срок в декабре 2005 года. В мае 2007 года Парламент РК проголосовал за изменение Конституции, чтобы позволить Назарбаеву участвовать в неограниченном количестве выборов. Несмотря на то, что эта поправка позволила Назарбаеву быть переизбранным в конце срока, нет никакой гарантии, что он останется на посту. Если он не останется у власти до конца срока или на следующих выборах будет избран новый президент, политическая и экономическая ситуация в Казахстане стать нестабильной и инвестиционный климат в РК может ухудшиться, что будет иметь существенное негативное влияние на деятельность Банка, результаты по его операциям и финансовое состояние. С другой стороны, несмотря на то, что пребывание Назарбаева на посту может способствовать стабильности в Казахстане, конституционные поправки от мая 2007 вызвали определенное беспокойство в отношении демократических реформ. Отсутствие уверенности в демократическом поведении Правительства Республики Казахстан может угрожать экономической стабильности в стране, что может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, результаты по его операциям и финансовое состояние.

***Банк может столкнуться с судебным разбирательством, если АФН применит какие-либо принудительные меры в отношении Банка.***

АФН может применять целый ряд принудительных ограничительных мер, обязательных для банков второго уровня (коммерческих банков) в бедственном



финансовом положении или при нарушении обязательных норм. Такие меры включают в себя следующее:

- выдача предупреждения и обязательных письменных инструкций банку;
- заключение соглашения с банком с указанием мер, принимаемых банком для исправления любого нарушения требований;
- установление АФН специального режима в банке, требующего от банка разработку плана действий по восстановлению финансового состояния таких банков;
- приостановление действия или аннулирование лицензии для всех или отдельных банковских операций;
- обязательное приобретение акций Банка;
- смена руководства Банка;
- принуждение к реорганизации банка в кредитное партнерство;
- вынуждение консервации банка;
- вынуждение обязательной реорганизации банка для отделения "хороших" активов и пассивов такого банка и обязательной передачи таких активов и обязательств в другой банк или специализированный банк стабилизации, после отзыва лицензии банка или введение Банка в консервацию; и
- Вынуждение обязательной ликвидации банка.

Так или иначе, такие претензии могут быть обоснованным и акционеры Банка могут подать иски против Банка и требовать возмещения ущерба от действий АФН. Если такие претензии акционеров были успешными, это может отрицательно повлиять на финансовое положение Банка и интересы Реструктурируемых Кредиторов.

**Риски, связанные с ценными бумагами, выданных или предоставленных Реструктурируемому Кредитору.**



***Существуют риски, связанные с недостаточным уровнем развития рынка ценных бумаг в Казахстане.***

Рынок ценных бумаг менее развит в Казахстане по сравнению с США, Великобританией и другими странами Западной Европы, что может препятствовать развитию экономики Казахстана. Организованный рынок ценных бумаг был основан в Казахстане только в середине-конце 1990-х, и процедуры регулирования, оформления и регистрации сделок с ценными бумагами могут подвергаться правовым неясностям, техническим трудностям и задержкам. Несмотря на значительные улучшения, которые произошли в последние годы, в Казахстане пока нет достаточно развитой правовой и нормативной базы, необходимой для эффективного функционирования современных рынков капитала. В особенности, правовая защита рынков операций и внутренней торговли не настолько хорошо развита в Казахстане по сравнению с Соединенными Штатами, Великобританией и другими странами Западной Европы, а также существующие законы и нормативные акты могут применяться непоследовательно.

***Фондовая биржа Казахстана намного меньше и менее ликвидна, чем рынки ценных бумаг в некоторых других странах, таких, как в США или Великобритания.***

По состоянию на 31 декабря 2009 года, для торговли на Фондовой Бирже Казахстана были зарегистрированы Простые Акции, представленные в 99 компаниях с рыночной

капитализацией около 57,3 млрд. долларов США, и долговые ценные бумаги, представленные в 315 компаниях и рыночная капитализация около 21,3 млрд. долларов США. Кроме того, местные крупные компании представляют большинство рынков капитализации и объемов торговли Фондовой Биржи Казахстана. Нет никакой гарантии, что любая из ценных бумаг, будет активно выставляться на торги, что может привести к увеличению нестабильности цен.

***Банк и другие компании получают меньше информации о Казахском рынке ценных бумаг, по сравнению с информацией по другим рынкам ценных бумаг.***

Возможно, существует разница в регулировании и контроле Казахстанского рынка ценных бумаг и деятельности инвесторов, брокеров и других участников, по сравнению с зарубежными рынками, в частности рынками США. АФН и Фондовая Биржа Казахстана контролируют исполнение обязательств по предоставлению информации и выполнение других стандартов по рынкам ценных бумаг Казахстана и компаний, учтенных Фондовой Биржей Казахстана, соответственно. Фондовая биржа Казахстана также следит за соблюдением основных принципов в отношении требований по раскрытию информации Фондовой Биржи, предотвращая злоупотребление на рынке и другие факты. Несмотря на то, что Банк намерен в полной мере выполнять требования по предоставлению информации в АФН и Фондовую Биржу, требования в отношении объема информации, подлежащей представлению и периодичность такого положения может быть различными в сравнении с некоторыми другими развитыми зарубежными рынками ценных бумаг в связи с различными нормативными ограничениями.

***Нет рынка свободной торговли ценными бумагами.***

В настоящее время не существует рынка свободной торговли ценными бумагами, а также такой рынок не может развиваться и контролироваться после регистрации на бирже. Кроме того, ликвидность на любом рынке ценных бумаг будет зависеть от числа держателей ценных бумаг, интереса дилеров по представлению ценных бумаг на рынке и других факторов. Несмотря на то, что Банк планирует зарегистрировать ценные бумаги в некоторых местных и международных биржах, не может быть никаких гарантий, что любая из ценных бумаг будет принята на регистрацию, и что рынок свободной торговли будет развиваться. Отсутствие или недостаточное развитие рынка свободной торговли может оказать существенное негативное влияние на ликвидность и стоимость ценных бумаг и создать сложности для инвесторов при продаже таких ценных бумаг.

***По причине финансового состояния Банка и нестабильности цен на долговые и Простые Акции в Казахстане, рыночная стоимость ценных бумаг может быть нестабильной.***

В результате воздействия ряда факторов, включая финансовое состояние Банка и его участия в нестабильных рынках, рыночная стоимость Банковского долга и простых акций была и будет оставаться нестабильной после Реструктуризации. Рыночная стоимость каждой из ценных бумаг, вероятно, также будет неустойчивой, инвесторы не смогут продавать свои ценные бумаги на выгодных условиях или по привлекательным ценам. Факторы, которые могут привести к нестабильности цен на рынке ценных бумаг в будущем могут среди прочего включать следующие:

- реальные или предполагаемые различия в результатах деятельности Банка;

- новые продукты или услуги, предоставляемые Банком или его конкурентами;
- изменения в оценках финансовых аналитиков в отношении Банка;
- изменения рыночной стоимости других Казахстанских Банков;
- большое увеличение или уменьшение инвестиционных обязательств;
- привлечение или увольнение ключевых сотрудников; и
- Дополнительный выпуск ценных бумаг.

По причине финансового положения Банка и его участия в нестабильных рынках, эти факторы могут негативно влиять на рыночную стоимость ценных бумаг в большей степени, чем они могли бы повлиять на стоимость ценных бумаг других компаний, в некоторых случаях, независимо от фактических показателей деятельности Банка.

***Финансовая нестабильность других развивающихся рынков стала причиной изменения стоимости ценных бумаг Банка.***

Финансовая нестабильность в любой стране с формирующимся рынком, как правило, отрицательно сказывается на стоимости акций, так как инвесторы вкладывают свои деньги в более развитые рынки, которые они считают более стабильным. Согласно недавним событиям финансовые проблемы или увеличение очевидных рисков, связанных с инвестированием в развивающуюся экономику стали причиной иностранных инвестиций в Казахстан, чтобы ослабить негативное воздействие на экономику Казахстана. Кроме того, в такое время компании могут по-прежнему сталкиваются с серьезными проблемами ликвидности, если иностранные источники финансирования будут по-прежнему отменены.

Если нынешние рыночные условия и обстоятельства еще больше ухудшатся, или будут продолжать ухудшаться в течение длительного периода времени, то это может ускорить снижение кредитного качества, снижение цен на активы, рост дефолтов и невозвратных долгов и/или ухудшение общих экономических условий на основных рынках Банка, что может отрицательно повлиять на деятельности Банка, рентабельности и результатах по его операциям. Финансовая нестабильность развивающегося рынка другой страны может также отрицательно сказаться на деятельности Банка и/или стоимости ценных бумаг.

***Рыночная стоимость ценных бумаг, определяющая Реструктурируемых Кредиторов, в настоящее время владеющих другими видами будет получена после Реструктуризации и может быть меньше текущей стоимости долговых требований Реструктурируемых Кредиторов.***

Стоимость ценных бумаг после Реструктуризации будет зависеть от государственной торговли ценными бумагами. Ценные бумаги не будут выставлены на государственную торговлю до завершения реструктуризации, и Реструктурируемые Кредиторы не будут знать рыночную стоимость любых ценных бумаг, которые они могут получить после завершения Реструктуризации. Нет никаких гарантий того, что стоимость ценных бумаг, полученных Реструктурируемыми Кредиторами будет отвечать их долговым требованиям.

**Нет гарантий того, что Банк сможет продать любые или все Простые Акции, которые помещены на временный арест, а также продать по установленной цене за такие акции.**

Как описано в разделе "Информация для Реструктурируемых Кредиторов – Возмещение и распределение денежных средств, Новых Международных Облигаций, Простых Акций и/или Новых Обеспеченных Внутренних Облигаций", при определенных обстоятельствах, включая невозможность Реструктурируемых Кредиторов предоставить необходимые сертификации, запрашиваемых Агентом по распределению для соответствия применимому законодательству, любые Простые Акции, на которые Реструктурируемый Кредитор будет иметь право в рамках Реструктуризации, вместо этого будут доставлены Агенту по Временному Аресту. Банк должен в течение 90 дней после даты Реструктуризации, в краткие сроки обеспечить покупателей Простыми Акциями, удерживаемыми Агентом по временному аресту, или провести открытый аукцион таких Простых Акций в Казахстане. Несмотря на то, что любые денежные средства от такого процесса будут пропорционально распределены между Участниками Временного Ареста на аукционе или другим способом, нет гарантий того, что Банк будет найти покупателей таких Простых Акций, а также суммы для распределения Участникам Временного Ареста.

### **Риски, связанные с Дополненными Местным Облигациями**

*Возможно Банк не сможет зарегистрировать или контролировать регистрацию Дополненных Внутренних Облигаций на Фондовой Бирже Казахстана или не получит разрешение на перемещение Дополненных Внутренних Облигаций из "буферных" категорий, что может сделать Дополненные Внутренние Облигации менее привлекательными и приведет к прекращению их котировки.*

Правила АФН устанавливают определенные требования регистрации долговых ценных бумаг на Фондовой Бирже Казахстана, которая различается по категориям в зависимости от намерений эмитента. Чтобы иметь право на регистрацию долговых ценных бумаг высшей категории, эмитент должен иметь минимальный кредитный рейтинг обеспечения соответствующего долга в размере не меньше "спекулятивного" уровня от Moody, S&P или Fitch. Нет никаких гарантий того, что Банк сможет достичь минимального рейтинга для регистрации Дополненных Внутренних Облигаций. Таким образом, Банк не может зарегистрировать Дополненные Внутренние Облигации на Фондовой Бирже Казахстана. Некоторым видам финансовых институтов не будет разрешено инвестировать в незарегистрированные инструменты, а также инвестиции в Дополненные Внутренние Облигации могут стать непривлекательными.

### ***Основания законных инвестиций могут ограничивать определенные инвестиции***

Инвестиционная деятельность некоторых инвесторов может быть подвержена законодательству, пересмотру или регулированию со стороны определенных органов власти. Каждый потенциальный инвестор должен определить на основании профессиональных консультаций, где и в какой степени (i) инвестиций в Дополненные Внутренние Облигации являются законными (ii), Дополненные Внутренние Облигации могут быть использованы в качестве обеспечения по различным видам заимствований и (iii) другие ограничения, применяемые в отношении приобретения или залога Дополненных Внутренних Облигаций. Финансовые учреждения должны консультироваться со своими советниками или соответствующими органами относительно определения соответствующего обращения с Дополненными Внутренними Облигациями в силу любого применимого риска, основанного на капитале или подобных правилах.

### **Риски, связанные с Новыми Международными Облигациями**

***Возможно Банк не сможет зарегистрировать или контролировать регистрацию Новых Международных Облигаций на Фондовой Бирже Казахстана или не получит разрешение на перемещение Новых Международных Облигаций из "буферных" категорий, что может сделать Новые Международные Облигации менее привлекательными и приведет к прекращению их котировки.***

Правила АФН устанавливают определенные требования регистрации долговых ценных бумаг на Фондовой Бирже Казахстана, которая различается по категориям в зависимости от намерений эмитента. Чтобы иметь право на регистрацию долговых ценных бумаг высшей категории, эмитент должен иметь минимальный кредитный рейтинг обеспечения соответствующего долга в размере не меньше "спекулятивного" уровня от Moody, S&P или Fitch. Fitch присвоил Банку СС. Нет никаких гарантий того, что Банк сможет достичь минимального рейтинга для регистрации Новых Международных Облигаций. Таким образом, Банк не может зарегистрировать Новые Международные Облигации на Фондовой Бирже Казахстана. Некоторым видам финансовых институтов не будет разрешено инвестировать в незарегистрированные инструменты, а также инвестиции в Новые Международные Облигации могут стать непривлекательными.

#### ***Основания законных инвестиций могут ограничивать определенные инвестиции***

Инвестиционная деятельность некоторых инвесторов может быть подвержена законодательству, пересмотру или регулированию со стороны определенных органов власти. Каждый потенциальный инвестор должен определить на основании профессиональных консультаций, где и в какой степени (i) инвестиций в Новые Международные Облигации являются законными (ii), Новые Международные Облигации могут быть использованы в качестве обеспечения по различным видам заимствований и (iii) другие ограничения, применяемые в отношении приобретения или залога Новых Международных Облигаций. Финансовые учреждения должны консультироваться со своими советниками или соответствующими органами относительно определения соответствующего обращения с Новыми Международными Облигациями в силу любого применимого риска, основанного на капитале или подобных правилах.

#### **Риски, связанные с Акциями**

***При выставлении на продажу дополнительных Акций, продажная цена Акций может быть снижена.***

Продажа дополнительных акций на открытом рынке после Реструктуризации может негативно влиять на рыночную цену Акций. По завершении Реструктуризации, Банк может выпустить значительное количество Акций, для того, чтобы Самрук-Казына стал владельцем контрольного пакета акций Банка.

***Акции могут зависеть от нестабильности рыночной стоимости, которая, в свою очередь, может непропорционально снизиться в ответ на неблагоприятные события, не связанные с операционной деятельностью Банка.***

Рыночная стоимость ценных бумаг Банка на протяжении долгого времени является нестабильной и рынок периодически испытывает значительные колебания цен и объемов деловой активности, что не связано с операционной деятельностью отдельных банков. Факторы, включая общие задачи Банковского Сектора Казахстана,

нестабильность результатов по операциям Банка и рыночные условия могут оказать негативное влияние на рыночную стоимость Акций. Рыночная стоимость Акций, вероятно, будет особенно неустойчивой по причине Реструктуризации и недавнего ухудшения экономической ситуации в банковском секторе Казахстана.

## КАПИТАЛИЗАЦИЯ

**Таблица Капитализации**

В приведенной ниже таблице изложена капитализация Банка, взятая из неаудированных отчетов о финансовом положении, подготовленных в соответствии с МСФО 34, Промежуточная финансовая отчетность по состоянию на 31 октября 2009 года и исправленных в соответствии с Реструктуризацией, предполагая, что План Реструктуризации вступит в силу. Данная информация должна рассматриваться совместно с Планом по Реструктуризации, изложенным в Приложении 1 (План по Реструктуризации) к настоящему Информационному Меморандуму, что включает "Обзор Реструктуризации", "Обсуждение Руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния", "Выборочная статистическая информация", и Банковские неаудированные отчеты о финансовом положении по состоянию на 31 октября 2009 года, а также все соответствующие примечания, включенные в настоящий Информационный Меморандум.

**По состоянию на 31 октября  
2009**

**скорректирован, чтобы отразить ход Реструктуризации**

*(Миллионы тенге)*

*(неаудированные данные)*

<b>Долгосрочная задолженность*:</b>		
Международные Облигации <sup>(1)</sup> .....	119,957.4	9,156.8
Внутренние Облигации <sup>(2)</sup> .....	28,318.6	6,067.9
Прочие приоритетные долгосрочные обязательства <sup>(3)</sup> .....	13,015.4	13,015.4
Привилегированные Акции	4,866.1	4,866.1
Депозиты БТА <sup>(4)</sup> .....	55,405.4	55,405.4
Субординированные долгосрочные обязательства <sup>(5)</sup> ...	1,476.0	23,726.7
<b>Итого по долгосрочной задолженности .....</b>	<b>223,038.9</b>	<b>112,238.3</b>
<b>(Дефицит)/Капитал:</b>		
Акционерный капитал:		
Простые Акции <sup>(6)</sup> .....	34,461.4	57,614.5
Привилегированные Акции.....	34,025.7	57,178.8
Привилегированные Акции Казначейства .....	542.8	542.8
Привилегированные Акции Казначейства .....	(107.1)	(107.1)
Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит) <sup>(7)</sup> .....	655.3	(81,121.6)
<b>Итого по (Дефицит)/Капиталу .....</b>	<b>(46,660.2)</b>	<b>58,269.8</b>
<b>Итого по (Дефицит)/Капиталу и долгосрочной задолженности .....</b>	<b>176,378.7</b>	<b>170,508.1</b>

**Примечания**

\* Данная колонка таблицы не отражает воздействие настоящих неисполнений Банковских обязательств по его долгосрочной задолженности, которая могла бы стать причиной классификации данной задолженности как краткосрочной. Планируется уменьшение таких неисполнений после завершения Реструктуризации, и тогда такая задолженность будет правильно классифицирована как долгосрочная.

- (1) Международные Облигации откорректированы, чтобы отразить Реструктуризацию, представляющую новые выпущенные облигации с номинальной стоимостью 9,156.8 миллионов тенге.
- (2) Внутренние Облигации откорректированы, чтобы отразить Реструктуризацию, представляющую часть главных внутренних обязательств, которые не подчиняются в результате Реструктуризации. Сумма по Внутренним Облигациям по состоянию на 31 октября 2009 включает капитализированный процент, равный 692 миллионов тенге.

- (3) Приоритетные долгосрочные обязательства включают депозит Самрук-Казына с общей суммой 11,751.2 миллионов тенге.
- (4) Депозиты БТА включают 2,555.0 миллионов тенге капитализированного, начисленного и невыплаченного процента по состоянию на 31 октября 2009.
- (5) Субординированные долгосрочные обязательства представляют субординированный долг, подлежащий выплате спустя один год и состоящий из субординированных Облигаций, выраженных в тенге и выпущенных банком. Субординированные долгосрочные обязательства включают 22,250.7 миллионов тенге по Внутренним Облигациям, конвертированным в субординированные долгосрочные обязательства в результате Реструктуризации.
- (6) На дату действия настоящего Информационного Меморандума и перед выпуском акций Самрук-Казына, БТА является основным акционером Банка. См. "Основные акционеры". Банк планирует, что перед проведением Реструктуризации Самрук-Казына подпишется на Простые Акции, и если Привилегированные Акции будут выпущены Банком перед Реструктуризацией или в короткий срок после ее завершения, Самрук-Казына станет основным акционером Банка, и БТА больше не будет являться акционером Банка. Кроме того, если План Реструктуризации вступит в силу, Банк выпустит Международным Держателем Облигации достаточное количество Простых акций. Таким образом, Международные Векселедержатели или другие инвесторы, приобретающие Простые Акции в результате продажи или аукциона таких Простых акций, временно арестованных в связи с Реструктуризацией, будут совместно владеть 20.0 % от общей неоплаченной суммы по Обычным Акциям Банка на дату Реструктуризации (на основании полностью пониженной стоимости и после выпуска акций Самрук-Казына).

Банк понимает, что вместо выпуска таких Простых акций Международным Векселедержателям, Международные Векселедержатели могли бы направить Банк на выпуск или перевод(или обеспечение выпуска или перевода) таких Простых акций третьим лицам или лицам для более определенных целей от лица Держателей Международных Облигаций(при условии, что такие лица совместно владеют 20.0 % от общей неоплаченной суммы по Обычным Акциям Банка на дату Реструктуризации (на основании полностью пониженной стоимости и после выпуска акций Самрук-Казына).

- (7) Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит) включает следующие корректировки: 5,124.6 миллионов тенге списания начисленного, но не полученного процента, 623.6 миллионов тенге резерва для торговых финансовых обязательств и 122.0 миллионов тенге уменьшения инвестиций.

С 31 октября 2009 года до даты вступления в силу настоящего Информационного Меморандума, Банк получил около 2 млрд. тенге на финансирование его участия в различных программах финансирования, поддерживаемых государством. См. "Банк – Банковская деятельность".



## АФН нормативный уровень достаточности капитала

Банк контролируется АФН и должен соответствовать нормативным требованиям, установленным АФН. АФН требует, чтобы Банк проверил достаточность своего капитала по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методами АФН. В приведенной ниже таблице изложены некоторые вопросы, касающиеся достаточности Банковского капитала, взятой из отчетности, подготовленной на основании методов АФН и в соответствии с нормативными требованиями АФН. В соответствии с нормативными требованиями АФН, Банк обязан предоставлять АФН финансовую отчетность за предыдущий месяц в течение 10 дней до конца месяца. Таблица основана на финансовой отчетности по состоянию на 31 января 2010 года, это является самой последней датой, когда Банк подал свою неаудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с методами АФН совместно с АФН, что определяет достаточность капитала Банка, рассчитанную в соответствии с требованиями АФН по состоянию на эту дату и скорректированную для определения ориентировочного воздействия Реструктуризации согласно Плану, вступившим в силу эту дату. Приводимая ниже информация не была подготовлена в соответствии с МСФО 34 "Промежуточная финансовая отчетность".

По состоянию на 31 октября  
2009

	скорректирован, чтобы отразить ход Реструктуризации (Миллионов тенге, за исключением процентов) (неаудированные данные)
Капитал банков I уровня .....	(85,693.9)
.....17,713.2	
Общий капитал .....	(86,114.5)
.....35,067.0	
K1 – 1 (Уровень I капитал к основным средствам) ...	(49.2)%
.....10.2%	
K1 – 2 (Уровень I капитал к основным средствам с определенным риском) .....	(30.9)%
.....5.8%	
K2 (собственный капитал к основным средствам с определенным риском) .....	(30.9)%
.....11.8%	

## **Банк**

Банк является коммерческой организацией, осуществляющей свою деятельность в Республике Казахстан.

По данным АФН от 31 октября 2009 года Банк был десятым крупнейшим коммерческим банком в Казахстане по величине активов и занимал седьмое место по активам розничного банкинга. Банк сфокусирован на розничном рынке и присутствует во всех регионах страны через дистрибьюторскую сеть, включающую 21 филиалов, предоставляющих весь спектр обслуживания, 94 банковских центра, предлагающих ограниченные банковские услуги и 293 банкомата (АТМ) с филиалами в каждом городе с населением свыше 50000.

Банк имеет банковскую лицензию АФН на осуществление банковских операций в тенге и иностранной валюте, а также других операций в соответствии с банковским законодательством. Свидетельство о налоговой регистрации Банка 4814-1900-АО выдано Министерством юстиции РК 16 января 2004 года, банковская лицензия № 107 была выдана 24 января 2006 года. Зарегистрированный офис Банка находится по адресу пр. Абая, 68/74, 050008 г. Алматы, Республика Казахстан и его телефонный номер +7 327 258 78 88.

### **История**

Банк был основан 26 марта 1992 года как акционерное общество Коммерческий Железнодорожный Банк "Темірбанк для обслуживания железнодорожной промышленности в Казахстане. 21 марта 1996 года Банк был перерегистрирован в открытое акционерное общество "Темірбанк" и 16 января 2004 года как Акционерное общество "Темірбанк.

За период с 2000 по 2002 годы, проценты по акциям Банка были приобретены акционерами БТА, а в декабре 2006 года Банк стал прямым дочерним предприятием БТА с контролирующим участием после приобретения более 50 процентов Простых акций Банка. После становления дочерним предприятием БТА, банка стал зависеть от Казахстанского законодательства, запрещающего дочерним предприятиям финансового учреждения иметь собственные дочерние организации. В целях соблюдения законодательства Банк передал свои миноритарные проценты в "Темірлизинг" и ЗАО "Инэксимбанк и 100 процентов в Temir Capital B.V. в БТА.

### **Основная информация по Реструктуризации**

Начиная с 2005 года, стратегия Банка была главным образом сосредоточена на розничном рынке, с увеличением розничного рынка в период с 2005 по 2007 годы, при сохранении стабильного рынка в корпоративном сегменте, фокусируясь на МСБ. Рост банка с 2005 по 2007 в первую очередь поддерживался за счет краткосрочных банковских займов и выпуска долговых ценных бумаг, выраженных в долларах США на международных рынках капитала. Доля финансирования за счет вкладов клиентов оставались относительно низкими. Внешнее финансирование Банка было использовано для финансирования быстрого роста кредитования клиентов с применением агрессивных способов приобретения клиентов.

Со второй половины 2007 года Казахская банковская система пережила значительный отток депозитов и миграцию депозитов в банковской системе. Вклады банка снизились с 63,323.3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года по 48,741.3 млн. тенге по состоянию на 31 октября 2009 года. Это привело к серьезным проблемам с ликвидностью, с которыми Банк изначально столкнулся в 2008 году, когда финансирование на рынках капитала стало недоступным. В течение 2009 года Банк получил государственную поддержку в форме депозитов приблизительно 11,8 млрд. тенге, предоставляемых Самрук-Казына и 55,4 млрд. тенге, предоставляемые БТА, на которые он по-прежнему полагается, из которых сумма 11,8 млрд. тенге не оплачена Самрук-Казына и сумма 55,4 млрд. тенге не оплачена БТА на 31 октября 2009 года.

По причине ухудшения его финансового состояния, Банк прекратил большую часть розничного и корпоративного кредитования в начале 2009 года, за исключением государственных программ финансирования. В течение 2009 года банк продолжает терять долю рынка во всех секторах. Доля Банка на рынке на счетах клиентов снизилась с 1,33 процента до 0,78 процентов в период с 31 декабря 2008 года по 31 октября 2009 года.

В следующей таблице приведены доли рынка Банка в активах, кредитах и депозитах за указанные периоды.

#### Доля на рынке

Категории	1 января 2008	1 января 2009	1 апреля 2009	1 июля 2009	1 ноября 2009
Общие активы.....	2.79%	2.42%	2.24%	2.41%	1.71%
Кредиты .....	3.10%	2.78%	2.78%	2.72%	2.72%
Общие депозиты...	1.55%	1.33%	1.13%	1.02%	0.78%

Источник: общедоступные данные АФН и банковские неаудированные отчеты

Качество активов банка постоянно ухудшалось в 2009 году по причине невозвратных кредитов на сумму 160.6 млрд. тенге или 53,9 % от совокупного объема кредитов по состоянию на 31 октября 2009 года.

В первой половине 2009 года, АФН (в качестве местного органа) провело аудит Банка по состоянию на 1 марта 2009, после чего АФН запросил Банк увеличить рефакцию по кредитам в соответствии с методами АФН до 122 млрд тенге. АФН требования к рефакции по кредитам существенно отличаются от требований МСФО (например, в соответствии с методологией АФН, стоимость обеспечения не учитывается при определении требуемого предоставления). Банк постепенно увеличил предоставления по методам АФН и по состоянию на 31 октября 2009 года Банк зарегистрировал предоставления на сумму 92,988.3 млн. тенге по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методами АФН. Банк оценивает, что нынешние требования положений АФН представляют минимум 126 млрд. тенге, а дополнительные положения по методике АФН относятся к финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2009. См. описание признания предоставления в "Активы, пассивы и управление рисками – Управление кредитными рисками - Классификация Кредитов и Политика предоставления – Политика предоставления". Информации об ориентировочных последствиях Реструктуризации относительно нормативной капитализации Банка на 31 января 2010 представлена в "Капитализация - АФН нормативная достаточность капитала".

В связи с увеличением убытков от обеспечения кредитов издержки Банка согласно методам АФН вызвали нарушение достаточности капитала и требований ликвидности АФН в сентябре 2009 года. По причине нарушения Банком этих нормативных требований, Банк заключил соглашение с АФН от 13 октября 2009 в соответствии с которым АФН поручил Банку исправить нарушения относительно достаточности капитала к 7 декабря 2009 года (с последующими изменениями по 30 декабря 2009 и позже внесены дополнительные изменения по 31 марта 2010 года) (**Соглашение АФН**). Банк также согласился с АФН, остановить начисление и/или выплаты дивидендов по Простым и Привилегированным Акциям; не проводить рекламную кампанию по привлечению частных вкладчиков; осуществить добровольную сдачу лицензии (№ 0407100254) на деятельность по хранению ценных бумаг после передачи всеми клиентами активов и документов, а также ежемесячно предоставлять отчеты АФН о результатах по принятию мер, соглашением.

В октябре 2009 года Банк приступил к внутренней проверке финансового состояния Банка, а точнее, его кредитный портфель, с тем, чтобы определить, какие меры будут необходимы для того, чтобы урегулировать достаточность капитала.

В ноябре 2009 года Банк приостановил погашение всей неоплаченной суммы и начисленные проценты по своим обязательствам в ожидании завершения Реструктуризации. Более того, ухудшение финансового положения банка привели к его неспособности выплатить (i), 5,8 млрд. тенге (в том числе проценты и основная сумма), подлежащей оплате в пятницу, 6 ноября 2009 года и 1,9 млрд. тенге, с сроком погашения до понедельника 9 ноября 2009 в пользу основного акционера БТА в рамках депозитного соглашения с БТА, (ii) 23,6 млн. долл. США из процентных начислений от 23 ноября 2009 года по Облигациям 2014 и (iii) 12,6 млн. долл. США из процентных начислений от 24 ноября 2009 года по Облигациям 2011.

13 ноября 2009 года, Банк представил АФН ориентировочный План Реструктуризации и рекапитализации в соответствии с Соглашением АФН.

17 ноября 2009 года, Самрук-Казына направили письмо в АФН о своем намерении предоставить Банку ликвидность в случае утверждения окончательных положений о реструктуризации обязательств Банка Реструктурируемыми Кредиторами, Банком и Самрук-Казына, для того, чтобы Банк соответствовал требованиям АФН после Реструктуризации;

20 ноября 2009 года было оформлено дополнение к Соглашению в соответствии с которым АФН утвердило сохранение банковской лицензию и отказ от применения до 30 декабря 2009 года положений статей 46, 47 и 47,1 Закона о банковской деятельности. Описание мер, АФН может применить к банкам в соответствии со статьями 46, 47 и 47,1 Закона о банковской деятельности, см. в "Банковский сектор в Казахстане – Принудительные меры АФН согласно Закону о банковской деятельности". АФН Соглашение будет действовать до выполнения всех условий и положений Плана Реструктуризации.

После принятия нового Закона РК о реструктуризации, который вступил в силу в августе 2009 года, Банк подал заявление в Суд с просьбой официально приступить к осуществлению процесса реструктуризации в рамках закона. Заявление Банка было одобрено Судом 23 ноября 2009 года, что стало причиной автоматического приостановления всех соответствующих долговых требований кредиторов Банка и защиты имущества Банка завершения реорганизации, за исключением вкладов СК.

30 ноября 2009 года Банк опубликовал Информационный Меморандум с изложением условий перед предложением Реструктуризации. 14 декабря 2009 года Банк объявил о своих планах осуществить конфиденциальные переговоры с отдельными владельцами Облигаций 2014 и 2011. 18 декабря 2009 года Банк объявил об изменении условий предложения о Реструктуризации. Собрания Международных Держателей Облигаций были проведены 22 декабря 2009 года в отношении Облигаций 2011 и 2014, кворум по которым не состоялся и они были перенесены, в результате чего, Банк отменил Чрезвычайные решения и Информационный Меморандум от 30 ноября 2009 года. 12 января 2010 года Банк объявил, что сроки, установленные АФН и Судом были продлены.

В результате стремительного ухудшения финансового состояния Банка, приостановлении выплат и объявлении о предлагаемой Реструктуризации, рейтинг банка был понижен. В августе 2009 года Банку был присвоен долгосрочный кредитный рейтинг "СС" Fitch и такой же рейтинг "СС" S&P. Moody's приостановил свой рейтинг облигаций Эмитента в сентябре 2009 года. 23 ноября 2009 года, после объявления Реструктуризации, рейтинг банка был понижен до "RD" Fitch термином и "D" S&P.

### **Основные факторы, связанные с Реструктуризацией**

После изучения финансового состояния Банка, Руководство определило ряд факторов, ухудшающих состояние Банка:

#### *Кредитный портфель*

Новое Руководство установило, что факторы, которые привели к низкому качеству кредитного портфеля, включают в себя:

- За период с 2006 по 2007 год, Банк проводил агрессивную кредитную политику, направленную на быстрый рост портфеля во всех сегментах деятельности Банка, в том числе корпоративном, малом и среднем бизнесе и розничной торговле, с увеличением роста розничных кредитов;
- Оценке рисков уделялось недостаточное внимание при принятии решения о выдаче кредита, в том числе не уделялось внимания финансовому состоянию заемщика и его способности платить по кредиту;
- Оценка обеспечения часто была недостаточной;
- Приблизительно 90% розничных кредитов были обеспечены согласно характеристикам, разработанным в период 2006-2008гг, т.е. в период максимальной цены на недвижимость и предоставлением кредитов с высокими ставками (примерно 95 %), в настоящее время цены на недвижимость в Казахстане упали;
- Большая часть ипотечных кредитов Значительная были выданы в спекулятивных целях во всех сегментах кредитного портфеля;

Значительное количество розничных заемщиков в Казахстане потеряли работу или их доходы сократились в связи с продолжительным глобальным экономическим кризисом. Кроме того, многие розничные заемщики Банка оказались под давлением в погашении кредитов, выраженных в долларах США, когда курс тенге к доллару США снизился примерно на 25 % в феврале 2009г.;

Были выявлены случаи, по причине которых руководство Банка в январе 2009 ужесточили меры контроля по выдаче кредитов;

Существенное ухудшение порядка выплаты клиентами Банка, отражающее предшествующий недостаток исследования кредитоспособности заемщика, процедуры недостаточного мониторинга финансового состояния клиентов и недостаточных попыток возврата займов Банка;

Эффективность стандартов страхования обеспеченных и необеспеченных программ потребительского кредитования была снижена в 2006 и 2007 гг (то есть кредиты были выданы без какого-либо официального подтверждения заемщиками своих доходов). К 2007 году кредитоспособные заемщики погасили свои займы, а их доля в общем кредитном портфеле уменьшилась, в то время как доля менее кредитоспособных заемщиков в портфеле увеличилась.

### *Оперативные недостатки*

Руководство Банка также выявило операционные риски в процессе ежедневной деятельности Банка в период до начала Реструктуризации. Стремительный рост банковской деятельности не поддерживался необходимым уровнем информационного обеспечения и достаточной организацией процесса обеспечения кредитов, включая функции аудита Банка или соответствующие ресурсы для выполнения всех этапов процесса кредитования: организация и кредитный анализ - одобрение – оформление документации - пролонгация кредита - обслуживание - мониторинг - погашение - возврат. Кроме того, за этот период Банк пережил значительные изменения в составе Руководящего персонала, а также руководителей среднего звена, которые способствовали неэффективности банковской деятельности.

### *Управление и контроль*

Нынешнее низкое качество активов Банка в значительной степени отражается на эффективности мер контроля, недостаточных функция внутреннего аудита, возможностях и потенциале и неудовлетворительной системе управления рисками. Кроме того, некоторые отделения Банка выходят за рамки своей компетенции в принятии решений, которые должны передаваться на более высокий уровень, а также некоторые операции выполнялись Банком с компаниями, акционерами которых были близкие родственники бывших руководителей Банка и где конечными бенефициарами являются акционеры БТА. Также текучесть кадров руководящего состава стала причиной изменений В Комитете по управлению рисками, что частично скомпрометировало последовательную систему управления рисками в Банке.

### *Позиция валюты*

Банк испытал существенные финансовые потери в результате курсовой разницы в процентных ставках по кредитам, выраженным в долларах США и собственными активами.

### **Роль Самрук-Казына**

Самрук-Казына полностью принадлежит правительству и является национальной управляющей холдинговой компанией для практически всех государственных предприятий. Основная цель Самрук-Казына заключается в повышении конкурентоспособности и устойчивости казахстанской экономики, а также уменьшение возможного негативного влияния на экономический рост в Казахстане в силу изменений на мировых рынках.

Самрук-Казына выделила в общей сложности 3,330.2 миллиона тенге Банку с января 2009 по 31 октября 2009 года. Кроме того, с января 2009 года Банк получил 230,9 млн. тенге, связанные с участием Банка в Программе Государственного финансирования, касающейся строительной отрасли.

По состоянию на 31 октября 2009 года Фондом «Самрук-Казына» с января 2009 года начато предоставлению Банку ликвидных средств на следующих основаниях:

Участие Банка в Программе государственного финансирования, в рамках которой Банк получил финансовую поддержку от ряда контролируемых государством организаций, включая Фонд «Самрук-Казына». Фондом Банку было предоставлено 3,330.2 млн тенге, из которых 3,248.1 млн тенге были использованы Банком, а 82.1 млн тенге были возвращены Фонду «Самрук-Казына»;

Фонд «Самрук-Казына» ведет бухгалтерские счета в Банке, сумма по которым по состоянию на 31 октября 2009 г. составила 94.6 млн тенге;

Фонд «Самрук-Казына» открыл депозитный счет на сумму 11.8 млрд тенге в Банке в соответствии с депозитным договором Банка с Фондом.

В рамках антикризисной программы Правительства Фонд «Самрук-Казына» выразил свою готовность инвестировать в капитал Банка для успешной реализации программы по реструктуризации и рекапитализации Банка. Письмо о намерениях было подписано между Банком и Фондом «Самрук-Казына» на следующих условиях:

Фонд «Самрук-Казына» намерен предоставить Банку капитал в сумме 23.2 млрд тенге для осуществления наличного расчета с держателями международных ценных бумаг;

Фонд «Самрук-Казына» намерен при участии «БТА» или путем приобретения депозитов «БТА» проголосовать за План реструктуризации, который также повлияет на условия, на которых в Банке размещены депозиты «БТА»; и

Фонд «Самрук-Казына» может предоставить дополнительную финансовую поддержку для поддержания деятельности Банка в ходе реструктуризации.

Подробная информация о Фонде «Самрук-Казына» представлена в разделе «Основные акционеры».

## **Стратегия**

Новым руководством Банка была разработана стратегия осуществления деятельности Банка в ходе и после реструктуризации, включающая в себя элементы, приведенные далее, и реализуемые в две фазы. Недавно Банк пригласил к сотрудничеству Досыма Кыдырбаева в качестве Советника Председателя Правления по разработке стратегий для Банка. Ранее г-н Кыдырбаев возглавлял казахстанское представительство банка «Credit Commercial de France», а также занимал должность Заместителя Председателя Правления казахстанского коммерческого банка «АТФ Банк».

### ***Фаза I: Реструктуризация и восстановление кредитного портфеля***

Первый этап стратегии Банка будет сфокусирован на нескольких ключевых

стратегических приоритетах, включая, в первую очередь, успешную реализацию Плана Реструктуризации (завершение которой ожидается к середине 2010 года при обязательном предварительном утверждении Собранием кредиторов), а также погашение просроченных кредитов, усовершенствование корпоративной политики управления Банком, инструментов контроля, управления рисками и принципов деятельности Банка.

### *Погашение просроченных кредитов*

Ключевой стратегической приоритет для Банка представляет погашение просроченных кредитов в среднесрочной и краткосрочной перспективах. В рамках разработанной стратегии Банк уже проработал вопрос приоритетности данной задачи со своим Департаментом по просроченным займам. Подробно об этом читайте в разделе «Активы, обязательства и управление рисками - Управление кредитными рисками - Классификация займов и политика кредитования - Политика кредитования». Банком были использованы различные инструменты для увеличения сумм возмещения по просроченным займам, включения активную работу с заемщиками по содействию им в погашении займов, снижение размеров процентных ставок, предложение программ поощрения досрочного погашения и продление срока погашения оставшихся сумм. Департамент по просроченным кредитам разработал стандартизированные решения по проведению квалификационной оценки заемщиков при реструктуризации таких займов. Управление Банка рассматривает также и альтернативные пути дальнейшего погашения просроченных кредитов.

Также Банк принимает активное участие в реализации программ рефинансирования, спонсируемых Фондом «Самрук-Казына», в корпоративного кредитования и кредитования физических лиц, а также при содействии Правительства в лице Фонда развития предпринимательства «Даму» в отношении кредитования субъектов малого и среднего бизнеса. По условиям этих программ рефинансирования заемщикам оказывается содействие в погашении займов. Подробнее об этих программах рефинансирования читайте в разделе «Банк – Деятельность Банка».

Понимая, что после реструктуризации размер долларовых обязательств Банка будет значительно снижен, а также с учетом того, что падение курса тенге по отношению к американскому доллару отрицательно сказалось на заемщиках, Банк предложил отдельным заемщикам конвертировать валюту действующих долларовых займов в тенге, тем самым, снизив риск дефолта таких заемщиков в результате дальнейшей девальвации тенге по отношению к доллару США. Банк намерен использовать все имеющиеся инструменты для погашения просроченных займов и восстановления своего кредитного портфеля.

### *Усовершенствование системы корпоративного управления Банком, внутренние рычаги контроля и управление рисками*

Новая система управления Банком ставит своей задачей усиление корпоративной системы управления Банком, более эффективное использование рычагов внутреннего контроля и процессов управления рисками. Банк уверен, что независимое представление Совета директоров Банка после реструктуризации укрепит позиции новой системы управления. Также, в ответ на нарушения установленных процедур определенными членами Правления ранее (см. «Факторы риска — Риски Банка — Пробелы в системе внутреннего контроля, выявленные по факту совершения нестандартных сделок в прошлом, и предотвращение их совершения в будущем») Банк



пришел к мнению о необходимости усовершенствования своих средств внутреннего управления и системы управления рисками. Например, Банк провел работу со своим Кредитным комитетом и намерен в среднесрочной перспективе внедрить систему рейтингов кредитоспособности заемщиков. По мнению Банка, эти шаги к усовершенствованию системы внутреннего контроля и управления рисками в дальнейшем благоприятно скажутся на эффективности работы Банка, позволят повысить качество новых сделок и предотвратить возникновение риска повторения выявленных нарушений, тем самым, сведя к минимуму риск, связанный с выдачей новых займов.

### *Постоянное повышение эффективности работы Банка*

Банк намерен сфокусировать особое внимание на повышении эффективности своей работы и снижении базовой стоимости активов в связи с реструктуризацией. С 31 декабря 2008 года Банк сократил численность штата сотрудников с 2,478 человек до 2,298 человек по состоянию на 1 января 2010 года. Также Банк работает над централизацией операций путем формирования департаментов головного офиса, занимающихся управлением, контролем и разработкой продуктов и услуг для всех подразделений Банка, а также путем внедрения программы перекрестных продаж. Например, через головной офис Банк внедрил стандартную процедуру оказания определенных услуг клиентам, предлагаемых сетью всех своих подразделений (например, безналичный перевод средств и сделки с иностранной валютой), что позволяет Банку предлагать такие услуги с привлечением минимального количества персонала филиалов. Банк также намерен инвестировать приблизительно 1 млрд тенге в модернизацию своей системы информационных технологий. Путем повышения эффективности и оптимизации банковских операций Банк сможет поднять свою репутацию на новый уровень и повысить свою конкурентоспособность, что является одним из компонентов первого этапа разработанной Банком стратегии.

### ***Фаза II: Развитие деловой деятельности Банка***

После реструктуризации, стратегией Банка будет эффективное использование бренда Банка и его сильных сторон (см. "-- Сильные стороны"), для развития деловой деятельности Банка, а также нацеленность на стабилизацию и укрепление финансирования Банка, и, соответственно, направленность на повышение стоимости акций.

### *Стабилизация и укрепление финансирования и позиции капитала Банка*

Реструктуризация является первым шагом в стабилизации финансирования и позиции капитала Банка. В результате Реструктуризации, на начальном этапе Банк перенесет сокращение в балансовом отчете и соотношении займов к депозитам. В то же время Банк будет стремиться стабилизировать свою депозитную базу до Реструктуризации, и непосредственно после завершения Реструктуризации, Банк будет стремиться к улучшению соотношения займов к депозитам, а также своей позиции ликвидности путем проведения активной работы по привлечению розничных и корпоративных депозитов, с особой нацеленностью на корпоративный сектор и МСБ. В рамках этой стратегии Банк намерен эффективно использовать преимущества репутации, связанные с новым основным акционером после Реструктуризации - Самрук-Казына, и ожидаемым в результате повышением доверия к Банку на рынке для привлечения корпоративных и других вкладчиков. Банк также намерен использовать взаимоотношения, которые он строит посредством своего участия в рефинансировании

по программам государственной поддержки, для привлечения дополнительных корпоративных депозитов. См. "Банк – Деловая деятельность Банка".

### *Эффективное использование бренда Банка для создания индивидуального коммерческого образа Банка и расширения деловой деятельности Банка*

Руководство предполагает использовать хорошо известный и развитый бренд Банка для развития деловой деятельности Банка, а также укрепления коммерческого образа Банка, отдельного от его прежнего основного акционера. Банк будет эффективно использовать существующий широкий спектр своих продуктов, включая продукты розничного кредитования и свою филиальную сеть для развития деловой активности банка, в соответствии с его усовершенствованными политиками управления рисками.

### *Продолжение усилий по взысканию займов с одновременным увеличением кредитного портфеля в прибыльных сегментах розницы, МСБ и корпоративного бизнеса*

Руководство ожидает продолжения взыскания неблагополучных займов в среднесрочной перспективе, которые будут представлять значительную, хотя и снижающуюся, часть доходов Банка. Банк будет стремиться выборочно выдавать новые займы наиболее доходным сегментам рынка, увеличивая свой кредитный портфель в объемах, поддерживаемых ростом депозитной базы. Банк ожидает, что его портфели как розничных, так и корпоративных кредитов увеличатся такими же темпами, составив примерно две трети от общего объема кредитного портфеля в среднесрочной перспективе.

## **Сильные стороны**

Банк считает, что его деловую деятельность характеризуют следующие конкурентные преимущества:

Новый акционер и структура корпоративного управления;

Обширная сеть сбыта;

Эффективное и оперативное принятие решений;

Команда управления с большим опытом работы в секторе финансовых услуг, а также

Узнаваемый бренд

## **Новый акционер и структура корпоративного управления**

Банк полагает, что новая структура акционеров, а также увеличение независимых представителей в Совете Директоров, наряду с усилением внутреннего контроля и управления рисками после завершения Реструктуризации, улучшат восприятие обществом стабильности Банка. Как следствие, возросшая стабильность Банка, по мнению Руководства, позволит Банку повысить способность максимизировать возврат своих неблагополучных займов, увеличит доверие вкладчиков, что приведет в результате к привлечению новых депозитов клиентов, а также создаст новую основу для повышения стоимости акций.

### ***Обширная сеть сбыта***

Банк имеет обширную дистрибьюторскую сеть по всей стране, с присутствием во всех крупных городах и регионах Казахстана. Банк имеет 21 филиал полного обслуживания и 94 банковских отделений, которые предлагают ограниченные банковские услуги, по состоянию на 31 октября 2009 (и эти цифры остаются неизменными на дату настоящего документа). У Банка есть, по крайней мере, один филиал или банковское отделение в каждом городе Казахстана с населением 50,000 человек или более. Кроме того, банк также обслуживает 293 банкоматов по состоянию на 31 октября 2009 (и эти цифры остаются неизменными на дату настоящего документа), чтобы его клиенты могли иметь 24 часовой доступ к отдельным видам банковских услуг. Кроме того, у банка также есть 245 торговых терминалов (**POS-терминалы**), установленных в филиалах банка и 43 POS-терминалов в торговых точках по состоянию на 31 октября 2009 (и эти цифры остаются неизменными на дату настоящего документа). Далее, Банк создал и продвигает альтернативные каналы сбыта, включая Интернет-банкинг, банковское обслуживание по телефону и мобильные банковские услуги. Банк считает, что свою сеть сбыта важным инструментом для повышения эффективности своей деятельности после завершения Реструктуризации.

### **Эффективное и оперативное принятие решений**

Благодаря своим относительным размерам Банк способен быстро адаптироваться к меняющимся рыночным условиям и реагировать на проблемы, включая изменения в ответ на требования рынка. Банк полагает, что его оптимизированный процесс принятия решений, а также скорость реагирования на принятие решений и запросов на обслуживание, являются признанными на рынке в качестве ключевых факторов отличающих Банк от его конкурентов. По мнению руководства, эффективный и оперативный процесс принятия решений будет сильным преимуществом для Банка, с развитием его деловой деятельности после Реструктуризации. Тем не менее, способность Банка быть оперативным после Реструктуризации может быть ограничена контролем Банка, осуществляемым Самрук-Казына. См. раздел "Факторы риска - Риски, связанные с банком - Банк будет контролироваться Самрук-Казына - Фондом национального благосостояния, интересы которого могут отличаться от интересов Банка или Кредиторов по Реструктуризации.

### **Команда управления с большим опытом работы в секторе финансовых услуг**

Новое руководство Банка являются преданные своему делу специалисты, которые проработали долгое время в финансовом секторе, обладающие многолетним опытом и лояльностью по отношению к Банку. Банк считает, что опыт его новой команды управления будет одним из ключевых преимуществ в реализации его новой стратегии и стремлении продолжить совершенствование показателей своей работы.

### ***Признанный бренд***

Банк имеет хорошо узнаваемый и развитый бренд в Казахстане. Банк считает, что сильные позиции его бренда будут и далее укрепляться, с наличием Самрук-Казына в качестве основного акционера после выхода Банка из нынешних финансовых трудностей и Реструктуризации.

### **Деловая деятельность Банка**

С 2005 по 2008 года Банк предлагал самые традиционные продукты и услуги розничного и корпоративного банкинга, включая прием вкладов, кредитование, выдачу аккредитивов, гарантий и Облигаций, платежные карты, операции обмена валюты,

брокерско-дилерские операции, кастодиальное хранение, клиринг и операции сейфового хранения, финансовый лизинг, корреспондентский банкинг, продажу драгоценных металлов, кассовые операции, денежные переводы, Доверительный управляющийное управление, операции факторинга и форфейтинга и выпуск ценных бумаг.

В результате нарушения банком требования достаточности капитала в 2009 году и соглашения с АФН, деятельность кредитования Банка была ограничена до ипотеки по Государственной программе финансирования ипотеки и займов МСБ по Государственной программе финансирования МСБ, в части, в которой он получает доходы от погашения выданных ранее займов по Государственной программе финансирования ипотеки и Государственной программе финансирования МСБ. Банк продолжает предоставлять некоторые другие банковские услуги, включая платежные карты, операции обмена валюты, кастодиальное хранение, клиринг и операции сейфового хранения, корреспондентский банкинг, кассовые операции, денежные переводы и операции Доверительный управляющийного управления.

В следующей таблице представлена разбивка чистого кредитного портфеля Банка на секторы розничного, МСБ и корпоративного банкинга по состоянию на 31 октября 2009 года и по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года.

	По состоянию на 31 октября		По состоянию на 31 декабря			
	2009		2008		2007	
	(неаудированные данные)					
	(млн. тенге)	(проц.)	(млн. тенге)	(проц.)	(млн. тенге)	(проц.)
Розничные (1)	138,094.1	67,5	172,513.5	69,1	198,165.1	73,5
Корпоративны е (2)	34,579.2	16,9	43,003.8	17,2	19,825.7	7,4
МСБ (3)	31,875.4	15,6	33,976.2	13,6	51,640.6	19,2
<b>Итого чистый кредитный портфель</b>	<b>204,548.7</b>	<b>100,0</b>	<b>249,493.5</b>	<b>100,0</b>	<b>269,631.4</b>	<b>100,0</b>

#### Примечания:

(1) представляют "займы физическим лицам" за вычетом резервов на убытки по займам в неаудированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по состоянию на и за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года, и в аудированной годовой финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. См. примечание 7 к неаудированной финансовой отчетности по состоянию на и за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 и примечание 8 к аудированной годовой финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

(2) представляют "займы корпоративным клиентам" за вычетом резервов на убытки по займам в неаудированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по состоянию на и за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года, и в аудированной годовой финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. См. примечание 7 к неаудированной финансовой отчетности по состоянию на и за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 и примечание 8 к аудированной годовой финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

(3) представляют "займы малому бизнесу" за вычетом резервов на убытки по займам в неаудированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности и по состоянию на и за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года, и ежегодной аудированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. См. примечание 7 к неаудированной финансовой отчетности по состоянию на и за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 и примечание 8 к аудированной годовой финансовой отчетности по

состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Банк предлагает свои продукты и услуги через свои филиалы и Центры банковского обслуживания, а также через электронные каналы сбыта, такие как сеть банкоматов и POS- терминалов, телефонный, SMS и Интернет-банкинг.

#### *Розничный банкинг*

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских услуг, включая кассовые операции, сейфовые ячейки, дорожные чеки, оплату коммунальных услуг и операторов мобильной связи, платежные карты, денежные переводы и обмен иностранной валюты.

В нижеследующей таблице приведена определенная информация, касающаяся розничных операций Банка по состоянию на 31 октября 2009 года и 31 декабря 2008 и 2007 года.

	По состоянию на	По состоянию на	
	31 октября	31 декабря	
	2009	2008	2007
	(неаудированные данные)		
<b>Розничные займы</b>			
Количество розничных займов	92.786	129.322	146.922
Розничные займы, нетто (1) (млн. тенге)	138,094.1	172,513.5	198,165.1
Доля рынка розничных займов (проц.)	8,2%	7,9%	8,8%
<b>Депозиты физических лиц</b>			
Количество розничных депозитных счетов (2)	659.611	590.089	440.421
Депозиты физических лиц (2) (3) (млн. тенге)	24,667.6	26,103.6	21,578.6
Доля на рынке розничных депозитов (проц.)	1,3%	1,8%	1,5%

#### **Примечания:**

(1) Розничные займы представляют собой "займы физическим лицам" в примечании 8 к аудированной годовой финансовой отчетности Банка на 31 декабря 2008 г. и включают потребительские займы, ипотечные займы, автокредиты и другие розничные кредиты клиентам.

(2) включают срочные депозиты физических лиц, текущие счета физических лиц и другие ограниченные депозиты физических лиц.

(3) Депозиты физических лиц представляют "физические лица" в "Суммах, причитающихся клиентам", отраженных в примечании 16 к аудированной годовой финансовой отчетности Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года и включают срочные депозиты, текущие счета и гарантии, другие ограниченные депозиты физических лиц.

С февраля 2009 года Банк испытал значительный отток депозитов клиентов. В октябре 2009 Банк и АФН заключили соглашение, по которому Банк признал, что нарушил определенные требования достаточности капитала и согласовал определенные меры по исправлению положения, в том числе отказ от маркетинга для привлечения частных вкладчиков. Ограничения будут оставаться в силе до того, пока Банк не будет соответствовать действующим нормативным требованиям АФН. Банк имел депозиты физических лиц 24,667.6 млн. тенге состоянию на 31 октября 2009 года по сравнению с 26,103.6 млн. тенге на 31 декабря 2008 года и 21,578.6 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Депозиты клиентов Банк снизились на 23,0 процента в течение первых десяти месяцев 2009 года. Снижение было бы частично компенсировано депозитом на общую сумму 11,8 млрд. тенге, размещенным Самрук-Казына в течение десяти месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года.

Процентные ставки по депозитам Банка близки к средним рыночным ставкам и Банк предлагает ставки, которые являются конкурентными с другими институтами в Казахстане. Способность Банк корректировать процентные ставки по депозитам Банка, и, таким образом, агрессивно конкурировать за депозиты на ставках ограничена вследствие регулирования КФГД, который установил максимальные процентные ставки, которые казахстанские банки могут предлагать по депозитам. Соответственно, Банк, как и другие банки в Казахстан, не может агрессивно конкурировать за депозиты физических лиц на только основе процентных ставок.

В настоящее время Банк предоставляет следующие продукты розничного кредитования: займы физическим лицам по Государственной программе финансирования ипотеки, в той мере, в которой он получает доходы от погашения ранее выданных займов по Государственной программе финансирования ипотеки, что представляет значительное сокращение с количества продуктов, которые Банк рекламировал и продавал до 2009 года: кредитные карты ( "нон-стоп карты"); ипотечные кредиты ( "Ипотека Аукцион"); кредиты под залог денег (депозитный кредит) и автокредиты ("Авто Аукцион "). У Банка был чистый портфель розничных кредитов 138,094.1 млн. тенге (классифицированных как "Займы физическим лицам" в рамках займов клиентам в финансовой отчетности Банка) по состоянию на 31 октября 2009 по сравнению с 172,513.5 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года и тенге 198,165.1 млн. долл. США на 31 декабря 2007г.

Банк столкнулся со значительным оттоком депозитов в результате ухудшения своего финансового состояния с января 2009 года. Депозиты физических лиц снизились до 24,667.6 млн. тенге на 31 октября по сравнению с 2009 тенге 26,103.6 млн. по состоянию на 31 декабря 2008 года. У Банка было 659,611 розничных депозитных счетов по состоянию на 31 октября 2009 года. 13,9 процентов от вкладов физических лиц были до востребования и 86,1 процентов были срочные депозиты со сроками, как правило, от 3 до 37 месяцев. По состоянию на 31 октября 2009 года, 15,670.6 млн. тенге (представляющие 63,5 процентов от розничной депозитной базы Банка) было номинировано в тенге, а остальные 36,5 процентов номинированы иностранной валюте, в основном в долларах США, и, в меньшей степени, в Евро. Снижение розничных депозитов произошло вследствие финансовых трудностей, перенесенных банком и продолжающегося финансового кризиса, который вызвал серьезную нестабильность и утрату доверия к Банку и к банковскому сектору Казахстана в целом.

В соответствии с соглашением с АФН, заключенным в октябре 2009 года, банк в настоящее время не проводит какие-либо рекламные кампании по привлечению частных вкладчиков.

## *Розничное кредитование*

В настоящее время Банк предоставляет следующие розничные кредитные продукты: кредиты физическим лицам по Государственной программе финансирования ипотеки в части, в которой он получает доходы от погашения ранее выданных займов по Государственной программе финансирования ипотеки, что представляет значительное сокращение по сравнению с количеством продуктов, которые Банк рекламировал и продавал до 2009 года, кредитные карты ("нон-стоп карты"); ипотечные кредиты ("Ипотека Аукцион"); кредиты под залог денег (депозитный кредит) и автокредиты ("Авто Аукцион"). У Банка был чистый портфель розничных кредитов 138,094.1 млн. тенге (классифицированный как "Займы физическим лицам" в займах клиентам в финансовой отчетности Банка) по состоянию на 31 октября 2009 по сравнению с 172,513.5 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года и 198,165.1 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

До 2009 года, когда все розничное кредитование, не связанное с Государственной программой финансирования ипотеки было прекращено, Банк предлагал полный спектр розничных кредитных продуктов, включая потребительские кредиты, ипотечные кредиты, автокредиты и другие виды розничных кредитов.

*Ипотека по Государственной программе финансирования ипотеки.* С апреля по октябрь 2009 года, Банк выдавал займы на рефинансирование ипотечных кредитов по Государственной программе финансирования ипотеки. В соответствии с этой программой, Банк выдавал займы физическим лицам на рефинансирование существующей ипотеки, при условии, что обеспеченная залогом недвижимость была единственной недвижимой собственностью, принадлежащей физическому лицу и площадь недвижимости составляла менее 120 квадратных метров. Годовая процентная ставка по кредитам по Государственной программе финансирования ипотеки не может превышать 9,0 процентов для государственных служащих и 11,0 процентов для всех остальных заемщиков, а также имела максимальный срок 20 лет.

По состоянию на 31 октября 2009 года, Банк выдал займы на рефинансирование ипотеки по Государственной программе финансирования ипотеки на общую сумму 5,920.0 млн. тенге (KZT 5,679.0 миллионов после начислений резерва на обесценение) и полностью использовал средства, выделенные в рамках Программы. В настоящее время, Банк предоставляет ипотеку по Государственной программе финансирования ипотеки только в части, в которой он получает доходы от погашения ранее выданных займов по Государственной программе финансирования ипотеки

*Потребительские кредиты.* До 2008 года, Банк предлагал различные потребительские кредиты в долларах США и в тенге. По состоянию на 31 октября 2009 года, чистая остаточная сумма задолженности по потребительским кредитам составляла 98,002.5 млн. тенге. Неблагополучные кредиты представляли 53,6 процентов совокупной суммы непогашенной портфеля потребительских кредитов по состоянию на 31 октября 2009 года.

### *Программа кредитования под залог жилой недвижимости*

Банк предоставлял кредиты под залог жилой недвижимости, обеспеченные залогом в форме жилой недвижимости или несельскохозяйственной недвижимости, доходы от которых могли быть использованы заемщиком на любые цели. Кредиты могут быть номинированы в долларах США или тенге, и могут иметь срок до 20 лет, но в любом

случае на дату погашения кредита возраст заемщика не должен превышать пенсионный возраст, предусмотренный законодательством Республики Казахстан. Хотя кредитные соглашения позволяют Банку изменять процентные ставки, кредиты, номинированные в иностранной валюте и в тенге, как правило, являются кредитами с фиксированной ставкой и казахстанское банковское законодательство запрещает Банку в одностороннем порядке изменять процентные ставки. Банк начисляет невозмещаемый сбор за подачу заявления, который покрывает расходы на получение кредитного отчета из Кредитного Бюро, информации об обязательных пенсионных платежах (если необходимо) и оценку недвижимости. Банк также начисляет комиссию за организацию кредита, которая включает расходы банка по регистрации залога на недвижимость. По состоянию на 31 октября 2009 года, чистая остаточная сумма непогашенных кредитов под залог жилой недвижимости составляла 96,254.4 млн. тенге. Неблагополучные кредиты представляли 52,3 процентов совокупной суммы портфеля займов под залог жилой недвижимости по состоянию на 31 октября 2009 года.

#### *Программа кредитования "Темір ОК"*

Кредиты по продукту "Темір ОК" предоставлялись физическим лицам-резидентам Казахстана, проживающим в любом из городов, где находятся филиалы Банка и выдавались на приобретение потребительских товаров и оплату услуг. Эти кредиты предоставлялись в тенге и не требовали залога. Суммы, доступные для подавших заявки на кредит по этой программе находились в пределах от минимума 20,000 тенге до максимума 500,000 тенге с процентной ставкой в зависимости от суммы кредита и срока кредита, как правило, от 37,5 процентов до 40,0 процентов. Погашения процентов и основной суммы производилось ежемесячно равными платежами.

Банк прекратил кредитование по программе "Темір ОК" в августе 2008 года и не выдал ни одного кредита по этой программе с августа 2008 года, когда банк вообще прекратил свою деятельность по предоставлению кредитов. По состоянию на 31 октября 2009 года, чистая остаточная сумма задолженности по кредитам, выданным по программе «Темір ОК» составляла 751.5 млн. тенге. Неблагополучные займы составляли 100 процентов от совокупной суммы остаточного портфеля кредитов «Темір ОК» по состоянию на 31 октября 2009 года.

#### *Программа "Темир Экспресс"*

Банк также выдавал необеспеченные розничные займы клиентам по своей программе "Темир Экспресс" с использованной упрощенной процедуры одобрения. Процентная ставка, начисляемая по Программе кредитования «Темир Экспресс» изменяется в зависимости от способности клиента погашать кредит, но при первой заявке на кредит, как правило, составляла не менее 35.0-45.0 процентов. Кредиты предоставляются на максимальный срок три года. Максимальная сумма кредита, предоставленного клиенту впервые обратившемуся в Банк, составляла, как правило, 75,000 тенге, и в случае, если у клиента была хорошая кредитная история, сумма могла быть увеличена до 1 млн тенге.

Банк прекратил выдачу кредитов по программе "Темир Экспресс" в феврале 2009 года и не произвел ни одной выдачи кредита по программе с сентября 2007 года, когда Банк в общем прекратил свою деятельность по предоставлению кредитов. По состоянию на 31 октября 2009 года, чистая остаточная сумма задолженности по кредитам, выданным в рамках программы «Темир Экспресс» составила 10,371.3 млн. тенге.



Неблагополучные займы представляли 82,6 процентов валового остаточного портфеля кредитов «Темир Экспресс» по состоянию на 31 октября 2009 года.

*Ипотека.* До 2008 года Банк также предлагал жилищную ипотеку своим клиентам на максимальный срок 30 лет с процентными ставками от 10,0 процентов до 22,0 процентов (в зависимости от условий кредитного продукта). По этим ипотечным кредитам требовался авансовый платеж в размере не менее 10,0 процентов от покупной цены недвижимости. Банк начислял комиссионные в размере 0,5-1,0 процент от суммы кредита. Банк также предлагал ипотечные кредиты совместно с АО «Казахстанская Ипотечная Компания» и «БТА Ипотека», ипотечным отделением АО «Банк ТуранАлем», с максимальным сроком 20 лет с процентными ставками от 10,0 процентов до 19,5 процентов (в зависимости от условий кредитного продукта). По этим ипотечным кредитам требовался первоначальный взнос равный не менее 10 процентов от покупной цены недвижимости. По состоянию на 31 октября 2009 года, чистая остаточная сумма непогашенных ипотечных кредитов составила 68,602.4 млн. тенге. Неблагополучные займы представляли 55,7 процентов валового непогашенного портфеля ипотечных кредитов по состоянию на 31 октября 2009 года.

*Автокредиты.* У Банк также есть различные программы кредитования для финансирования покупки автомобиля. По таким программам, кредит может быть в долларах США или тенге на срок до семи лет. Максимальная сумма доступного кредита, как правило, равна покупной цене приобретаемого автомобиля, и Банку требуется первоначальный взнос от 15 процентов до 30 процентов от суммы кредита в зависимости от программы кредитования, а также типа и возраста приобретаемого автомобиля. Обеспечением кредита является приобретаемый автомобиль и первоначальный взнос.

Банк может начислять комиссию за заявку, комиссию за организацию кредита и комиссию за обналичивание в зависимости от программы кредитования. По состоянию на 31 октября 2009 года, чистая остаточная сумма непогашенных автокредитов составила 7,904.9 млн. тенге. Неблагополучные займы составили 51,7 процентов валового портфеля непогашенных автокредитов по состоянию на 31 октября 2009 года.

*Другие розничные кредиты.* Банк также предоставлял другие виды розничных кредитов. По состоянию на 31 октября 2009 года, чистая остаточная сумма непогашенных займов в других розничных займах составила 12,437.9 млн. тенге. Неблагополучные займы составили 71,5 процентов совокупной суммы непогашенных займов в портфеле других розничных займов по состоянию на 31 октября 2009 года.

#### *Платежные карты*

Банк является ассоциированным членом платежной системы Visa International с мая 2002 года. По состоянию на 31 октября 2009 года Банк выпустил около 126,778 дебетовых и кредитных карт VISA. Большинство платежных карт, выпущенных Банком являются зарплатными картами, предоставляемыми сотрудникам корпоративных клиентов Банка. С февраля 2010 года Банк стал принципиальным членом MasterCard. См. раздел "Бизнес Банка – Корпоративный банкинг - Платежные карты и зарплатные программы" ниже.

#### *Розничные каналы сбыта*

Поскольку Банк в настоящее время не предоставляет займы и не принимает депозиты,

его обширная сеть используется, в основном, для целей взыскания. Однако эта сеть может быть использована Банком в случае успешного завершения Реструктуризации, после которой Банк восстановит свою деятельность кредитования и приема депозитов. Филиалы банка также обслуживают оставшиеся розничные кредиты, выданные банком в предыдущие годы.

Использование Банком альтернативных каналов сбыта, таких как Интернет и мобильный банкинг для физических лиц, позволяет банку обслуживать клиентов, имеющих доступ к сети Интернет из своих офисов и из дома. Банк предоставляет широкий спектр розничных банковских услуг через Интернет, в том числе управление счетом, кассовые операции, оплату коммунальных услуг и операторов мобильной связи, денежные переводы.

### *МСБ банкинг*

В настоящее время банк предлагает только два кредитных продукта МСБ: займы МСБ по Государственной программе финансирования и займы клиентам МСБ в отрасли строительства по Государственной программе финансирования для поддержки сектора недвижимости Казахстана. В части, в которой Банк получает доходы от погашения ранее выданных займов МСБ по Государственной программе финансирования, Банк может выдавать новые займы. У Банка было 43,873.4 млн. тенге в совокупном объеме займов МСБ, что представляет 14,7 процентов от его общего кредитного портфеля по состоянию на 31 октября 2009 года, по сравнению с 37,396.4 млн. тенге, что составляет 14,0 процентов его общего кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2008 года и 53,141.0 млн. тенге, которые представляют 19,0 процентов от общего объема кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2007 года. По состоянию на 31 октября 2009 года Банк зарегистрировал 11,998.0 млн. тенге провизий в отношении кредитов МСБ по сравнению с 3,420.2 млн. тенге и 1,500.4 млн. тенге на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года. Процент проблемных займов МСБ по состоянию на 31 октября 2009 представлял 54,4 процентов кредитного портфеля МСБ. Банк обслуживает своих клиентов МСБ в основном через филиальную сеть. Дополнительную информацию о каналах сбыта Банка, см. в «- Каналы сбыта» ниже.

В настоящее время Банк не заявляет депозиты МСБ отдельно от депозитов корпоративных клиентов. Депозиты МСБ заявляются как часть депозитов от коммерческих предприятий. См. "- Деловая деятельность Банк – Корпоративный банкинг" ниже.

### *Кредитование МСБ*

В настоящее время Банк рефинансирует сектор МСБ через свое участие в Программах Рефинансирования МСБ в рамках трех соглашений: программа Даму Регионы для поддержки клиентов МСБ; программы с Фондом Даму, Самрук-Казына и Фондом стрессовых активов для финансирования клиентов МСБ в отрасли производства, а также соглашения с фондом Даму для финансирования компаний МСБ, расположенных в Западном Казахстане. До октября 2007 года, когда все кредитование МСБ, не связанное с кредитованием МСБ по программам государственной поддержке было прекращено, Банк предлагал широкий спектр кредитных продуктов для сектора МСБ.

*Займы МСБ по Государственной программе финансирования.* В ноябре 2008 года Банк

получил первый транш Государственной программы финансирования МСБ и начал финансирование МСБ в соответствии с программой. Дополнительные транши Государственной программы финансирования МСБ были получены Банком в декабре 2009 и январе 2010 года.

В соответствии с соглашениями о финансировании с Фондом Даму, для займов по Государственной программе финансирования МСБ, Банк был обязан выдавать займы МСБ, как это определено в соответствии с законодательством Казахстана. Малые предприятия определяются как предприятия с числом работающих менее 50 человек и среднегодовыми оборотами менее 76,4 млн. тенге. Средние предприятия определяются как предприятия, имеющие от 50 до 250 сотрудников и среднегодовые обороты 413.7 млн. тенге или меньше.

По условиям этой программы, годовая эффективная процентная ставка, начисляемая банком на своих клиентов, не может превышать 12,5 процентов. Сроки займов до семи лет и льготный период от шести до 12 месяцев. Общая сумма задолженности по каждому конкретному МСБ не может превышать 750 млн. тенге от каждого банка, участвующего в Программе.

По состоянию на 31 октября 2009 года Банк выдал займы на рефинансирование по Государственной программе финансирования МСБ на общую сумму 498.3 млн. тенге (454,4 млн. тенге, после начисления резервов на обесценение) и полностью использовал средства, выделенные в рамках Программы.

В октябре 2009 года Банк подписал соглашение с Фондом Даму, Самрук-Казына и Фондом стрессовых активов на рефинансирование существующих займов и использование высвободившихся средств на финансирование новых проектов МСБ в отрасли производства. Эти проекты финансируются за счет объединения средств из Фонда Стрессовых Активов и собственных средств банка. В основном 70 процентов средств идут от Фонда Стрессовых Активов, а оставшиеся 30 процентов являются средствами Банка. Из примерно 2,857.1 млн. тенге займов, одобренных на рефинансирование в рамках этой программы, банк рефинансировал займы на совокупную сумму основного долга 1,437.7 млн. тенге, в 2009 году. Банк планирует рефинансировать оставшуюся часть до конца февраля 2010 года. По условиям этой программы, годовая эффективная процентная ставка, начисляемая банком на своих клиентов не может превышать 8,0 процентов. Срок займов до семи лет. Общая сумма задолженности по каждому конкретному МСБ не может превышать 750 млн тенге в рамках этой программы.

В декабре 2009 года Банк заключил соглашение с Фондом Даму на финансирование компаний МСБ, расположенных в Западном Казахстане. Согласно этому соглашению, Банк получил около 22,3 млн. тенге средств из Фонда Даму. По условиям этой программы, годовая эффективная процентная ставка, начисляемая банком на своих клиентов, не может превышать 12,5 процентов. Срок погашения займов до семи лет.

Кроме того, Банк планирует принять участие в дополнительной программе Фонда Даму для финансирования компаний МСБ в Алматинской и Акмолинской областях.

*Программа рефинансирования жилищного строительства.* Программа рефинансирования жилищного строительства была инициирована Правительством для финансирования жилищного строительства в целях содействия общему рынку недвижимости в Казахстане. Финансирование от Самрук-Казына составляет 85 процентов суммы кредита, и Банк финансирует остальные 15 процентов.

По условиям этой программы, процентная ставка, начисляемая Банком на своих клиентов, установлена путем ссылки на процентную ставку рефинансирования НБК плюс размер маржи 5 процентов годовых. Процентная ставка пересматривается каждый квартал, но годовая эффективная процентная ставка, начисляемая банком, не может превышать 16,2 процентов. Срок погашения займов до трех лет.

По состоянию на 31 октября 2009 года Банк выдал займы на рефинансирование кредита по этой программой на общую сумму 5,920.0 млн. тенге (5,679.0 млн. тенге после начислений на резервы на обесценение) в течение 2009 года.

*Программа поддержки рефинансирования займов сектору недвижимости по специальной государственной программе финансирования.* Периодически в 2009 году, Банк получал финансирование от Самрук-Казына для выдачи заемщикам в секторе недвижимости Казахстана на индивидуальной основе для финансирования завершения строительства жилищных объектов в Алматы и Астане. В рамках этой программы годовая эффективная процентная ставка, начисляемая банком на своих клиентов, не может превышать 9,65 процентов. Сроки погашения займов до 15 лет. По состоянию на 31 октября 2009 года Банк выдал займы на рефинансирование в соответствии с этой программой на общую сумму 171 млн. тенге (165 миллионов тенге, после начислений на обесценение) в 2009 году.

### ***Корпоративный банкинг***

По состоянию на 31 октября 2009 года, корпоративный кредитный портфель Банка включал 66,716.2 млн. тенге в займах корпоративным клиентам (за исключением клиентов МСБ), что составляло 22,4 процентов его совокупного кредитного портфеля. По состоянию на 31 октября 2009 года, Банк зарегистрировал 32,137.0 млн. тенге провизий в отношении корпоративных займов (за исключением займов МСБ).

Банк не производит разбивку депозитных счетов по МСБ и корпоративных клиентам и предоставляет информацию на совокупной основе. Депозитные счета корпоративных клиентов уменьшились на 35,3 процентов до 24,073.6 млн.тенге состоянию на 31 октября 2009 года с 37,219.6 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008. Это снижение было обусловлено оттоком депозитов корпоративных клиентов. Из частных счетов МСБ и корпоративных клиентов 72,2 процентов составляли срочные депозиты со сроками от 1 до 36 месяцев и 27,8 процентов составляли текущие счета по состоянию на 31 октября 2009 года 24,073.6 млн. тенге представляющие 89,1 процентов частной депозитной базы МСБ и корпоративных клиентов было номинировано в тенге, а оставшиеся 10,9 процента номинированы в иностранных валютах, в основном в долларах США.

### ***Корпоративное кредитование и торговое финансирование***

В настоящее время банк не предлагает корпоративные займы. До 2009 года Банк предоставлял услуги крупным корпоративным клиентам, включая кредитование, лизинг, финансовый лизинг, проектное финансирование, овердрафты (для привилегированных клиентов) и необеспеченные тендерные гарантии для корпоративных клиентов.

Часть деятельности Банка по корпоративному банковскому обслуживанию состояла из предоставления торгового финансирования и краткосрочных кредитных линий,

включая аккредитивы, гарантии и кредиты на пополнение оборотных средств. В настоящее время большинство займов Торгового Финансирования имеют сроки погашения в течение следующих 12 месяцев, однако, их сроки погашения могут быть продлены еще на 12 месяцев в соответствии с Реструктуризацией. Как часть своей деятельности торгового финансирования, Банк поддерживает корреспондентские банковские отношения со многими ведущими международными банками, в том числе Bank of New York Mellon, Citibank NA, Commerzbank AG, ING Bank NV и Standard Chartered Bank.

#### *Платежные карты и зарплатные программы*

В связи с обслуживанием Банком платежных карт, Банк также предоставил зарплатные карты по зарплатным программам работодателей. По состоянию на 31 октября 2009 года Банк выпустил 126,778 платежных карт (58,340 из которых были зарплатными картами и 68,438 из которых дебетовые и кредитные картами). Большая часть платежных карт, выпущенных Банком, являются зарплатными картами, предоставленными сотрудникам корпоративных клиентов Банка. Банк выпускает зарплатную карту физическому лицу-работнику организации, которая ведет зарплатную программу для выплаты заработной платы посредством электронного размещения на счет сотрудника, ведущийся в Банке. Такие соглашения для прямого электронного размещения, как правило, заключаются между Банком и работодателем.

Некоторые зарплатные карты включали кредитную линию овердрафта в размере до месячного оклада соответствующего работника и были выпущены Банком для сотрудников компаний, участвующих в зарплатных программах Банка. По состоянию на момент подготовки настоящего Информационного Меморандума, Банк не предлагает кредитную линию овердрафта для зарплатных карт, но продолжает выпускать карты Visa и MasterCard.

#### *Деятельность Казначейства*

Основная деятельность Казначейства Банка, включающая инструменты рынков капитала, состояла из покупки высоколиквидных ценных бумаг, в основном в связи с управлением ликвидностью банка и другими видами риска. Банк проводил операции РЕПО, используя свой портфель ценных бумаг в качестве залога. Эти операции проводились в рамках установленных лимитов на контрагентов Банка на рынке ценных бумаг и внебиржевом рынке. Для получения дополнительной информации о деятельности Казначейства Банка, см. "Управление активами, пассивами и рисками".

#### **Каналы сбыта**

Банк предлагает свои продукты и услуги через свои филиалы и Центры банковского обслуживания, а также через сеть банкоматов и электронных каналов сбыта, таких как Интернет, каналы телефонного и мобильного банкинга.

#### **Филиалы и Центры банковского обслуживания**

По состоянию на 31 октября 2009 года у Банка было 21 филиалов и 94 центров банковского обслуживания, расположенных по всему Казахстану. За период с 31 декабря 2008 года по 31 октября 2009 года число филиалов остается неизменным, и было снижение в количестве центров банковского обслуживания с 120 до 94. После ухудшения финансового состояния банка, Банк централизовал многие из своих функций в головном офисе, в том числе решения о предоставлении кредитов в

отношении своих розничных продуктов. Банк ожидает, что решения о предоставлении кредитов будут децентрализованы после Реструктуризации и финансовой стабилизации Банка. Деятельность каждого филиала подчиняется внутренним положениям и контролю со стороны головного офиса. Хотя филиалы Банка и центры банковского обслуживания предоставляют широкий спектр банковских услуг, определенные операции проводятся исключительно в головном офисе Банка. По сравнению с филиалами, центры банковского обслуживания, в первую очередь предназначены для розничных клиентов и предлагают ограниченное число банковских операций, таких как коммунальные платежи, снятие средств и денежные переводы.

В нижеследующей таблице приводится подробная информация о местонахождении филиалов банка и центров банковского обслуживания по состоянию на 31 октября 2009 года и по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года.

	По состоянию на 31 октября		По состоянию на 31 декабря			
	2009		2008		2007	
	Филиалы	Центры банковского обслуживания	Филиалы	Центры банковского обслуживания	Филиалы	Центры банковского обслуживания
Алматы	1	10	1	15	1	17
Астана	1	4	1	8	1	9
Актау	1	1	1	1	1	0
Актобе	1	5	1	8	1	10
Атырау	1	3	1	4	1	4
Жезказган	1	1	1	2	1	2
Караганда	1	6	1	7	1	7
Каскелен	1	0	1	0	1	0
Кокшетау	1	5	1	5	1	5
Костанай	1	5	1	6	1	7
Кызылорда	1	1	1	1	1	0
Отеген Батыр	1	9	1	10	1	8
Павлодар	1	6	1	7	1	5
Петропавловск	1	3	1	4	1	3
Семей	1	13	1	14	1	15
Тараз	1	5	1	6	1	6
Уральск	1	0	1	2	1	2
Усть-Каменогорск	1	7	1	7	1	8
Шымкент	1	8	1	10	1	8
Щучинск	1	1	1	1	1	2
Экибастуз	1	1	1	2	1	2
<b>Всего</b>	<b>21</b>	<b>94</b>	<b>21</b>	<b>210</b>	<b>21</b>	<b>119</b>

Банк намерен продолжать мониторинг эффективности работы филиальной сети, и может закрыть определенные филиалы или центры банковского обслуживания в будущем.

## ***Сеть банкоматов и торговых терминалов***

В дополнение к своим отделениям, банк также владеет и обслуживает 293 банкоматов для того, чтобы его клиенты имели возможность более легкого доступа к своим депозитным и кредитным счетам, а также к другим услугам. У Банка также есть 245 торговых терминалов (POS-терминалы), установленных в отделениях банка и 43 POS-терминалов в торговых точках.

## ***Интернет, телефонный и мобильный банкинг***

Банк также предлагает Интернет, телефонный и мобильный банкинг для клиентов Банка.

Через сети Интернет-банкинга, телефонного и мобильного банкинга клиенты Банка могут дистанционно управлять своими счетами, получать доступ к информации по банковским продуктам, просматривать баланс своих счетов, оплачивать коммунальные и другие счета и производить переводы на карту со своего счета.

## **Технологии**

Банк имеет централизованную платформу информационных технологий, которая соединяет головной офис Банка с его филиалами и центрами банковского обслуживания по всему Казахстану и позволяет поддерживать между ними связь в режиме реального времени.

Системы информационных технологий банка оснащены международно-признанными и современными системами безопасности и антивирусной защиты. Банк обслуживает два современных центра обработки данных и выполняет резервное копирование данных каждые 24 часа.

Системы информационных технологий Банка, связанные с управлением и финансовой отчетностью, риск – менеджментом и управлением работы с клиентами не являются полностью автоматизированными. Банк находится в процессе усовершенствования таких систем и планирует инвестировать около 1 млрд. тенге в модернизацию своей инфраструктуры информационных технологий, включая создание дополнительной системы резервного копирования и модернизацию оборудования информационных технологий, информации и систем программного обеспечения. Банк, однако, полагает, что Самрук-Казына может потребовать сократить или отложить такие капитальные затраты после Реструктуризации, пока Банк сосредоточен на восстановлении своей деятельности.

## **Недвижимость**

Банк арендует помещения, в которых расположен его головной офис с 2000 года. Кроме того, Банк арендует помещения на 27,888.1 кв. метров своих филиалов и является владельцем помещений на 4,211.8 кв. метров. В основном, сроком аренды является один год, который возобновляется ежегодно, и истечение срока текущих условий запланировано на 31 декабря 2010 года.

## **Сотрудники**

С учетом ухудшения финансового состояния Банка, руководство Банка решило

сократить

расходы на заработную плату Банка за счет сокращения численности персонала и заработной платы. По состоянию на 31 октября 2009 года Банк имел 2,298 штатных сотрудников, из которых 1,609 работали в филиалах Банка, и 689 работали в головном офисе Банка, по сравнению с 2,478 штатных сотрудников по состоянию на 31 декабря 2008 1,739 из которых работали в филиалах банка и 739 работали в головном офисе Банка. Сокращение работников в филиальной сети Банка является частью плана оптимизации Банка для поддержки Реструктуризации и сокращения расходов Банка. Банк ожидает, что это сокращение персонала приведет к ежемесячной экономии расходов около 191 млн. тенге и повысит эффективность деятельности Банка. Сокращение персонала не привело в результате к значительным выплатам выходных пособий или пенсионных взносов Банка согласно требования уведомления об увольнении за короткий срок по законодательству Казахстана и небольшого числа сотрудников, уходящих на пенсию.

В следующей таблице представлена разбивка сотрудников банка на головной офис, филиалы и Центры банковского обслуживания по состоянию на 31 октября 2009 года и по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года.

	По состоянию на	По состоянию на	
	31 октября	31 декабря	
	2009	2008	2007
Головной офис	689	739	757
Отделения и центры банковского обслуживания	1.609	1.739	2.116
Всего	2.298	2.478	2.873

До настоящего времени Банк не подвергался забастовкам или другим перебоям работы в результате трудовых споров.

### **Безопасность и противодействие отмыванию денег**

Банк внедрил процедуры и политики безопасности во всех местах своего расположения. Каждый филиал и Центр банковского обслуживания подчиняется контролю со стороны головного офиса Банка, в целях обеспечения соблюдения процедур и политик Банка.

Банк применяет политику противодействия отмыванию денег в отношении всех своих клиентов. Банк проводит мониторинг и анализирует счета и операции клиентов, расследует необычные и подозрительные операции и устанавливает процедуры соблюдения всех норм внутренних стандартов и внешнего регулирования Банка. Банк также применяет программы по идентификации клиентов и проверке данных клиента при открытии нового счета.

### **Страхование**

Банк страхует риски, связанные со страхованием работодателя и страхования автогражданской ответственности. Все полисы являются возобновляемыми ежегодно.

### **Конкуренция**



До середины 2007 года, международное финансирование для отечественных банков было легко доступным, создавая среду, в которой банки проводили активную конкуренцию за розничных, МСБ и корпоративных клиентов. Эти Банки конкурировали за счет увеличения размеров доступных кредитных линий, увеличение своих сетей, расширения своего влияния и повышения их сложности.

В течение последних 18 месяцев, конкурентная среда, в Казахстан значительно изменилась. Вследствие международного финансового кризиса, у казахстанских банков нет больше свободного доступа к международному финансированию. В результате многие банки не могут рефинансировать свои кредитные линии или рефинансировать займы, предоставленные своим клиентам, что приводит в результате к дефициту ликвидности среди корпоративных клиентов. В то же время, вследствие негативного общественного мнения об отечественных банках и опасений последствий международного финансового кризиса, банковская система испытала значительный отток как розничных и корпоративных депозитов клиенты, что усугубило дефицит ликвидности. Поэтому конкурентная среда сместилась с конкуренции Банков за клиентов на конкуренцию банков за внутреннее финансирование. Внутреннее финансирование в основном идет из двух источников: депозиты физических лиц, корпоративные депозиты и компаний, контролируемых государством.

### ***Розничный рынок***

С 2005 года основной направленностью деловой деятельности Банка был рост и поддержание розничных банковских операций в Казахстане. Соответственно, Банк в основном конкурирует с другими банками в Казахстане, которые нацелены на банковские продукты и услуги для розничных клиентов. Исторически, стратегией роста розничных операций Банка была разработка и внедрение продуктов, удобных для использования розничными клиентами, а не конкуренция на основе цены продуктов. Банк также конкурировал на основе легкости доступа клиентов к сети сбыта банка, что включало внедрение Банком информационных технологий для возможностей Интернет, телефонного и SMS банкинга, а также расширение сети банкоматов Банка. Банк также стремился предлагать более высокое качество обслуживания клиентов по сравнению с другими конкурентами по предоставлению розничных банковских услуг.

Поскольку размеры внутреннего розничного рынка депозитов сокращаются, конкуренция за долю в этом рынке возросла. Для розничных депозитов, Банк конкурирует, прежде всего, с Альянс Банком, Халык Банком, Банком ЦентрКредит, Нурбанком и Каспи Банком. Рыночная доля банка снизилась за первые десять месяцев 2009 года на 1,3 процента доли розничных депозитов по состоянию на 31 октября 2009 года с примерно 1,8 процента доли депозитов физических лиц по состоянию на 31 декабря 2008 года. В случае успешного завершения Реструктуризации, Банк ожидает увеличение своей доли на рынке розничных депозитов в результате улучшения общественного восприятия стабильности Банка, основанной на контроле Самрук - Казына.

На сегодняшний день Банк не испытывал существенную конкуренцию в розничном секторе от иностранных банков, действующих в Казахстане. Число коммерческих банков в Казахстане сократилось с 130 в 1995 году до 37 по состоянию на 31 октября 2009 года, и на шесть крупнейших банков приходилось 79,4 процентов от общих активов банковского сектора Казахстана по состоянию на 31 октября 2009 года. В прошлом, иностранные банки, присутствующие в Казахстан, в том числе RBS

Казахстан, Citibank Казахстан и HSBC Банк Казахстан, не имели возможности использовать более низкую стоимость своего финансирования, поскольку они должны были соблюдать те же резервные требования, что и местные банки. Однако HSBC Казахстан пересмотрел свою стратегию на местном рынке и намерен укрепить свои конкурентные позиции созданием филиальной сети и обслуживанием розничных клиентов в Казахстане.

### ***Рынок корпоративного сектора и МСБ***

Банк также стремится сохранить свои предложения корпоративного банкинга для клиентов МСБ. Хотя Банк конкурирует со всеми участниками в секторе банковских услуг Казахстана для клиентов МСБ, рынок корпоративного банкинга для крупных корпоративных клиентов не был основной направленностью Банка, поскольку Банк полагает, что крупные местные банки имеют возможности предложить более выгодные условия крупным корпоративным клиентам, чем те, которые может предложить Банк. Таким образом, Банк не конкурирует с ведущими банками Казахстана за крупных корпоративных клиентов.

Компании, в которых государство владеет контрольным пакетом акций, по закону обязаны держать свой рабочий капитал в определенных финансовых продуктах, включая депозитные счета, по крайней мере, в трех банках второго уровня. Как упоминалось выше, в случае успешного завершения Реструктуризации, владение Самрук-Казына большей частью пакета акций Банка, как ожидается, улучшит восприятие обществом стабильности банка и повысит конкурентное преимущество Банка для получения депозитов компаний, контролируемых государством.

За депозиты компаний, контролируемых государством, банк конкурирует, прежде всего, с Альянс Банком, Халык Банком, БТА Банком, Казкоммерцбанком, Банком ЦентрКредит и АТФ Банком.

## **Управление активами, пассивами и рисками**

### **Обзор**

Целью управления рисками является мониторинг и контроль размеров и концентрации рисков, возникающих от операций банка. Банк Основными рисками Банка являются кредитный риск, риск ценных бумаг, риск ликвидности, рыночный риск, в том числе риск изменения процентных ставок, валютный риск и операционный риск.

Управление рисками является основополагающим для деловой деятельности и операций Банка. Банк проводит постоянный мониторинг рисков и лимитов с помощью развитой системы риск-менеджмента. Банк осуществляет мониторинг и управление сроками погашения своих кредитов, своей процентной ставки и риска обменного курса, своей позиции ликвидности и кредитного качества каждого отдельного займа и любых предложений вложения собственных средств, чтобы свести к минимуму последствия их изменений по отношению к прибыльности и позиции ликвидности Банка.

Банк разработал принципы управления рисками, которые являются основой его процесса управления рисками. Эти принципы включают: (I) мониторинг (оценку рисков, анализ динамики и определение причины изменения рисков), (II), диверсификацию рисков, (III) ограничение рисков, (IV) хеджирование, и (V) анализ и моделирование сценариев (стресс-тестирование). Банк также разработал политику лимитов, на основе которых Банк устанавливает качественные (ограничение на набор инструментов, используемых для управления рисками) и количественные (лимиты на суммы) лимиты и проводит мониторинг соответствия этим лимитам.

Чтобы проводить мониторинг и управлять своими рисками, у Банка есть как организационная структура, так и внутренние комитеты, которые работают вместе для разработки, внедрения и мониторинга политик управления рисками Банка. Банк управляет рисками на ежедневной основе через четыре отдела управления рисками и Департамент Казначейства. В Банк также созданы комитеты, проводят заседания на регулярной основе для координации и контроля совместной работы четырех отделов и Департамента Казначейства в мониторинге и управлении различными видами рисков: Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП), Кредитный комитет, Комитет по рискам Совета Директоров и Комитет по рискам Правления, Комитет по проблемным займам. Эти подразделения, департаменты и комитеты несут коллективную ответственность за разработку, внедрение и мониторинг политики рисков Банка.

С 2008 года, поскольку экономический кризис начал негативно влиять на позицию ликвидности Банка, в процессы и деятельность по управлению рисками Банка управления были внесены изменения в некоторых отношениях, и его операции, включающие некоторые риски, были сокращены для соответствия международным рыночным условиям, как обсуждалось в этом разделе. В течение этого периода, например, Банк ограничил деятельность кредитования стала подчиняться централизованным и сокращенным процессам одобрения кредитов, а определенные операции Департамента Казначейства требуют дополнительного согласования с КУАП. Кроме того, в сентябре 2009 года банк наложил мораторий на большую часть нового кредитования (кроме через участие в государственных программах финансирования, как указывается в разделе "Банк – Деловая деятельность Банка"), в ожидании решения вопроса с его дефицитом ликвидности. Ниже приводится обсуждение процессов и процедур управления рисками Банка и, в случаях, когда Банк ввел текущие изменения и ограничения в отношении любого такого процесса (или связанной деловой деятельности) в ожидании решения вопроса о нехватке ликвидности и возобновлении полной банковской деятельности, также описаны такие текущие изменения или ограничения.

Банк обязан по законодательству Республики Казахстан публиковать свою годовую аудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Банк также регулируется как коммерческий банк АФН и в таком качестве таковой должен соответствовать нормативным требованиям, установленным АФН. АФН требует,

чтобы Банк регистрировал в АФН ежемесячную неаудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с методикой АФН, и проверяет его достаточность капитала с использованием такой финансовой отчетности. Банк управляет своими ежедневными операциями с использованием неаудированных данных руководства, подготовленных в соответствии с методикой АФН. Финансовая отчетность Банка, подготовленная в соответствии с методикой АФН отличается в некоторых существенных отношениях от его финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. См. "—Классификация займов и Политика создания провизий – Политика создания провизий".

## **КУАП**

Банк проводит мониторинг и управляет своей общей позицией активов и пассивов через КУАП, который является Постоянным комитетом, подотчетным Правлению, относящимся к Департаменту Казначейства. КУАП проводит заседания один раз в неделю, а также так часто, как это требуется для того, чтобы пересмотреть позицию активов и пассивов Банка по инициативе Департамента Казначейства, отделами по управлению рисками, или любого другого члена КУАП.

КУАП рассматривает сроки погашения Банка, гэпы ликвидности, процентные ставки и доходы, а также чистые позиции в иностранной валюте Банка, соответствие операционных коэффициентов правилам, установленным АФН, обменные курсы, темпы инфляции и другие экономические данные, а также общие национальные и международные политические и экономические тенденции. На основе рассмотрения этой информации, КУАП оценивает риски банка и определяет стратегию и политику для операций, связанных с активами и пассивами на предстоящий месяц с целью увеличения доходов банка, с одновременным поддержанием адекватной ликвидности, соблюдением нормативов и правил отрасли и сведения к минимуму влияния рисков финансового рынка. КУАП также устанавливает лимиты рисков на контрагентов для деятельности Департамента Казначейства, после учета анализа отдела финансовых рисков.

Решения КУАП рассматриваются и утверждаются Правлением Банка, который несет общую ответственность за обеспечение того, чтобы характеристики сроков погашения активов и пассивов являются соответствующими, учитывая преобладающие рыночные условия, и соответствовали стратегии Банка, с одновременным соблюдением всех требований и ограничений, установленных АФН.

По состоянию на дату настоящего Информационного Меморандума, КУАП состоит из восьми членов. Нынешними членами КУАП являются:

ФИО	Название комитета	Должность
М. Мамеков	председатель	Управляющий директор, ответственный за управление рисками
А. Алишев	заместитель председателя	Директор Департамента Казначейства
М. Беккали	член	Управляющий директор, член Правления

Д Каримбаев	член	Член Правления - Первый заместитель председателя, ответственный за продажи (корпоративный и розничный банкинг)
О. Курманов	член	Финансовый директор
Ю. Кусаинов	член	Управляющий директор, член Правления
Ю. Шайкенов	член	Председатель Правления, член Совета директоров

### ***Отделы управления рисками***

У Банка есть четыре отдела, которые разрабатывают методы для управления рисками, мониторинга и контроля их реализации на ежедневной и ежемесячной основе.

*Отдел финансовых рисков* – консультирует КУАП о возможных кредитных лимитах для предлагаемой деятельности Департамента Казначейства, рассчитывает пруденциальные нормативные коэффициенты и иным образом проводит анализ финансовых рисков и предоставляет отчеты АФН и высшему руководству на ежемесячной основе, по мере необходимости. См. "- Политики и процедуры Управления ликвидностью -Введение" ниже.

*Отдел анализа кредитного портфеля* - проводит мониторинг качества кредитного портфеля Банка, оценивает провизии на убытки по займам в соответствии с методикой АФН и для целей МСФО, и предоставляет отчеты на ежемесячной основе для высшего руководства и АФН, и на ежеквартальной основе для БГА. Кроме того, отдел анализа кредитного портфеля недавно начал предоставлять копии таких отчетов на ежемесячной основе Самрук-Казына. См. "- Управление кредитными рисками - Политики и процедуры кредитования", ниже.

*Отдел кредитных рисков* – проводит мониторинг кредитных рисков, связанных с корпоративными и розничными клиентами, предоставляет отчеты о кредитоспособности потенциальных заемщиков на Кредитный Комитет, Правление или другие комитеты, по запросу. См. "- Управление кредитными рисками - Процесс одобрения займа" ниже.

*Отдел операционных рисков и методологии управления рисками* - управляет рисками от ежедневных внутренних операций, разрабатывает эффективные политики управления рисками для всех видов операционных рисков, а также предоставляет отчеты на ежемесячной основе отделу финансовых рисков об уровне операционного риска. См. "- Управление операционным риском" ниже.

### **Департамент проблемных займов**

Департамент проблемных займов концентрирует и централизует усилия Банка для того, чтобы максимизировать взыскания по проблемным займам Банка. Департамент

проблемных займов работает с заемщиком по реструктуризации условий займа в соответствии с политиками, установленными Комитетом по проблемным займам и предоставляет рекомендации по изменению условий займа в Комитет проблемных займов, который одобряет реструктурированный заем. См. "- Управление кредитным риском - Классификация займов и Политика по созданию провизий" ниже.

## **Департамент Казначейства**

Департамент Казначейства выполняет свою традиционную роль ежедневного управления рисками ликвидности, сроков погашения, процентной ставки, валюты и другими рыночными рисками.

## **Кредитный комитет**

Кредитный комитет Банка расположен в головном офисе и состоит из Большого Кредитного комитета и Малого кредитного комитета. Большой Кредитный комитет несет ответственность за условия кредитных линий на суммы более 60 млн. тенге. Малый Кредитный Комитет несет ответственность за реализацию кредитной политики в отношении средних и крупных корпоративных клиентов и за утверждение условий одобрения кредитов на сумму до 60 млн. тенге. Кредитный комитет несет ответственность за установление политик управления кредитными рисками Банка, утверждение решений о кредитовании в Банке и решение всех вопросов, связанных с кредитной политикой Банка, в том числе определение лимитов для филиалов Банка. Кроме того, в каждом из филиалов Банка есть кредитный комитет, который может утверждать займы до определенного лимита, установленного Кредитным комитетом. Кредитный комитет учитывает анализ отдела кредитных рисков при утверждении решений о кредитовании. См. "-Управление кредитным риском - Политика и процедуры кредитования", ниже.

## **Комитеты по рискам**

### ***Комитет по рискам Совета Директоров***

Комитет по рискам Совета Директоров является постоянным комитетом, подотчетным Совету Директоров, который проводит заседания на ежеквартальной основе для разработки и утверждения политики Банка по управлению рисками. Кроме того, Комитет по рискам Совета Директоров проводит мониторинг деятельности четырех отделов управления рисками.

### ***Комитет по рискам Правления***

Комитет по рискам Правления проводит мониторинг реализации и исполнения стратегии и политик управления риском Банка. Кроме того, он проводит мониторинг выполнения Банком своих пруденциальных нормативных требований. Комитет по рискам Правления предоставляет отчеты Правлению, Совету директоров и другим руководящим органам Банк, при необходимости, по эффективности политик по управлению рисками Банка, соответствии Банком своим нормативным требованиям, и, при необходимости, консультирует по вопросам политики для обеспечения соблюдения Банком пруденциальных требований.

### ***Комитет по проблемным займам***

Комитет по проблемным займам был сформирован в 2008 году для централизованного

управления и мониторинга усилий Банка по взысканию проблемных займов в ответ на недавнее резкое ухудшение кредитного портфеля Банка. Комитет по проблемным займам разрабатывает политику и условия для реструктуризации проблемных займов для максимизации взысканий Банка. Комитет по проблемным займам рассматривает изменения в условия проблемных займов в соответствии с рекомендациями Департамента проблемных займов и принимает окончательное решение о возможности предоставления реструктуризации займа. См. "- Управление кредитным риском – Классификация займов и Политика создания провизий" ниже.

### **Управление кредитным риском**

Кредитный риск является риском невыполнения клиентом или контрагентом своих обязательств перед Банком, при наступлении срока их погашения. Банк подвергается кредитному риску в основном через финансовые и инвестиционные активы и условные обязательства. Банк ограничивает уровни кредитного риска, который он принимает, устанавливая лимиты на суммы риска, принятого в отношении одного заемщика или контрагента или групп заемщиков, а также отраслевым сегментам. Эти лимиты на кредитный риск и риск контрагента применяются не только к деятельности кредитования Банка (и являются частью процесса утверждения займа, который обсуждается ниже), но также ограничивает максимальные риски, которые могут быть у Банка в любое время через деятельность департамента казначейства при управлении риском ликвидности банка. См. "- Управление риском ликвидности" ниже. Процесс утверждения займа Банка основан на регулировании АФН и его внутренних процедурах установлен Правлением и Советом Директоров, как описано ниже.

### **Политика и процедуры кредитования**

Банк управляет свои кредитным риском путем проведения тщательного мониторинга и управления качеством кредитов и инвестиционного портфеля. Кредитный Комитет несет ответственность за все вопросы, связанные с кредитной политикой Банка. Кредитный Комитет устанавливает лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам, отраслевому сектору и региону, а также по ограничению риска на одного заемщика, путем установления под-лимитов, покрывающих балансовые и вне-балансовые риски. Кредитный комитет проводит мониторинг кредитного риска на постоянной основе и при условии ежегодного или более частых обзоров.

Кредитный комитет состоит из двух основных подкомитетов, расположенных в головном офисе банка, которые несут ответственность за утверждение решений о кредитовании в Банке: Большой Кредитный комитет и Малый кредитный комитет. Большой кредитный комитет несет ответственность за условия кредитных линий на суммы сумм свыше 60 млн тенге. Малый кредитный комитет несет ответственность за реализацию кредитной политики Банка в отношении средних и крупных корпоративных клиентов и за утверждение условий кредитных линий на сумму до 60 млн тенге.

В рамках каждого филиала, кредитные решения по займам ниже кредитного лимита, установленного для подобного филиала, одобряются Кредитным комитетом в этом филиале. Максимальные лимиты кредитования для каждой отрасли устанавливаются Кредитным Комитетом и исторически варьировались от 12 млн. тенге, в небольших городах, таких как Семей и Кокшетау до 360 миллионов тенге в Алматы и Астане. Индивидуальные лимиты кредитования филиала могут быть увеличены до максимального лимита, одобренного для филиалов, или отозваны, в зависимости от

индивидуального соответствия филиала политике кредитования Банка.

АФН устанавливает строгие руководства в отношении процесса утверждения кредита банков и условий, уровней кредитования, а также процентных ставок по выданным займам. Постановления АФН ограничивают риски Банка на любого одного заемщика или группы заемщиков до 10,0 процентов акционерного капитала банка для сторон, связанных с Банком и 25,0 процентов акционерного капитала для сторон, не связанных с банком. См. " Обсуждения руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния - Достаточность капитала".

### **Процесс одобрения кредита**

Ниже приводится обсуждение процесса одобрения кредита Банка. Этот процесс, однако, был временно модифицирован Банком в результате влияния мирового финансового кризиса и решения Банка по ограничению своей деятельности кредитования в ожидании решения вопроса о его недостаточной ликвидности. Описание временно введенного процесса утверждения кредита Банка изложено ниже в разделе "- Управление кредитным риском - Политики и процедуры кредитования – Текущая деятельность и практики кредитования ".

#### *Корпоративные займы*

Все заявки на получение займа от корпоративных клиентов необходимо представить в Банк в стандартной форме. Филиалы банка проводят первоначальное рассмотрение каждой заявки. После такого обзора, в зависимости от вида заемщика и кредита, заявка представляется для рассмотрения и анализа отделом кредитных рисков, юридическим департаментом и департаментом комплаенс и департаментом безопасности. Соответствующий отдел проводит тщательный обзор и анализ заявки, в том числе изучение технико-экономического обоснования и анализ финансового состояния, репутации и опыта потенциального заемщика, а также готовит кредитные досье на основе результатов. При необходимости банк получает справки на потенциального заемщика от третьих сторон, включая другие банки и различные государственные органы, такие, как налоговые органы, Национальный Банк, АФН и Министерство внутренних дел Казахстана. Если кредит является обеспеченным, сотрудник Банка или независимый оценщик производит оценку предлагаемого залога, включая определение его стоимости, права собственности и прежних обременений.

#### *Розничные займы*

Большинство розничных клиентов банка обращаются к кредитному менеджеру филиала за кредитом. Если условия кредита являются приемлемыми для клиента и предоставлена необходимая документация, готовится отчет о проведении оценки, обзор отделом кредитных рисков, юридическим департаментом и департаментом комплаенс и департаментом безопасности, подтверждается постоянное трудоустройство. Если сумма кредита превышает сумму, которую кредитный менеджер филиала может утвердить в соответствии с политикой по лимитам Банка, заявка передается на соответствующий Кредитный Комитет, который принимает окончательное решение о том, может ли быть кредит предоставлен или нет.

#### *Лимит сроков погашения*

Для снижения кредитного риска, Банк ограничивает максимальный срок погашения кредита в зависимости от вида кредита. Максимальный срок погашения кредита



зависит от вида кредита как нижеследует:

<b>Характер займа</b>	<b>Максимальный срок погашения</b>
Недвижимость	20 лет
Оборудование	по решению уполномоченного органа (1)
Финансирование оборотного капитала	по решению уполномоченного органа (1)
Товары в обороте	по решению уполномоченного органа (1)
Корпоративные гарантии	в соответствии со сроком договора (1)
Прочие активы	1 - 5 лет

Примечание:

(1) уполномоченный орган включает Кредитный Комитет, кредитные комитеты филиалов и/или Совета директоров.

Банк может по своему усмотрению установить максимальный срок для своих программ кредитования, за исключением займов выданных Банком в соответствии с государственными программами финансирования, описанными далее в "Банк – Деловая деятельность Банка", которые должны быть предоставлены на сроки погашения, предписанных каждой из программ. См. "—Управление кредитным риском - Политики и процедуры кредитования – Текущая деятельность и практики кредитования" ниже. Кредитный Комитет устанавливает максимальный срок погашения каждого кредита Банка после учета анализа отдела кредитного риска. Утверждение Советом директоров требуется для любого срока кредита, превышающего 20 лет.

#### *Обеспечение исполнения обязательств*

Чтобы снизить свои кредитные риски, Банк требует залоговое обеспечение от большинства заемщиков. Обеспечение включает, но не ограничивается, недвижимость, технику и автотранспортные средства, производственное оборудование, промышленные товары и запасы продуктов питания и лекарств и других коммерческих товаров, а также денежные депозиты, внутренние ценные бумаги и гарантии от физических лиц или финансовых учреждений. Банк проводит регулярный мониторинг качества залога, принятого в качестве обеспечения. В некоторых случаях, когда снижается стоимость существующего обеспечения, может быть запрошено дополнительное обеспечение. Кроме того, условия банковских кредитных соглашений обычно предоставляют Банку возможность корректировки процентных ставок или запрашивать предоплату кредита или его часть после изменения обстоятельств, включая снижение стоимости залога. Для получения информации о недавних казахстанских законах, которые ограничивают возможности банка по корректировке процентных ставок по своим непогашенным розничным кредитам, см. " - Управление риском процентных ставок" ниже.

В нижеприведенной таблице указаны максимальная сумма кредита в процентах от стоимости соответствующего залогового обеспечения в зависимости от типа залогового обеспечения:

Категории Обеспечения	Стоимость зама/ залогового имущества (проц.)
Недвижимость	Макс 95,0
Товаро-материальные запасы	65,0
Оборудование	65,0
Наличность	90,0
Гарантии предприятий	по решению уполномоченного органа (1)
Акции и облигации других компаний	по решению уполномоченного органа (1)
Другое	95,0

Примечание:

(1) Уполномоченный орган включает Кредитные комитеты, кредитные комитеты филиалов и/или Совета Директоров.

В приведенной ниже таблице указана номинальная сумма обеспеченных и необеспеченных кредитов Банка такая сумма в качестве процента от общего объема займов, на 31 октября 2009 и 2008 и 31 декабря 2008 и 2007, соответственно.

	Десять месяцев, закончившиеся 31 октября		год, закончившийся 31 декабря			
	2009		2008		2007	
	(неаудированные данные)					
	(млн. KZT)	(Доля, проц.)	(млн. KZT)	(Доля, проц.)	(млн. KZT)	(Доля, проц.)
Обеспеченные	269,641	90,6%	240,192	89,7%	250,382	89,5%
Необеспеченные	27,896	9,4%	27,724	10,3%	29,373	10,5%
<b>Всего</b>	<b>297,537</b>	<b>100,0%</b>	<b>267,916</b>	<b>100,0%</b>	<b>279,755</b>	<b>100,0%</b>

В случаях, когда заемщики банка являются аффилированными лицами, эти компании рассматриваются Банком как один заемщик и для займов требуется предоставление перекрестного обеспечения. Если происходит дефолт одной компании, все другие компании этой же группы становятся ответственным и Банка может взыскать обеспечение, размещенное другими связанными компаниями для погашения невыполненных обязательств.

Законы Республики Казахстан позволяют кредитору, получившему обеспечение, обращать взыскание на обеспечение в случае дефолта, как в судебном, так и во внесудебном порядке. Внесудебное взыскание разрешает кредитору, получившему обеспечение налагать арест на залоговое обеспечение в случае дефолта и проводить аукцион, в случае необходимости, для реализации такого залога после уведомления за 60 дней. Документы Банка предусматривают как внесудебное и судебное взыскание. Для того чтобы стать подлежащим взысканию, залог на недвижимое имущество должен быть зарегистрирован в местных отделениях Министерства Юстиции Казахстана. В соответствии с законами Казахстана и внутренними процедурами Банка, такая регистрация необходима для залогов на определенные виды движимого имущества.

## Текущая деятельность и практика кредитования

Сложные международные финансовые условия, возникшие во второй половине 2007 года, начали сокращать доступ банка к международному финансированию. В то же время, Банк замедлил темпы своей деятельности по предоставлению кредитов. Международные финансовые условия серьезно ухудшились к концу 2007 года. В течение 2008 года мировой финансовый кризис продолжается, способствуя сокращению ликвидности и оттоку депозитов из Банка по всему банковскому сектору Казахстана, в целом. В то же время, Банк испытал значительное ухудшение своего кредитного портфеля, поскольку многие из его клиентов начали нарушать обязательства по выплатам кредита, отражая ухудшение экономики Казахстана. Эти факторы существенно повлияли на деятельность Банка в течение 2008 года и продолжились в 2009 году.

Чтобы справиться с текущими финансовыми условиями, во второй половине 2008 года Банк модифицировал свои процессы по одобрению кредитов, более подробно описанные ниже, для того, чтобы временно отменить использование политики лимитов кредитования. Таким образом, все новые кредиты должны быть одобрены Кредитным комитетом. Кроме того, в сентябре 2009 Банк ввел добровольный мораторий на новое кредитование и прекратил предоставление новых займов, кроме новых займов, предоставленных главным образом в рамках государственных программ финансирования. Как описано в разделе "Банк - Бизнес Банк", Банк в настоящее время участвует в нескольких государственных программах финансирования, предоставляющих определенные займы на рефинансирование. Одобрение кредитов для соответствующих заемщиков по этим программам производится Банком с использованием того же процесса одобрения и процедур, которые используются для всех других кредитов, как описано ниже. Определенные условия кредитов, предоставленных в рамках этих программ, однако, подлежат требованиям таких программ и, таким образом, могут отличаться от общих процедур Банка по срокам погашению или установлению процентных ставок, как описано ниже. В частности, эти программы налагают следующие требования:

*Государственная программа финансирования ипотеки:* Процентные ставки не могут превышать 9 процентов годовых для государственных служащих и не могут превышать 11 процентов годовых для всех остальных категорий заемщиков. Срок кредита не может превышать 20 лет.

*Государственная программа финансирования МСБ:* процентные ставки по ряду программ финансирования МСБ должны быть выданы по ставке между 8 процентами и 12,5 процентами годовых. Срок кредитов не может превышать семи лет.

*Государственная программа рефинансирования жилищного строительства:* Процентные ставки устанавливаются в привязке к процентной ставке рефинансирования НБК плюс маржа в размере 5 процентов годовых. Процентная ставка пересматривается каждый квартал, а годовая эффективная процентная ставка не может превышать 16,2 процентов. Срок кредита не может превышать трех лет.

*Поддержка рефинансирования займов сектора недвижимости Казахстана по специальной государственной программе финансирования:* Годовая

эффективная процентная ставка, начисляемая Банком на своих клиентов не может превышать 9,65 процентов. Займы имеют срок погашения до 15 лет.

## **Классификация займов и Политика создания провизий**

### **Классификация займов**

Банк классифицирует свои займы в соответствии с правилами классификации активов АФН для целей АФН. Кредитный комитет несет ответственность за разработку и регулирование качества кредитного портфеля Банка. Отдел анализа кредитного портфеля проводит мониторинг кредитного портфеля Банка. Отдел анализа кредитного портфеля использует свою централизованную банковскую систему, IBSO/RBO для оценки качества кредитного портфеля и требований для создания провизий на убытки по займам в его отношении. Кредиты контролируются на периодической основе, что позволяет отделу анализа кредитного портфеля идентифицировать проблемные займы на ранней стадии. Кроме того, углубленный анализ финансового состояния каждого заемщика осуществляется на месте, на ежеквартальной основе или как только платеж заемщика становится просроченным на более чем 30 календарных дней. Статус любого залогового обеспечения оценивается Банком два раза в год. Как только погашение задерживается на один день, Отдела анализа кредитного портфеля связывается с отделом проблемных займов, который начинает работать по взысканию проблемного займа.

Кредиты и внебалансовые счета классифицируются со ссылкой на: (I) финансовые показатели деятельности клиента; (II) своевременность погашения основного долга и/или процентов; (III), качество залогового обеспечения; (IV) наличие любого пролонгирования кредита; (V) своевременность выплат по другим займам; (VI) наличие любого нецелевого использования кредита; (VII) наличие списаний других кредиты этого клиента, и (VIII) любой рейтинг, присвоенный клиенту.

Каждый из критериев финансирования оценивается, а затем назначается оценка уровня риска в соответствии с нижеследующей формой:

<b>Критерии согласно постановлений АФН</b>	<b>Займы</b>		
	<b>Общие</b>	<b>Инвестиционные</b>	<b>Ипотечные</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Стабильная	0	0	-1
Удовлетворительная	+1	+1	0
Неудовлетворительная	+2	+2	+1
Нестабильная	+3	+3	+2
Критическая	+4	+4	+3
<b>Своевременность погашения кредита</b>			
Нет просроченных платежей за последние 12 месяцев	-1	0	-1
Были просроченные платежи до текущей даты в течение последних 12 месяцев, и срок	0		0

погашения еще не истек			
Просрочены на 15-30 дней	+1,5	+1,5	+1
Просрочены на 31-60 дней	+2,5	+2,5	+2
Просрочены на 61-90 дней	+3,5	+3,5	+3
Просрочены более чем на 90 дней	+4,5	+4,5	+4
<b>Качество Обеспечения</b>			
Надежное	-3	-3	-2
Хорошее	-2	-2	-1
Удовлетворительное	0	-1	0
Неудовлетворительное	+1	+1	+2
Без обеспечения	+2	+2	-
<b>Целевое использование кредита</b>			
До 25 %	0	0	-
Свыше 25 %	1	1	-
Свыше 50 %	2	2	-
Свыше 75 %	3	3	-
100 %	4	4	
<b>Международный рейтинг заемщика</b>			
"А" и выше	-3	-3	-
Выше суверенного Казахстана до "А"	-2	-2	-
Суверенный Казахстана	1	-1	-
Ниже суверенного Казахстана/нет рейтинга	0	0	-
Удаленность определения стоимости			
Менее чем 3 года	-	-	0
Более 3 лет	-	-	+1

В отношении Критериев финансовой деятельности:

"Стабильная" означает, что клиент является платежеспособным, безубыточный и имеет сильное присутствие на рынке и нет никаких внешних или внутренних факторов, подтверждающих ожидающееся ухудшение финансовых показателей до срока погашения кредита или сомнений в отношении погашения кредита, и нет никакого существенного разрыва в сроках погашения между активами и обязательствами заемщика. Клиент имеет положительную кредитную историю.

"Удовлетворительная" означает, что существует высокая вероятность ухудшения финансового состояния Клиента, есть сокращение поступлений, платежеспособности, ухудшение денежной позиции клиента, состояние денежной наличности клиента позволяет выплачивать основную сумму долга. Нет сомнений, что Клиент имеет возможность погасить свою задолженность. У Клиента имеется одна пролонгация.

"Неудовлетворительная" означает, что имеются признаки постоянного и значительного ухудшения финансового состояния клиента, увеличение убытков за период не более 12 месяцев, низкий уровень платежеспособности, и большая зависимость от заемных средств. Клиент имеет отрицательный собственный капитал, снижение доли рынка, две пролонгации.

"Нестабильная" означает, что клиенту было объявлено о реорганизации на период, не

более

1 года. Имелись условия форс-мажора, а также другие условия, которые повлекли материальный ущерб, но не привели к прекращению его деятельности. Клиент имеет три пролонгации.

"Критическая" означает, когда клиент является неплатежеспособным, клиенту было объявлено о реорганизации на период более 1 года, клиент является банкротом. Существуют значительные расхождения в финансовой отчетности клиента. Клиент имеет четыре или более пролонгации.

В отношении критериев Качества залога:

"Надежное" означает высоколиквидный залог, в совокупности покрывающий не менее чем на 100% задолженности клиента. Обеспечение в виде государственных гарантий Казахстана, гарантии юридических лиц, в том числе банков нерезидентов и резидентов Республики Казахстан, имеющих международный рейтинг не менее, чем "А", ценные бумаги эквивалентные государственным ценным бумагам, выпущенным правительством и Центральным банком зарубежных стран с международным рейтингом не ниже "А-".

"Хорошее" означает высоколиквидный залог, как в Надежном залоге, обеспечивающим не менее 90,0 процентов кредита. Также недвижимое имущество, стоимость которого покрывает не более 130% от задолженности заемщика.

"Удовлетворительное" означает хорошее залоговое обеспечение не менее 90,0 процентов задолженности заемщика.

"Неудовлетворительное" означает любой залог, обеспечивающий не менее 50,0 процентов кредита.

"Без обеспечения" означает, что кредит не обеспечен залогом или залог обеспечивает менее 50,0 процентов кредита.

С 1 апреля 2008 года вступили в силу правила классификации активов АФН. Эти правила включают более строгие требования к ипотечным займам и требуют чтобы ипотечные займы, обеспеченные имуществом, находящимся за пределами Республики Казахстан рассматривались в качестве необеспеченных для целей контролирования портфеля. Кроме того, займы, номинированные в иностранной валюте для заемщиков, которые не занимаются сделками в иностранной валюте будут считаться как на одну категорию финансовой деятельности ниже той, в которой они в противном случае бы попадали в вышеуказанной таблице выше, если только клиент не заключил сделку хеджирования валюты. Банк пересмотрел свои политики оценки рисков с учетом постановлений. В дополнение к более жестким стандартам классификации активов, АФН также имеет право в соответствии с постановлениями требовать от банков увеличение из провизий.

В отношении розничных загов, правила классификации активов АФН разрешают, чтобы определенные группы займов были объединены в портфель однородных займов для целей определения создания провизий на убытки по таким займам. Расчет провизий на убытки по таким займам производится для целой категории займов в соответствии с внутренней методикой Банка, а не в отношении каждого отдельного займа. Правила классификации активов АФН позволяют группировать займы для этой

цели с аналогичными займами на основе следующих характеристик: (I) вид заемщика, (II) кредитный продукт, (III) цель кредита, (IV), вид залога, (V) срок и (VI) другое. Сумма провизий на убытки по займам в отношении однородных кредитов рассчитывается на основе применимой методики оценки риска, которая содержит оценку риска для портфеля однородных займов. Баллы уровня риска по всем критериям затем объединяются, приводя в результате к классификации кредитного портфеля Банка как ниже следует в соответствии с требованиями АФН:

Общие категории	Своевременность погашения	Классификация АФН
Менее чем за 1 (включительно)	Своевременное	Стандартные
1-2 (включительно)	Своевременное	Сомнительные 1 категории
	Просроченное	Сомнительные 2 категории
2-3 (включительно)	Своевременное	Сомнительные 3 категории
	Просроченное	Сомнительные 4 категории
3-4 (включительно)	Своевременное и просроченное	Сомнительные 5 категории
4 и более (включительно),	Своевременное и просроченное	Убыток

Общая сумма классифицированных займов, по классификации АФН включает сомнительные займы (независимо от категорий) и убытки по займам. Общая сумма классифицированных займов по методике классификации Банка включает Стандартные займы, Сомнительные займы и Убытки по займам.

Отделом анализа кредитного портфеля составляется ежемесячный отчет, который включает в себя анализ кредитных рисков кредитного портфеля. Правление уделяет пристальное внимание своевременности погашения долга, классифицированные займы и условные обязательства, включаются в такие ежемесячные отчеты.

Незамедлительные меры принимаются соответствующими отделами, которые несут ответственность за надзор и мониторинг погашения кредита, если возникают проблемы с выплатой любого основного долга или начисленных процентов. Любое ухудшение в качестве активов и условных обязательств всего кредитного портфеля доводится до сведения Правления.

Банк определяет возникновение проблем с погашением на основе ряда объективных и субъективных критериев, в том числе: классификации кредита как описано выше, внезапных изменений в оборотах на счетах клиента в Банке, внезапных изменений в стандарте жизни клиента (что предполагает ненадлежащее использование кредитных средств), заявления на изменение условия кредита, невыполнение клиентом или контрагентом условий по договору в отношении кредита, или отказ клиента сотрудничать в предоставлении документации и/или уклонение клиента от встречи сотрудниками банка.

С возникновением любой проблемы погашения, Департамент проблемных займов берет на себя работу с проблемным займом. До августа 2009 года Департамент проблемных кредитов начинал работу займом после того, как заем становился просроченным на 60 дней. С этого времени, Банк изменил свою политику, чтобы предусмотреть то, что Департамент начинает работать с займом, как только он

становится просроченным на один день. Для максимизации взысканий для Банка, Департамент проблемных займов работает с заемщиком для корректировки условий проблемного займа, в том числе отмены пени, предоставления льготного периода или уменьшения ежемесячных платежей. Любые изменения в условия займа должны быть сначала представлены и одобрены Комитетом проблемных займов. Если заем становится стандартным и уже не считается проблемным займом (заемщиком погасил просроченную сумму и был установлен приложение), Департамент проблемных займов продолжает проводить мониторинг займа еще 6 месяцев.

### **Политика создания провизий**

Описанная выше форма классификации, также используется для определения уровня создания провизий для определенных видов кредитов. Расчет провизий на убытки по займам для целей регулирования осуществляется на ежемесячной основе и на полугодовой основе в соответствии с МСФО.

С 1 ноября 2008 года, Банк устанавливает провизии для своего розничного кредитного портфеля на основании оценки риска в портфеле на совокупной основе, а не в индивидуальном порядке. Банк учитывает исторические данные в оценке своего розничного кредитного портфеля, включая прошлые уровни просроченных займов и другие критерии рисков для того, чтобы определить свой максимальный размер риска в отношении совокупного портфеля.

Для целей регулирования АФН, Банк рассматривает заем, как неблагоприятный, когда выплаты процентов или основного долга задерживаются на 90 или более дней с даты погашения. Для целей регулирования АФН, в своих финансовых данных, подготовленных в соответствии с методикой АФН, Банк прекращает начисление процентов по займам, которые просрочены на 30 или более дней. Провизии на убытки по займам, подсчитанные в соответствии с методикой АФН основана на нормативных актах, изданных АФН, и отличаются от провизий, подсчитанных на основе МСФО, представленных в финансовой отчетности Банка. Соответственно, фактические уровни провизий, зарегистрированных в финансовой отчетности, могут существенно отличаться от уровней провизий, использованных для целей регулирования.

Для целей финансовой отчетности МСФО Банка, рассматривает заем, как неблагоприятный, когда либо выплаты процента или основного долга задерживаются на 90 или более дней с даты погашения. Кроме того, для целей финансовой отчетности МСФО банка, он продолжает начислять проценты на займы, которые являются просроченными за исключением в той в части, в которой заем определяется Банком как невозвратный (после учета любого залогового обеспечения и другие вероятных будущих денежных потоков). В случае такого невозвратного займа, Банк продолжает начислять проценты на часть займа, равную чистой настоящей стоимости залога (при наличии), которая, как Банк считает, может быть реализована путем продажи и чистой текущей стоимости вероятных будущих потоков денежных средств от заемщика.

При определении провизий, одним из основных различий между методикой АФН и МСФО

является рассмотрение залогового обеспечения. В соответствии с методикой АФН, провизии создаются против сумм основного долга непогашенных займов без учета начисленных процентов и частично с учетом стоимости залога. В случае ипотечных займов, стоимость залога учитывается: если непогашенная сумма займа в сравнении со



стоимостью залога не превышает 50 процентов, залог рассматривается как "надежный" и ему присваивается класс -2, если непогашенная сумма займа в сравнении со стоимостью залога не превышает 60 процентов залог рассматривается как "хороший" и присваивается класс -1, если непогашенная сумма займа по сравнению со стоимостью залога не превышает 70 процентов, залог рассматривается как "удовлетворительный" и присваивается класс 0, если непогашенная сумма займа по сравнению со стоимостью залога превышает 70 процентов, залог рассматривается как "Неудовлетворительный" и присваивается класс 2. Для создания провизий ипотечных займов, удаленность сроков оценки залога также учитывается. Уровень создания провизий ноль процентов для кредитов, классифицированных как "стандартные", 5,0 процента для займов, классифицированных как "сомнительные 1-й категории", 10,0 процентов для займов, классифицированных как "сомнительные 2-й категории", 20,0 процентов для займов, классифицированных как "сомнительные 3 категории", 25,0 процентов для кредитов, классифицированных как "сомнительные 4 категории", 50,0 процентов для займов, классифицированных как "сомнительные 5 категории", и 100,0 процентов для займов, классифицированных как "убыток". Кроме того, в соответствии с методикой АФН, банкам не требуется создавать провизии в отношении начисленного процента.

По методике МСФО, применяемой Банком, резервы на убытки по займам создаются на общие риски заемщиков, включая как основной долг, так и начисленные проценты, но за вычетом дисконтированной стоимости залога, в случае невозвратных обеспеченных займов и за вычетом чистой текущей стоимости других вероятных денежных потоков от заемщиков. Для целей МСФО, уровни создания провизий на убытки по займам определяются на основе вероятности дефолта по отраслям. Банк создает резервы на убытки по займам на индивидуальной основе для невозвратных займов. Банк создает резервы на убытки по займам, понесенные на группы однородных займов на основании исторических данных для благополучных займов. При проведении анализа каждого займа, Банк рассматривает: (I) Результаты финансовой деятельности клиента; (II) своевременность погашения основного долга и/или процентов; (III) качество залогового обеспечения; (IV), наличие любого несанкционированного использования кредита; и (V) любой рейтинг, присвоенный клиенту. Кроме того, для целей МСФО, Банк рассматривает будущие денежные потоки заемщика, в то время как провизии на убытки по займам для целей регулирования АФН учитывают только текущее финансовое состояние заемщика. Кроме того, МСФО предоставляет Банку право решения при установлении соответствующих провизий на убытки по займам, если заемщик является банкротом, включая оценку залога. Для целей регулирования АФН, однако, банк должен установить 100 процентов провизий на убытки по займам, если заемщик является банкротом, и Банк не имеет права решения при создании таких провизий.

Для целей финансовой отчетности МСФО Банка, у Банка были провизии на убытки по займам в

18,422.5 млн. тенге или 6,9 процентов от совокупного кредитного портфеля банка, на 31 декабря 2008 по сравнению с 92,988.3 млн. тенге, или 31,3 процентов от совокупного кредитного портфеля Банка, по состоянию на 31 октября 2009 года. Это сопоставимо с общими провизиями для целей регулирования АФН, рассчитанных на основе методики АФН, в 17,656 млн. тенге или 6,9 процентов от совокупного кредитного портфеля Банка, по состоянию на 31 декабря 2008 года по сравнению с 108,454 млн. тенге, или 38,5 процентов совокупного кредитного портфеля банка по состоянию на 31 октября 2009 года.

В нижеследующей таблице представлено сравнение провизий на убытки по займам,

рассчитанные банком на основе методики АФН и МСФО:

	По состоянию на 31 октября		По состоянию на 31 декабря	
	2009		2008	2007
	(неаудированные)			
	(млн.тенге, за исключением процентов)			
<b>МСФО</b>				
Итого сумма выданных кредитов	297,536.9		267,915.9	279,754.7
Поправка на убытки по займам	(92,988.3)		(18,422.5)	(10,123.3)
Резервы на убытки по займам в процентном отношении к неблагоприятным займам	57,9%		22,3%	32,8%
Резервы на убытки по займам в процентном отношении к совокупному объему кредитов	31,3%		6,9%	3,6%
<b>Методика АФН</b>				
Итого сумма выданных кредитов за вычетом начисленных процентов	272.790		256.723	274.835
Резервы на убытки по займам	(108.454)		(17.656)	(9.695)
Резервы на убытки по займам в процентном отношении к совокупному объему кредитов	71,6%		22,4%	32,4%
Резервы на убытки по займам в процентном отношении к совокупному объему кредитов	39,8%		6,9%	3,5%

В таблице, представленной ниже, указана определенная информация, основанная на методике АФН, в отношении займов Банка и кредитные классификаций и провизии по отношению к ним в соответствии с Методикой оценки рисками Банка по состоянию на 31 октября 2009 года и по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года:

	Состоянию на 31 декабря								
	По состоянию на 31 октября 2009			2008			2007		
	(неаудированные)			(неаудированные)			(неаудированные)		
	Итого риски	Итого резервы	Резервы/Риски	Итого риски	Итого резервы	Резервы/Риски	Итого риски	Итого резервы	Резервы/Риски
	(млн.тенге, кроме процентов)								
Стандартные	139,799	-	-	126,384	-	-	251,777	-	-
Категория Сомнительные 1	9,737	488	0,18%	76,627	476	0,19%	7,276	364	0,13%
Категория Сомнительные 2	12,135	1,213	0,44%	22,499	1,852	0,72%	1,781	178	0,06%
Категория	3,346	669	0,25%	14,827	2,640	1,03%	996	199	0,07%

Сомнительные 3									
Категория Сомнительные 4	898	225	0,08%	3,529	882	0,34%	4,404	1101	0,40%
Категория Сомнительные 5	2,034	1,017	0.37%	2,091	1,045	0.41%	1,493	747	0,27%
Потери	104,844	104,844	38,43%	10,766	10,761	4.19%	7,106	7,106	2,59%
Всего	272,793	108,454	39,76%	256,723	17,656	6.88%	27,4835	9,695	3.53%

В приведенной выше таблице, которая основана на информации, подготовленной в соответствии с методикой АФН, не включены начисленные проценты по займам, предоставленным клиентам на общую сумму 24,746.9 млн. тенге и 11,193.0 млн. тенге по состоянию на 31 октября 2009 года и по состоянию на 31 декабря 2008 года, соответственно, или дисконты на займы, выданные клиентам на общую сумму 4,919.7 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Неблагополучные займы, который в течение рассматриваемого периода были определены для целей финансовой отчетности МСФО Банка как займы, которые просрочены более чем на 90 дней, составляли 160,603.3 млн. тенге (54,0 процентов от общей суммы кредитного портфеля) по состоянию на 31 октября 2009 года по сравнению с 82,489.0 млн. тенге (30,8 процентов от общей суммы кредитного портфеля) по состоянию на 31 декабря 2008 года и тенге 30,830.0 млн. долл. США (11,2 процента от кредитного портфеля) по состоянию на 31 декабря 2007 года.

С 31 октября 2009 года, увеличивались займы, просроченные более чем на 90 дней или более.

Банк считает, что это в значительной степени является результатом продолжающегося финансового кризиса и неспособности коллекторских агентов получить какие-либо значительные погашения.

## **Политики и процедуры управления ликвидностью**

### **Введение**

Риск ликвидности возникает в общем финансировании финансовой и инвестиционной деятельности Банка и в управлении позициями. Этот риск включает в себя как риск неожиданного увеличения стоимости финансирования портфеля активов по определенным срокам погашения и ставкам, и риск неспособности ликвидировать позицию своевременно на разумных условиях. Политика фондирования и управления ликвидностью Банка стремиться обеспечить, чтобы, даже в неблагоприятных условиях, Банк имел доступ к средствам, необходимым для удовлетворения потребностей клиента, обязательств, подлежащих уплате и потребности в капитале своих операций, одновременно максимизируя процентные и другие доходы Банка от любых излишков ликвидности. Банк стремится к поддержанию достаточных ликвидных ресурсов для покрытия дисбаланса денежных потоков и колебаний в финансировании и для того, чтобы банк мог соответствовать своим операционным потребностям для обеспечения соблюдения регулирования АФН.

Ликвидность управляется централизованно в режиме реального времени Департаментом Казначейства в соответствии с требованиями и прогнозами для всех подразделений и филиалов Банка. Директор Департамента Казначейства предоставляются консультации по каждому важному кредитному решению в отношении влияния на общую позицию ликвидности Банка. Кроме того, КУАП проверяет руководства и стратегию по ликвидности Банка на ежемесячной основе, производя все необходимые коррективы.

Для оценки риска ликвидности, Банк использует различные инструменты, включая (I) анализ процентной ставки, срока погашения и гэпа иностранной валюты на ежемесячной основе (II), ежедневный мониторинг фактического движения денежных средств и прогнозирование движения денежных средств (платежный календарь), которое учитывается КУАП на еженедельной основе, (III) мониторинг оптимальной структуры активов и пассивов на ежемесячной основе департаментом финансовых рисков, (IV) соблюдение коэффициентов ликвидности и требования минимального резерва на ежедневной основе департаментов финансовых рисков, (V) обсуждение КУАП ожидаемых операций ликвидности на следующий месяц на основе аналитических отчетов, прогнозов рынка капитала и запросов ликвидности внутренними подразделениями, такими как Департамент Казначейства, Департамент финансового анализа и планирования, и управление финансовых рисков, и (VI) лимиты на операции, такие, как коэффициенты ликвидности, ограничения на размер гэпа, и месячные лимиты кредитования, мониторинг которых проводит управление финансовых рисков.

Банк управляет риском ликвидности через управление активами и пассивами. Управление активами включает продажу ликвидных активов и управление ожидаемыми денежными потоками (изменение структуры ожидаемых денежных потоков активов для соответствия приложению платежей своих обязательств), управление обязательствами включает в себя поиск и использование внешних источников финансирования, и управление активами и пассивами сочетает в себе два источника ликвидности - ликвидные активы и возможности получения займов.

Следующая таблица дает определенную информацию о ликвидности Банка по состоянию на 31 октября 2009 года и по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007:

	По состоянию на	По состоянию на	
	31 октября	31 декабря	
	2009	2008	2007
Чистые займы (1)/ общие активы	87,7	84,6	80,8
Чистые займы (1)/счета клиентов	419,7	394,0	420,6
Ликвидные активы (2)/ общие активы	8,4	12,6	15,6
Ликвидные активы (2)/счета клиентов	40,2	58,6	81,5

Примечания:

(1) Чистые займы означает займы и авансы клиентам, за вычетом резерва на обесценение.

(2) Ликвидные активы включают торговые ценные бумаги, денежные средства и остатки на счетах в НБРК, займы и авансы банкам (со сроком погашения менее 1 месяца).

## **Источники финансирования**

Основными текущими источниками финансирования Банка являются розничные и корпоративные депозиты. До 2005 года, значительная часть базы фондирования Банка была представлена депозитами корпоративных клиентов. В 2005 году, стратегия Банка сместилась в сторону привлечения большей доли розничных депозитов и сумма депозитов физических лиц значительно увеличилась с 2005 года. Стратегия финансирования Банк имеет осталась направленной на рынок розничных депозитов.

Процентные ставки по депозитам банка близки к средним ставкам рынке, и Банк предлагает ставки которые являются конкурентоспособными с другими учреждениями в Казахстане. Способность Банка корректировать процентные ставки по депозитам банка, и, таким образом, агрессивно конкурировать за депозиты по ставкам, ограничено вследствие регулирования КФГД, который установил максимальные процентный ставки, которые казахстанские банки могут предлагать по вкладам. См. "Банк - Бизнес Банк - Депозиты". Соответственно, Банк, как и другие банки в Казахстане, не могут агрессивно конкурировать за розничные депозиты только на основе процентных ставок. Кроме того, начиная со второй половины 2007 года и на протяжении всего 2008 года Банк испытал изъятия крупных депозитов корпоративных вкладчиков. В частности, ОАО "Национальная Атомная Компания "Казатомпром" ("Казатомпром"), клиент банка, начиная со второй половины 2005 года, изъяс депозиты на общую сумму \$ 170,0 млн. (20,400 млн. тенге\*) в сентябре 2007 года. Кроме того, из-за международного экономического кризиса и финансового состояния банка, банк перенес значительный отток депозитов клиентов с февраля 2009 года. Депозиты банка снизились на 23 процента в течение первых десяти месяцев 2009 года. С 31 октября 2009 года, банк продолжает испытывать некоторый чистый отток депозитов, хотя темпы снижения депозитов замедлились в декабре. Банк оценивает, что его депозитная база сократилась приблизительно на 2 процента в декабре 2009 года.

По состоянию на 31 октября 2009 года десять крупнейших вкладчиков составляли 33,29 процента от общей суммы вкладов в сумме 16,226.0 млн. тенге по сравнению с 35,41 процентами на 31 декабря 2008 года. Все крупнейшие десять вкладчиков разместили свои вклады в банке как срочные вклады. По состоянию на 31 октября 2009, срочные депозиты составляли 38,609.3 млн. тенге, или 79,2 процентов от общих счетов клиентов, по сравнению с 49,743.1 млн. тенге, или 78,6 процентов от общих счетов клиентов на 31 декабря 2008.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, примерно три четверти счетов розничных клиентов Банка были охвачены КФГД. По состоянию на 31 октября 2009 года, примерно 80 процентов счетов розничных клиентов банка были охвачены КФГД. В соответствии со своими правилами, КФГД не будет гарантировать депозиты, превышающие 5000000 тенге. Для получения дополнительной информации см. раздел "Банковский сектор Казахстана".

## **Чистый разрыв ликвидности**

Займы и депозиты Банка подвергают банк проблемам с управлением ликвидностью из-

\* Переведены для удобства читателя по официальному среднему обменному курсу доллара США на эту дату, как сообщено НБК, 120,00 тенге = 1,00 долл. США.

за

различий между договорными сроками погашения займов, которые обычно более трех лет и сроками погашения депозитов, которая в основном до одного года. В следующей таблице суммированы банковские активы и пассивы Банка по срокам погашения состоянию на 31 октября 2009 года и содержит определенную информацию о Чистом разрыве ликвидности. Это не отражает потенциальное воздействие досрочного погашения или снятия.

	По состоянию на 31 октября 2009							
	До востребования	Менее 1 месяца	1 до 3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Просроченные	Всего
	(млн. тенге) (неаудированные данные)							
<b>Активы:</b>								
Наличность и эквиваленты наличности	5,836.6	-	-	-	-	-	-	5,836.6
Финансовые активы, по справедливой стоимости через прибыль и убытки	13,747.7	-	-	-	-	-	-	13,747.7
Суммы, причитающиеся от кредитных институтов	-	17,3	291,6	611,2	448,3		26,8	1,395.1
Займы клиентам	-	7,703.6	5,270.1	14,177.5	39,285.4	106,900.0	31,212.1	204,548.7
Активы корпоративного налога на прибыль	-	-	-	124,0	-	-	-	124,0
Производные финансовые документы	-	2,4	-	-	-	391,1	-	393,4
Прочие активы	393,5	832,4	0,4	11,7	76,7	-	0,0	1,314.7
Общая сумма активов	19,977.8	8,555.6	5,562.1	14,924.4	39,810.3	107,291.1	31.238.9	227.360.2
<b>Обязательства:</b>								
Суммы, причитающиеся кредитным институтам	57,611.3	7,494.6	133,0 -	594,6	1,585.6	8,263.7	-	75,682.9
Суммы,	21,867.7	2,226.3	2,547.7	1,992.2	19,132.2	975,1	-	48,741.3

причитающиеся клиентам (1)								
Выпущенные Облигации	119,957.4 7	-	-	-	-	-	-	119,957.4
Выпущенные долговые ценные бумаги	34,660.7	-	-	-	-	-	-	34,660.7
Прочие обязательства	-	0 .8.	04.	03	3.6	0 .4	-	816 .4
Всего обязательств	234,097.2	10,533.3	2,680.8	2,586.8	20,721.3	9,239.3	-	279,858.7
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>(214119. 3)</b>	<b>(1977. 7)</b>	<b>2881 .3</b>	<b>12337 .6</b>	<b>19089 .0</b>	<b>98051 .7</b>	<b>31238 .9</b>	<b>(52498 5.)</b>
<b>Кумулятивный разрыв ликвидности</b>	<b>(214,119.3)</b>	<b>(216,097 .0)</b>	<b>(213,215 .7)</b>	<b>(200,878 .1)</b>	<b>(181,789 .1)</b>	<b>(83,737. 4)</b>	<b>(52,498. 5)</b>	-

#### Примечания:

(1) По состоянию на 31 октября 2009 года, общий кумулятивный разрыв ликвидности Банка был (52,498.5) миллиона тенге, а по состоянию на 31 декабря 2008 года, он составлял 41,418.7 млн. тенге.

(2) Суммы, причитающиеся клиентам включают 11,751.2 млн. тенге, в депозитах "Самрук-Казына", для предоставления поддержки ликвидности банка и такие депозиты были классифицированы во вкладах до востребования, потому что соответствующие соглашения о депозитах содержат положения, которые позволяют "Самрук-Казына требовать досрочного погашения своих депозитов, если Банк нарушает соглашения, касающихся пруденциальных требований или происходят определенные понижения кредитного рейтинга.

Банк управляет своим риском ликвидности путем инвестирования в широкий спектр инструментов для управления концентрацией в секторах, рынках, документах, валютах, сроках погашения и отдельных институтах. Риск ликвидности Банка управляется через казначейские операции.

#### Казначейские операции

Основной целью деятельности казначейства Банка является обеспечение эффективного управления ликвидностью, процентной ставкой и рыночными рисками посредством операций на валютном и денежном рынках, и таким образом управление валютной позицией и затратами финансирования. Департамент Казначейства рассчитывает денежную позицию банка на ежедневной основе, и предоставляет руководству Банка еженедельные и ежемесячные отчеты о ликвидности банка и денежных потоках.

Банк управляет своими потребностями в ликвидности и излишками на ежедневной основе с использованием приема и размещения межбанковских депозитов в других местных банках, операциях с казахстанскими корпоративными и государственными облигациями и другими ценными бумагами и сделок РЕПО и обратного РЕПО в отношении государственных облигации и корпоративных облигаций Казахстана. При заключении любой такой операции Департамент казначейства зависит от лимитов риска контрагента, установленных КУАП. Департамент казначейства также использует сделки с процентными ставками и валютными деривативами для целей хеджирования. Банк не проводит сделки с производными инструментами в спекулятивных целях. Отсутствие развитой системы для торговли и механизмов отчетности на рынке производных инструментов в Казахстане, в сочетании со недостаточно развитым банковским сектором, означает, что торговые операции с фьючерсами, опционами и форвардной валютой являются редкими.

#### *Влияние недавнего финансового кризиса*

В результате недавнего финансового кризиса, Банк столкнулся со значительной нехваткой ликвидности. С начала 2009 года Банк сосредоточил свои усилия по управлению ликвидностью на привлечении ликвидности через розничные, корпоративные и межбанковские депозиты, а также использовании операций РЕПО и, периодической продаже государственных и других ценных бумаг, хранящихся в портфеле ценных бумаг Банка. Кроме того, в настоящее время требуется одобрение КУАП для некоторых видов деятельности Департамента Казначейства, таких, как продажа и покупка государственных и других ценных бумаг и заключение сделок обратного выкупа.

Во второй половине 2009 года, поскольку Банк стал получить небольшое количество избыточной ликвидности, Банк использовал избыточную ликвидность для расчета по непогашенным обязательствам выкупа. После возвращения Банка к прибыльности после Реструктуризации, Банк ожидает возобновления использования им полного спектра финансовых инструментов в целях управления риском ликвидности.

### **Управление рыночным риском**

Рыночный риск представляет собой риск того, что изменения в уровне процентных ставок, курсов валют, цен на активы или других финансовых контрактов, в том числе производных, негативно повлияют на результаты деятельности или финансовое состояние Банка. Деловая деятельность и операции Банка подвергают его рыночному риску, прежде всего риску процентной ставки. Подход Банка к управлению рисками процентных ставок приводится ниже.

### ***Управление процентным риском***

Процентный риск возникает в результате временных разниц по переоценке активов и пассивов, и несовершенного соотношения процентных ставок между различными финансовыми инструментами. Основной целью деятельности правления рисками процентной ставки Банка является увеличение прибыльности путем ограничения влияния неблагоприятного изменения процентных ставок и увеличение чистых процентных доходов за счет управления риском процентной ставки.

Банк управляет своим риском процентной ставки путем оценки риска процентных ставок, установления лимитов для контроля и сведения к минимуму риска процентной ставки и мониторинга соблюдения риска процентной ставки. Методы, используемые для оценки степени риска процентной ставки включают: анализ разрывов (управление несоответствием), анализ продолжительности (анализ средневзвешенных сроков погашения), а также моделирования процентных доходов. Кроме того, Банк управляет и сводит к минимуму риск через управление процентными гэпами, хеджирование процентного риска и использование встроенных опционов, а также установление лимитов. Система лимитов процентной ставки включает: (I) ограничение на максимальные убытки, (II) ограничения на гэп процентной ставки, и (III), минимальную процентную ставку по распределению ресурсов.

Банк осуществляет мониторинг рисков процентной ставки путем оценки воздействия риска процентной ставки Банка и изменения процентной маржи, мониторинг



существующих рисков в связи с установленными лимитами, постоянный мониторинг новостей, которые могут повлиять позиции процентной ставки банка, а также мониторинг риска процентной ставки на новые банковские продукты. Кроме того, Банк анализирует состав своих активов, обязательств и забалансовых финансовых инструментов. Чувствительность процентной ставки является отношением между рыночными процентными ставками и чистым процентным доходом в результате периодической переоценки активов и обязательств. Негативный разрыв показывает чувствительности обязательства и обычно означает, что снижение в процентной ставке оказало бы положительное влияние на чистый процентный доход, тогда как рост процентных ставок будет оказывать негативное влияние на процентные доходы.

Исторически, чувствительность Банка к изменению процентных ставок была в значительной степени снижена, поскольку на договорной основе он имеет возможность пересмотреть цены определенных своих кредитов со сроком погашения в течение одного года, и при определенных обстоятельствах, он также имеет возможность пересмотреть цены на кредиты со сроком погашения после одного года. Эта возможность изменять процентные ставки позволяет банку смягчить воздействие роста процентных ставок на источник финансирования. Хотя большинство соглашений займа банка содержат такие положения, позволяющие Банку изменять процентные ставки кредитов, в октябре 2008 года Закон о банковской деятельности были внесены поправки, запрещающая банкам (в том числе Банку) изменять процентные ставки в одностороннем порядке по розничным кредитам. Эти поправки имеют обратную силу и применяются к любым кредитным договорам, заключенным до и после их принятия. Кроме того, некоторые из программ государственного финансирования, в которых банк участвует в настоящее время, требуют, чтобы кредиты выдавались с фиксированными годовыми процентными ставками. См. "Банк – Деловая деятельность Банка". Возможности Банка снижать свои риски по процентным ставкам через переоценку кредита таким образом в настоящее время ограничены. Как результат, Банк будет продолжать подвергаться повышенному риску изменения процентных ставок до тех пор, пока этот закон не перестает быть действующим и, в связи с любым займом, выданным в связи с определенной программой государственного финансирования, при условии фиксированной процентной ставки, предписанной этой программой.

Существующие ограничения на возможности Банка к пересмотреть цены кредитного портфеля разительно отличаются от потенциальной переоценки его депозитов. Текущие депозиты Банка подлежат переоценке в любое время, в ответ на рыночные силы, в то время как его срочные депозиты подвергаются риску того, что вкладчики будут снимать средства (при условии определенных штрафов) и стремятся получить повышенные процентные ставки по ним от Банка или конкурента (с учетом действующих в настоящее время максимальных процентных ставок, которые разрешается выплачивать по депозитам в Казахстане).

### ***Управление рисками иностранной валюты***

Банк несет валютный риск, вследствие наличия активов, пассивов и балансовых и внебалансовых позиций, деноминированных в других валютах, кроме тенге, отчетной валюте Банка, в результате обычной деятельности финансирования и инвестирования.

Обменный курс Тенге / USD был подвержена колебаниям в последние годы. В 2007 году Тенге обесценился по отношению к доллару США на 5,3 процентов, а в 2008

тенге обесценился по отношению доллару на 0,4 процента. 4 февраля 2009 г., однако, НБК сократил свой уровень поддержки обменного курса тенге / USD от 117 - 123 тенге за 1 доллар США до 150 тенге за 1 доллар США (+ / - 3 процента.), обесценение тенге на 18 процентов, до 143,98 тенге за 1 доллар США. 30 декабря 2009 года, НБК объявил о расширении валютного коридора тенге до 127,5 - 165,0 тенге за доллар США, с вступлением в силу с 5 февраля 2010 года.

АФН осуществляет регулирование и контроль за чистыми валютными позициями банков в Казахстане. Согласно нынешним положениям АФН, процент открытой чистой позиции иностранной валюты Банка относительно собственного капитала не должен превышать 25,0 процента, и открытая позиция иностранной валюты Банка (длинная и короткая позиция) для любой валюты страны отнесенной к категории А" или евро не должна превышать 12,5 процентов собственного капитала. Открытые позиции в иностранной валюте (длинные и короткие позиции) для валюты любой страны, отнесенной к категории ниже "А" ограничивается до 5,0 процента собственного капитала Банка. См. " Обсуждение руководства и анализ результатов деятельности и финансового состояния -Достаточность капитала ".

АФН определяет открытую валютную позицию, как превышение пассивов банка над его активами в той же валюте. Когда обязательства в одной валюте, выше, чем активы, Банк имеет короткую позицию, и наоборот. Хотя позиции Банка в каждой валюте рассчитываются и контролируются отдельно, чистая позиция Банка принимается как разница между суммой всех длинных позиций иностранной валюты и суммой всех коротких валютных позиций. На еженедельной основе, Банк предоставляет в АФН отчет по позициям в каждой валюте и чистым валютным позициям.

КУАП проводит мониторинг чистой открытой позиции в иностранной валюте по отношению к существующей рыночной конъюнктуре, прогнозирует и консультирует по позиции Банка и соответствующим образом реализует стратегию Банка.

Целью политики управления валютным риском Банка является сведение к минимуму валютного риска требованием, чтобы чистые обязательства в любой валюте соответствовали чистым активам в этой же валюте. Исторически сложилось, что банк управляет своими рисками иностранной валюты, главным образом, хранением или кредитованием поступлений от его заимствований в валютах, в которых они были заимствованы.

В 2005 и 2006 годы, с увеличением в 2007 году, Банк тем не менее заимствовал значительные суммы, номинированных в долларах США, в то время как кредитовал такие поступления заемщикам в кредитах, номинированных в тенге. В середине 2007 года банк предоставил кредиты, за счет такого заимствования в долларах США, кредитами, номинированными в тенге. Во второй половине 2007 года, Банк принял решение предоставить большую часть своих займов в долларах (или привязать к обменному курсу доллар США- тенге), однако объемы предоставления кредитов Банка

тогда значительно сократилось. После существенной девальвации тенге в начале 2009 года, Банк понес значительные убытки в результате несоответствия валюты между активами и пассивами. Кроме того, для кредитов, которые банк выдал в долларах США, девальвация также негативно сказывается на способности заемщиков выплатить долг и, следовательно, отрицательно сказывается на портфеле Банка. Для получения информации о стратегии банка для обеспечения максимального возврата проблемных кредитов путем, помимо прочего, перевода некоторых кредитам в долларах США в его портфеле в тенге после Реструктуризации, см. "Банк - Стратегия".

С июля 2009 года, чистая открытая позиция Банка в иностранной валюте была больше лимита, установленного АФН. До этого времени, чистая открытая позиция банка в иностранной валюте была меньше лимита, установленного АФН.

### **Управление операционным риском**

Операционный риск представляет собой риск убытков в результате несоответствия или дефекта внутренних процессов или системам или от внешних событий. Банк подвержен операционному риску, а также мошенничеству со стороны работников или посторонних лиц, совершения сотрудниками несанкционированных операций и операционных ошибок, ошибок в документации или учете и ошибок в результате неисправности компьютерных или телекоммуникационных систем.

Операционный риск Банка находится под руководством управления операционных рисков и методологии управления рисками и службы внутреннего аудита. Операционный риск контролируется и управляется с целью решения рисков на всех уровнях деятельности банка и обеспечения того, чтобы существующие или потенциальные проблемы были своевременно обнаружены, опознаны и устранены наиболее эффективным способом. Процессы управления рисками по всему Банку ежегодно проверяются, изучается соответствие процедур Банка и выполнение Банком этих процедур. Результаты всех проверок обсуждаются с высшим руководством и Служба внутреннего аудита предоставляет отчет о своих заключениях и рекомендациях Аудиторскому Комитету. Кроме того, в ответ на прежние нарушения внутреннего контроля некоторыми бывшими членами руководства, Банк усилил внутренний контроль и управление рисками. Для более подробной информации см. "Банк - Стратегия – Усовершенствование корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками Банка".

## **ВЫБОРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Представленная ниже выборочная финансовая информация была получена из аудированных консолидированных балансовых отчетов банка и отчетах о прибылях и движении денежных средств по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007, и неаудированной отчетности о финансовом положении и промежуточной сокращенной отчетности о совокупной прибыли и движении денежных средств по состоянию на и за периоды в десять месяцев, закончившегося 31 октября 2009 и 2008, соответственно, каждый из которых включен в другие части настоящего документа. Консолидированная финансовая отчетность Банка 2008 года была подготовлена в соответствии с МСФО, а также промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО 34.

Выборочную финансовую информацию, изложенную ниже, следует читать в сочетании с и квалифицированна в полном объеме со ссылкой на информацию, содержащуюся в разделах "Презентация финансовой и другой информации", "Факторы риска", "Капитализация ", "Обсуждения руководства и анализ результатов операционного и финансового состояния и финансовой отчетностью Банка и относящихся к ней примечаний, содержащихся в других частях настоящего Информационного Меморандума.

Данные отчета о прибылях и убытках	десять месяцев, закончившихся 31 октября			За год, закончившийся 31 декабря	
	(неаудированные данные)				
	2009	2009	2008	2008	2007
	(млн. долл. США, на акцию, кроме сумм за акцию) (1) (неаудированные)	(млн. долл. США, на акцию, кроме сумм за акцию) (1) (неаудированные)		(млн. долл. США, на акцию, кроме сумм за акцию) (1)  (аудированные)	
Процентные доходы	207,9	30,595.1	34,744.4	41,095.3	44,328.1
Процентные расходы	(173,7)	(25,554.9)	(22,733.4)	(27,113.4)	(23,226.5)
Чистый процентный доход до обесценения	34,2	5,040.2	11,970.9	13,981.8	21,101.6
Поправка на обесценение	(469,1)	(69,028.1)	(5,545.0)	(8,289.3)	(5,555.2)
Чистые процентные доходы / (расходы)	(434,9)	(63,987.9)	6,426.0	5,692.5	15,546.4
Комиссионные доходы	8,6	1,262.4	1,406.9	1,693.5	2,540.0
Комиссионные расходы	(0,4)	(61,3)	(57,7)	(67,9)	(84,2)
Сборы и комиссии	8,2	1,201.1	1,349.2	1,625.6	2,455.9
Непроцентные (расходы) / доходы	(164,3)	(24,177.0)	(1,766.5)	468,1	457,3
Операционные расходы	(52,2)	(7,677.7)	8,239.4	(10,272.2)	(10,407.8)
(Убыток) / прибыль до расходов по налогу на прибыль	(643,2)	(94,641.4)	(2,230.6)	(3,422.2)	8,051.7
Льготы по налогу на прибыль / (расходы)	22,7	3,339.0	(322,3)	(231,3)	(660,6)
Чистый (убыток) / прибыль после расходов по налогу на прибыль	(620,5)	(91,302.4)	(2,553.0)	(3,653.5)	7,391.1
Базовый и разводненный (убыток) / доход на акцию (в тенге)	(34,7)	(5,101.35)	(142,64)	(204,13)	412,97

Примечания:

(1) Переведены для удобства читателя по официальному обменному курсу доллара США, сообщенному НБК для период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 тенге 147,15 = 1,00 долл. США.

(2) за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 2007 года и за период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 года и 2008, процентные расходы в отношении Облигаций 2009, Облигаций 2011 и Облигаций 2014 отражены в "сумм, причитающихся по выпущенным Еврооблигациям". Дополнительные сведения см. в

разделе "Обсуждение руководства и анализа результатов деятельности и финансового состояния- Факторы, влияющие на результаты деятельности - продажа акций Temir Capital BV ".

Данные балансового отчета	по состоянию на 31 октября		по состоянию 31 декабря	
	2009	2009	2008	2007
	(млн. долл. США) (1) (неаудированные)	(млн.тенге) (неаудированные)	(млн.тенге) (аудированные)	
<b>Активы</b>				
Наличность и эквиваленты наличности	38,7	5,836.6	15,085.4	28,319.4
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	91,2	13,747.7	22,043.7	23,914.7
Суммы, причитающиеся от кредитных институтов	9,2	1,395.1	2,260.9	5,515.5
Займы клиентам	1,357.0	204,548.7	249,493.5	269,631.4
Производные финансовые инструменты	2,6	393,4	679,5	224,0
Инвестиции в ассоциированные компании	- -	-	-	796,2
Недвижимость и оборудование	12,7	1,909.7	2,571.5	3,200.1
Активы текущего налога на прибыль	0,8	124,0	885,7	109,7
Активы отсроченного налога на прибыль	24,4	3,677.1	338,1	504,7
Прочие активы	10,4	1,566.2	1,575.7	1,567.3
<b>Итого активы</b>	<b>1,547.0</b>	<b>233,198.5</b>	<b>294,933.9</b>	<b>333,783.0</b>
<b>Обязательства</b>				
Суммы, причитающиеся Правительству РК и НБК	-	-	69,9	50,3
Суммы, причитающиеся кредитным институтам учреждений	502,1	75,682.9	35,309.9	72,566.5
Суммы, причитающиеся клиентам (2)	323,3	48,741.2	63,323.3	64,106.4
Выпущенные Облигации (2)	795,8	119,957.4	112,908.8	114,306.8
Выпущенные долговые ценные бумаги (2)	229,9	34,660.7	38,371.2	33,684.3
Производные финансовые обязательства	-	-	0,6	148,9
Прочие пассивы	5,4	816,4	308,1	624,1

<b>Итого обязательства</b>	<b>1,856.5</b>	<b>279,858.7</b>	<b>250,291.7</b>	<b>285,487.3</b>
<b>Собственный капитал</b>				
Акционерный капитал	228,6	34,461.4	34,461.4	34,461.4
Обыкновенные акции	225,7	34,025.7	34,025.7	34,025.7
Привилегированные акции	3,6	542,8	542,8	542,8
Казначейские привилегированные акции	(0,7)	(107,1)	(107,1)	(107,1)
Нераспределенная прибыль	(538,1)	(81,121.6)	10,180.8	13,834.2
<b>Итого акционерный капитал</b>	<b>(309,5)</b>	<b>(46,660.2)</b>	<b>44,642.2</b>	<b>48,295.7</b>
<b>Итого акционерный капитал и обязательства</b>	<b>1,547.0</b>	<b>233,198.5</b>	<b>294,933.9</b>	<b>333,783.0</b>

Примечания:

(1) Переведены для удобства читателя по официальному обменному курсу доллара США, сообщенному НБК по состоянию на 31 октября 2009 тенге 150,74 = 1,00 долл. США.

(2) Евроноты 2009, Евроноты 2011, и Евроноты 2014 включены в выпущенные Облигации.

	По состоянию на или за десять месяцев, закончившихся 31 октября	По состоянию на или за год, закончившийся 31 декабря	
	2009 (в годовом исчислении) (процентов). (неаудированные)	2008	2007
<b>Отдельные финансовые коэффициенты:</b>			
<b>Ключевые коэффициенты:</b>			
Рентабельность собственного капитала (1) (в процентах .)	НЗ*	НЗ*	28.0
Чистая прибыль / (убыток) на акцию (в тенге)	(4,788.5)	(191,61)	412,97
Эффективная ставка создания провизий по займам клиентам	31,3	6,9	3,6
<b>Показатели прибыльности(2)</b>			
Чистая процентная маржа (3) (в процентах .)	2,6	4,9	8,7
Операционные расходы, как процент от	145,6	72,9	47,9

чистого процентного дохода до создания провизий на убытки по займам			
Операционные расходы в процентах от среднего общего объема активов	2,9	3,3	3,5
<b>Коэффициенты Балансового отчета:</b>			
Средства клиентов в виде процентной доли от общего объема активов	20,9	21,5	19,2
Чистые кредиты клиентам в виде процентной доли от общего объема активов	87,7	84,6	80,8
Итого акционерный капитал в процентах от общего объема активов	НЗ*	15,1	14,5
Ликвидные активы как процент от суммы, причитающиеся клиентам (4)	40,2	58,6	81,5
Ликвидные активы в виде процента от обязательств со сроком погашения до одного месяца (4)	9,9	14,7	21,2
<b>Коэффициенты качества активов(5)</b>			
Просроченные кредиты в процентах от совокупного объема кредитов клиентам	63,4	43,9	26,1
Просроченные и невозвратные кредиты в виде процентной доли от совокупного объема кредитов клиентам .	50,6	50,0	8,5
Поправка на обесценение кредитов клиентам как процент от совокупного объема кредитов клиентам	31,3	6,9	3,6

Примечания:

\* Не значительно

(1) на основе средних значений начального и конечного сальдо за период

(2) средние значения основаны на среднем ежедневные балансы.

(3) представляет собой соотношение чистого процентного дохода до формирования резерва на обесценение, выраженное в процентах от средних активов, приносящих процентный доход на основе средних ежедневных остатков.

(4) Ликвидные активы включают денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и суммы, причитающиеся с кредитных организаций (имеющих срок погашения менее одного месяца).

(5) Для определения просроченных займов, используемых Банком, см. "Активы, пассивы и управление рисками – Классификация займов и Политика создания провизий – Классификация займов".



## **ОБСУЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ**

*Следующее обсуждение финансового состояния банка и результатов деятельности Банка следует читать совместно с неаудированной промежуточной финансовой отчетностью по МСФО Банка по состоянию на и за период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 и 2008 и его аудированной финансовой отчетностью по МСФО по состоянию на и за годы, завершившиеся 31 декабря 2008 и 2007, соответственно, и связанными с ними примечаниями, включенными в другие части настоящего информационного меморандума. Это обсуждение дискуссия содержит прогнозные заявления, которые включают риски и неопределенности. Фактические результаты Банка могут существенно отличаться от обсужденных в таких прогнозных заявлениях вследствие различных факторов, в том числе, описанных в разделах "Прогнозные заявления" и "Факторы риска".*

### **Обзор**

Банк является коммерческим банком, и в первую очередь сосредоточен на розничном банковском рынке, но также обслуживает сегмент корпоративного банкинга с особым акцентом на клиентов МСБ. С 2005 по 2007 г. Банк предлагал широкий спектр банковских услуг и продуктов в Казахстане розничным клиентам, МСБ и рынку корпоративного банкинга. Вследствие ухудшения финансового состояния Банка прекратил кредитование в 2009 году, за исключением участия банка в программах финансирования спонсируемых государством для рефинансирования ипотеки,

финансирования отрасли производства МСБ, финансирования проектов отрасли жилищного строительства, финансирования завершения проектов строительства зданий в Алматы и Астане.

По состоянию на 31 октября 2009 года Банк имел общие активы 233,198.5 млн. тенге и общий дефицит акционеров 46,660.2 млн. тенге, по сравнению по 31 декабря 2008 года, когда у банка были совокупные активы 294933 млн. тенге и общий акционерный капитал 44,642.2 млн. тенге. У Банка был чистый убыток 91,302.4 млн. тенге, за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года по сравнению с чистым убытком в 2,553.0 миллиона тенге за десять месяцев, закончившиеся 31 октября 2008 года.

## **Последние события**

### **Последние финансовые данные**

По состоянию на дату настоящего Информационного Меморандума, банк не подготовил какую-либо полную финансовую отчетность, которая была аудирована или проверена, поскольку его финансовая отчетность по состоянию на и за период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 года. Однако, основываясь на финансовых данных руководства, Банка устанавливает следующие неаудированные последние события в отношении своего финансового состояния и результатов деятельности (определяемых в соответствии с МСФО) по состоянию на и за период два месяца, закончившихся 31 декабря 2009:

Общие активы Банка снизилась с 233,198.5 млн. тенге по состоянию на 31 октября 2009 до примерно 227,244.6 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года;

Финансовые активы Банка по справедливой стоимости через прибыль или убыток сократились с 13,747.7 млн. тенге по состоянию на 31 октября 2009 до примерно 12,752.8 млн. тенге на 31 декабря 2009 года;

Общий собственный капитал Банка сократился с отрицательного собственного капитала 46,660.2 млн. тенге по состоянию на 31 октября 2009 до отрицательного капитала примерно 49,914.8 млн. тенге на 31 декабря 2009 года;

За период с 1 ноября 2009 года по 31 декабря 2009:

Чистый процентный доход банка до начисления обесценения снизился с чистого процентного дохода в 2,010.9 млн. тенге за тот же период в 2008 году до чистых процентных расходов приблизительно 265.9 млн. тенге;

Прибыль Банка от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток сократился с прибыли 1,192.7 млн. тенге за тот же период в 2008 году до убытка приблизительно 415,2 млн. тенге;

Банк начислил примерно 6,6 млн. тенге, в дополнение к своим резервам на убытки по займам;

Чистая прибыль (убытки) Банка от иностранной валюты сократилась с прибыли в 95,3 млн. тенге за аналогичный период в 2008 году до убытков в 2,200.7 млн.

тенге; и

Чистый убыток банка за отчетный период изменился с чистого убытка в 1,100.5 млн. тенге за тот же период в 2008 году до чистого убытка в примерно 3,254.6 млн. тенге.

### ***Ожидаемые налоговые последствия реструктуризации***

Если План реструктуризации вступит в силу, часть задолженности Банка будет прощена и таким образом, ликвидирована. По последним поправкам в Налоговый кодекс, банк не будет подлежать налогу на прибыль на совокупный размер такого прощенного долга, если (как ожидается, по Плану реструктуризации) "Самрук-Казына" владеет более чем 50 процентов обыкновенных акций банка.

### **Факторы, влияющие на результаты деятельности.**

#### ***Международный финансовый кризис и сложная экономическая среда для Казахстана***

Банк, наряду со всеми банками в Казахстане, были затронут продолжающимся экономическим кризисом. Беспрецедентные недавние рыночные и экономические условия привели в результате к ужесточению условий кредитования и замедлению роста по всему миру. Продолжающаяся обеспокоенность по поводу состояния финансового сектора во многих странах, возможная инфляция, расходы на энергию, геополитические проблемы, а также наличие и стоимость кредитов, способствовали повышению волатильности рынка и снижению ожиданий для экономик разных стран.

Экономика в Казахстане была особенно затронута. Цены на недвижимость в Казахстане резко снизились с июня 2007 года на ухудшающихся прогнозах, и в начале второго полугодия 2008 года падение цен на нефть и газ усугубили неблагоприятные экономические условия. Такая нестабильность в цены на сырьевые товары и на рынке недвижимости оказало существенное негативное влияние на национальную экономику. Эти неблагоприятные экономические условия привели к снижению роста ВВП на 3,2 процента в 2008 по сравнению с 8,5 процентный рост ВВП в 2007 году.

Кроме того, озабоченность по поводу устойчивости банковского сектора Республики Казахстан привела к значительному сокращению ликвидности, поскольку универсальное финансирование стало более дорогими и менее доступными.

#### **Финансирование**

от розничных вкладчиков также снизилась в результате потери доверия населения в банковском секторе Казахстана.

### ***Развитие кредитного портфеля***

В течение периода с 2005 по 2007 год Банк приступил к стратегии роста, путем значительного увеличения кредитования и другой банковской деятельности, главным образом через привлечение розничных клиентов и МСБ.

Вследствие ухудшения финансового состояния, Банк прекратил предоставление большей части своего розничного и корпоративного кредитования в начале 2009 года,

за исключением кредитования в рамках программ финансирования, поддерживаемых государством для рефинансирования ипотеки, финансирования отрасли производства МСБ, финансирования отрасли жилищного строительства, финансирования завершения проектов строительства зданий в Алматы и Астане. Деятельность кредитования Банка в настоящее время ограничена кредитами по этим программам, спонсируемым государством и в части, в которой Банк получает доходы от ранее выданных

кредитов. За исключением программ для финансирования завершения проектов строительства зданий в Алматы и Астане, в рамках этих программ, спонсируемых государством, Банк занимает денежные средства одобренным заемщикам, используя средства на депозите от государства, действующего через "Самрук-Казына". По программе для с проектов строительства жилья, Банк использует денежные средства от Самрук-Казына, которые предоставляются на индивидуальной основе утвержденным заемщикам. Для получения дополнительной информации см. раздел "Банк - Деловая деятельность Банка - розничный банкинг" и "МСБ Банкинг". Поступления от погашения любых других займов в портфеле банка, используются для покрытия операционных расходов банка.

В течение За десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года, Банком применил примерно 6,000 млн. тенге, в финансировании в соответствии с Государственной программе финансирования ипотеки на рефинансирование ипотечных займов, примерно 1,400 млн. тенге, в соответствии с Государственной программой финансирования МСБ, примерно 222 млн. тенге на финансирование отрасли жилищного строительства и около 5,925 млн. тенге в соответствии с программой финансирования, спонсируемой государством для завершения проектов строительства зданий в Алматы и Астане.

Если План реструктуризации будут успешным банк планирует возобновить свою деятельность кредитования для выборочного предоставления новых кредитов наиболее прибыльным сегментам рынка, увеличивая свой кредитный портфель темпами, поддерживаемыми ростом депозитной базы. Для получения дополнительной информации о сегментах Рынок, на которых Банк исторически нацелен см. "Деловая деятельность – Деловая деятельность Банка".

### ***Качество кредитного портфеля***

Совокупный кредитный портфель Банка содержит значительное количество неблагоприятных займов вследствие сложных международных экономических условий и экономических условий Казахстан. Большая часть займов Банка были выданы в первой половине 2007 года на пике рынка перед последующим ухудшением в мировой экономике во второй половине 2007 года. Ухудшение кредитного портфеля Банка ускорилось в первой половине 2009 года из-за сложных экономических условий в Казахстане, а также девальвации тенге в феврале 2009 года. Качество активов Банка продолжило ухудшаться в течение всего 2009 с NPL (определяемая как займы с просрочной в 90 дней) увеличились до 160,603 млн. тенге или 53,98 процентов от совокупного объема кредитов по состоянию на 31 октября 2009 года.

### ***Поправки на убытки по займам***

Обсуждение представленное ниже, основывается на финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с МСФО. Банк, однако, подлежит регулированию со

стороны АФН и должен поддерживать регулятивный капитал, который соответствует требованиям АФН, на основе финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методикой АФН.

Банк зарегистрировал начисления по своим резервам на убытки по займам в 68,829.3 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года, по сравнению с начислениями в 5,545.5 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008, для целей своей финансовой отчетности по МСФО, обсужденной в настоящем Информационном Меморандуме, отражающим существенное увеличение в объемах кредитов, платежи по которым были отсрочены в течение десяти месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года.

Резервы Банка на убытки по займам, определенные для целей регулирования, отличаются от таких резервов, отраженных в финансовой отчетности по МСФО банка, включенных в настоящий Информационный меморандум и, как публично заявлено банком. Соответственно, фактический уровень резерва банка на убытки по займам как зарегистрировано в его финансовой отчетности по МСФО, может существенно отличаться от уровней создания провизий, использованных для нормативных целей.

По методике МСФО, применяемой Банком, резервы на убытки по займам создаются в отношении сумм непогашенных кредитов, включая начисленные проценты, но за вычетом дисконтированной стоимости залога в случае обеспеченных займов. Для целей МСФО, определяются возможные уровни убытков по займам на основе вида кредита (розничный или корпоративный) и размера кредита.

При определении резерва на убытки по займам, главное различие между методикой АФН и МСФО является рассмотрение залога. Согласно методике АФН, резервы создаются на основную сумму непогашенных кредитов без учета накопленных процентов и без полного учета стоимости залога в случае обеспеченных кредитов. Банк выполняет такие нормативные требования к капиталу, подсчитанные на основе методики АФН в целях продолжения деятельности в качестве коммерческого банка. Для получения дополнительной информации о создании провизий на убытки по займам для нормативных целей, см. "Управление активами, пассивами и управление рисками – Классификация займов и Политики создания провизий".

АФН (в качестве местного регулятора) провело нормативный аудит Банка на 1 марта 2009, после чего АФН потребовало от банка увеличения провизий на убытки по займам (для целей своей финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методикой АФН) до 122,000 млн. тенге для выполнения нормативных требований к капиталу. Соответственно, Банк постепенно увеличил свои провизии на убытки по займам для соблюдения требований АФН. Для получения информации о фактическом регулятивном капитале Банка по состоянию на 31 января 2010 года (самая последняя дата, на которую Банк представил нормативную финансовую отчетность АФН) и регулятивного капитала по состоянию на эту дату подготовлена как проформа, как скорректированная основа подготовленная для введения в силу реструктуризации, как если бы произошла на эту дату, см. "Капитализация – Нормативная достаточность капитала по АФН".

***Смешанное финансирование с преобладанием универсального финансирования***

Рост Банка в розничном кредитовании и кредитовании малого и среднего бизнеса в основном финансировался краткосрочными банковскими займами и выпусками долговых ценных бумаг на международных рынках капитала, которым способствовали широкая доступность кредитов с низкими процентами в течение периода. На протяжении всего периода, доля финансирования за счет вкладов клиентов оставалась относительно низкой, так что, к концу 2007 года значительная часть базы фондирования Банка в основном состояла из финансирования из международных источников. По состоянию на 31 октября 2009 года, примерно 12,4 процентов базы финансирования Банка составили выпущенные долговые ценные бумаги и около 43,5 процентов составляли финансирование в основном из банков стран ОБСЕ. Кроме того, Банк заимствовал большую часть такого универсального финансирования из международных источников в долларах США и использовал такие средства для предоставления большей части своих розничных займов и займов МСБ в тенге.

После внутренней проверки Банком своего финансового положения и характеристик своего кредитного портфеля для того, чтобы определить меры по восстановлению своей достаточности капитала, в ноябре банк приостановил погашение всех непогашенных сумм основного долга и начисленных процентов по своим долговым обязательствам до завершения реструктуризации. Если говорить более конкретно, ухудшающееся финансовое положение Банка привело к его неспособности погашения (I), 5,8 млрд. тенге (включая проценты и основной долг) подлежащих оплате в пятницу, 6 ноября 2009 года и 1,9 млрд. тенге, подлежащих оплате в понедельник, 9 ноября 2009 своему основному

Акционеру БТА по Договору депозита БТА, (II) 23,6 млн. долл. США из процентов, подлежащих погашению 23 ноября 2009 по Облигациям 2014 и (III) 12,6 млн. долл. США процентов, подлежащих погашению 24 ноября 2009 по Облигациям 2011. С этого времени, такие выплаты продолжают быть отсроченными и Банк направил свои усилия на завершение реструктуризации и улучшение показателей своего кредитного портфеля.

### ***Снижающаяся база депозитов клиентов***

Начиная с последней половины 2007 года и на протяжении всего 2008 года Банк предпринял агрессивные маркетинговые усилия по привлечению дополнительных депозитов клиентов. Однако в течение этого периода Банк перенес существенные изъятия со стороны корпоративных вкладчиков. В частности, "Казатомпром", клиент банка со второй половины 2005 года, снял депозиты на общую сумму \$ 170,0 млн. (20,400 млн. тенге \*) в сентябре 2007 года.

С января 2009 года банк перенес значительный отток депозитов клиентов, и Банк усилий для привлечения дополнительных частных вкладчиков было недостаточно, для того чтобы компенсировать этот отток депозитов клиентов. Кроме того, с октября 2009 года Банку были наложены ограничения на маркетинг для привлечения дополнительных индивидуальных вкладчиков по соглашению АФН, которое остается в силе до тех пор, пока Банк не будет соответствовать применимым нормативным требованиям АФН. У Банка были депозиты на 48,741.3 млн. по состоянию на 31 октября 2009 по сравнению с 63,323.3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 и 64,106.4 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

## ***Поддержка ликвидности, предоставляемая Самрук-Казына и БТА***

Поддержка ликвидности, предоставляемая Самрук-Казына, а также головной компанией Банка, БТА, в виде срочных депозитов частично компенсировала отток депозитов, с которым столкнулся банк. По состоянию на 31 октября 2009 года Самрук-Казына установил срочные вклады на общую сумму 11,751.2 миллиона тенге в банке (связанные с финансированием в рамках программ финансирования, спонсируемых государством) и БТА установил срочные депозиты на общую сумму 55,405.4 миллиона тенге в банке, что составляет 73,0 процентов от общей суммы межбанковских депозитов Банка.

Кроме того, депозит Temir Capital BV, бывшей дочерней компании банка, был переклассифицирован в балансовом отчете Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года и включен в качестве "сумму, причитающиеся клиентам", что также компенсирует снижения в базе депозитов клиентов банка. См. "- Факторы, влияющие на результаты деятельности - продажа акций Temir Capital BV ". Если План реструктуризации будет успешным, сроки погашения депозитов СК будут продлены на шесть месяцев, и банк продолжит выплату процентов по таким депозитам по текущим ставкам и процентные ставки на депозиты БТА будут сокращены до 8 процентов и срок депозитов БТА будет продлен до десяти лет с даты Реструктуризации. Кроме того, будет достигнут компромисс по депозиту Temir Capital BV в связи с компромиссом по исполнению Международных Нот по Плану реструктуризации. Для получения дополнительной информации см.

Приложение 1 (План реструктуризации) к настоящему Информационному Меморандуму

\* Переведено для удобства читателя по официальному среднему обменному курсу доллара США по состоянию на эту дату, по сообщению НБК, 120,00 тенге = 1,00 долл. США.

## ***Девальвация валюты***

Значительная часть базы фондирования Банка состоит из международных займов в валютах отличных от тенге, в то время как кредиты банка клиенту принципиально деноминированны в тенге. По состоянию на 31 октября 2009 года, 56,5 процентов совокупного объема займов Банка клиентам были деноминированны в тенге, в то время примерно 60,3 процентов обязательств Банка, деноминированны в валютах, отличных от тенге.

С января 2006 по январь 2009 года обменные курсы тенге/ доллары США торгуются в относительно стабильном диапазоне и остаются в общем сильными по отношению к доллару США, в результате экспортных доходов от продажи нефти, сельскохозяйственной продукции и других товаров. См. раздел "Обменные курсы и валютный контроль - Обменные курсы". Однако, после давления на платежный баланс Республики Казахстан в результате снижения цен на сырье (особенно нефть и газ) на международных рынках и предотвращения значительного сокращения золотовалютных резервов Казахстана, 4 февраля 2009 г. НБК сократил свою поддержку обменного курса тенге/долл.США с диапазона 117 тенге - 123 тенге за доллар США до тенге 150 (+/- 3 процента.) за один доллар США.

В результате, за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года банк зарегистрировал убытки от разницы иностранной валюты в 14,869.0 млн. тенге. Эта девальвация также увеличила текущие процентные расходы (как заявлено в тенге, функциональной валюте Банка) заимствований Банка в долларах США банка (которые составляют значительную долю от общего объема его обязательств), и усугубила трудности для заемщиков Банка по займам, деноминированным в долларах США, сделав более трудным для заемщиков в Казахстане обслуживание своих кредитов в долларах США.

### ***Сокращение операционных расходов***

В течение первой половины 2007 года и 2008 года в ответ на ухудшение своего финансового состояния, Банк начал ряд инициатив с целью сокращения своих операционных расходов. Банк уменьшил общее количество сотрудников с 2,873 по состоянию на 31 декабря 2007 года до 2,478 по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2,298 по состоянию на 31 октября 2009 года. Кроме того, банк также сократил заработные платы своих сотрудников в 2008 году. Эти усилия способствовали сокращению общего объема операционных расходов банка поскольку расходы на заработную плату и на персонал снизились до 3,866.4 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008

тенге по сравнению с 4,742.4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Однако, сокращение общих операционных расходов было недостаточным для того, чтобы компенсировать снижение в период с 2007 по 2008 год процентных доходов Банка и значительное увеличение его процентных расходов, главным образом за счет процентов, выплачиваемых по Международным Нотам в 2008 году. Банк ожидает, что после Реструктуризации Самрук - Казына будет вести Банк к исследованию дальнейшего потенциального сокращения операционных расходов.

### ***Продажа акций Temir Capital B.V.***

23 марта 2006 года, Temir Capital BV выпустило 9,25 процентов Старших Нот, подлежащих погашению в 2009 г. (Ноты 2009), которые были гарантированы Банком и были погашены на запланированную дату погашения 23 марта 2009 года. 24 ноября 2006 года, Temir Capital BV выпустил на совокупную сумму основного долга \$300,0 млн. долл. США Ноты 2011 и 21 мая 2007 года, Temir Capital BV выпустил на совокупную сумму основного долга \$500,0 млн. Ноты 2014, каждая из которых была гарантирована банком.

Чистый доход, полученный Temir Capital BV был размещен в банке после завершения каждого предложения Нот.

В декабре 2006 года Банк стал дочерней компанией БТА. Для соответствия впоследствии

принятому законодательству Республике Казахстан, которое запрещает дочерним финансовым институтам иметь свои собственные дочерние компании, Банк продал БТА все обыкновенные акции Temir Capital BV 24 января 2008 года на общую цену покупки 370.3 млн. тенге. Банк признал убыток от этой продажи 53,7 млн. тенге в году, закончившемся 31 декабря 2008 года.

До продажи банком акций Temir Capital BV, процентные расходы, понесенные Банком в отношении своих процентных выплат по депозитам Temir Capital BV, связанным с Нотами 2009, Нотами 2011, и Нотами 2014 был включен в отчет о прибылях и убытках



банка в рамках процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам. В результате продажи Банком акций Temir Capital BV, все такие процентные расходы отражены в процентных расходах на суммы, причитающиеся клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. За период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 года и 2008, такие процентные расходы в отношении Нот 2009, Нот 2011 и Нот 2014 отражены в "суммах, подлежащих оплате по выпущенным Евронотам".

### ***Продажа акций Темірлизинг***

До июня 2008 года Банк владел миноритарным пакетом акций Темірлизинг ("Темірлизинг") и в июне 2008 года Банк продал акции Темірлизинг в серии сделок, включая продажу 11,8647 акций клиентам БТА Securities и дополнительные 261,329 акций БТА, в каждом случае по цене за акцию 5,057 тенге, а также признал чистую прибыль 1,446.5 млн. тенге. У Банка не было таких продаж в 2007 году.

### **Важные учетные политики МСФО**

Учетные политики Банка по МСФО являются неотъемлемыми для понимания результатов его деятельности и финансового состояния, представленного в финансовой отчетности и связанных с ними примечаний. Важные учетные политики Банка описаны в примечаниях 3 и 4 на ежегодной аудированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008, включенных в другие части настоящего Информационного

Меморандума. Подготовка финансовой отчетности требует от руководства выработки решений, оценок и допущений, которые влияют на заявленные суммы активов и пассивов и доходов и расходов за соответствующий отчетный период. Руководство Банка полагает, что следующие значительные учетные политики, вследствие решений, оценок и допущений, присущих их применению, являются важными для понимания финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с МСФО. Фактические результаты могут отличаться от оценок, и такие различия могут быть значительными.

### ***Резерв на обесценение займов***

Определение резерва банка на убытки по займам основаны на анализе кредитного портфеля и отражает сумму, которая, по мнению руководства, является адекватной для покрытия возможных убытков, присущих кредитному портфелю. Определение основано на анализе кредитного портфеля банка, с учетом, среди прочих факторов, текущих экономических условий, состава кредитного портфеля, опыта прошлых убытков по займам, независимых оценок, справедливая стоимость лежащего в основе займа залогового обеспечения, платежеспособности клиентов Банка, выбранных ключевых финансовых показателей и других факторов, которые руководство считает важными. Из-за характера решений, произведенных руководством, фактические результаты могут отличаться от оценок и предположений, на которые полагались, что может оказать существенное влияние на стоимость активов и пассивов, другие результаты деятельности и финансовое состояние Банка. Если фактические убытки по займам выше, или рыночные условия являются менее благоприятными, чем по прогнозам руководства, могут быть необходимы дополнительные резервы.

Чистое изменение резерва на убытки по займам начисляются в отчете о прибылях и общая сумма резервов на убытки по займам вычитается при получении займов и авансов клиентам и банкам в балансовом отчете.

### **Финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

В ходе своей обычной деятельности Банк заключает сделки по различным финансовым инструментам в иностранной валюте и на рынках капитала с целью продажи таких финансовых инструментов, в краткосрочной перспективе. Такие финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущее состояние рынка и договорные цены лежащих в основе инструментов и другие факторы. Прибыли и убытки, получаемые в результате этих инструментов признаются в отчете о прибылях и убытках.

### **Результаты деятельности за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 по сравнению с десятью месяцами, закончившимися 31 октября 2008**

Банк перенес чистый убыток 91,302.4 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 по сравнению с чистым убытком в 2,553.0 млн.тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008 года, в основном отражающие существенные начисления резервов на обесценение кредитного портфеля Банка, поскольку он столкнулся со сложными общими экономическими условиями в Казахстане и значительным ухудшением в кредитном портфеле в течение периода.

В представленной ниже таблице изложены основные компоненты результатов деятельности Банка за указанные периоды.

	Десять месяцев, закончившихся 31 октября	
	2009	2008
	(млн. тенге) (неаудированные)	
Чистый процентный (расходы) / доходы	(63,987.8)	6,426.0
Комиссионные доходы (нетто )	1,201.1	1,349.2
Непроцентные (расходы) / доходы	(24,177.0)	(1,766.4)
Операционные расходы	(7,677.7)	(8,239.4)
(Убыток) / прибыль до расходов по налогу на прибыль	(94,641.4)	(2,230.6)
Льготы/(расходы ) по налогу на прибыль	3,339.0	(322,4)
Чистый (убыток) / прибыль после льготы/(расходов) по налогу на прибыль	(91,302.4)	(2,553.0)

### **Чистые процентные доходы**

В приведенной ниже таблице указаны основные компоненты чистого процентного дохода банка за указанные периоды.

	Десять месяцев, закончившихся 31 октября
--	--

	2009	2008
	(млн. тенге)	
Процентные доходы	30,595.1	34,744.4
Процентные расходы	(25,554.9)	(22,773.4)
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение</b>	<b>5,040.2</b>	<b>11,970.9</b>
Начисления по резервам на обесценение	(69,028.1)	(5,545.0)
<b>Чистый процентный (расходы) / доходы</b>	<b>(63,987.9)</b>	<b>6,426.0</b>

Чистые процентные расходы составляли 63,987.9 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года по сравнению с чистым процентным доходом 6,426.0 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008 года, поскольку процентный доход банка снизился, в то время как начисление резервов на обесценение кредитного портфеля Банка значительно увеличилось за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года, отражая ухудшение кредитного портфеля Банка поскольку Банк столкнулся со значительным увеличением задержек и невозвратом клиентам непогашенных займов.

Для целей финансовой отчетности по МСФО Банка, банк продолжает начислять проценты по кредитам, которые являются просроченными, за исключением в части, в которой заем определен Банком как безвозвратный (после учета любого залога и возможных будущих денежных потоков). В случае таких обесцененных займов, Банк продолжает начислять проценты на ту часть займа, которая равна чистой текущей стоимости залогового обеспечения и возможных будущих денежных потоков (при наличии), которое как Банк полагает, может быть реализовано путем продажи.

### ***Процентные доходы***

Банк формирует процентные доходы по займам клиентам, своему торговый портфелю ценных бумаг ценных бумаг и по суммам, причитающиеся от других кредитных институтов. Общие процентные доходы сократились на 4,149.2 млн. тенге, или 11,9 процента., до 30,595.1 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года с 34,744.4 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008, отражая главным образом снижение в процентом доходе от займов клиентам.

Процентные доходы по займам клиентам сократились на 3,466.8 млн. тенге, или 10,7 процента., до 28,850.5 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года с тенге 32,317.3 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008, главным образом, в результате увеличения займов, определенных как обесцененные в течение десяти месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года. Как отмечалось выше, Банк прекращает начисление процентом по займам в той части, которая определяется как обесцененная (с учетом чистой текущей стоимости любого дополнительного залога, обеспечивающего кредит, который как полагает Банк, может быть реализован путем продажа и возможных будущих денежных потоков от заемщиков). Немного компенсировало снижение в процентом доходе в результате увеличения части кредитного портфеля, определенного как обесцененная, увеличение средних процентов Банка по его займам клиентам за десять месяцев, закончившийся 31 октября 2008 по сравнению с десять месяцами, закончившимися 31 октября 2009 года.

Процентный доход от портфеля ценных бумаг банка был в основном ровным, в 1,652.6 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года по сравнению с 1,640.4 млн. тенге, за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008. Средний объем торгуемых ценных бумаг Банка несколько сократился, в то время как средняя процентная ставка по его портфелю ценных бумаг незначительно увеличилась за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008 по сравнению с десятью месяцами, закончившимися 31 октября 2009 года. Хотя основная часть долговых ценных бумаг в портфеле ценных бумаг банка продолжала выполняться в течение периода, Банк признал существенное снижение справедливой стоимости таких ценных бумаг, как описано ниже в разделе "Результаты деятельности - Десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года по сравнению с десятью месяцами, закончившимися 31 октября 2008 - Чистый убыток от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### ***Процентные расходы***

Общие процентные расходы увеличились на 2,781.5 млн. тенге, или 12,2 процентов, до 25,554.9 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года с 22,773.4 млн тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008.

#### *Выпущенные долговые ценные бумаги*

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам в основном отражают процентные расходы по внутренним долговым ценным бумагам Банка.

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам были в основном равными, на 3,041.7 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009, по сравнению с 4,758.8 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008, отражая стабильные средние остатки таких выпущенных ценных бумаг. Кроме того, в средняя процентная ставка, применяемая к таким ценным бумагам была относительно стабильной в течение десяти месяцев, закончившихся 31 октября 2008 по сравнению с десятью месяцами, закончившимися 31 октября 2009 года.

#### *Суммы, причитающиеся клиентам*

Процентные расходы на суммы, причитающиеся клиентам (или, депозитам) снизились на 647.2 млн. тенге или 13,6 процентов., до 4,109.1 млн. тенге за период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 года с 4,756.3 млн. тенге за период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2008 года, а средний баланс банка сумм, причитающихся клиентам снизился за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008 г. по сравнению с десятью месяцами, закончившимися 31 октября 2009 года.

#### *Выпущенные Облигации*

Процентные расходы по суммам, причитающиеся по выпущенным Облигациям отражают процентные расходы по Облигациям 2009, Облигациям 2011 и Облигациям 2014, выпущенным Temir Capital BV, гарантированных банком. См. "- Факторы, влияющие на результаты деятельности - Продажа акций Temir Capital BV".

Процентные расходы на суммы, причитающиеся по Облигациям увеличились на 2,466.5 млн. тенге, или 30,1 процентов, до 10,665.3 млн. тенге за десять месяцев,

закончившихся 31 октября 2009 года, по сравнению с 8,198.8 млн. тенге за предыдущий период, главным образом в результате увеличения, как заявлено в тенге (функциональной валюте банка), по процентным платежам, деноминированным в долларах США по Нотам 2009, Нотам 2011 и Нотам 2014 после девальвации тенге по отношению к доллару США в начале 2009 года. См. "-- Факторы, влияющие на результаты деятельности - девальвация валюты". Частично компенсирует это увеличение в процентных расходах из сумм, причитающихся по Облигациям на десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 года по сравнению с аналогичным периодом в 2008 году, погашение банком в марте 2009 года полного основного долга Нот 2009, и таким образом, Банк прекратил начисление процентов на такие Ноты 2009.

#### *Суммы, причитающиеся кредитным институтам и займы от государства*

Процентные расходы по суммам, подлежащим оплате кредитным институтам увеличились на 53,1 процента, до 7,738.8 млн. тенге в течение десяти месяцев, закончившихся 31 октября 2009 тенге с 5,059.5 млн. тенге за тот же период в 2008, в основном отражая увеличение процентных ставок по корпоративным депозитам, внесенным БГА в первой половине 2009 года, для того чтобы обеспечить поддержку ликвидности банка. Кроме того, увеличение в процентных расходах по суммам, подлежащим оплате кредитным институтам увеличились в результате увеличения в среднем балансе таких сумм.

#### **Начисления для резервов на обесценение**

Резервы на обесценение представляет собой провизии и начисления на обесценение, произведенные для займов клиентам и суммы, причитающиеся от кредитных институтов. Банк зарегистрировал начисления в свои резервы на обесценение в 69,028.1 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года, по сравнению с 5,545.0 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008, главным образом как результат увеличения начислений на обесценение в отношении корпоративных, потребительских и ипотечных займов банка. Увеличение в таких начислениях на резервы отражает ухудшение характеристик кредитного портфеля банка за период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 года. Значительная часть кредитного портфеля Банка

Состояла из займов выданных или деноминированных в долларах США. После девальвации тенге 4 февраля 2009 г., многие клиенты Банка, которые в основном получали прибыль в тенге, начали нарушать обязательства по своим кредитам в долларах США, которые стали более дорогими по сравнению с их доходами в тенге. Кроме того, спад в строительной отрасли, который начался в 2008 году, продолжился в 2009 году и привел в результате к неплатежам со стороны заемщиков, получивших займы для операций с недвижимостью и целей строительства. Начисления на обесценение в течение десяти месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года также увеличились, поскольку Банк признал обесценение в стоимости некоторых ценных бумаг, выступающих в качестве залогового обеспечения невозвратных займов.

#### **Доходы от вознаграждений и комиссионных**

В ниже представленной таблице указаны компоненты чистого дохода Банка от вознаграждений и комиссионных:

	Десять месяцев, закончившихся 31 октября
--	---

	2009	2008
	(млн. тенге)	
Доход от комиссионных и вознаграждений, брутто	1,262.4	1,406.9
Расходы по комиссионным и вознаграждениям	(61,3)	(57,7)
Чистый Доход от комиссионных и вознаграждений	1,201.1	1,349.2

Общая сумма вознаграждений и комиссионных уменьшились на 144,5 млн. тенге, или 10,3 процентов за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года по сравнению с предыдущим периодом, главным образом, в результате снижения в объемах деятельности розничного кредитования Банка, по которой получают такие вознаграждения, а также снижения экономической активности в Казахстане в общем в течение периода.

#### *Непроцентные (расходы)/доходы*

В приведенной ниже таблице указаны основные компоненты непроцентных расходов и непроцентных доходов Банка за указанные периоды.

	Десять месяцев, закончившихся 31 октября	
	2009	2008
	(млн. тенге)	
Прибыль от продажи акций ассоциированной компании	-	1,446.5
Прибыль от продажи акций дочерней компании	-	(53,7)
Чистая прибыль / (убыток) от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(8,822.0)	(3,003.6)
Чистая (убыток) / прибыль от иностранных валют:		
- дилинг	2,034.5	(740,8)
- курсовые разницы	(14,869.0)	328,2
Убытки от покупки займов	(2,951.0)	-
Доля дохода в ассоциированных компаниях	-	37,5
Доходы, полученные в виде дивидендов по акциям	136,9	155,6
Прочие доходы	293,6	63,8
<b>Всего непроцентных (расходы) / доходы</b>	<b>(24,177.0)</b>	<b>(1,766.4)</b>

Увеличение непроцентных расходов было в основном результатом чистого убытка от курсовой разницы сделок в иностранной валюте и в меньшей степени, чистых убытков от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### **Чистый убыток от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Чистый убыток от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток увеличился в течение десяти месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года по сравнению с тем же периодом в прошлом году, в основном, отражая снижение рыночной стоимости корпоративных облигаций казахстанских финансовых

институтов, имеющих в портфеле ценных бумаг Банка.

#### *Чистые убытки от курсовой разницы иностранной валюты*

Чистый убыток от курсовой разницы иностранной валюте увеличился до 14,869 млн. тенге за период десять месяцев, закончившийся 31 октября 2009 года, по сравнению с чистой прибылью 328.2 млн.тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008, отражая последствия девальвации тенге 2009 года. У Банка имелось существенное несоответствие в его активах, деноминированных в иностранной валюте и обязательствах, деноминированных в иностранной валюте, на 31 октября 2009 года. По состоянию на 31 октября 2009 года, 56,5 процентов общей суммы займов клиентам Банка были деноминированы в тенге, а примерно 60,3 процентов обязательств Банка были

деноминированы в валюте, отличной от тенге. В результате этого существенного несоответствия в активах и обязательствах, деноминированных в иностранной валюте выраженных обязательств и активов, а также перевода банком таких сумм в иностранной валюте в тенге (функциональная валюта банка) по состоянию на 31 октября 2009 года, чистые убытки банки от курсовой разницы по иностранной валюте существенно увеличились за десять месяцев, завершившихся на тот момент. Эта девальвация также увеличила постоянные процентные расходы, как заявлено в тенге, заимствований Банка, деноминированных в долларах.

#### **Операционные расходы**

В приведенной ниже таблице определены компоненты операционных расходов Банка за

указанный период

	Десять месяцев, закончившихся 31 октября	
	2009	2008
	(млн. тенге)	
Заработная плата и расходы на персонал	(3,017.5)	(3,136.4)
Административные и прочие операционные расходы	(3,129.5)	(3,950.3)
Расходы на страхование вкладов	(254,0)	(103,8)
Износ и Амортизация	(762,3)	(842,3)
Налоги, кроме налога на прибыль	(177,8)	(268,8)
Другие провизии	(336,7)	62,2
Итого операционные расходы	(7,677.7)	(8,239.4)

Операционные расходы сократились на 561.7 млн. тенге или 6,8 процентов до 7,677.7 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 с 8,239.4 млн. тенге за предыдущий период в основном в результате сокращения административных и других операционных расходов, заработной платы и расходов на персонал, износ и амортизацию, отражая усилия Банка по сокращению расходов после международного финансового кризиса. Частично компенсирующим такие уменьшения было увеличение расходов на страхование депозитов и другие провизии.

### *Заработная плата и расходы на персонал*

В приведенной ниже таблице определяются основные компоненты заработной платы и расходов на персонал

	Десять месяцев, закончившихся 31 октября	
	2009	2008
	(млн. тенге)	
Заработная плата и бонусы	(2,692.2)	(2,782.0)
Затраты на социальное обеспечение	(205,0)	(209,9)
Прочие платежи	(120,2)	(144,5)
Итого заработная плата и расходы на персонал	(3,017.5)	(3,136.4)

Затраты на заработную плату и персонал сократилась, главным образом, в результате сокращения общего числа работников Банка. См. " - Факторы, влияющие на результаты деятельности - Сокращение операционных расходов".

Расходы Банка по социальному страхованию, относящиеся к обязательным пенсионным взносам для работников Банка в государственные пенсионные фонды. Затраты социального страхования сократились на 2,3 процента, до 205,0 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года с 209,9 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008 вследствие уменьшения числа сотрудников банка.

Другие выплаты работникам, составляющие расходы, признаны Банком для отражения платежей работникам за неиспользованный отпуск, выходные пособия и другие выплаты работникам, которые не отражены в заработной плате, бонусах и расходах социального страхования, также снизились на 24,3 млн. тенг за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года в качестве выходных пособий, снизился по сравнению с предыдущим периодом, в течение которого банк сократил численность сотрудников.

### *Административные и прочие операционные расходы*

В приведенной ниже таблице определены основные компоненты административных и прочих операционных расходов Банка за указанные периоды.

	Десять месяцев, закончившихся 31 октября	
	2009	2008
	(млн. тенге)	
Штрафы	(896,5)	(249,3)
Размещение и аренда	(721,9)	(1,019.0)
Охрана	(255,3)	(293,5)



Связь	(254,5)	(326,1)
Ремонт и техническое обслуживание имущества и оборудования	(147,2)	(204,1)
Инкассация	(134,5)	(135,0)
Маркетинг и реклама	(114,6)	(617,7)
Государственная пошлина уплате в бюджет по требованиям Банка	(93,1)	(206,2)
Агентские услуги	(86,0)	(103,1)
Транспортные расходы	(48,4)	(75,0)
Почтовые расходы	(33,6)	(25,9)
Канцтовары	(25,8)	(40,1)
Командировки и связанные с ними расходы	(21,4)	(40,6)
Юридические услуги и консультации	(21,2)	(30,8)
Обработка данных	(3,0)	(9,3)
Страхование	(2,7)	(4,4)
Тренинги	(1,7)	(13,3)
Участие в форумах, семинарах и конференциях	(0,4)	(0,3)
Представительские	-	(7,1)
Другое	(267,6)	(549,7)
<b>Общая сумма административных и прочих операционных расходов</b>	<b>(3,129.5)</b>	<b>(3,950.3)</b>

Административные и прочие операционные расходы сократились на 820.8 млн. тенге, или 20,8 процентов, до 3,129.5 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года с 3,950.3 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2008 года, поскольку Банк продолжал сокращать значительную часть своих административных и операционных расходов, как часть своей программы сокращения расходов, эта экономия была отражена в сокращенных расходах на содержание и аренду, безопасность, связь, ремонт и техническое обслуживание имущества и оборудования, маркетинг и рекламу, по уплате госпошлины в бюджет по требованиям к Банку и другие расходы. Такие уменьшения компенсируют увеличение почтовых расходов и расходов, понесенных за участие сотрудников Банка в отраслевых конференциях.

### **Льготы по налогу на прибыль**

Деятельность Банка в основном проводится в Казахстане, где Банк является объектом обложения корпоративным налогом на прибыль. Нормативная ставка корпоративного налога на прибыль в 2008 году составила 30,0 процентов. В соответствии с новым Налоговым Кодексом, принятым в ноябре 2008 года, ставка корпоративного налога на прибыль, применяемая с 1 января 2009 года составляет 20 процентов, а в течение периода с 2010 по 2012 год останется неизменной. В течение 2013 года применяемая ставка будет 17,5 процентов и в течение 2014 будет 15 процентов. Кроме того, в 2008 году процентный доход по ипотечным кредитам стали налогооблагаемым в соответствии с действующим налоговым законодательством Казахстана.

Льготы по налогу на прибыль состоят из текущего начисления налога на банк и отсроченных налоговых начислений, связанных в различиями в сроках между налоговым учетом и финансовой отчетности. В приведенной ниже таблице определены основные компоненты льгот по налогу на прибыль Банка за указанные периоды.

	Десять месяцев, закончившихся 31 октября	
	2009	2008
	(млн. тенге)	
Начисления текущего налога	-	(64,6)
Отсроченный налог	3,339.0	(257,7)
Итого льгота / (расходы) по налогам	3,339.0	(322,4)

Хотя Банк выплачивает налог на прибыль на наличной основе, его финансовая отчетность по МСФО составлена на основе метода начислений. Льготы корпоративного налога на прибыль Банка составляли 3,339.0 млн. тенге за десять месяцев, закончившихся 31 октября 2009 года, по сравнению с расходами на налог на прибыль в 322.4 млн. тенге

за предыдущий период, что в основном, отражает чистые операционные убытки, которые Банк планирует провести на будущие периоды, для того, чтобы компенсировать будущую операционную прибыль Банка, при условии, что План реструктуризации вступит в силу. Реструктуризация будет успешной.

#### **Результаты деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2007**

Банк перенес чистый убыток в 3,653.5 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008

по сравнению с чистой прибылью 7,391.2 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Это в первую очередь отражает воздействие сложных общих экономических условий в Казахстане, которые начались во второй половине 2007 года, но продолжились и усугубились в течение 2008. Как отмечалось выше, росту деятельности потребительского кредитования Банка за период с 2005 по 2007 годам способствовала доступность финансирования из международных источников.

Поскольку эти источники стали менее доступны в течение 2008 года как реакция на ухудшение экономических условий в Казахстане, Банк испытал недостаток ликвидности, в результате чего банк ограничил значительную часть своей деятельности по выдаче потребительских займов.

Одновременно, банк также испытал значительное ухудшение своего существующего кредитного портфеля, поскольку увеличились неплатежи заемщиков в течение 2008 года. Эти факторы привели к снижению процентного дохода банка, в то время как его процентные расходы и расходы на резервы на обесценение увеличились, что привело в результате к более низкому чистому процентному доходу за 2008 год.

В ниже приведенной таблице определены основные компоненты результатов деятельности Банка за указанные периоды.

	год, закончившийся 31 декабря	
	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)	
Чистые процентные доходы	5,692.5	15,546.4

Комиссионные доходы (нетто )	1,625.6	2,455.9
Непроцентные (расходы) / доходы	(468,1)	457,3
Операционные расходы	(10,272.2)	(10,407.8)
(Убыток) / прибыль до расходов по налогу на прибыль	(3,422.2)	8, 051.7
Расходы по налогу на прибыль	(231,3)	(660,6)
Чистая (убыток) / прибыль после расходов по налогу на прибыль	(3,653.5)	7,391.1

### ***Чистые процентные доходы***

В приведенной ниже таблице определены основные компоненты чистого процентного дохода банка за указанный период.

	год, закончившийся 31 декабря	
	2008	2008
	(млн. тенге) (аудированные)	
Процентные доходы	41,095.3	44,328.1
Процентные расходы	(27,113.4)	(23,226.5)
Чистый процентный доход до формирования резерва на обесценение	13,981.8	21,101.6
Начисления для резервов на обесценения	(8,289.3)	(5,555.2)
Чистые процентные доходы	5,692.5	15,546.4

Чистый процентный доход сократился на 9,853.8 млн. тенге, или 63,4 процентов, с 5,692.5 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года с 15,546.4 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, поскольку процентные доходы снизились, в то время как процентные расходы и расходы на резервы на обесценение кредитного портфеля Банка увеличились. Кредитный портфель Банка перенес значительное ухудшение в течение 2008 года поскольку клиенты не выполняли выплаты непогашенной задолженности.

### ***Процентные доходы***

Общие процентные доходы сократились на 3,232.8 млн. тенге, или 7,3 процентов, до 41,095.3 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года с 44,328.1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, отражая, главным образом, снижение процентных доходов от займов.

Процентные доходы по займам клиентам сократились на 3,319.2 млн. тенге, или 8,1 процентов, до 37,706.1 млн.тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года с 41,025.3 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, главным образом, вследствие снижения средней процентной ставки до 15,0 процентов в 2008 с 20,0 процентов в 2007 году. На уменьшение процентных доходов по займам клиентам также повлияло снижение деятельности во выдаче новых займов, что прежде всего отражает воздействие сложных общих экономических условий в Казахстане. С 2006 года банк начислял вознаграждения на свои розничные кредиты при выдаче займа, которые

регистрировались как процентные доходы, подлежащие оплате от займов. Поскольку деятельность Банка по предоставлению кредитов сократилась, Банк испытал соответствующее уменьшение в вознаграждениях за предоставление займов. Немного компенсирующим снижения в результате уменьшения в средних процентных ставках было увеличение средних остатков непогашенных займов с 204,816.8 млн. тенге, в 2007 году до 251,898.4 млн. тенге в 2008 году.

Процентные доходы по торговым ценным бумагам увеличились незначительно с 1,818.6 млн. тенге, в 2007 до 2,015.9 млн. тенге в 2008 году, что отражает увеличение среднего баланса торговых ценных бумаг банка. Умеренно компенсирующими это увеличение процентных доходов от торговых ценных бумаг было снижение в среднем доходе, полученном по таким торговым ценным бумагам с 9,7 процентов в 2007 году до 8,9 процентов в 2008 году.

### ***Процентные расходы***

Общие процентные расходы увеличились на 3,886.9 млн. тенге, или 16,7 процентов, до 27,113.4 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года с тенге 23,226.5 млн за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

### **Выпущенные долговые ценные бумаги и суммы, причитающиеся клиентам**

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и суммы, причитающиеся клиентам в основном отражают процентные расходы по внутренним долговым ценным бумагам Банка, и Нотам 2009, Нотам 2011 и Нотам 2014, выпущенным Temir Capital BV, гарантированных банком. Поскольку Банк продал все свои акции Temir Capital BV в 2008 году, процентные расходы по Нотам 2009, Нотам 2011 и Нотам 2014, которые были включены в процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, вместо этого включены в расходы по сумма, причитающимся клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. См. "-Факторы, влияющие на результаты деятельности - продажа акций Temir Capital B.V."

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и на суммы, подлежащие оплате клиентам, увеличились на 2,924.3 млн. тенге или 34,7 процентов, до 11,353.2 тенге в 2008 с 8,428.9 млн. тенге в 2007, главным образом как результат увеличения процентных расходов в связи с выпущенными долговыми ценными бумагами по Темир Капитал В.В. и гарантированных банком. В мае 2007 года были выпущены Ноты 2014 на 500 млн. долл. США и таким образом банк признал семь месяцев соответствующих процентных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2007. В 2008 году, однако, поскольку Ноты 2014 были непогашенными в течение всего года, Банк признал такие процентные расходы за полные двенадцати месяцев.

### **Суммы, причитающиеся кредитным институтам и займы от Государства**

Процентные расходы по суммам, причитающимся кредитным институтам сократились на 11,3 процентов, до 5,496.5 млн. тенге в 2008 тенге с 6,199.3 млн. тенге в 2007, главным образом отражая сокращение объема таких депозитов. Это сокращение отражает международный финансовый кризис, поскольку банки, базирующиеся в странах ОБСЕ ограничили размещение своих депозитов в банках Казахстана, включая Банк. Средние балансы сумм, причитающихся кредитным институтам и займы от

Правительства Казахстана сократились, как и средняя процентная ставка по таким балансам за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

### **Начисления для резервов на обесценение**

Начисления для резервов на обесценение составили 8,289.3 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008, по сравнению с 5,555.2 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, главным образом как результат увеличения начислений на резервы по корпоративным займам. Увеличение таких начислений в резервы отражает ухудшающиеся характеристики кредитного портфеля банка в 2008 году.

### **Доходы от вознаграждений и комиссионных**

В ниже представленной таблице определены компоненты чистого дохода от вознаграждений и комиссионных Банка за указанные периоды.

	год, закончившийся 31 декабря	
	2008	2008
	(млн. тенге) (аудированные)	
Доходы от вознаграждений и комиссионных, брутто	1,693.5	2,540.0
Комиссионные расходы	(67,9)	(84,2)
Чистые комиссионные доходы	1,625.6	2,455.9

Общая сумма дохода от вознаграждений и комиссионных уменьшилась на 846.6 млн. тенге, или 33,3 процентов, за год, закончившийся 31 декабря 2008 по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2007, главным образом в результате уменьшения объема вознаграждений от кассовых операций. Банк обычно размещает средства от займов, которые он производит для клиентов на счет, открытый от имени клиентов, и розничным клиентам начисляется вознаграждение за снятия с их счетов. Поскольку объем деятельности розничного кредитования Банка сократился в 2008 году, такие вознаграждения сократились, что отражено в сокращении вознаграждений от кассовых операций. Кроме того, общий объем доходов от вознаграждений и комиссионных также снизился в связи со снижением вознаграждений от расчетных операций (например, вознаграждения, начисляемые банком для выполнения электронных переводов клиента), а также уменьшением в вознаграждениях, получаемых от выданных аккредитивов и гарантий, и кастодиальных услуг, предоставляемых Банком для своей базы клиентов, каждое из которых отражает снижение экономической деятельности в 2008 году. Немного компенсирующим снижение в объемах таких услуг было умеренное увеличение вознаграждений и комиссионных, начисляемых банком за услуги Доверительный управляющийного управления.

### **Непроцентные (расходы)/доходы**

В приведенной ниже таблице определены основные компоненты непроцентных расходов и непроцентных доходов Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007:

	год, закончившийся 31 декабря	
	2008	2008
	(млн. тенге) (аудированные)	
Убыток от продажи акций ассоциированной компании	(53,7)	(19,8)
Прибыль от продажи акций ассоциированной компании	1,446.5	-
Чистая прибыль / (убыток) от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1,810.9)	(646,4)
Чистая (убыток) / прибыль от иностранных валют:		
- дилинг	30,8	91,4
- курсовые разницы	(348,0)	715,6
Доля дохода в ассоциированных компаниях	37,5	215,4
Доходы от дивидендов по акциям	155,7	23,9
Прочие доходы	74,0	77,3
Итого непроцентные (расходы) / доходы	(468,1)	457,3

Увеличение в непроцентных расходах было в основном результатом чистых убытков признанного по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и, в меньшей степени, чистых убытков по сделкам в иностранной валюте, осуществляемых Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года.

#### ***Чистый убыток от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

Чистый убыток от финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток увеличился в 2008 году, что в первую очередь отражает существенное снижение в рыночной стоимости акций казахстанских компаний, имеющих в Банке в 2008 году. В дополнение к акциям, имеющимся у Банка в начале 2008 года, Банк оппортунистически продолжал добавлять к своей позиции определенные акции в течение периода снижения цен на рынке в ожидании восстановления, но в результате понес убытки по приобретенным акциям, поскольку рынок и далее продолжал снижаться. Кроме того, Банк признал 53,7 млн. тенге убытков в 2008 году по продаже акций Temir Capital BV, как описано выше.

#### **Доход от продажи акций Ассоциированной компании**

Банк признал чистую прибыль от продажи акций ассоциированной компании 1,446.5 млн. тенге, в 2008 году, отражающий 1,446.5 млн. тенге прибыли Банка, зарегистрированной, когда он продал акции в Темірлизинг в серии сделок, включая продажу 118,647 таких акций клиентам БТА Securities и дальнейшую продажу 261,329 от таких акций в то время головной компании Банка - БТА, в каждом случае по цене за акцию 5,057 тенге. У Банка было таких продаж в 2007 году.

## Операционные расходы

В приведенной ниже таблице определены компоненты операционных расходов Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007.

	год, закончившийся 31 декабря	
	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)	
Заработная плата и расходы на персонал	(3,866.4)	(4,742.4)
Административные и прочие операционные расходы	(4,848.2)	(4,141.8)
Расходы на страхование вкладов	(137,0)	(244,7)
Износ и амортизация	(1,010.4)	(666,7)
Налоги, кроме налога на прибыль	(332,5)	(289,3)
Другие провизии	(77,7)	(323,1)
Итого операционные расходы	(10,272.2)	(10,407.8)

Операционные расходы сократились на 135,6 млн. тенге, или на 1,3 процента, до 10,272.2 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года с 10,407.8 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007, главным образом в результате сокращения расходов на заработную плату и расходов на персонал, расходов на страхование депозитов и других провизий, что компенсирует увеличение в административных и прочих операционных расходах, износе и амортизации. Хотя Банк реализовал ряд мер по снижению своих эксплуатационных расходов, сокращение в общем объеме операционных расходов было недостаточным для того, чтобы компенсировать снижение в период с 2007 по 2008 год в процентом доходе Банка и значительное увеличение в его процентных расходах. См. "Факторы, влияющие на результаты деятельности - Сокращение операционных расходов".

### *Заработная плата и расходы на персонал*

В приведенной ниже таблице определены основные компоненты заработной платы и расходов на персонал за период.

	год, закончившийся 31 декабря	
	2008	2008
	(млн. тенге) (аудированные)	
Заработная плата и бонусы	(3,442.5)	(4,128.1)
Затраты на социальное страхование	(250,9)	(437,5)
Прочие платежи	(173,1)	(176,8)
Итого заработная плата и расходы на персонал	(3,866.4)	(4,742.4)

Заработная плата и расходы на персонал сократилась главным образом в результате снижения заработной платы и премиальных выплат работникам, поскольку Банк сократил общее число своих сотрудников и установил сокращения окладов и заработной платы в 2008 году. См. "- Факторы, влияющие на результаты деятельности – Сокращения операционных расходов".

Расходы социального страхования Банка связаны с обязательными пенсионными взносами для работников банка а государственные пенсионные фонды Казахстана. Расходы социального страхования сократились на 42,7 процентов, до 250,9 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года с 437.5 миллиона тенге за год, закончившегося 31 декабря 2007 в связи с уменьшением числа работников Банка, а также сокращением заработной платы и окладов в общем выплачиваемых работникам в течение 2008 года.

Другие выплаты работникам, составляющие расходы, признанные Банком для отражения платежей работникам за неиспользованный отпуск, выходные пособия и другие выплаты работникам, которые не отражены в зарплате, бонусы и расходы социального страхования также сократились на 3,7 млн. тенге, в 2008 году.

#### **Административные и прочие операционные расходы**

В приведенной ниже таблице определены основные компоненты административных и прочих операционных расходов Банка за указанные периоды.

	год, закончившийся 31 декабря	
	2008	2008
	(млн. тенге)	
Помещения и аренда	(1,209.4)	(943,1)
Маркетинг и реклама	(857,1)	(987,2)
Связь	(390,4)	(366,5)
Охрана	(353,9)	(214,7)
Государственная пошлина уплате в бюджет по требованиям Банка	(289,7)	(66,1)



Агентские услуги	(277,3)	(101,6)
Штрафы	(274,2)	(13,2)
Ремонт и техническое обслуживание имущества и оборудования	(238,4)	(436,1)
Инкассация	(165,0)	(83,4)
Транспортные расходы	(89,1)	(92,6)
Командировки и связанные с ними расходы	(47,9)	(86,7)
Канцтовары	(45,6)	(76,7)
Почтовые расходы	(31,0)	(23,9)
Юридические услуги и консультации	(31,0)	(95,6)
Тренинги	(15,4)	(7,5)
Обработка данных	(11,5)	(25,3)
Представительские	(7,1)	(20,4)
Страхование	(5,1)	(37,8)
Участие в форумах, семинарах и конференциях	(0,6)	(7,1)
Другое	(508,5)	(456,2)
Итого административные и прочие операционные расходы	(4,848.2)	(4,141.8)

Административные и прочие операционные расходы увеличились на 706.4 млн. тенге, или 17,1 процентов, до 4,848.2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года с тенге 4,141.8 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2007, главным образом, в результате увеличения расходов за размещение и аренду, расходов по безопасности, государственной пошлине, уплачиваемой в бюджет по искам Банка, агентских услуг и штрафов. Такое увеличение компенсирует сокращение в маркетинговых и рекламных расходах, затратах на ремонт и техническое обслуживание имущества и оборудования банка и командировочные и связанные с ними расходы, расходах на оргтехнику, юридические услуги и консультации, обработку данных, представительские расходы, расходах на страхование и расходах, понесенных по участию сотрудников банка в отраслевых конференциях.

Расходы по размещению и арендной плате увеличились на 266.3 млн. тенге или 28,2 процентов, за год, закончившийся 31 декабря 2008 в связи с запланированными увеличениями индексации потребительских цен при аренде помещений и сдаче дополнительной недвижимости для филиалов банка и центров банковских услуг. Кроме того, Банк также открыл Центр банковских услуг в 2008 году по сравнению с 2007 годом.

### **Начисления на другие провизии**

Начисления на другие провизии снизились на 245.4 млн. тенге или 75,9 процентов, до 77,7 млн. тенге, в 2008, с 323,1 млн. тенге в 2007 году. Начисления на другие провизии представляют начисления на резервы на обесценение по аккредитивам и гарантиям, выданным Банком для своих клиентов, когда Банк идентифицирует ухудшение кредитоспособности таких клиентов, и для которых Банк зарегистрировал чистое начисление на другие провизии в 77,7 млн. тенге в 2008 году, что отражает отмену начисления на обесценение в отношении аккредитивов и гарантий в 318.8 млн. тенге в 2008 году, и начисление на обесценение в отношении других активов в 396.6 млн. тенге в 2008 году. Это сопоставимо с начислением на обесценение в отношении аккредитивов и гарантий, и другие активы на общее начисление по обесценению около тенге 323.2 млн. тенге в 2007 году, которое было отменено в следующем году.

## Расходы по налогу на прибыль

Как отмечалось выше, нормативная ставка корпоративного налога на прибыль в 2008 году составляла 30,0 процента. В ноябре 2008 года новый Налоговый кодекс был принят в Казахстане, для уменьшения ставки корпоративного налога на прибыль с 30 процентов до 20,0 процентов для юридических лиц, действительной с 1 января 2009 года, 17,5 процентов для юридических лиц, действительной с 1 января 2010 года и 15,0 процента для юридических лиц действительной с 1 января 2011 года. Кроме того, в 2008 году доходы от процентов по ипотечным займам стали налогооблагаемыми по применимому налоговому законодательству Республики Казахстан.

Расходы по налогу на прибыль состоят из текущих налоговых начислений на доход Банка и изменений в отсроченном сборе корпоративного налога на прибыль, связанных с разницей во времени между налоговым учетом и финансовой отчетностью. Налоги, кроме налога на прибыль, такие, как налог на имущество, регистрируются в налоговых, кроме налога на прибыль. В приведенной ниже таблице определены основные компоненты расходов по налогу на прибыль Банка за указанные периоды.

	год, закончившийся 31 декабря	
	2008	2008
	(млн. тенге) (аудированные)	
Начисления корпоративного налог на прибыль	64,6	1,099.2
Начисления отсроченного корпоративного налог на прибыль – создание и стромирование временных разниц	166,7	(438,7)
Итого корпоративный налог на прибыль	231,3	660,6

Хотя Банк платит корпоративный налог на наличной основе, его финансовая отчетность по МСФО составляется на основе метода начислений. Расходы на корпоративный налог на прибыль Банка составлял 231.3 млн. тенге в 2008, по сравнению с 660,6 млн. тенге в 2007 году, что главным отражает чистый убыток Банка, понесенный в 2008 году по сравнению с чистой прибылью в 2007 году.

## Финансовое состояние на 31 октября 2009 и по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007

### *Общие активы*

По состоянию на 31 октября 2009 года Банк имел общие активы на 233,198.5 млн. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 года Банк имел общие активы на 294,933.9 млн. тенге, что представляет сокращение на 38,849.1 млн. тенге, или на 11,6 процентов, с 333,783.0 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Сокращение было обусловлено, главным образом, снижением в деятельности кредитования Банка, которая сократилась на 20,137.9 млн. тенге, или 7,5 процентов., до 249,493.5 млн. тенге на 31 декабря 2008 с

269,631.4 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007г.

В приведенной ниже таблице определены компоненты общего объема активов Банка за указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Наличность и эквиваленты наличности	5,836.6	15,085.4	28,319.4
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13,747.7	22,043.7	23,914.7
Суммы, причитающиеся от кредитных учреждений	1,395.1	2,260.9	5,515.5
Кредиты клиентам	204,548.7	249,493.5	269,631.4
Производные финансовые инструменты	393,4	679,5	224,0
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	796,2
Недвижимость и оборудование	1,909.7	2,571.5	3,200.1
Активы текущего налога на прибыль	124,0	885,7	109,7
Активы отсроченного налога на прибыль	3,677.1	338,1	504,7
Прочие активы	1,566.3	1,575.7	1,567.3
Итого активов	233,198.5	294,933.9	333,783.0

*Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток являются вторым крупнейшим компонентом общих активов Банка, представляя 5,9 процентов от общего объема активов Банка по состоянию на 31 октября 2009 года и 7,5 процентов общих активов Банка на 31 декабря 2008 года по сравнению с представляющими третий крупнейший компонент общих активов банка, или 7,2 процентов, по состоянию на 31 декабря 2007 года. По состоянию на 31 октября 2009 года, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток составляли 13,747.7 млн. тенге и по состоянию на 31 декабря 2008 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток составляли 22,043.7 млн. тенге, снижение на 7,8 процентов, по сравнению с 31 декабря 2007 года. В приведенной ниже таблице определены компоненты стоимости финансовых активов банка по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Корпоративные облигации	4,469.4	12,378.6	15,094.7
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	7,985.6	7,942.8	6,928.6
Корпоративные акции	1,292.7	1,722.4	1,891.4
Общая стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыли и убытки	13,747.7	22,043.7	23,914.7

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007, стоимость финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль и убыток включает начисленные процентные доходы по долговым ценным бумагам на общую сумму 441.1 млн. тенге и 462,0 млн. тенге, соответственно.

#### *Займы клиентам*

Банк предлагает широкий спектр кредитных продуктов клиентам через свою сеть реализации. Займы клиентам (за вычетом резерва на обесценение) является крупнейшим компонентом общих активов Банка, представляя 87,7 процентов от общих активов Банка на 31 октября 2009 года и 84,6 процентов от общих активов Банка на 31 декабря 2008 года по сравнению с 80,8 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 года. В приведенной ниже таблице определены компоненты чистых займов клиентам Банка после начислений на резервы на обесценение, как представлено в балансовом отчете Банка за указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	

	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Займы клиентам	292,119.4	267,218.1	279,630.4
Факторинг	5,408.4	362,4 --	-
Овердрафт	1,0	326,8	113,8
Финансовый лизинг	8,1	8,6	10,4
Замы клиентам, брутто	297,536.9	267,915.9	279,754.6
За вычетом резервов на обесценение	(92,988.3)	(18,422.5 )	(10,123.3)
Итого чистые займы клиентам	204,548.7	249,493.5	269,631.4

По состоянию на 31 октября 2009 года, общий объем валовых займов клиентам до начислений на обесценение составлял 297,537 млн. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 года, общий объем валовых займов клиентам до начислений на обесценение составлял 267,915.9 млн. тенге по сравнению с 279,754.6 млн. тенге на 31 декабря 2007 года, сокращение на 11,838.7 млн. тенге, или 4,2 процента, по состоянию на 31 октября 2009 года, общая сумма чистых займов клиентам (т.е. общая сумма займов за вычетом начислений на резервы на обесценение) составляла 204,548.7 млн. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 года, общая сумма чистых займов клиентам (т. е. валовые кредиты за вычетом начислений на резервы на обесценение) составляла 249,493.5 млн. тенге по сравнению с 269,631.4 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года, сокращение в 20,137.9 млн. тенге, или 7,5 процентов.

#### *Распределение валовых займов по виду клиента*

Следующее обсуждение основано на валовых займах клиентам до начислений на резервы на обесценение. В ниже приведенной ниже таблице определено распределение валовых займов клиентам по виду за указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Физические лица	186,947.4	180,011. 2	203,853.5
Частные компании	110,563.2	87,876.9	75,482.9
Государственные компании и агентства	-	-	393,0
Другое	26,4	27,8	25,2
Итого займы клиентам, брутто	297,537.0	267,915. 9	279,754.6

#### *Распределение совокупного объема займов клиентам по виду займов*

В приведенной ниже таблице определено распределение займов клиентам банка по

виду займа за указанные периоды

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Потребительские кредиты	98,002.5	96,526.6	108,811.1
Ипотечные кредиты	68,602.0	63,605.0	69,585.3
Корпоративные клиенты	66,716.2	50,508.3	22,760.1
Кредиты для малого бизнеса	43,873.4	37,396.4	53,141.0
Автокредиты	7,904.9	8,813.4	11,128.6
Другие розничные кредиты	12,437.9	11,066.2	14,328.5
Кредиты клиентам, брутто	297,536.9	267,915.9	279,754.6
За вычетом резервов на обесценение	(92,988.3)	(18,422.5)	(10,123.3_)
Итого кредиты клиентам	204,548.7	249,493.5	269,631.4

Совокупный кредитный портфель Банка увеличился по состоянию на 31 октября 2009 вследствие участия Банка в программах финансирования, спонсируемых государством. Кредитный портфель банка сократился в 2008 году по сравнению с 2007, в основном как результат прекращения Банком своей деятельности розничного кредитования и кредитования МСБ и, в меньшей степени, такие заемщики погасили существующие займы на из запланированные сроки погашения, которые не были рефинансированы Банком. Снижение в портфеле розничных займов компенсирует увеличившееся кредитование корпоративных клиентов, которое отражает дополнительные корпоративные займы, выданные Банком в течение первой половины 2008, а также дополнительные изъятия корпоративными клиентами доступных неиспользованных обязательств по существующим займам.

#### *Распределение совокупного объема кредитов клиентам по отраслям*

У Банка были риски по отраслям в его портфеле потребительских займов, но кредитный портфель Банка в основном состоял из займов физическим лицам. Банк классифицирует свой кредитный портфель по отрасли и по займам физическим лицам. В приведенной ниже таблице определено распределение совокупного объема займов Банка клиентам по секторам экономики и за указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября		По состоянию на 31 декабря			
	2009		2008		2007	
	(млн. тенг)	(проц.)	(млн. тенг)	(проц.)	(млн. тенг)	(проц.)

Физические лица	186,947.4	62,8	180,011.2	67,2	203,853.5	72,9
Строительство	46,141.2	15,5	35,314.7	13,2	24,832.4	8,9
Операции с недвижимостью	15,811.7	5,3	12,599.2	4,7	10,584.4	3,8
Оптовая торговля	11,008.1	3,7	11,712.4	4,4	11,028.4	3,9
Розничная торговля	5,076.6	1,7	3,250.8	1,2	7,848.9	2,8
услуги, оказываемые предприятиям	7,992.0	2,7	5,381.9	2,0	2,932.0	1,0
Финансовые услуги	6,245.5	2,1	3,040.0	1,1	2,986.8	1,1
Транспорт	2,889.8	1,0	2,864.1	1,1	3,109.8	1,1
Горнодобывающая промышленность	2,498.6	0,8	2,873.5	1,1	566,8	0,2
Услуги, оказываемые физ.лицам	1,030.5	0,4	1,914.4	0,7	1,744.4	0,6
Гостиничный бизнес и рестораны	2,200.5 0,7 1,876.9 0,7 3,267.0 1,2					
Пищевая промышленность	1,990.9	0,7	1,757.7	0,7	2,065.5	0,7
Химическая промышленность	1,179.2	0,4	1,038.9	0,4	866,6	0,3
Другое	6,524.7	2,2	4,280.2	1,6	4,068.1	1,5
Итого кредиты клиентам, брутто	297,536.7	100,0	267,915.9	100,0	279,754.6	100,0

*Распределение чистых займов клиентам по валюте*

Следующее обсуждение основано на займах клиентам после начислений для резервов на обесценение.

Большинство займов Банка клиентам деноминированы в тенге. В меньшей степени, Банк также предоставляет займы в Евро и долларах США. В нижеследующей таблице определены займы клиентам Банка после начислений для резервов на обесценение для займов, предоставленных в тенге по сравнению с иностранными валютами за указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября 2009			по состоянию на 31 декабря 2008			По состоянию на 31	
	Тенге (млн.тенге)	Другие валюты (млн.тенге)	Итого (млн.тенге)	Тенге (млн.тенге)	Другие валюты (млн.тенге)	Итого (млн.тенге)	Тенге (млн.тенге)	Другие валюты (млн.т
Займы клиентам	125,903.9	78,644.8	204,548.7	154,389.1	95,104.4	249,493.5	186,996.1	82,635

*Концентрации заемщиков*

Общая сумма непогашенных совокупных займов клиентам для десяти самых крупных клиентов Банка составила 28,275.3 млн. тенге и 63,577.7 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007.

*Распределение совокупных займов клиентам по статусу*

В приведенной ниже таблице определен состав совокупного объема займов Банка клиентам по состоянию на 31 октября 2009.

	По состоянию на 31 октября 2009			
	Стандартные		Обесцененные	Итого
	Всего	Включая просроченные, но не безвозвратные		
	(млн.тенге)	(млн.тенге)	(млн.тенге)	(млн.тенге)
Корпоративные кредиты	23,110.8	2,087.6	43,605.4	66,716.2
Кредиты для малого бизнеса	29,017.6	3,969.3	14,855.7	43,873.4
Потребительские кредиты	50,911.5	870.5	47,091.0	98,002.5
Ипотечные кредиты	32,841.4	356.2	35,760.6	68,602.0
Автокредиты	4,079.0	189.7	3,825.9	7,904.9
Другие розничные кредиты	4,729.1	192.5	7,708.8	12,437.9
Итого	144,689.4	7,665.7	152,847.5	297,536.9

В приведенной ниже таблице определен состав совокупного объема займов Банка клиентам по статусу по состоянию на 31 декабря 2008.

	По состоянию на 31 декабря 2008			
	Стандартные		Обесцененные	Итого
	Всего	Включая просроченные, но не безвозвратные		
	(млн.тенге)	(млн.тенге)	(млн.тенге)	(млн.тенге)
Корпоративные кредиты	26,380.8	1,278.0	22,719.7	49,100.5
Кредиты для малого бизнеса	31,077.4	2,006.2	6,319.1	37,396.4



Кредиты подлежащие сделкам обратного выкупа	1,407.8	-	-	1,407.8
Потребительские кредиты	94,747.0	4,096.5	1,779.6	96,526.6
Ипотечные кредиты	62,670.2	517,2	934,8	63,605.0
Автокредиты	8,758.9	569,3	54,5	8,813.4
Другие розничные кредиты	10,288.3	193,0	777,9	11,066.2
Итого	235,330.4	8,660.1	32,585.5	267,915.9

В приведенной ниже таблице определен состав совокупного объема займов Банка клиентам по статусу по состоянию на 31 декабря 2007г.

	По состоянию на 31 декабря 2007			
	Стандартные		Обесцененные	Итого
	Всего	Включая просроченные, но не безвозвратные		
	(млн.тенге)	(млн.тенге)	(млн.тенге)	(млн.тенге)
Корпоративные кредиты	18,330.4	24,2	4,429.7	22,760.1
Кредиты для малого бизнеса	43,843.7	231,6	7,947.5	51,791.2
Кредиты подлежащие сделкам обратного выкупа	1,349.8	-	-	1,349.8
Потребительские кредиты	100,637.3	405,5	8,173.9	108,811.1
Ипотечные кредиты	68,300.0	219,7	1,285.3	69,585.3
Автокредиты	10,258.7	49,1	869,9	11,128.6
Другие розничные кредиты	12,899.6	66,0	1,428.9	14,328.5
Итого	255,619.4	996,2	24,135.2	279,754.6

Следующее является анализом устаревания просроченных, но не обесцененных займов по классу займов клиентам как нижеследует:

	Менее 30 дней	Более 60 дней	Всего
	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)
31 октября 2009			
Корпоративные кредиты	3,3	2,084.3	2,087.6
Кредиты для малого и среднего бизнеса	50,1	3,919.1	3,969.3
Потребительские кредиты	82,0	788,5	870,5
Ипотечные кредиты	33,0	323,2	356,2
Автокредиты	11,1	178,6	189,7
Другие розничные кредиты	8,4	184,1	192,5
Итого	188,0	7,477.8	7,665.7
Справедливая рыночная стоимость залога полученного Банком по просроченным, но не обесцененным активам(1)	6,850.0	29,362.7	36,212.7
31 декабря 2008			
Корпоративные кредиты	1,277.6	0,3	1,278.0
Кредиты для малого и среднего бизнеса	1,769.6	236,5	2,006.2
Потребительские кредиты	4,035.2	61,3	4,096.5
Ипотечные кредиты	500,8	16,4	517,2
Автокредиты	557,3	12,0	569,3
Другие розничные кредиты	183,6	9,4	193,0
Итого	8,324.2	335,9	8,660.1
Справедливая рыночная стоимость залога полученного Банком по просроченным, но не обесцененным активам(1)	9,633.3	3,132.7	12,766.0
31 декабря 2007			
Корпоративные кредиты	23,6	0,6	24,2
Кредиты для малого и среднего бизнеса	216,5	15,2	231,7
Потребительские кредиты	218,7	186,8	405,5
Ипотечные кредиты	153,3	66,4	219,7
Автокредиты	29,2	19,9	49,1
Другие розничные кредиты	49,1	16,8	66,6
Итого	690,5	305,7	996,2
Справедливая рыночная стоимость	89,3	57,0	146,3

залога полученного Банком по просроченным, но не обесцененным активам(1)			
--	--	--	--

Примечание:

(1) включает залоговое обеспечение, полученные в отношении сумм, причитающихся от кредитных институтов.

*Резервы на обесценение займов клиентам*

В приведенной ниже таблице определены движения в резервах Банка на обесценение приносящих проценты активов.

	Займы клиентам (млн.тенге)
31 декабря 2007	10,123.3
Начисление на обесценение / (стронирование)	8,289.2
Списания	(41,5)
Взыскания	15,1
Резерв на переоценку иностранной валюты	36,4
31 декабря 2008	18,422.5)
Начисление на обесценение / (стронирование) (неаудированные)	68,829.3
Списания (неаудированные )	(88,3)
Возмещения (неаудированные данные)	14,2
Резерв на переоценку иностранной валюты	5,810.6)
31 октября 2009 (неаудированные)	92,988.3

В приведенной ниже таблице определено согласование резервов на обесценение займов Банка клиентам по классам.

	Корпоративны е Кредиты	Кредиты для малого бизнеса	Ипотечные кредиты	Потребительски е кредиты	Автокредиты
	(млн. тенге)	млн. тенге)	млн. тенге)	млн. тенге)	млн. тенге)
31 декабря 2007	2,934.4	1,500.4	798,0	3,489.6	521,6
Начислено за Год	4,545.1	1,910.6	984,0	928,2	(40,9)
Взыскания	-	4,0	-	5,3	5,6
Списания	-	(2,2)	-	(12,9)	(26,4)
Другое (Разница обмен иностранной валюты)	25,0	7,4 4	0,6	2,0	0,7
31 декабря 2008	7,504.5	3,420.2	1,782.6	4,412.2	460,5
Индивидуальное обесценение	6,110.5	2,183.1	668,4	1,687.2	51,5
Коллективное	1,393.9	1,237.1	1,114.3	2,725.0	409,1

обесценение					
ВИтого	7,504.5	3,420.2	1,782.6	4,412.2	460,5
Начисления (неаудированные)	22,801.9	8,016.0	14,805.2	20,161.2.	688,1
Взыскания (неаудированные)	- -		2,7	6,367	0,501
Списания (неаудированные)	- -		(11,6)	(7,093)	(30,7)
Переоценка обесценения в иностранной валюте	1,830.6	561,9	937,1	1791,8	211,3
31 октября 2009 (неаудированные )	32,137.0	11,998.0	17,516.0	26,364.5	1,329.8
Индивидуальное обесценение(неаудированные )	25,964.4	7,477.4	16,430.3	24,516.9	1,181.8
Коллективное обесценение(неаудированные )	6,172.6	4,520.6	1,085.7	1,847.6	148,0
Итого	32,137.0	11,998.0	17,516.0 3	26,364.5	1,329.8

### ***Итого обязательства***

В приведенной ниже таблице определены общие обязательства Банка по состоянию на указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Обязательства			
Суммы, причитающиеся Правительству РК и НБК	-	69,9	50,3
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	75,682.9	35,309.9	72,566.5
Суммы, причитающиеся клиентам	48,741.3	63,323.3	64,106.4
Выпущенные Облигации	119,957.4	112,908.8	114,306.9
Выпущенные долговые ценные бумаги	34,660.7	38,371.2	33,684.3
Производные финансовые обязательства	-	0,6	148,9
Прочие пассивы	816,4	308,1	624,1
Итого обязательства	279,858.7	250,291. 7	285,487.3

*Суммы, подлежащие оплате кредитным институтам*

Суммы, подлежащие оплате кредитным институтам составляют 27,0 процентов общих обязательств Банка по состоянию на 31 октября 2009 и 14,1 процентов общего объема

обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года, по сравнению с 25,4 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 года. В следующей таблице определен состав сумм, подлежащих оплате кредитным институтам за указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Кредиты от казахстанских банков и кредитных учреждений	10,655,5	14,212.2	10,126.5
Кредиты, предоставленные по соглашениям РЕПО	7,113,7	14,056.5	14,751.5
Кредиты от банков и кредитных учреждений, расположенных в ОЭСР	1,264,2	1,062.5	16,591.6
Всего кредитов от кредитных учреждений	19,033.5	29,331.1	41,469.6
Размещения от других казахстанских банков	55,405.4	5,728.6	28,697.3
Размещения от банков, не расположенных в ОЭСР	302,4	242,2	2,158.5
Лоро-счета	941,7 8,0 241,1		
Всего размещений от кредитных учреждений	56,649.4	5,978.8	31,096.9
Итого, счета, причитающиеся кредитным учреждениям	75,682.9	35,309.9	72,566.5

По состоянию на 31 октября 2009 года, суммы, подлежащие оплате кредитным институтам составляли 75,682.9 млн. тенге. Увеличение в суммах, подлежащих оплате кредитным институтам в основном отражает размещения БТА в банке для предоставления поддержки ликвидности в течение периода. По состоянию на 31 октября 2009 года, размещения от казахстанских банков включают 13 депозитов от БТА на сумму 55,405.4 млн. тенге, на которую начисляются проценты по ставке 14-18 процентов годовых и подлежат оплате в период с ноября по декабрь 2009 года.

Процентные ставки и сроки погашения сумм, подлежащих оплате кредитным институтам являются следующие:

	По состоянию на 31 октября		По состоянию на 31 декабря			
	2009		2008		2007	
	Проц.	Дата погашения	Проц.	Дата погашения	Проц.	Дата погашения
Размещения от казахстанских банков	14,00 -18,00	2009	11,00 -15,00	2009	6,00 -14,00	2008
Кредиты,	0,50 -1,80	2009	6,00	2009	8,50	2008

предоставленные по соглашениям РЕПО			-13,00		-12,00	
Кредиты от банков и кредитных учреждений, расположенных в ОЭСР	1,09 -1,41	2009	2.67-7.58	2009-2011	7.98-8.89	2008-2009
Кредиты от казахстанских банков и кредитных учреждений,	10,00 -19,00 -	2009-2029	7.50 -20,56	2009-2028	12.00- 9,00	2027
Размещения от банков, не расположенных в ОЭСР	7,00	2009	7,00	2009	7,00	2008

#### *Выпущенные долговые ценные бумаги*

Выпущенные долговые ценные бумаги составляют 12,4 процентов от общих обязательств Банка по состоянию на 31 октября 2009 и 15,3 процентов от общих обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года, по сравнению с 11,8 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 года. В следующей таблице определен состав выпущенных долговых ценных бумаг за указанные периоды.

В январе и июне 2009 года Банк погасил две серии своих внутренних нот, имеющих совокупную сумму основного долга 2,985.9 млн. тенге и 2,983.2 млн. тенге, соответственно.

#### *Выпущенные Облигации*

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Выпущенные Облигации	119,957.4	112,908.8	114,306.9

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года и по состоянию на 31 октября 2009 года Ноты 2009, Ноты 2011 или Ноты 2014 включены в суммы, подлежащие оплате по выпущенным Облигациям. См. " - Факторы, влияющие на результаты деятельности - Продажа акций Temir Capital BV ".

*Суммы, причитающиеся клиентам*

Суммы, причитающиеся клиентам составляют 17,4 процентов общих обязательств Банка по состоянию на 31 октября 2009 году и 25,6 процентов от общих обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года, по сравнению с 22,5 процентами по состоянию на 31 декабря 2007 года. Суммы, подлежащие оплате клиентам, включают остатки на текущих счетах клиентов, срочные депозиты, гарантии и ограниченные депозиты. В приведенной ниже таблице определены суммы, причитающиеся клиентам по виду продукта на указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Срочные депозиты	36,496.3	48,111.5	51,376.7
Текущие счета	10,132.0	13,580.2	11,826.2
Гарантии и ограниченные депозиты	2,113.0	1,631.6	903,5
Итого суммы, причитающиеся клиентам	48,741.3	63,323.3	64,106.4

В приведенной ниже таблице определены суммы, подлежащие оплате клиентам по балансу на срочных депозитах клиента, текущих счетах и как гарантии и другие ограниченные депозиты за указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря	
	2009	2008	2007
	(млн. тенге) (аудированные)		
Срочные депозиты	2,315.6	13,132.7	28,733.4
Коммерческие организации	20,773.0	22,561.7	18,538.8
Физические лица			
Государственные предприятия	13,407.7	12,417.1	4,104.5
Всего срочных депозитов	36,496.3	48,111.5	51,376.7
Текущие счета			
Коммерческие организации	6,656.0	8,170.2	8,349.0
Физические лица	3,437.7	3,077.2	2,821.8
Государственные предприятия	38,3	2,332.8	655,4
Итого текущие счета	10,132.0	13,580.2	11,826.2
Гарантии и другие ограниченные депозиты			
Коммерческие организации	1,656.0	1,164.0	685,5
Физические лица	457,0	464,7	218,0
Государственные предприятия	-	2,9	-
Всего гарантии и другие ограниченные депозиты	2,113.0	1,631.6	903,5
Итого суммы, причитающиеся клиентам	48,741.3	63,323.3	64,106.4

По состоянию на 31 октября 2009 года, текущие счета государственных учреждений отражают депозиты Самрук-Казына для предоставления поддержки ликвидности для Банка и такие депозиты были классифицированы в текущих счетах, поскольку соответствующие соглашения о депозитах содержат положения, которые позволяют Самрук-Казына требовать досрочного погашения депозитов, в случае нарушения банком соглашений, связанных с пруденциальными требованиями или сталкивается с определенными понижениями кредитного рейтинга.

В соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, Банк обязан возместить такие депозиты по первому требованию вкладчика. В случае выплаты срочного депозита по требованию вкладчика до истечения срока, проценты по нему не выплачиваются или выплачиваются по значительно более низкой процентной ставкой, в зависимости от сроков и условий, указанных в соглашении.

#### *Распределение счетов клиентов по отрасли*

В приведенной ниже таблице определены суммы, подлежащие оплате клиентам по отраслям экономики за указанные периоды.

	По состоянию на 31 октября	По состоянию на 31 декабря
--	-------------------------------	-------------------------------



	2009		2008		2007	
	(млн. тенге)	(проц.)	(млн. тенге)	(проц.)	(млн. тенге)	(проц.)
Физические лица	24,667.7	50,6	26,103.6	41,2	21,578.6	33,7
Государственные учреждения	11,875.5	24,4	5,109.0	8,1	3,756.5	5,9
Некредитные финансовые организации	114,8	0,2	8,724.6	13,8	19,352.7	30,2
Строительство	2,899.6	5,9	472.0	11,8	10,116.1	15,8
Исследования и развитие	1,347.3	2,8	3,172.4	5,0	152,9	0,2
Услуги, оказываемые юридическим и физ. лицам	886,6	1,8	2,398.5	3,8	2,557.1	4,0
Оптовые продажи	1,028.1	2,1	2,391.7	3,7	1,210.5	1,9
Образование	495,5	1,0	2,179.6	3,4	1,450.7	2,3
Сельское хозяйство	176,2	0,4	721,1	1,1	845,7	1,3
Транспорт	341,0	0,7	532,9	1,0	392,8	0,6
Горнодобывающая промышленность	1,410.4	2,9	147,5	0,0	330,3	0,5
Недвижимость	40,2	0,1	34,2	0,0	58,4	0,1
Другие	3,458.3	7,1	4,336.2	6,9	2,304.1	3,6
Итого суммы, причитающиеся клиентам	48,741.3	100,0	63,323.3	100,0	64,106.4	100,0

#### *Концентрации счетов клиентов*

По состоянию на 31 октября 2009 года и по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 десять крупнейших клиентов Банка составляли примерно 33,3 процентов, 35,4 процентов и 40,1 процентов, соответственно, от общих сумм, подлежащих оплате клиентам.

По состоянию на 31 октября 2009 года крупнейшим вкладчиком Банка был Самрук-Казына, который имел депозиты на общую сумму 4,846.3 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, которые были размещены на сумму 363,7 млн.тенге 29 мая 2008 года в размере 1,317.7 млн. тенге 20 июня 2008 года, на сумму 467.9 млн. тенге 26 июня 2008, и в размере 2,697.1 млн. тенге 12 декабря 2007. Казатомпром ранее был клиентом Банка, начиная со второй половины 2005 года, однако снял депозиты на общую сумму 3,718.4 млн. тенге в сентябре 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, примерно три четверти счетов розничных клиентов Банка были застрахованы КФСД. По состоянию на 31 октября 2009 года, примерно 80 процентов счетов розничных клиентов Банка были застрахованы КФСД. В соответствии со своими правилами, КФСД не будет страховать депозит превышающей 5,000,000 тенге. Для получения дополнительной информации см. раздел

"Банковский сектор Казахстана".

### *Выпущенные Облигации*

Выпущенные Облигации составляет 42,9 процентов общих обязательств Банка по состоянию на 31 октября 2009 года и 45,1 процентов общих обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года и отражают обязательства в отношении Облигаций 2009, Облигаций 2011 и Облигаций 2014 выпущенных Temir Capital BV, которые гарантированы Банком.

По состоянию на 31 декабря 2007 года, 2008 года и 31 октября 2009 года, депозиты чистой прибыли Temir Capital BV от Облигаций 2009, Облигаций 2011 и Облигаций 2014 включены в балансовые отчеты в Выпущенные Облигации. Для получения дополнительной информации см. "-Факторы, влияющие на результаты деятельности - Продажа акции Temir Capital B.V. ".

### **Достаточность капитала**

Операции Банка осуществляются главным образом в пределах Республики Казахстан. Банк не владеет какими-либо существенными активами и не осуществляет значительных операций за пределами Казахстана.

Деятельность Банка регулируется АФН. В настоящий момент Банк нарушает минимальные требования к коэффициентам достаточности капитала, установленные АФН. См. раздел "Факторы риска – Риски, относящиеся к Банку – Если Банк не поддерживает коэффициенты достаточности капитала вследствие Реструктуризации, он может быть подвергнут принудительному приостановлению деятельности или ликвидации".

Если вступит в действие План реструктуризации и Реструктуризация будет успешно проведена, то Банк будет подпадать под общие требования минимального уровня в 5.0 процентов для коэффициентов K1-1 (Капитал I уровня к совокупным активам) и K1-2 (Капитал I уровня к совокупным активам, взвешенных с учетом риска) и 10.0 процентов для коэффициента K2 (собственный капитал к совокупным активам, взвешенных с учетом риска). См. раздел "Факторы риска – Риски, относящиеся к Банку - Если Банк не поддерживает коэффициенты достаточности капитала вследствие Реструктуризации, он может быть подвергнут принудительному приостановлению деятельности или ликвидации". Для информации об основных акционерах Банка вследствие Реструктуризации, см. "Основные акционеры". Для информации о предполагаемой капитализации Банка в случае вступления в действие Плана реструктуризации, см. раздел "Капитализация".

По состоянию на 31 октября 2009г., общий дефицит акционеров Банка составил 46,660.2 миллионов тенге, вследствие факторов, обсуждавшихся выше. Данный результат был главным образом вызван значительными расходами по списаниям на ухудшение кредитного портфеля Банка и на другие потери, связанные с операциями Банка. Банк ожидает, что необходимые уровни коэффициентов капитала будут достигнуты после успешного завершения Реструктуризации вследствие уменьшения основной суммы задолженности Банка, а также вследствие конверсии определенных долгов в Простые акции и поддержку ликвидности, которая будет предоставлена «Самрук-Казына». См. раздел "Капитализация – Регуляторные требования АФН к достаточности капитала".

Согласно регуляторным требованиям АФН, Банку необходимо представлять АФН финансовую отчетность за предыдущий месяц в течение 10 дней после окончания каждого месяца. Для информации о достаточности капитала Банка, основанной на его неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методологией АФН, по состоянию на 31 января 2010г. (самые последние финансовые отчеты такого рода, которые Банк представил АФН на текущую дату), см. раздел "Капитализация – Регуляторные требования АФН к достаточности капитала".

В следующей таблице приведены требования АФН в отношении достаточности капитала, позиций по иностранной валюте, максимальных подверженностей риску и по некоторым другим вопросам.

### Минимальные требования АФН

Минимальный Уставный капитал(тенге) <sup>(1)</sup> миллионов тенге <sup>(*)</sup>	Не менее 5,000
К1 - 1 (Капитал I уровня к совокупным активам).....	Не менее 6% <sup>(2)</sup>
К1 - 2 (Капитал I уровня к совокупным активам, взвешенным по риску).....	Не менее 6% <sup>(2)</sup>
К2 (Собственный капитал к совокупным активам, взвешенным с учетом риска) <sup>(3)</sup> .....	Не менее 12% <sup>(4)</sup>
К4 (Коэффициент текущей ликвидности) <sup>(5)</sup> .....	Более 30%
К4 - 1 (Коэффициент быстрой ликвидности).....	Минимум 1.0
К4 - 2 (Коэффициент быстрой ликвидности).....	Минимум 0.9
К4 - 3 (Коэффициент быстрой ликвидности).....	Минимум 0.8
К5 - Коэффициент краткосрочной ликвидности.....	Более 50%
Резервы в НБК и кассовая наличность.....	1.5% от самых крупных внутренних обязательств и 2.5% от всех прочих обязательств, включая иностранные
К6 (Инвестиции в основные активы и нефинансовые активы к собственному капиталу)	Не более 50% от собственного капитала банка
Максимальный размер совокупной открытой валютной позиции нетто <sup>(6)</sup> ..... банка	25% от собственного капитала
Максимальная открытая (короткая или длинная) позиция нетто в валютах стран с рейтингом “А” или выше и в Евро собственного капитала банка	12.5% от
Максимальная открытая позиция нетто в валютах стран с рейтингом ниже “А”..... банка	5% от собственного капитала
Максимальная подверженность риску:	
связанных сторон.....	Не более 10%
других заемщиков.....	Не более 25%
по необеспеченным кредитам.....	Не более 10%

\* Для только что учрежденных банков, вступает в силу с 1 июля 2009г.

#### Примечания:

Согласно законодательству Казахстана «уставный капитал» означает капитал, предоставляемый для учреждения компании или банка. Уставный капитал Банка может быть образован только с помощью денежного взноса наличными. Источники внесенных в Уставный капитал Банка средств должны удовлетворять специальным требованиям о раскрытии информации

На дату данного Информационного меморандума, Банк подпадает под сниженное минимальное пороговое значение в 5.0 процентов, применимое к банкам, чьи акционеры являются банковскими холдинговыми компаниями (такими как БТА, в случае с Банком в настоящее время).

Определение “собственного капитала”, данное АФН, - это сумма капитала первого и второго уровня (при условии, что она не превышает Капитал первого уровня) и капитал третьего уровня (не превышающий 250 процентов части капитала первого уровня, направленного на покрытие рыночного риска) за вычетом инвестиций. Капитал первого уровня – это сумма акционерного капитала за минусом собственных казначейских акций плюс премия на акцию плюс нераспределенная прибыль за предыдущие годы (включая фонды и резервы кроме чистой прибыли за предыдущие годы), плюс бессрочные финансовые инструменты за минусом суммы нематериальных активов (за исключением лицензированного программного обеспечения, согласно МСБУ приобретенного в целях осуществления деятельности Банка), убытков за предыдущие годы и текущих убытков за период. Капитал второго уровня – это сумма текущей прибыли за период плюс переоценка капитальных активов и ценных бумаг плюс общие резервы (при условии, что они не превышают 1.25 процента от взвешенных с учетом риска активов) плюс покрытие бессрочные

финансовые инструменты, не включенные в капитал I уровня плюс субординированный долг II уровня (но не более 50 процентов капитала I уровня), минус субординированный долг Банка, погашенный Банком. Капитал третьего уровня – это сумма субординированного долга III уровня плюс субординированный долг II уровня, не включенный в расчет капитала II уровня.

10.0 процентов для банков, таких как Банк, с банковской холдинговой компанией в числе акционеров, или для банков, чьи акции были приобретены Правительством или холдинговой компанией национального управления или для банков, у которых более 50.0 процентов выкупленных акций принадлежит государству.

Лимит коэффициента текущей ликвидности рассчитывается как среднемесячные высоколиквидные активы, деленные на среднемесячные выплачиваемые по требованию обязательства в той же валюте.

Отношение валютной позиции нетто (включая статьи баланса) к собственному капиталу в соответствии с требованиями АФН.

## **Ликвидность и ресурсы капитала**

В течение периода с 2005г. по 2007г., Банк рассчитывал на краткосрочные банковские заимствования и долговые ценные бумаги, выпущенные на международных рынках капитала в целях финансирования своего расширения в области розничного кредитования и кредитования МСБ, включая эмиссию банком Temir Capital B.V. Облигаций Облигации 2011 Облигации 2014 Облигации 2009, Облигации 2011 и Облигации 2014, а также депонирование полученного дохода в Банке. Банк также выпустил облигации на внутреннем рынке Казахстана.

В течение данного периода доля фондирования через депозиты клиентов оставалась относительно низкой, исходя из того, что к концу 2007г. большую часть базы фондирования Банка составляло главным образом финдирование из международных источников. По состоянию на 31 октября 2009г., приблизительно 43.5 процента базы фондирования Банка составляли выпущенные долговые ценные бумаги, и приблизительно 12.4 процента базы фондирования составляли суммы, причитающиеся кредитным институтам, главным образом банкам, расположенным в странах ОЭСР.

Если План реструктуризации вступит в действие, текущие непогашенные обязательства Банка, включая Международные Облигации и депозит БТА, на которые Банк исторически рассчитывает при осуществлении финансирования, будут отменены или иным образом реструктурированы, как это указано в Плане реструктуризации, и любые исковые требования в отношении таких задолженностей будут погашены и/или замещены соответствующими реструктурированными или измененными требованиями. См. разделы "Обзор Реструктуризации", "Информация для кредиторов реструктуризации" и Дополнение 1 (План реструктуризации) к данному Информационному меморандуму.

В результате глобального финансового кризиса, Банк больше не располагает свободным доступом к получению дальнейшего международного фондирования и сразу после осуществления Реструктуризации, Банк будет рассчитывать главным образом на депозиты клиентов для удовлетворения своих нужд фондирования. См. раздел "Факторы риска – Антиреклама, связанная с Реструктуризацией, и финансовое положение Банка могут негативно повлиять на способность Банка привлекать и удерживать фондирование, на его способность привлекать клиентов и сохранять с ними взаимоотношения и на восприятие рынком деятельности Банка, даже после завершения Реструктуризации, что могло бы негативно повлиять на финансовое положение Банка или результаты его операций". Однако Банк может, если это позволяют рыночные условия, вернуться к международным рынкам капитала или другим рынкам в будущем, после завершения Реструктуризации, если на тот момент это позволят рыночные условия. Кроме того, как ожидается, Банк продолжит рассчитывать на поддержку со стороны «Самрук-Казына» в любых доступных формах, включая размещение время от времени депозитов, а также капитальные вливания, поскольку он остается основным акционером Банка. См. раздел "Основные акционеры".

В дополнение к текущей ликвидности и нуждам операционного финансирования деятельности, Банк в настоящее время находится в процессе усовершенствования своих технологических систем и планирует инвестировать приблизительно 1 миллиард тенге в обновление своей инфраструктуры информационных технологий, включая создание дополнительных информационных систем резервирования данных и обновление аппаратного обеспечения информационных технологий и программного обеспечения систем. Банк полагает, однако, что «Самрук-Казына» может

потребовать от него снизить или отложить такие капитальные расходы вследствие Реструктуризации, тогда как Банк будет сосредоточен на перестройке своей деятельности.

## Внебалансовые договоренности

### *Финансовые обязательства и непредвиденные расходы*

Банк вступает в соглашения с использованием финансовых инструментов с внебалансовыми рисками в ходе обычного ведения дел в целях удовлетворения нужд своих клиентов. Эти инструменты, включающие в себя гарантии и аккредитивы, вовлекают в себя различные степени кредитного риска и не отражаются на балансе Банка. Банк применяет те же принципы кредитного контроля и политики управления к своим внебалансовым обязательствам, что и к балансовым операциям. См. раздел "Активы, обязательства и управление рисками".

В следующей таблице представлены финансовые обязательства Банка и непредвиденные расходы по состоянию на 31 октября 2009г. и на 31 декабря 2008 и 2007гг.

	На 31		На 31 декабря
	2009	2008	2007
	<i>(миллионов тенге)</i>		
Гарантии	1,435.6	1,485.2	1,810.4
Не отозванные соглашения о выдаче ссуды	36,938.1	42,312.9	52,959.8
Коммерческие аккредитивы	-	71.7	5,690.2
<b>Итого</b>	<b>38,373.7</b>	<b>43,869.8</b>	<b>60,460.4</b>
За минусом – Денежное обеспечение	(585.9)	(409.8)	(365.1)
За минусом – Резервы	(5.4)	(5.1)	(323.9)
<b>Итого обязательств и непредвиденных расходов</b>	<b>37,782.4</b>	<b>43,454.9</b>	<b>59,771.5</b>

Счет гарантий состоит из гарантий, выданных в отношении облигаций Международных Облигаций, выпущенных Temir Capital B.V. Обеспечением для этих гарантий являются депозиты Temir Capital B.V., размещенные в Банке на сумму гарантий.

В следующей таблице приведены данные о максимальной подверженности риску кредитных потерь по внебалансовым договоренностям Банка по состоянию на 31 октября 2009г. и на 31 декабря 2008 и 2007гг.

	На 31		На 31 декабря
	2009	2008	2007
	<i>(Номинал или контрактная сумма в</i>		
Выпущенные гарантии или подобные	1,435.6	1,485.2	1,810.4
Не отозванные соглашения о выдаче ссуды	36,938.1	42,312.9	52,959.8
Аккредитивы или другие условные	-	71.7	5,690.2
<b>Итого условных обязательств</b>	<b>38,373.7</b>	<b>43,869.8</b>	<b>60,460.5</b>

Расходы банка на начисление провизий в отношении аккредитивов и гарантий составили 5.1 миллиона тенге за год, заканчивающийся 31 декабря 2008г. и 323.9 миллионов тенге за год, заканчивающийся 31 декабря 2007г. За десять месяцев, заканчивающихся 31 октября 2009г. таких расходов не было.

### *Производные финансовые инструменты*

Банк использует производные финансовые инструменты главным образом для управления рисками при вступлении в деривативные контракты на стандартных условиях и положениях. Такие контракты обычно торгуются на внебиржевом рынке ценных бумаг. Для поддержания своей открытой позиции по иностранной валюте в пределах разумных лимитов и в целях соблюдения регуляторных требований, Банк вступает в договора валютного свопа и форвардные контракты. В следующей таблице приводятся данные о производных финансовых инструментах Банка за указанные периоды.

	На 31 декабря 2009г.			На 31 декабря 2008г.			На 31 декабря 2007г.		
	Условн ая основна я сумма	Справедливая стоимость Актив ов	Обязател ьств ов	Условн ая основна я сумма	Справедливая стоимость Актив ов	Обязател ьств ов	Условн ая основна я сумма	Справедливая стоимость Актив ов	Обязател ьств ов
	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)
<b>Контракты</b>									
<b>покупки /</b>									
<b>продажи</b>									
<b>иностранной</b>									
<b>валюты</b>									
Опционы	2,410.5	391.1	-	-	-	-	-	-	-
Форварды	8,290.7	2.4	-	25,005.2	679.5	-	46,592.6	224.0	-
Свопы	-	-	-	3031.6	-	0.6	22,405.9	-	148.9
<b>Итого:</b>	<b>10,701.2</b>	<b>393.4</b>	<b>-</b>	<b>28,036.8</b>	<b>679.5</b>	<b>0.6</b>	<b>68,998.6</b>	<b>224.0</b>	<b>148.9</b>

## ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Согласно казахстанскому законодательству, Банк должен публиковать свою годовую аудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Поскольку Банк является коммерческим банком, то его деятельность регулируется АФН и в качестве коммерческого банка он должен соответствовать регуляторным стандартам, установленным АФН. АФН требует, чтобы Банк представлял АФН ежемесячную неаудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с методологией АФН, и АФН осуществляет проверки достаточности капитала Банка, используя такую финансовую отчетность. Банк руководит своими повседневными операциями, используя неаудированные данные для руководства, которые подготавливаются в соответствии с методологией АФН. Финансовая отчетность Банка, подготовленная в соответствии с методологией АФН, отличается в некоторых существенных аспектах от его финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. См. раздел "—Классификация кредитов и резервная политика — Резервная политика".

Следующая информация, если не указано иное, была получена из данных систем Банка по представлению информации для руководства. Данная информация является неаудированной, если не указано иное. Информацию, содержащуюся в данном разделе, следует рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчетностью Банка и разделом, озаглавленным "Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов операций", в котором также содержится дальнейшая статистическая информация.

### Средние остатки и процентные ставки

В приведенных ниже таблицах представлены данные о средних остатках по процентным активам и процентным обязательствам Банка, а также о процентных ставках за указанные периоды. Следует заметить, что данные об этих средних остатках были подготовлены за каждый период путем использования среднего значения от остатков на начало и на конец периода, полученных из финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с МСФО. Данный метод подготовки средних балансовых данных, и приведенные ниже таблицы, которые частично получены на основании этих средних балансовых данных (например, анализ объемов и ставок, приведенный ниже), не может считаться отражающей средние ежедневные балансы Банка (определенные в соответствии с МСФО) в течение представленных периодов.

	Год, заканчивающийся 31 декабря 2008г.			Год, заканчивающийся 31 декабря 2007г.		
	Средний остаток	Взвешенная средняя процентная ставка, в процентах	Процентный доход / расход	Средний остаток	Взвешенная средняя процентная ставка, в процентах	Процентный доход / расход
	(миллион тенге)		(миллион тенге)	(миллион тенге)		(миллион тенге)
<b>Процентные активы</b>						
Кредиты клиентам	251,898.		37,706.	204,816.		41,025.
	4	15.0%	1	8	20.0%	3
Торговые ценные бумаги	22,527.6	8.9%	2,015.	18,669.	9.7%	1,818.
Суммы к получению от кредитных институтов	12,945.5	10.6%	1,373.	19,538.	7.6%	1,484.
<b>Итого процентных активов</b>	<b>287,371.</b>	<b>14.3%</b>	<b>41,095.</b>	<b>243,024.</b>	<b>18.2%</b>	<b>44,328.</b>
	<b>5</b>		<b>3</b>	<b>3</b>		<b>1</b>
<b>Процентные обязательства</b>						
Выпущенные	35,250.3	10.4%	3,653.	28,439.	10.2%	2,912.

долговые ценные бумаги			9	3		1
Суммы, причитающиеся клиентам	62,792.3	9.4%	5,926. 7	57,966. 4	9.5%	5,516. 9
Суммы, причитающиеся по выпущенным евробондам	112,771. 6	10.7%	12,036. 3	85,717. 5	10.0%	8,598. 2
Суммы, причитающиеся кредитным институтам	53,513.6	10.3%	5,490. 2	58,540. 8	10.6%	6,195. 3
Займы у Правительства	94.5	6.7%	6.3	76.4	5.3%	4.0
<b>Итого процентных обязательств</b>	<b>264,422.4</b>	<b>10.3%</b>	<b>27,113. 4</b>	<b>230,650. 3</b>	<b>10.1%</b>	<b>23,226. 5</b>
<b>Чистый процентный доход</b>			<b>13,981. 9</b>			<b>21,101. 6</b>



	10 месяцев, заканчивающиеся 31 октября 2009г.			10 месяцев, заканчивающиеся 31 октября 2008г.		
	Средний остаток	Взвешенная средняя процентная ставка, в процентах	Процентн ый доход / расход	Средний остаток	Взвешенная средняя процентная ставка, в процентах	Процент ный доход / расход
	(миллион ов тенге)		(миллион о в тенге)	(миллион о в тенге)		(миллион ов тенге)
<b>Процентные активы</b>						
Кредиты клиентам	212,236.4	16.3%	28,850.5	253,198.4	15.3%	32,317.3
Торговые ценные бумаги	17,327.3	11.4%	1,652.6	22,501.0	8.7%	1,640.4
Суммы к получению от кредитных институтов	4,042.6	2.7%	92.0	19,795.7	4.8%	786.7
<b>Итого процентных активов</b>	<b>233,606.3</b>	<b>15.7%</b>	<b>30,595.1</b>	<b>295,495.1</b>	<b>14.1%</b>	<b>34,744.4</b>
<b>Процентные обязательства</b>						
Выпущенные долговые ценные бумаги	35,542.8	10.3%	3,041.7	35,022.9	10.2%	2,986.2
Суммы, причитающиеся клиентам	55,352.3	8.9%	4,109.1	71,359.1	8.0%	4,756.3
Суммы, причитающиеся по выпущенным евробондам	113,182.7	11.3%	10,665.3	113,153.4	10.6%	9,971.4
Суммы, причитающиеся кредитным институтам	54,164.9	17.1%	7,738.0	48,929.6	12.4%	5,054.0
Займы у Правительства	13.5	7.1%	0.8	98.9	6.7%	5.5
<b>Итого процентных обязательств</b>	<b>258,256.3</b>	<b>11.9%</b>	<b>25,554.9</b>	<b>268,564.0</b>	<b>10.2%</b>	<b>22,773.4</b>
<b>Чистый процентный доход</b>			<b>5,040.2</b>			<b>11,971.0</b>

### Средняя чистая процентная маржа и спрэд

В следующей таблице показаны средние процентные активы, средние процентные обязательства и чистый процентный доход Банка, а также сравнительная чистая процентная маржа и чистый процентный спрэд за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2008 и 2007гг., и за десять месяцев, заканчивающихся 31 октября 2009 и 2008гг., соответственно.

	10 месяцев, заканчивающиеся		Год, заканчивающийся 31	
	2009	2008	2008	2007
Общее среднее значение процентных активов	233.606	295.495	287.371	243.024
Общее среднее значение процентных	258.256	268.564	264.422	230.650

Чистый процентный доход <sup>(1)</sup> .....	5.040	11.971	13.982	21.102
Средняя ставка по средним процентным активам	15.7%	14.1%	14.3%	18.2%
Средняя ставка по средним процентным	11.9%	10.2%	10.3%	10.1%
Чистый процентный спрэд <sup>(2)</sup>	3.8%	3.9%	4.0%	8.2%
Чистая процентная маржа <sup>(3)</sup> (в процентах) .....	2.6%	4.9%	4.9%	8.7%

Примечания:

Определено как общий процентный доход за минусом общего процентного расхода.

Определено как разница между средней доходностью по процентным активам и средней ставкой по процентным обязательствам.

Определено как чистый процентный доход до создания резервов на убытки по кредитам, деленный на средние процентные активы.

## Изменения в процентном доходе, величина расходов и анализ процентной ставки

В следующей таблице показаны изменения в процентном доходе и расходе Банка в зависимости от изменений в среднем объеме и изменений в средних ставках за год, заканчивающийся 31 декабря 2008г., по сравнению с годом, заканчивающимся 31 декабря 2007г., и за десять месяцев, заканчивающихся 31 октября 2009г., по сравнению с десятью месяцами, заканчивающимися 31 октября 2008г.

	10 месяцев, заканчивающихся 31 октября 2009г. по сравнению с 10 месяцами,			Год, заканчивающийся 31 декабря 2008г. по сравнению с годом, заканчивающимся 31 декабря 2007г.			
	Объем	Ставка	Чистое изменение	Объем	Ставка	Ставка	Чистое изменение
<b>Увеличение (уменьшение) чистого процентного дохода в</b>							
<b>(миллионов тенге)</b>							
<b>Процентный доход<sup>(1)</sup></b>							
Кредиты клиентам	(5,228.2)		(340.0)	(3,466.8)	(10,366.7)	(2,383.0)	
	2,101.4			9,430.6			(3,319.2)
Торговые ценные бумаги	(377.2)		(116.3)	12.2	375.9	(148.0)	(30.6)
Суммы к получению от кредитных институтов	(626.0)	(336.2)	267.5	(694.7)	(500.8)	(198.6)	(110.9)
<b>Общий процентный доход</b>	<b>(6,231.5)</b>	<b>2,270.9</b>	<b>(188.7)</b>	<b>(4,149.3)</b>	<b>9,305.6</b>	<b>(9,926.2)</b>	<b>(3,232.8)</b>
<b>Процентный расход:<sup>(1)</sup></b>							
Выпущенные долговые ценные бумаги	44.3	11.0	0.2	55.5	697.4	35.8	8.6
Суммы, причитающиеся клиентам	(1,066.9)	541.1	(121.4)	(647.2)	459.3	(45.7)	(3.8)
Суммы, причитающиеся по выпущенным Евробондам	2.6	691.1	2.2	9.9	2,713.8	550.6	173.8
Суммы, причитающиеся кредитным институтам	540.8	1,936.1	207.2	2,684.0	(523.3)	(198.5)	16.8
Займы у Правительства	(4.7)	0.3	(0.3)	(4.7)	1.0	1.1	0.2
<b>Общий процентный расход</b>	<b>(484.0)</b>	<b>3,179.6</b>	<b>85.8</b>	<b>2,781.5</b>	<b>3,348.2</b>	<b>343.2</b>	<b>195.6</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>(5,747.5)</b>	<b>(908.8)</b>	<b>(274.5)</b>	<b>(6,930.8)</b>	<b>5,957.5</b>	<b>(10,269.4)</b>	<b>(7,119.7)</b>

## Торговый портфель

По состоянию на 31 октября 2009г. портфель ценных бумаг Банка оценивался по балансовой стоимости в 13,747.7 миллионов тенге, что составляло 5.9 процентов от совокупных активов в сумме 233,198.5 миллионов тенге.

## Кредитный портфель

По состоянию на 31 октября 2009г., общая сумма кредитов составила 204,548.7 миллиона тенге, что представляло собой 87.7 процентов совокупных активов Банка в сумме 233,198.5 миллионов тенге. Кредитный портфель Банка уменьшился в течение этого периода с 249,493.5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2008г. до 204,548.7 миллионов тенге по состоянию на 31 октября 2009г..

В следующей таблице приводится разбивка общих коммерческих кредитов и авансов Банка (до списаний) по суммам кредитов по состоянию на указанные даты.

	10 месяцев, заканчивающихся 31 октября		Год, заканчивающийся 31 декабря			
	2009		2008		2007	
	Основная сумма	Начислен ный	Основна я сумма	Начисле нный	Основная сумма	Начисле нный
	<i>(миллионов тенге)</i>					
До \$50,000 .....	95,830	3,545	94,371	2,686	111,669	2,211
\$50,001-\$200,000.....	57,900	3,496	56,310	1,691	65,005	875
\$200,001-\$1,000,000.....	52,013	4,487	48,723	2,152	52,143	972
\$1,000,001-\$3,000,000.....	26,003	4,403	22,794	1,484	22,619	756
\$3,000,001-\$5,000,000..	13,861	759	9,075	292	5,164	183
СВЫШЕ \$5 000 000	32 126	3 114	26 876	1 462	17 594	564
<b>Итого.....</b>	<b>277,733</b>	<b>19,804</b>	<b>258,149</b>	<b>9,767</b>	<b>274,194</b>	<b>5,561</b>

## Просрочки по кредитам

В приведенной ниже таблице отражены данные о кредитном портфеле Банка, кредитах, просроченных свыше 30 дней и об общих списаниях на ухудшение кредитов за указанные периоды.

	На 31	На 31 декабря	
	октября	2008	2007
	2009	2008	2007
	<i>(миллионов тенге, за исключением количества кредитов)</i>		
Общий кредитный портфель, валовое	297,536.7	267,915.9	279,754.
Общие списания на ухудшения по кредитам ....	(92,988.3)	(18,422.5)	(10,123.3)
Общий кредитный портфель, нетто .....	204,548.4	249,493.4	269,631.
Кредиты, просроченные свыше 30 дней .....	177,906.0	104,219.0	54,944.

В целях представления финансовой отчетности Банка согласно МСФО, Банк продолжает начислять процент по кредитам, которые просрочены свыше 30 или более дней, при условии, что чистая текущая стоимость вероятных будущих денежных потоков по этим кредитам является достаточной. В целях учета регуляторных требований АФН, в своей финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с методологией АФН, Банк прекращает начисление процента интереса по кредитам, просроченным свыше 30 или более дней.

## Процентный доход, находящийся в неопределенном состоянии

В следующей таблице показаны изменения в фактических суммах «приостановленного» процентного дохода за указанные периоды.

	10 месяцев, заканчивающихся		Год, заканчивающийся	
	я 31 октября	2008	2008	2007
	2009	2008	2008	2007
	<i>(миллионов тенге)</i>			
Баланс на начало года .....	753	249	249	272
Интерес, списанный в течение года .....	(48)	(556)	(556)	(282)
Интерес, «приостановленный» в течение года ..	60	1060	1060	259
<b>Баланс на конец года .....</b>	<b>765</b>	<b>753</b>	<b>753</b>	<b>249</b>
Включая валютную разницу (встроенную в Восстановление окончательного оборота за баланс за указанный период	49	(29)	(29)	(3)
	-	437	437	-

## Практика рассмотрения убытков по кредитам

На протяжении года, и на конец года, Банк оценивает все кредиты на имущество, которые находятся во владении, или просроченные кредиты. Банк признает тот факт, что не все просроченные кредиты будут в результате приводить к владению имуществом, путем применения фактора, основанного на недавнем опыте и других соображениях, учитывающих соответствующие риски, для отражения этой возможности. В отношении кредитов, полное возмещение по которым в результате некоторых обстоятельств становится сомнительным, осуществляются определенные списания на ухудшение.

Расходы на резервы в отношении убытков по кредитам представляют собой новые или дополнительные списания в убытки по кредитам за минусом любого снижения в списаниях или восстановления сумм, ранее удержанных. Интерес, который считается безотзывным, в случае если собственность была принята во владение или нормальные кредитные взаимоотношения были прекращены, является «приостановленным» (т.е.

расценивается как "ненарастающий уровень"). Интерес вплоть до этого момента кредитуется в доход и осуществляется соответствующее списание.

## **РУКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

Общее собрание акционеров является высшим корпоративным руководящим органом Банка. Устав предусматривает, что Банк должен иметь Совет директоров и Правление. Законодательство в отношении акционерных обществ предоставляет Совету директоров право окончательного утверждения большинства корпоративных решений, хотя окончательное утверждение в отношении определенных корпоративных решений предоставляется Общему собранию акционеров. В соответствии с казахстанским законодательством, члены Совета директоров выбираются и их полномочия могут быть прекращены раньше срока в любое время по решению Общего собрания акционеров. Председатель Совета директоров и члены Правления выбираются и их срок полномочий может быть прекращен раньше срока по решению Совета директоров. Назначение Председателя, членов Совета директоров и членов Правления осуществляется с согласия АФН.

### **Руководство и Корпоративное управление после Реструктуризации**

Банк намеревается внести ряд изменений в руководство Банком и корпоративное управление после утверждения Плана реструктуризации. Структура руководящих органов Банка останется неизменной и будет состоять из Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления. Однако вопросы утверждения и состав определенных руководящих органов будет изменена в целях улучшения корпоративного управления Банка.

#### ***Совет директоров после Реструктуризации***

Банк рассчитывает, что новый Совет директоров будет назначен после Реструктуризации. Для информации о назначении и отстранении членов Совета директоров после Реструктуризации, см. Приложение 7 (Права, прилагающиеся к Простым акциям) Плана реструктуризации.

#### ***Новый Устав***

В настоящий момент Банк находится в процессе подготовки Нового Устава, который будет отражать изменения в составе Совета директоров, в порядке утверждения вопросов и требуемое большинство. Для информации о Новом Уставе, см. Приложение 7 (Права, прилагающиеся к Простым акциям) Плана реструктуризации.

### **Текущее руководство и Корпоративное управление**

#### ***Совет директоров***

Совет директоров является постоянным органом, задействованным в общем управлении деятельностью Банка в течение периодов между Общими собраниями акционеров, кроме вопросов, специально зарезервированных законодательством Республики Казахстан, и Устава, который будут являться исключительной компетенцией Общего собрания директоров. В обязанности Совета директоров входит определение стратегии Банка, установление кредитной политики и других политик Банка, выбор Председателя и членов Правления, утверждение значимых контрактов, созыв Общего собрания акционеров, учреждение и закрытие отделений и представительств Банка, принятие решений касательно приобретения Банком 10.0 процентов или более акций в другом юридическом лице и увеличение обязательств Банка, превышающее 10.0 процентов его собственного капитала. Кроме того, законодательство в отношении акционерных обществ предусматривает, что, по крайней мере, одна треть членов Совета директоров компании должны быть независимыми.

Все члены Совета директоров выбираются на срок, устанавливаемый Общим собранием акционеров. Устав требует, чтобы Совет директоров состоял, по крайней мере, из трех членов и чтобы по крайней мере она треть членов Совета директоров были независимыми. Совет директоров может иметь до восьми членов. Служебный адрес всех членов Совета директоров: Республика Казахстан, Алматы 050008, проспект Абая, 68/74.

На дату данного Информационного меморандума, Совет директоров состоит из пяти членов, выбранных Общим собранием акционеров:

<b>Имя-Фамилия</b>	<b>Должность</b>	<b>Директор с</b>
К.Айтекенов.....	Председатель Совета директоров.....	2 июля 2009г.
А.Джолдасбеков.....	Независимый директор.....	10 июня 2009г.
А.Искандиров.....	Член Совета директоров.....	10 июня 2009г.
А.Орумбаев.....	Член Совета директоров.....	10 июня 2009г.
Е. Шайкенов.....	Член Совета директоров, Председатель Правлени	2 декабря 2009г.
Йохан ван Ваверен.....	Независимый директор.....	2006г.

*г-н Кайрат Айтекенов* (46) был выбран Председателем Совета директоров в июле 2009г. С марта 2009г., он работал в качестве Председателя совета директоров АО Сберегательный банк жилищного строительства Казахстана и в качестве Члена совета директоров БТА. С ноября 2008г. г-н Айтекенов работал в качестве управляющего директора и члена правления «Самрук-Казына». Кроме того, с мая 2008г., он работал в качестве члена правления АО Банк развития Казахстана и, с 2007г., в качестве члена правления АО Астана-финанс. С 2007г. по 2008г., г-н Айтекенов работал в качестве заместителя председателя правления АО Фонд устойчивого развития "Казына". С 2006г. по 2007г., он работал заместителем министра в Министерстве туризма и спорта Республики Казахстан. С 2003г. по 2006г. он был членом совета директоров АО Банк развития Казахстана и, с 2002г. по 2006г., он работал заместителем министра в Министерстве экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан. С 1998г. по 2002г., г-н Айтекенов работал председателем комитета по окружающей среде Министерства природных ресурсов Республики Казахстан. С 1997г. по 1998г., он работал главным специалистом и руководителем отдела в агентстве по стратегическому планированию. С 1993г. по 1996г. г-н Айтекенов работал в различных должностях в Кустанайской областной администрации, включая должность заместителя председателя комитета Кустанайской областной администрации по ценам и антимонопольной политике с 1995г., и с 1993г. по 1995г. г-н Айтекенов был старшим специалистом в социальном отделе Кустанайской областной администрации. Ранее в своей карьере, с 1989г. по 1993г. г-н Айтекенов работал в качестве главного инженера в областном штате ЦКО Кустанайского обкома комсомола, и в 1985-1989гг. он работал в качестве экономиста и инженера в Кустанайском производственном объединении хлебопекарной промышленности. г-н Айтекенов окончил Алматинский институт сельского хозяйства в 1985г. со специализацией в области экономики труда, и Национальную высшую школу Государственного управления при Президенте Республики Казахстан в 1997г. со специализацией в государственном управлении.

*г-н Азамат Джолдасбеков* (47) работает в качестве независимого директора в Совете Директоров с июня 2009г. С 2002г. по 2009г. он работал в качестве Президента Казахстанской фондовой биржи (КАСЕ). С 2001г. по 2004г. он служил в качестве председателя Ликвидационной комиссии Республики Казахстан, и с 2002г. в качестве Директора Финансовой Ассоциации Казахстана. С 2001г. по 2002г. г-н Джолдасбеков служил в качестве консультанта в ЗАО Ситибанк Казахстан и в Корпорации Прагма (по контракту USAID – Агентства международного развития). Он работал в качестве председателя Национальной комиссии по безопасности Республики Казахстан с 1999г. по 2001г. в качестве ее исполнительного директора с 1997г. по 1999г. В 1997г. он был Президентом отделения финансовых инструментов ЗАО Алматинская фондовая биржа, и с 1995г. по 1997г. работая в качестве консультанта, заместителя генерального директора и действующего генерального директора КАСЕ. г-н Джолдасбеков работал в качестве председателя правления АО Верненский коммерческий банк в 1994г., и с 1991г. по 1994г. был действующим исполнительным президентом и заместителем исполнительного президента международного коммерческого банка "Аль-Барака Казахстан". Кроме того, с 1990г. по 1991г. он работал заместителем председателя правления коммерческого банка "Инвест - банк". Ранее в своей карьере г-н Джолдасбеков был руководителем группы Алматинского центрального кооперативного банка (Центрбанк), с 1989г. по 1990г., а также преподавателем в Алматинском институте национального сельского хозяйства с 1988г. по 1989г. г-н Джолдасбеков закончил Санкт-Петербургский финансовый и экономический институт им. Н.А.Вознесенского в 1984г. по специальности финансы и кредит, где он также получил ученую степень кандидата экономических наук по теме финансы, денежное обращение и кредит в 1987г.



*г-н Абай Искандиров (26)* работает в качестве члена Совета директоров с 2009г. Кроме того, с 2009г. он работает в качестве члена совета директоров БТА. С 2008г. по 2009г. г-н Искандиров работал заместителем менеджера в администрации Президента Республики Казахстан, управляющим директором в «Самрук-Казына» и управляющим директором АО Фонд устойчивого развития "Казына," где он работал в качестве директора департамента и управляющего директора с 2006г. по 2008г. С 2005г. по 2006г. г-н Искандиров работал в различных должностях в Министерстве экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, включая должность заместителя руководителя департамента. Ранее в своей карьере, с 2002г. по 2003г. г-н Искандиров был практикантом в компании Deloitte & Touche, Казахстан. г-н Искандиров закончил Казахский государственный правовой университет в 2003г. по специальности финансовое и налоговое право. Он также получил степень магистра юриспруденции, со специализацией в международном торговом праве, в 2004г., и степень магистра экономических наук, со специализацией в международном управлении, в 2005г. в университете Brookes Оксфорда.

*г-н Ардак Орумбаев (35)* работает в качестве члена Совета директоров с 2009г. Кроме того, с 2009г. он работает в качестве заместителя председателя совета директоров БТА. С 2008г. по 2009г. он работал в качестве председателя и заместителя председателя совета директоров АО Инвестиционный фонд Казахстана и, в течение 2007г., он работал в качестве заместителя председателя совета директоров АО Национальная компания «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарка». С 2006г. по 2007г. он служил в качестве заместителя председателя совета директоров АО Национальный инновационный фонд. г-н Орумбаев работал в Агентстве монопольного регулирования и защиты конкуренции с 2001г. по 2006г., в качестве заместителя председателя этого Агентства с 2004г. по 2006г. и в качестве руководителя Антимонопольного департамента с 2001г. по 2004г. С 2000г. по 2001г., он служил в различных должностях в Министерстве юстиции Республики Казахстан, включая должность руководителя Контрольного отдела, руководителя Аналитического отдела, и должность заместителя руководителя Департамента анализа и контроля. С 1996г. по 2000г., г-н Орумбаев был помощником прокурора в Прокуратуре Республики Казахстан и, с 1994г. по 1996г., он работал в Департаменте внутренних дел. Ранее в своей карьере, с 1991г. по 1994г., он был слушателем высшей школы Министерства внутренних дел Республики Казахстан. г-н Орумбаев окончил Алмаатинскую высшую школу при Министерстве внутренних дел Республики Казахстан в 1995г. со специализацией в юриспруденции, и изучал экономику в Карагандинском экономическом университете с 2003г. по 2005г.

*г-н Ержан Шайкенов (31)* работает в качестве члена Совета директоров с декабря 2009г. Он также работает в качестве председателя Правления с мая 2009г. Он был впервые назначен членом Правления в марте 2008г. и в феврале 2009г. был назначен действующим председателем Правления. г-н Шайкенов начал работу в Банке в марте 2006г. в качестве директора Департамента корпоративных продаж и, в сентябре 2006г., он был назначен руководящим директором. В 2005г. он был вице-президентом по финансам в компании «Romat LLP» и, с 1998г. по 2005г., он работал в различных должностях в ABN Amro Bank Kazakhstan, банковской группе АТФ и в Банке. г-н Шайкенов с отличием окончил Казахстанскую академию государственного управления в 1999г., по специальности Международные экономические отношения. В 2001г. он получил степень магистра в области банковских и международных финансов в Cass Business School, Городской университет, Лондон.

*г-н Йохан ван Ваверен (53)* работает в качестве независимого директора в Совете Директоров с 2006г. С 2004г. по 2005г., он служил в качестве заместителя председателя Национального инновационного фонда. С 2002г. по 2004г., и в 2005г. он являлся независимым бизнес-консультантом в Алматы. С 1998г. по 2002г. он работал в «Rabobank International», в Голландии, в качестве глобального координатора деловой целостности с 2000г. по 2002г. и в качестве старшего менеджера проекта с 1998г. по 2000г. В течение периода с 1991г. по 1998г., он занимал различные должности в ABN Amro Bank в Амстердаме (Голландия), в Будапеште (Венгрия) и Алматы, включая должности стратегического специалиста, менеджера канала распределения бизнес системы, менеджера проекта, заместителя генерального директора, ассистента старшего менеджера по глобальным переговорам с Соединенными Штатами и Германией. г-н ван Ваверен работал в различных должностях в Саудовско-Голландском Банке с 1985г. по 1991г. в Саудовской Аравии, включая должность менеджера по рискам, заместителя руководителя отделения, менеджера по работе с

клиентами и заместителя руководителя центрального департамента обработки. Ранее в своей карьере, с 1980г. по 1985г., он работал в различных должностях в «Algemene Bank» в Голландии и в Италии. г-н ван Ваверен окончил Calvin College в 1979г. со специализацией в бизнесе и экономике и Голландский институт банковского дела в 1980г.

Не существует потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями каждого из членов Совета директоров в отношении Банка и их частными интересами и/или другими их обязанностями. Члены Совета директоров не имеют внешних интересов, которые являлись бы существенными для Банка.

Банк ожидает, что действующие члены Совета директоров будут заменены после утверждения Плана реструктуризации и до завершения Реструктуризации.

### ***Комитеты Совета директоров***

Совет директоров включает в себя Аудиторский комитет и Комитет по рискам при Совете директоров. Членство в этих комитетах описано далее и представлено на дату данного Информационного меморандума. Банк ожидает, что после Реструктуризации в Аудиторский

комитет и в Комитет по рискам при Совете директоров будут назначены новые члены.

#### *Аудиторский комитет*

На дату данного Информационного меморандума, членами Аудиторского комитета являются:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
А. Джолдасбеков.....	председатель комитета, член Совета Директоров
А.Орумбаев.....	член комитета, член Совета Директоров
Й. ван Ваверен.....	член комитета, член Совета Директоров

Основные функции аудиторского комитета включают в себя осуществление надзора за общим корпоративным управлением Банком, включая деятельность отдела Банка, отвечающего за внутренний аудит, и осуществление функций внешнего аудитора, а также за соблюдение Банком действующего законодательства и регуляторных требований, за качество и полноту финансовой и бухгалтерской отчетности Банка и за квалификацию и независимость внешнего аудитора Банка.

#### *Комитет по рискам*

На дату данного Информационного меморандума, членами Комитета по рискам при Совете директоров являются следующие лица:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
Й. ван Ваверен.....	председатель комитета, член Совета Директоров
А.Джолдасбеков.....	член комитета, член Совета Директоров

Комитет по рискам при Совете директоров отвечает за создание для Банка единой политики по управлению рисками и определение методологических подходов для оценки каждого типа риска, включая кредитный риск, риск ликвидности, риск процентной ставки и валютный риск. В настоящий момент функции Комитета по рискам при Совете директоров осуществляются Руководством Банка и другими соответствующими комитетами. Для дополнительной информации, касающейся Комитета по рискам при Совете директоров и других комитетов, отвечающих за управление рисками в Банке, см. раздел "Активы, обязательства и управление рисками — Комитеты по рискам".

#### ***Правление***

Правление отвечает за повседневное управление и администрирование деятельности

Банка. Правление обладает исполнительными полномочиями, в отличие от надзорной роли Совета директоров. Обязанности Правления включают в себя принятие исполнительных деловых решений, осуществление деловой стратегии Банка, назначение высшего руководства и представителей отделений Банка и рассмотрение всех других вопросов, не закрепленных за Советом директоров или Общим собранием акционеров.

Все члены Правления выбираются на срок, определенный Советом директоров. Служебный адрес всех членов Правления: Республика Казахстан, Алматы 050008, проспект Абая, 68/74.

На дату данного Информационного меморандума, членами Правления являются:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
Е. Шайкенов.....	председатель Правления, член Совета директоров
Д. Каримбаев.....	первый заместитель председателя, член Правления
К. Есбулатов.....	заместитель председателя, член Правления
М. Беккали.....	управляющий директор, член Правления
Е. Кусаинов .....	управляющий директор, член Правления

*Г-н Ержан Шайкенов*, см. "- Текущее руководство и Корпоративное управление – Совет директоров".

*Г-н. Даулет Каримбаев* (38) работает в качестве первого заместителя председателя и члена Правления с мая 2009г. До начала работы в Банке, г-н Каримбаев работал в Славинвестбанке (с 2008г. по 2009г.), в Агроинвестиционном коммерческом банке (с 2005г. по 2008г.), в Банке ТуранАлем (в настоящий момент БТА Банк) (с 2004г. по 2005г.), в Наурыз Банке Казахстана (2004г.), в Казкоммерцбанке (с 2002г. по 2004г.), в Халык Банке (с 1996г. по 2002г.) и в «Videregbert Bank» (с 1994г. по 1996г.). В 1996г. г-н Каримбаев окончил Казахстанский институт потребительской кооперации.

*Г-н Керимкул Есбулатов* (27) работает в качестве заместителя председателя и члена Правления с августа 2009г. До начала работы в Банке, г-н Есбулатов работал в Альянс банке (2009г.), в Инвестиционном фонде Казахстана (с 2008г. по 2009г.), в «Самрук-Казына» (с 2006г. по 2008г.), и в АТФ Банке (с 2003г. по 2006г.). В 2007г., г-н Есбулатов с отличием окончил Университет международного бизнеса, со специализацией в бизнес администрировании. В 2003г. он с отличием окончил Алматинский институт права.

*Др. Мухтар Беккали* (35) работает в качестве управляющего директора и члена Правления с января 2010г. С марта 2007г., др. Беккали работал управляющим директором по развитию в Банке. До начала работы в Банке, с 2006г. по 2007г., он работал в качестве руководителя департамента инвестиционных проектов в БТА. С 2001г. по 2006г., др. Беккали служил в качестве экономиста в Центре сельскохозяйственных исследований и развития в г.Эймс, штат Айова, и с 1997г. по 1999г., в качестве старшего налогового консультанта в фирме «Arthur Andersen». С 1995г. по 1996г., др. Беккали был помощником главного экономиста в Японском агентстве по международному сотрудничеству и развитию и, с 1993г. по 1995г., он был заместителем генерального менеджера компании «Aidar LLP». Др. Беккали имеет степень бакалавра в экономике и маркетинге, с отличием, после окончания Казахстанской государственной академии менеджмента (1995г.) и степень магистра в экономике, с отличием, после окончания Казахстанского института менеджмента, экономики и стратегических исследований (1997г.). В 2006г., он получил степень доктора в области Экономики в Государственном университете штата Айова, со специализацией в международной экономике, организации производства и финансах.

*Г-н. Ерулан Кусаинов* (34) работает в качестве управляющего директора и члена Правления с января 2010г. Он работает в Банке в различных должностях с 2006г. До начала работы в Банке, г-н Кусаинов работал в Банке Каспий (с 2002г. по 2006г.) и в БТА (с 1999г. по 2002г.). С 1997г. по 1999г., он работал в Казахстан СТ, с 1996г. по 1997г. он работал в ЦентрБанке и ЦентрКредит Банке, и в 1995г., он работал в Цветмет. Г-н Кусаинов окончил в 1996г. Казахстанскую государственную академию менеджмента со степенью в банковском деле и получил степень в финансах и кредите

в Жезказганском университете им. О.А. Байконурова в 2005г. В 2009г., он получил степень магистра делового администрирования в Международной академии бизнеса.

Не существует потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями членов Совета директоров или Правления в отношении Банка и их частными интересами и/или другими их обязанностями.

Банк ожидает, что действующие члены Правления будут заменены после утверждения Плана реструктуризации.

### ***Отдел внутреннего аудита***

Отдел внутреннего аудита (**Внутренний аудит**) осуществляет финансовый контроль за деятельностью Банка и отчитывается перед Советом директоров. Члены отдела внутреннего контроля имеют право посещать собрания Правления и участвовать в обсуждениях. Однако они не имеют права голосовать на таких собраниях. Действующим руководителем отдела внутреннего аудита является Дмитрий Бабишев.

### **Комитеты и Правление**

#### ***Комитет по управлению активами и пассивами (КУАПКУАП)***

На дату данного Информационного меморандума, членами КУАП являются следующие лица:

<b><u>Имя-Фамилия</u></b>	<b><u>Должность</u></b>
М. Мамеков.....	председатель комитета, управляющий директор, отвечающий за управление рисками
А. Алишев.....	заместитель председателя комитета, директор Департамента Казначейства
Е. Кусаинов.....	член комитета, управляющий директор, член Правления
Д. Каримбаев.....	член комитета, член Правления – первый заместитель председателя, отвечающий за продажи (Корпоративные и розничные банковские услуги)
О. Курманов.....	член комитета, Главный финансовый директор
М. Беккали.....	член комитета, управляющий директор, член Правления
Е. Шайкенов.....	член комитета, председатель Правления, член Совета Директоров

КУАП осуществляет политику управления активами и пассивами и контролирует соответствующие процедуры в Банке. КУАП также уполномочен принимать решения касательно контроля и управления ликвидностью, контроля и управления прибылью, контроля и управления рисками и осуществления стратегии. КУАП собирается так часто, как этого требуют нужды бизнеса, но не реже одного раза в неделю. КУАП может созываться по запросу любого департамента Банка. Для дополнительной информации об обязанностях КУАП, см. раздел "Активы, обязательства и управление рисками - Обзор - КУАП".

#### ***Кредитный комитет***

Банк имеет Кредитный комитет, который отвечает за установление политики Банка по управлению кредитным риском и за рассмотрение всех вопросов, относящихся к кредитной политике Банка, включая определение лимитов для отделений Банка. Банк осуществляет свое управление кредитным риском на нескольких уровнях, в зависимости от суммы вовлеченного риска. Кредитный комитет состоит из двух основных подкомитетов, расположенных в головном офисе и отвечающих за утверждение кредитных решений в пределах Банка: Большой кредитный комитет и Малый кредитный комитет. Для дополнительной информации о Кредитном комитете Банка и его политике контроля кредитного портфеля, см. раздел "Активы, обязательства и управление рисками – Кредитный комитет".

#### ***Большой кредитный комитет***

На дату данного Информационного меморандума, членами Большого кредитного комитета

являются:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
Д. Каримбаев..... заместитель	председатель комитета, член Правления – первый председателя, отвечающий за продажи (Корпоративные и розничные банковские услуги)
М. Мамеков .....	заместитель председателя комитета, управляющий директор, отвечающий за управление рисками
А. Братусь.....	член комитета, руководитель Юридического департамента
Б. Ильясов.....	член комитета, руководитель Корпоративного департамента
Е. Кусаинов.....	член комитета, управляющий директор, член Правления
И. Менлибаев.....	член комитета, руководитель Департамента обеспечения
Е. Шайкенов..... Директоров	член комитета, председатель Правления, член Совета

Большой кредитный комитет отчитывается перед Кредитным комитетом Банка. Он отвечает за утверждение условий кредитных инструментов и гарантий, выпущенных Банком (включая его отделения), в отношении сумм, превышающих 60 миллионов тенге.

#### *Малый кредитный комитет*

На дату данного Информационного меморандума, членами Малого кредитного комитета

являются:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
В. Ильясов.....	председатель комитета, руководитель Корпоративного департамента
М. Мамеков.....	заместитель председателя комитета, управляющий директор, отвечающий за управление рисками
А. Братусь.....	член комитета, руководитель Юридического департамента
К. Беркенов.....	член комитета, руководитель Департамента безопасности
С. Исина.....	член комитета, руководитель Департамента розничного бизнеса

Малый кредитный комитет отчитывается перед Кредитным комитетом Банка. Он отвечает за утверждение условий кредитных инструментов и гарантий, выпущенных Банком (включая его отделения), в отношении сумм, которые меньше 60 миллионов тенге.

#### *Комитет по проблемным кредитам*

На дату данного Информационного меморандума, членами Комитета по проблемным кредитам являются:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
К. Есбулатов..... председателя	председатель комитета, член Правления – заместитель
Д. Каримбаев.....	первый заместитель председателя комитета, член Правления заместитель председателя, отвечающий за продажи (Корпоративные и розничные банковские услуги)
А. Арпабеков.....	член комитета, руководитель Департамента исков и претензий
Е. Кусаинов.....	член комитета, управляющий директор, член Правления
М. Мамеков.....	член комитета, управляющий директор, отвечающий за управление рисками

Комитет по проблемным кредитам отчитывается перед Советом директоров Банка и отвечает за утверждение решений, связанных с возвратом не исполняющихся

кредитов. См. раздел "Активы, обязательства и управление рисками – Кредитный комитет – Комитет по проблемным кредитам".

### ***Комитет по рискам при Правлении***

На дату данного Информационного меморандума, членами Комитета по рискам при Правлении являются:

<b><u>Имя-Фамилия</u></b>	<b><u>Должность</u></b>
Д. Каримбаев.....	председатель комитета, член Правления - заместитель председателя, отвечающий за продажи (Корпоративные и розничные банковские услуги)
К. Есбулатов.....	заместитель председателя комитета, член Правления - заместитель председателя
А. Братусь.....	член комитета, руководитель Юридического департамента
М. Мамеков.....	член комитета, управляющий директор, отвечающий за управление рисками
Т. Жандаулет.....	член комитета, руководитель Департамента технологий

Комитет по рискам при Правлении отвечает за формирование и исполнение стратегий и политик в отношении краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного управления риском Банка, и за разработку эффективной системы по управлению риском. Комитет по рискам при Правлении собирается раз в две недели. См.раздел " Активы, обязательства и управление рисками – Комитеты по рискам – Комитет по рискам при Правлении".

### ***Продуктовый комитет***

На дату составления данного Информационного меморандума, членами Продуктового комитета являются:

<b><u>Имя-Фамилия</u></b>	<b><u>Должность</u></b>
Д. Каримбаев.....	председатель комитета, член Правления - заместитель председателя, отвечающий за продажи (Корпоративные и розничные банковские услуги)
М. Беккали.....	заместитель председателя комитета, член Правления – управляющий директор
А. Братусь.....	член комитета, руководитель Юридического департамента
М. Мамеков.....	член комитета, управляющий директор, отвечающий за управление рисками
Е. Шайкенов.....	член комитета, председатель Правления, член Совета Директоров
Т. Есмурзин.....	член комитета, управляющий Алматинским отделением Директора Департаментов директора, отвечающие за отдельные банковские продукты

Продуктовый комитет отвечает за поддержание конкурентоспособности линии продуктов Банка и за эффективность продажи продуктов. Продуктовый комитет разрабатывает и утверждает новые, измененные или отмененные продукты и устанавливает лимиты по продуктам для каждого отделения Банка. Продуктовый комитет собирается раз в две недели.

### ***Комитет по информационным технологиям (ИТ)***

На дату данного Информационного меморандума, членами ИТ комитета являются:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
М. Беккали.....	председатель комитета, член Правления - управляющий директор
С. Айкумбаев.....	член комитета, заместитель руководителя департамента безопасности
А. Иткулова.....	член комитета, руководитель департамента операционного и страхового риска
А. Трапезин.....	член комитета, руководитель IT департамента
Н. Жармышев.....	член комитета, руководитель департамента операционной администрации Банка

IT комитет определяет и разрабатывает структуру информационных технологий Банка, включая поддержку, техническое обслуживание и обновление систем информационных технологий Банка. IT комитет собирается по крайней мере раз в отчетный квартал.

### ***Тарифный комитет***

На дату данного Информационного меморандума, членами Тарифного комитета являются:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
И. Парамонова.....	председатель комитета, руководитель операционного департамента
Т. Есмурзин.....	заместитель председателя комитета, управляющий Алматинским отделением
Р. Бакимов.....	член комитета, руководитель департамента маркетинга
М. Мамеков.....	член комитета, управляющий директор, отвечающий за управление рисками
В. Рудакова.....	член комитета, руководитель департамента развития отделений и координации

Тарифный комитет отвечает за формирование ценовой политики Банка для обеспечения того, что Банк предлагает конкурентоспособные ставки и тарифы. Тарифный комитет отслеживает ценообразование и тарифную политику конкурентов Банка и определяет базовые процентные ставки и тарифы Банка. Он также утверждает тарифы отделений Банка на основе анализа внутренних рынков. Тарифный комитет собирается по крайней мере раз в неделю и каждый раз, когда требуется пересмотр тарифов Банка.

### **Высшее руководство**

Высшее руководство состоит из лиц, отвечающих за повседневное управление соответствующими департаментами и отделами Банка, каждый из которых регулярно отчитывается перед Советом директоров в отношении статуса и состояния соответствующего департамента. Высшее руководство отчитывается перед Правлением, и определенные члены отчитываются напрямую перед председателем Правления. Любой член Высшего руководства может быть вызван для присутствия на собрании Совета директоров, при рассмотрении соответствующих вопросов.

На дату данного Информационного меморандума, Высшее руководство состоит из следующих лиц:

<u>Имя-Фамилия</u>	<u>Должность</u>
Е. Шайкенов.....	председатель Правления, член Совета директоров
Д. Каримбаев.....	первый заместитель председателя, член Правления
К. Есбулатов.....	заместитель председателя, член Правления
М. Беккали.....	управляющий директор, член Правления
Е. Кусаинов.....	управляющий директор, член Правления

М. Мамеков..... управляющий директор, отвечающий за управление рисками

г-н *Ержан Шайкенов*, см. "- Текущее руководство и Корпоративное управление – Совет директоров".

Мр. *Г-н Даулет Каримбаев*, см. "- Текущее руководство и Корпоративное управление – Правление".

г-н *Керимкул Есбулатов*, см. "- Текущее руководство и Корпоративное управление – Правление".

Др. *Мухтар Беккали*, см. "- Текущее руководство и Корпоративное управление – Правление".

г-н *Ерулан Кусаинов*, см. "- Текущее руководство и Корпоративное управление – Правление".

г-н *Мурат Мамеков* (31) работает в Банке в качестве управляющего директора, отвечающего за управление рисками, с сентября 2009г. До начала работы в Банке, г-н Мамеков работал в «Самрук-Казына» (с 2008г. по 2009г.), в Казына (с 2007г. по 2008г.), в Евразийском Банке (с 2005г. по 2007г.), в Нурбанке (с 2003г. по 2005г.), и в Казкоммерцбанке (с 1999г. по 2003г.). г-н Мамеков с отличием окончил в 1999г. Казахстанскую государственную академию менеджмента, со специализацией в бухгалтерском учете и экономической кибернетике. Он также учился в "ЦентрАудит" в 1999г. В 2001г. он получил степень магистра в Казахстанской государственной академии менеджмента со специализацией в экономике в социальных областях и секторах.

### ***Вознаграждение руководству***

В соответствии с Уставом Банка, Совет директоров Банка определяет вознаграждение и компенсации членам команды Высшего руководства Банка. Банк выплатил членам Правления и управляющим директорам Банка совокупную сумму в 309.1 миллионов тенге и 258.8 миллионов тенге за десять месяцев, заканчивающихся 31 октября 2009г., и за год, заканчивающийся 31 декабря 2008г., соответственно. Ни один из трудовых договоров членов команды высшего руководства или Правления не предусматривает никаких льгот при прекращении срока службы. Банк выплатил независимым директорам Совета директоров совокупную сумму в 10.1 миллионов тенге и 12.1 миллионов тенге за десять месяцев, заканчивающихся 31 октября 2009г., и за год, заканчивающийся 31 декабря 2008г., соответственно. Банк не осуществлял оплаты никаким директорам, не являющимся независимыми, ни за какой период за услуги в качестве членов Совета директоров.

### ***Кредиты Совету директоров, Правлению и Высшему руководству***

Членам Совета директоров и Правления, также как и другим служащим Банка, разрешается обращаться к Банку за предоставлением любого из его банковских продуктов или услуг, включая личные кредиты и другие расширения кредитов. Сделки с таким лицами, осуществленные Банком в течение десяти месяцев, заканчивающихся 31 октября 2009г., и за год, заканчивающийся 31 декабря 2008г., и которые остались непогашенными по состоянию на 31 октября 2009г. и 31 декабря 2008г. были осуществлены в ходе обычного ведения дел и по правилам «вытянутой руки», по некоторым из этих кредитов персоналу Банка были предоставлены незначительно дисконтированные процентные ставки. Для дальнейшего обсуждения, см. раздел "Сделки со связанными лицами".

По состоянию на 31 октября 2009г., единственным членом Совета Директоров или Правления с непогашенным кредитом, взятым у Банка, был Ержан Шайкенов, председатель Правления. Его кредитный баланс составил 6 миллионов тенге на 31 октября 2009г. (и 30 миллионов тенге на 31 декабря 2008г.). Кроме того, после 31 октября 2009г., Ерулан Кусаинов был назначен в Правление. На 31 января 2010г., он имел непогашенный кредит, взятый у Банка, в сумме 21.6 миллионов тенге.

Нет никаких других непогашенных кредитов или гарантий, выданных Банком какому-либо члену Совета Директоров или Правления, или каким-либо сторонам, связанным с



ними.

Решение о предоставлении кредитов членам команды руководства Банка принимается Кредитным комитетом Банка на основании процедур, описанных в разделе "Активы, обязательства и управление рисками – Управление кредитным риском – Политика и процедуры кредитования. Однако такие кредиты считаются сделками с лицами, связанными с Банком "особыми отношениями" и соответственно должны утверждаться Советом директоров. Об этих кредитах затем уведомляют Кредитный комитет и Комитет по рискам.

### ***Владение акциями со стороны Совета директоров, Правления и Высшего руководства***

Член Совета Директоров, Правления и Высшего руководства не владеет акциями Банка.

### ***Конфликты интересов***

Не существует потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями членов Правления в отношении Банка и их частными интересами и/или другими их обязанностями.

### ***Корпоративное управление***

Передовой опыт корпоративного управления в Казахстане, который определяется в казахстанском Кодексе корпоративного управления, основывается на существующем передовом международном опыте в области корпоративного управления и дает рекомендации для применения принципов корпоративного управления казахстанскими акционерными компаниями. Данный Кодекс был разработан в 2005г. Ассоциацией финансистов Казахстана и утвержден АФН. Действующий Кодекс корпоративного управления Банка был принят акционерами Банка 10 февраля 2006г. Данный Кодекс включает в себя положения казахстанского Кодекса корпоративного управления и иным образом соответствует законодательству в отношении акционерных компаний во всех существенных отношениях.

### ***Судебные процессы***

В течение пяти лет, заканчивающихся на дату данного Информационного меморандума, никто из членов Совета директоров, Правления и Высшего руководства:

не имел никаких судимостей, связанных с мошенническими правонарушениями;

не осуществлял никаких исполнительных функций в форме старшего должностного лица – члена административного, управляющего или надзорного органа – ни в какой компании во время банкротства, конкурсного управления или ликвидации или в предшествующий этому период;

и не подвергался никакому официальному общественному инкриминированию и/или санкции со стороны каких-либо государственных или регулятивных органов власти (включая любой назначенный профессиональный орган) и не был ограничен в праве судом в отношении осуществления действий в качестве члена административного, управляющего или надзорного органа компании или от осуществления действий в руководстве или от ведения дел какой-либо компании.

## ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ

### Акционеры Банка после Реструктуризации

После успешного завершения Реструктуризации, «Самрук-Казына» предоставит средства для финансирования собственного капитала Банка и станет основным акционером Банка. В следующей таблице представлена информация о держателях простых акций Банка сразу после Реструктуризации.

	<b>Процент от общего количества Простых акций</b>
«Самрук-Казына».....	79.0%
Кредиторы.....	20.0
Ранее существующие акционеры.....	менее 1.0%
<b>Итого.....</b>	<b>100.0%</b>

Источник: данные Компании

### Акционеры Банка до Реструктуризации

В следующей таблице представлена информация о держателях простых акций Банка непосредственно перед Реструктуризацией, которые владеют больше чем 1.0 процентом от общего количества Простых акций Банка по состоянию на 31 декабря 2009г. и 31 декабря 2008г.

<b>Название</b>	<b>Процент от общего количества Простых акций</b>	
	<b>На 31 декабря 2009г.</b>	<b>На 31 декабря 2008г.</b>
АО БТА Банк (Алматы, Республика Казахстан).....	69.85	69.8
.....	4.90	4.9
ТОО ЕвразияИнвест (Алматы, Республика Казахстан).	3.81	3.8
.....	3.36	3.3
.....	1.23	1.1
НАК-LTD LLP (Алматы, Республика Казахстан).....	16.85	16.8
.....	<b>100.00</b>	<b>100.0</b>
Компания Премиум-Инвест ТОО (Алматы, Республика Казахстан).		0
АО Инвестиционная Группа Алан (Алматы, Республика Казахстан).		
.....		
Другие, владеющие менее 1 процентом.....		
.....		
<b>Итого</b> .....		

Источник: данные Компании

В следующей таблице представлена информация о зарегистрированных держателях Привилегированных акций Банка непосредственно перед Реструктуризацией,

которые владеют больше чем 1.0 процентом от общего количества Привилегированных акций Банка по состоянию на 31 декабря 2009г. и 31 декабря 2008г.

**Процент от общего количества Привилегированных акций**

<b>Название</b>	<b>На 31 декабря 2009г.</b>	<b>На 31 декабря 2008г.</b>
Mirage Inter S.A. (Британские Виргинские острова).		
.....	33.90	-
НАК-LTD LLP (Алматы, Республика Казахстан).....	28.30	28.3
.....	19.02	19.0
Компания Премиум-Инвест ТОО (Алматы, Республика Казахстан).	5.13	5.1
.....	0.02	33.9
АО Накопительный пенсионный фонд «Капитал» (Алматы, Республика Казахстан).	13.63	13.6
QVT Fund LP (Алматы, Республика Казахстан).....	<b>100.00</b>	<b>100.0</b>
.....		<b>0</b>
Другие, владеющие менее 1 процентом.		
.....		
<b>Итого</b>		
.....		

Источник: данные Компании

Руководству не принадлежат никакие акции Банка.

Никто из акционеров Банка не имеет прав на голосование, отличающихся от прав любого другого держателя акций Банка.

В настоящий момент акции Банка котируются в первой категории официального листинга Казахстанской фондовой биржи (КАСЕ), однако Банк внес заявку в КАСЕ для перевода его Акции в третью категорию в связи с отсутствием маркет-мейкера для данных Акции. Банк попросил у КАСЕ утвердить данный перевод его акций в листинг третьей категории (вследствие текущего отсутствия маркет-мейкера).

Банк не выплачивал дивиденды по Привилегированным акциям в соответствии с условиями выпуска Привилегированных акций и таким образом, согласно местному законодательству, Акционеры (держатели Привилегированных акций) получили пропорциональные права на голосование наравне с Акционерами (держателями Простых акций).

Считается, что определенные держатели доли меньшинства акций Банка и БТА могут иметь связи с бывшими акционерами, которые в настоящий момент являются объектом расследования.

### ***БТА***

БТА в настоящий момент владеет большинством Акции Банка. Сам БТА в настоящий момент также находится в процессе осуществления реструктуризации.

«Самрук-Казына» принадлежит 75.10 процентов Простых акций в БТА.

### ***«Самрук-Казына»***

«Самрук-Казына» полностью принадлежит Правительству холдинговой компанией национального управления для практически всех государственных предприятий. «Самрук-Казына» была создана в 2008г. на основании Президентского Указа №. 669, от 13 октября 2008г., и Решения Правительства №. 962, от 17 октября 2008г., путем объединения АО "Казахстанский холдинг для управления государственными активами", "Самрук" и АО «Фонд устойчивого развития «Самрук-Казына» является акционерным обществом, чьи акции принадлежат Комитету Министерства финансов по Государственной собственности и приватизации от лица Казахстана.

Основной целью «Самрук-Казына» является управление акциями (совместными интересами) юридических лиц, которые принадлежат «Самрук-Казына», с целью максимизации долгосрочных величин и повышения конкурентоспособности таких предприятий на мировых рынках.

Управление деятельностью «Самрук-Казына» подпадает под общие правила корпоративного управления, применяющиеся ко всем акционерным компаниям в Казахстане. Соответственно, структура корпоративного управления «Самрук-Казына» является следующей: Правительство, в качестве единоличного акционера, является высшим руководящим органом, совет директоров является управляющим органом, и правление является исполнительным органом.

Члены совета директоров «Самрук-Казына» назначаются Правительством, и его членами являются, среди прочих, Министр экономики и бюджетного планирования, Министр финансов, Министр энергетики и минеральных ресурсов, Министр промышленности и торговли, независимые директора и председатель Правления «Самрук-Казына». Кроме того, совет директоров возглавляется Премьер-министром Казахстана.

Зарегистрированный офис «Самрук-Казына» расположен по адресу: Казахстан, Астана 010000 Проспект Кабанбай Батыра, 23, и номер телефона: +7 7172 790 486.

### **Вопросы утверждения со стороны акционеров**

Для информации касательно определенных вопросов утверждения со стороны акционеров, включая Новый Устав, определенных связанных с владением акциями прав, назначения и отстранения членов Совета директоров после Реструктуризации, касательно Целевых

компаний Акционера Кредитора (специально созданной компании) и деятельности «Самрук-Казына», см. Приложение 7 (Права, прилагающиеся к Простым акциям) Плана реструктуризации.

## СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

*Банк обладает информацией, которая указывает на то, что в прошлом определенные клиенты и встречные стороны не могли быть должным образом определены как связанные стороны Банка. Банк был не в состоянии определить с полной уверенностью, были ли некоторые непогашенные сделки осуществлены со сторонами, которые являлись связанными сторонами Банка по состоянию на 31 октября 2009г. Таким образом, раскрытие информации, заключенной в данном Информационном меморандуме, не может в обязательном порядке представлять все сделки со связанными сторонами. См. раздел "Факторы риска — Риски, связанные с Банком — Сделки с неустановленными сторонами, связанными с бывшим руководством Банка и бывшими акционерами БТА могут привести к будущим убыткам". Для обращения к этим и другим предшествующим нарушениям соответствующих процедур, Банк постановил усилить свой внутренний контроль. См. раздел "Банк — Стратегия — Фаза I: Реструктуризация и оптимизация восстановления кредитного портфеля — Улучшение корпоративного управления Банка, внутреннего контроля и управления рисками."*

Для описания определения связанных сторон согласно МСБУ 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" и для количественного раскрытия информации о сделках со связанными сторонами см. Примечание 25 к промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности за период, заканчивающийся 31 октября 2009г. и Примечание 33 к финансовой отчетности за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2008г., включенные в данный Информационный меморандум.

Следующая информация описывает сделки между Банком и связанными сторонами, известными Руководству Банка на дату данного Информационного меморандума.

### **Кредиты связанным сторонам**

Банк выдал кредиты связанным сторонам, включая компании, являющиеся аффилированными компаниями Банка, а также в адрес предыдущего и действующего руководящего персонала. Как замечено выше в разделе "Банк – Бизнес Банка", Банк в основном прекратил свою кредитную деятельность в 2008г. вследствие глобального финансового кризиса. До 2008г. такие кредиты в адрес аффилированных компаний и персонала Банка осуществлялись в ходе обычного ведения дел и по правилам «вытянутой руки», по некоторым из этих кредитов персоналу Банка были предоставлены незначительно дисконтированные процентные ставки. Банк утвердил эти кредиты, используя те же процессы и процедуры, которые действовали на тот момент и для всех других кредитов.

Кредиты персоналу Банка составили общую сумму в 10 миллионов тенге и 161 миллионов тенге по состоянию на 31 октября 2009г. и на 31 декабря 2008г., соответственно. С 31 октября 2009г., Банк выдал дополнительно кредитов на 22 миллиона тенге в адрес высшего руководства. Кредиты аффилированным компаниям Банка составили общую сумму в 879 миллионов тенге и 1,533 миллиона тенге по состоянию на 31 октября 2009г. и 31 декабря 2008г., соответственно. См. раздел "Руководство и Корпоративное управление — Кредиты Совету директоров, Правлению и другому Высшему руководству" для разбивки кредитов руководящему персоналу по состоянию на 31 октября 2009г. и 31 декабря 2008г.

### **Финансовые активы связанных сторон**

По состоянию на 31 октября 2009г. финансовые активы Банка по справедливой стоимости через прибыли или убытки включали в себя ценные бумаги, выпущенные связанными сторонами, на сумму в 1,268 миллионов тенге (без списаний на ухудшение), что представляет собой 9.2 процента от совокупных финансовых активов Банка по справедливой стоимости через прибыли или убытки на данную дату. Эти ценные бумаги связанных сторон, владеющие Банком по состоянию на 31 октября 2009г. включали в себя (без списаний на ухудшение) облигации на 801 миллион тенге, выпущенные БТА (материнской компанией Банка на дату данного Информационного меморандума), облигации на 438 миллионов тенге, выпущенные БТА Ипотека (дочерней компанией БТА, материнской компании Банка на дату данного Информационного меморандума), и простые акции на сумму 29 миллионов тенге компании Казахтелеком (которая также контролируется «Самрук-Казына»).

Банк приобрел облигации, выпущенные БТА, когда встречная сторона, с которой Банк вступил в сделку обратной покупки на такие облигации, не выполнила свои обязательства и Банк в результате сохранил облигации, выпущенные БТА. БТА в настоящее время осуществляет финансовую реструктуризацию и, согласно условиям этой реструктуризации, Банк ожидает получить акции БТА

в счет полного исполнения обязательств на сумму 801 миллион тенге – основную сумму таких бонд.

Банк приобрел облигации, выпущенные БТА Ипотека, и простые акции Казахтелеком через покупку на вторичном рынке. Банк не отразил в отчетности расходы на списание в отношении бондов, выпущенных БТА Ипотека, но Банк отслеживает ситуацию с БТА Ипотека.

### **Кредиты в адрес Темірлизинг**

С 31 октября 2009г., Банк больше не является владельцем Темірлизинга, который был продан БТА в июне 2008г. Для информации касательно продажи Банком Темірлизинга, см. раздел "Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов операций — Факторы, влияющие на результаты операций — Продажа акций Темірлизинга". На тот момент Банк имел кредиты, выданные Темірлизинг, на сумму 879 миллионов тенге.

### **Фондирование**

На 31 октября 2009г. Банк имел 12,355 миллионов тенге в качестве обязательств в адрес Республики Казахстан, главным образом «Самрук-Казына». «Самрук-Казына» имело депозиты в Банке на сумму 11,751.2 миллионов тенге (включая начисленные проценты), и ее дочерняя компания, Фонд Даму, имел депозиты на сумму приблизительно 603.8 миллионов тенге в связи с различными спонсируемыми государством программами финансирования, в которых участвует Банк. См. раздел "Банк — Бизнес Банка"

На 31 октября 2009г. Банк имел депозиты БТА на сумму 55,405 миллионов тенге (включая начисленные проценты). Ставки по депозитам БТА составляют в диапазоне от 14-18 процентов, как установлено БТА.

По состоянию на 31 октября 2009г. Банк имел депозитные счета клиентов с другими связанными сторонами на сумму в 121,869 миллионов тенге, что представляет собой 87.9 процентов от общей суммы таких клиентских счетов. Эти клиентские счета действуют в основном на тех же основаниях, что и клиентские счета с неаффилированными третьими сторонами.

Кроме того, на 31 октября 2009г. Банк и БТА Ипотека вступили в договоры обратной покупки на общую сумму 1,374 миллиона тенге, что представляет собой 13.67 процентов от общей суммы договоров обратной покупки Банка на данную дату. Сделки обратной покупки заключались по правилам «вытянутой руки», сопоставимых с условиями таких сделок с неаффилированными третьими сторонами.

## **ОПИСАНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА И ОПРЕДЕЛЕННЫХ ВОПРОСОВ КАЗАХСТАНСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА**

### **Уставный капитал**

Разрешенный к выпуску уставный капитал Банка состоит из 100,000,000 Акций, включая 95,000,000 Простых акций и 5,000,000 Привилегированных акций. На дату данного Информационного меморандума, Банк имел 19,067,000 Простых акций, выпущенных и находящихся в обращении и 4,903,380 Привилегированных акций, выпущенных и находящихся в обращении. Как Простые акции, так и Привилегированные акции являются полностью оплаченными.

Текущие условия Привилегированных акций Банка не предоставляют держателям Привилегированных акций право конвертировать Привилегированные акции в Простые акции.

Все Акции оформлены в зарегистрированной форме в реестре акций Банка, который ведется независимым держателем реестра. Данным держателем реестра является АО "Регистр-Центр", находящийся по адресу: Республика Казахстан, Алматы 050100, ул. Зверева, 35. Владение акциями подтверждается выпиской из реестра акций Банка.

### **Краткое изложение Устава**

Устав предусматривает, что основной задачей Банка является развитие финансового рынка Республики Казахстан путем эффективного осуществления банковской деятельности, внедрения новых банковских продуктов и получение прибыли в результате предоставления банковских операций.

С учетом положений законодательства об акционерных обществах и Устава и без ограничения каких-либо прав, прилагаемых к любым существующим Акциям или классу Акции, Банк может выпустить Простые акции, Привилегированные акции и другие ценные бумаги, конвертируемые в акции.

С учетом положений законодательства об акционерных обществах и Устава, невыпущенные Простые акции и выпущенные Простые акции, которые еще не были размещены (как составляющие часть первоначального капитала, так и любого увеличенного капитала), находятся в распоряжении Совета директоров.

### ***Новый Устав***

Банк в настоящий момент находится в процессе подготовки Нового Устава, который призван, с учетом получения требующегося правительственного и регулятивного утверждения, отражать изменения в составе Совета директоров, в порядке утверждения вопросов и изменения в требуемом большинстве. Для информации о предлагаемом Новом уставе, см. Приложение 7 (Права, прилагающиеся к Простым акциям) Плана реструктуризации.

### **Права на голосование**

С учетом любых прав или ограничений, прилагающихся к любому классу Акции на основании или в соответствии с Уставом, при открытом голосовании каждый держатель Простых акций, присутствующий лично или через поверенное лицо, имеет право одного голоса. Ни один держатель Привилегированных акций не должен быть вправе голосовать, кроме как в исключительных ограниченных обстоятельствах. Акционеру, имеющему миноритарный пакет акций (т.е. акционеру, имеющему менее 10.0 процентов голосующих Акции Банка) разрешено объединить свои голоса с другими акционерами на условиях и положениях, указанных в соглашении между Банком и держателем реестра.

Каждый держатель Простых акций, присутствующий лично или через поверенное лицо, должен иметь один голос на каждую полностью оплаченную Обыкновенную акцию, держателем которой он является. Держатели Привилегированных акций не должны быть вправе голосовать, кроме как в обстоятельствах, указанных ниже в разделе "- Права держателей Привилегированных акций".

Решение акционеров в письменном виде не должно быть действительным без достижения кворума (который составляют лица, обладающие 50.0 процентами или более голосующего акционерного капитала Банка) или, для перенесенного собрания, созываемого при отсутствии 50.0 процентного кворума, кворум будут составлять лица, обладающие 40.0 процентами или более голосующего акционерного капитала Банка.

### **Дивиденды и прочие распределения**



Законодательство об акционерных обществах устанавливает процедуру для определения дивидендов, которые могут быть распределены Банком в адрес его акционеров. С учетом положений законодательства об акционерных обществах, Общее собрание акционеров может объявить о выплате дивидендов держателям Простых акций Банка путем простого большинства при голосовании. Согласно Уставу, Банк может распределять дивиденды держателям своих Простых акций ежегодно или основываясь на своих квартальных или полугодовых результатах (с учетом всех требований законодательства об акционерных обществах в отношении данного вопроса).

Законодательство об акционерных обществах запрещает выплату дивидендов, если "собственный капитал" компании является отрицательным или стал бы отрицательным в результате такой выплаты или если Банк является несостоятельным согласно казахстанскому законодательству о банкротстве или стал бы таким в результате такой выплаты. Никакие дивиденды не могут быть выплачены держателю какой-либо Простой акции, если только не были полностью выплачены все задолженности по дивидендам, объявленным к выплате держателям Привилегированных акций.

Кроме случаев, предусмотренных правами и ограничениями, прилагаемыми к любому классу акций, держатели Акции Банка будут, согласно законодательству об акционерных обществах, иметь право на участие в любых избыточных активах при ликвидации пропорционально их владению акциями.

Для детальной информации о дивидендах на Привилегированные акции, см. раздел "- Права держателей Привилегированных акций" ниже.

### **Изменение прав**

Согласно законодательству об акционерных обществах, права держателей обыкновенных и привилегированных акций могут быть расширены согласно уставу компании (хотя Устав не расширяет такие права), но эти права не могут быть ограничены.

### **Права держателей Привилегированных акций**

В настоящий момент Привилегированная акция дает своему владельцу право на:

фиксированный годовой дивиденд в 100 тенге на каждую Привилегированную акцию (подлежащий выплате ежеквартально в сумме 25 тенге на каждую Привилегированную акцию в квартал) и на любой дополнительный дивиденд, подлежащий выплате Банком, совокупная сумма которого не должна быть менее дивиденда, подлежащего выплате на Простые акции за тот же период; и

участие в активах Банка при ликвидации после удовлетворения исков кредиторов Банка. Держатели Привилегированных акций будут получать выплату этого права раньше, чем держатели Простых акций, и после удовлетворения обязательств Банка о выкупе его Акции.

Привилегированная акция не дает право своему владельцу голосовать на Общем собрании акционеров, кроме следующих случаев:

на Общем собрании акционеров, которое рассматривает любой вопрос, решение по которому может привести к ограничению прав держателей Привилегированных акций. Решения по таким вопросам могут приниматься только при одобрении со стороны держателей не менее двух третей находящихся в обращении Привилегированных акций (за исключением Привилегированных акций, приобретенных Банком);

на Общем собрании акционеров, которое рассматривает вопрос, касающийся реорганизации Банка или его ликвидации; и

если соответствующий дивиденд на Привилегированную акцию не выплачен в полном объеме в течение трех месяцев с даты, установленной для его выплаты, такое право продолжится до тех пор, пока не будут выплачены все дивиденды, которые начислены и подлежат оплате владельцу соответствующей Привилегированной акции.

Каждый держатель Привилегированной акции, который имеет право голосовать на Общем собрании акционеров и присутствует на нем лично или через своего представителя, должен иметь один голос на каждую находящуюся в его владении Привилегированную акцию.

### **Передача акций**

Для передачи Акции на внебиржевом рынке ценных бумаг держатель Акции (или его представитель) должен подписать письменное распоряжение и представить его держателю реестра или номинальному владельцу для исполнения, или дать приемлемые электронные инструкции, как

разрешено казахстанским законодательством. Другая сторона данной сделки или номинальный владелец будет осуществлять ордер на покупку путем составления пары с ордером на продажу. Передача Акций на организованном рынке ценных бумаг должна осуществляться в соответствии с правилами такого рынка.

Все сделки в Акциях должны быть зарегистрированы путем внесения данных:

в унифицированную систему лицевых счетов, поддерживаемую Центральным депозитарием ценных бумаг, если сделка осуществлена в отношении Акций, удерживаемых держателем реестра; или

в книги номинального владельца, если сделка осуществляется в отношении Акций, удерживаемых номинальным владельцем.

Правовой титул на Аксию вступает в силу с момента, когда сделка является таким образом зарегистрированной (если только каждая из сторон данной сделки не имеет другого номинального владельца, и в этом случае правовой титул передается в тот момент, когда сделка регистрируется на лицевые счета каждого номинального владельца в Центральном депозитарии ценных бумаг).

Выписка с лицевого счета акционера в регистрационной системе или в книге номинального владельца является свидетельством законного права этого держателя на Аксию.

Держатель реестра или его номинальный владелец могут отказаться регистрировать передачу Акций:

если представленные документы не соответствуют законодательным требованиям и их внутренним требованиям; или

если Центральный депозитарий ценных бумаг отказывается зарегистрировать эту сделку в своей унифицированной системе лицевых счетов, поддерживаемой Центральным депозитарием ценных бумаг, на том основании, что количество ценных бумаг, записанное на лицевом счете в регистрационной системе, не соответствует информации, поддерживаемой Центральным депозитарием ценных бумаг.

Кроме того, АФН имеет право (путем уведомления соответствующего эмитента, держателя реестра и Центрального депозитария ценных бумаг) приостановить торги в ценных бумагах, включенных в листинг КАСЕ путем блокирования всех или определенных лицевых счетов в системах реестра или номинального владельца, если правовые требования, устанавливающие (i) права и интересы инвесторов при приобретении ценных бумаг; или (ii) условия и процедуры для торговли ценными бумагами были нарушены.

Обычно держателю реестра или номинальному владельцу полагается выплата вознаграждения за регистрацию передачи акций, согласно контрактным условиям.

### **Полномочие разверстывать акции**

Согласно законодательству об акционерных обществах, Совет директоров может разверстывать Акции по решению Совета директоров. Любое решение должно указывать количество и стоимость Акций, способ размещения Акций и квалификационные требования к инвесторам (если такие существуют).

### **Изменение акционерного капитала**

Банк может время от времени путем принятия решения тремя четвертями голосов держателей голосующего акционерного капитала Банка на Общем собрании акционеров (но никаким другим способом) увеличить свой разрешенный к выпуску уставный капитал. Совет директоров может выпустить и разместить Акции вплоть до разрешенного количества Акций.

### **Неоплаченные и выкупленные акции**

Законодательство об акционерных обществах устанавливает, что до тех пор, пока Акция не оплачена полностью, Банк не должен давать инструкции держателю реестра кредитовать эту Аксию на лицевой счет потенциального покупателя. Вместо этого эта Акция будет кредитована на лицевой счет самого Банка у держателя реестра. Таким образом, Акция не может быть размещена, если только она не оплачена полностью.

Акции, которые были выкуплены назад Банком, кредитуются на другой специальный счет

Банка у держателя реестра.

Никакие дивиденды не начисляются и не подлежат выплате на выпущенные Акции, которые еще не были размещены, или на Акции, которые были выкуплены назад Банком. Такие акции не считаются при определении кворума и не обладают правом голосовать.

### **Приобретение собственных акций**

С учетом законодательства об акционерных обществах и без ограничения каких-либо соответствующих специальных прав, прилагаемых к любому классу Акции, Банк может приобретать любые из своих собственных Акции любого класса любым способом и по любой цене (как по номинальной стоимости, так и выше или ниже номинальной стоимости), используя методику оценки, которая была заранее утверждена Общим собранием акционеров. Любая такая покупка должна подпадать под условие согласия соответствующего акционера. Акции, приобретенные Банком, будут кредитованы на счет Банка у держателя реестра.

Банк не может приобретать никакие из своих Акции, которые размещаются в первичном предложении, и не может приобретать свои собственные Акции до подтверждения со стороны АФН результатов размещения Акции.

С учетом законодательства об акционерных обществах, акционер может запросить у Банка выкупить назад Акции, принадлежащие этому акционеру, и Банк должен это сделать в течение 30 дней после получения им от этого акционера должным образом сформулированного запроса.

Акции, выкупаемые назад Банком, не могут превышать 25.0 процентов от общего количества Акции, выпущенных Банком, и цена покупки не может превышать 10.0 процентов размера собственного капитала Банка.

### **Преимущественные права покупки**

Согласно законодательству об акционерных обществах, акционер Банка имеет преимущественное право приобретать вновь размещаемые Акции (включая вновь выпущенные Акции или Акции, которые были ранее выкуплены назад). Следовательно, держатели Простых акций имеют преимущественные права покупки на вновь выпущенные Простые акции или ценные бумаги, конвертируемые в Простые акции, а держатели Привилегированных акций имеют преимущественные права покупки на вновь выпущенные Привилегированные акции.

В течение 10 дней с даты, на которую Банк принял решение о выпуске новых Акции, он должен сделать предложение каждому существующему акционеру (либо путем письменного уведомления, либо путем публикации в средствах массовой информации) приобрести новые Акции пропорционально доле его владения акциями по цене размещения, установленной Банком в данном решении. Затем каждый акционер имеет 30 дней с даты такого уведомления или публикации для представления заявления на приобретение таких Акции (т.е. на осуществление своего преимущественного права покупки). После истечения данного периода, право представлять такое заявление будет утрачено.

### **Общие собрания**

Совет директоров должен созывать и Банк должен проводить чрезвычайные общие собрания акционеров и годовые общие собрания акционеров в соответствии с требованиями законодательства об акционерных обществах. Совет директоров может созывать чрезвычайные общие собрания акционеров в такое время, какое он определит. Кроме того, чрезвычайные общие собрания акционеров должны созываться Советом директоров по письменному запросу любого держателя Акции, представляющих собой не менее 10.0 процентов голосующих Акции (или группы держателей голосующих акций, владеющих в совокупности не менее чем 10.0 процентами, и действующих на базисе взаимного соглашения).

Акционеры имеют право получать уведомление о любом общем собрании не менее чем за 30 (45 в случае заочного собрания согласно процедуре заочного голосования) дней.

Общее собрание акционеров имеет исключительную компетенцию определять некоторые вопросы, включая, но не ограничиваясь, следующие:

внесение изменений и дополнений в Устав, или утверждение его новых версий;

добровольная реорганизация или ликвидация Банка, включая любые изменения в статусе Банка как казахстанской акционерной компании;

любое увеличение в сумме разрешенных к выпуску Акций Банка или любое изменение в классе любых разрешенных к выпуску Акций Банка, которые не были выпущены или размещены;

определение области действия и дат истечения полномочий Совета директоров, выбор членов Совета директоров и досрочное прекращение их полномочий, а также определение суммы и условий выплаты вознаграждения членам Совета директоров;

назначение аудитора Банка;

утверждение годовых финансовых отчетов и суммы годовых дивидендов, выплачиваемых на Акции, если такие есть;

определение условий и процедур для конвертации ценных бумаг Банка или изменения прав, прилагающихся к таким ценным бумагам; и

если такое решение не может быть принято Советом директоров, решения от имени Банка касательно заключения Банком любых сделок с любым аффилированным лицом Банка.

Вопросы, указанные выше в пунктах с (а) по (с), требуют утверждения со стороны квалифицированного большинства держателей голосующих Акций.

Общее собрание акционеров имеет право отменить любое решение, принятое любым другим руководящим органом Банка, по вопросам, относящимся к внутренней организации Банка.

### **Директоры**

Совет директоров должен состоять не менее чем из трех лиц, из которых не менее одной третьей должны быть независимыми директорами. Члены Совета директоров назначаются акционерами путем кумулятивного голосования (в соответствии с чем каждый акционер имеет право отдать голоса, принадлежащие такому акционеру, полностью одному кандидату или распределить их между несколькими кандидатами в Совет директоров). Кандидаты, получившие большинство голосов, назначаются в Совет директоров. Если два или более кандидата получили равное количество голосов, то в отношении таких кандидатов осуществляются дополнительные выборы.

Кворум, необходимый для должным образом созванного собрания Совета директоров, должен составлять не менее половины членов Совета директоров. Каждый член Совета Директоров имеет один голос. Решения Совета директоров принимаются простым большинством голосов членов, присутствующих на собрании.

Общее собрание акционеров имеет право прекращать в любое время полномочия всех или любых членов Совета директоров и отстранять любого члена Совета Директоров от должности.

Совет директоров имеет исключительную компетенцию определять некоторые вопросы, включая следующие:

распределение акций, включая цену, количество и способ размещения Акций, которые должны быть размещены, и квалификационные требования к инвесторам (если такие есть);

полномочия Правления, выбор председателя Правления и членов Правления, и досрочное прекращение их полномочий;

вознаграждение и бонусы, которые должны выплачиваться членам Правления;

любые соглашения, касающиеся основных сделок Банка (будь то отдельная сделка или комбинация взаимосвязанных сделок, которые приводят или могут привести в результате к приобретению Банком активов или к праву Банка распоряжаться активами, представляющими собой 25.0 процентов или более от общей величины активов Банка), сделки, приводящие в результате к увеличению обязательств Банка на сумму, равную или превышающую 10.0 процентов от чистого капитала Банка, сделки со связанными сторонами и приобретения 10.0 процентов или более голосующих акций других юридических лиц; и

определение общих положений и условий операций Банка и утверждение определенных внутренних регуляторных требований.

### ***Вознаграждение директоров***

Вознаграждение членам Совета директоров должно определяться Общим собранием акционеров. Председатель Совета директоров должен проинформировать акционеров о сумме и составе вознаграждения директоров и членов Правления.

### ***Конфликты интересов директоров***

Член Совета директоров не может принимать участие в обсуждении или голосовании по любой сделке между Банком и:

им самим или любыми связанными с ним лицами;

любым юридическим лицом, в котором он/она или любое связанное лицо имеют существенный интерес, или с которым являются иным образом аффилированными; или

- любым юридическим лицом, в котором он/она или любое связанное лицо являются директором или менеджером.

### **Раскрытие информации о собственности бенефициария**

Список акционеров, которые не имеют права участвовать в собрании акционеров и голосовать на таком собрании, будет подготовлен держателем реестра Банка на основании информации, записанной в реестре акционеров Банка. Любой акционер, обладающий Акциями через номинального владельца, и информация о личности которого не раскрыта Центральному депозитарию ценных бумаг, не должен быть вправе голосовать на собрании акционеров.

Владение Акциями также подпадает под определенные законодательные ограничения согласно казахстанскому законодательству. В частности, (i) юридические лица, зарегистрированные в определенных указанных оффшорных юрисдикциях, таких как Андорра, Лихтенштейн, Либерия, Монако и Острова Маршалла, или которые имеют аффилированные лица, зарегистрированные в таких юрисдикциях (за исключением международных банков, имеющих кредитный рейтинг "А" или выше от определенных рейтинговых агентств); или (ii) физические лица, которые являются участниками или акционерами таких юридических лиц, не могут прямо или косвенно владеть голосующими Акциями в капитале Банка. Соответственно, держатели Акций, подпадающие под действие вышеуказанных пунктов (i) или (ii), не имеют права голосовать на собраниях акционеров и не могут владеть, держать или распоряжаться Акциями.

Хотя Банк был поставлен в известность, что такие ограничения не должны препятствовать держателю Акций, зарегистрированному в любой такой юрисдикции (или имеющему аффилированных лиц, зарегистрированных в такой юрисдикции), в осуществлении или извлечении выгод из других прав (включая право получать дивиденды и преимущественные права на покупку в отношении не голосующих Акций), нет никаких гарантий, что АФН или другой соответствующий регулятивный орган, такой как казахстанский суд, не примет другой точки зрения, накладывая тем самым ограничение на всех таких держателей акций в отношении осуществления или извлечения выгоды из таких прав акционера. Более того, не может быть никаких гарантий, что АФН или любой другой соответствующий орган власти не будет интерпретировать действующее законодательство как ограничивающее такие предоставления прав или таких лиц от владения Акциями. Кроме того, любое физическое или юридическое лицо, становящееся "основным акционером" или, для юридических лиц, компаний - "банковским холдингом" по отношению к Банку, должно получать предварительное письменное разрешение АФН. Основной акционер или банковская холдинговая компания означает лицо, прямо или косвенно владеющее или удерживающее 10.0 или 25.0 процентов, соответственно, голосующих Акций, или лицо, которое может иным образом влиять на решения Банка на основании соглашения или иным образом, как определяется регулятивными требованиями АФН.

Кроме того, любое лицо, приобретающее 10.0 процентов или более голосующих акций Банка, считается аффилированным лицом Банка и должно представлять Банку информацию о себе. Информация о личности аффилированного лица является общественно доступной информацией.

### **Обязательные предложения**

Согласно законодательству об акционерных обществах, лицо, которое единолично или совместно со своими аффилированными лицами приобрело 30.0 процентов или более голосующих Акций, должно сделать предложение остальным акционерам выкупить их Акции по цене не ниже рыночной цены (определяется покупателем). Любое неисполнение со стороны покупателя условия о внесении такого предложения приведет в результате к тому, что покупатель будет обязан уменьшить долю своего владения акциями до менее чем 29.0 процентов.

## **Сделки со связанными сторонами**

Сделки со связанными сторонами должны утверждаться большинством незаинтересованных членов Совета директоров или, если все директора являются заинтересованными лицами, решением собрания акционеров, принятым большинством незаинтересованных акционеров или простым большинством голосов, если все акционеры являются заинтересованными лицами.

## **НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ**

*Следующий краткий обзор охватывает только определенные вопросы налогообложения в Казахстане и в Соединенных Штатах и не рассматривает вопросы налогообложения в любой другой юрисдикции.*

*Следующий краткий обзор основан на законах и практике, действующей в Казахстане и в Соединенных Штатах, соответственно, на дату данного Информационного меморандума и подпадает под любые изменения в законе и интерпретации и применении закона, которые могли бы иметь обратную силу. Следующий краткий обзор не претендует на то, чтобы быть полным описанием всех налоговых вопросов, которые могли бы иметь отношение к решению приобрести, держать или распоряжаться Измененными внутренними облигациями, и не претендует на рассмотрение налоговых последствий, применимых ко всем категориям Реструктуризирующих кредиторов, некоторые из которых могут подпадать под специальные правила. Если не указано иное, данный краткий обзор предназначен только для тех Реструктуризирующих кредиторов, которые не имеют никакой связи с Казахстаном, кроме как владение Измененными внутренними облигациями.*

## **Вопросы, связанные с налогообложением в Казахстане**

*Каждому Реструктуризирующему кредитору настоятельно рекомендуется проконсультироваться со своим собственным налоговым консультантом касательно индивидуальных налоговых последствий для такого Реструктуризирующего кредитора, связанных с Планом реструктуризации, включая применимость и влияние налогового законодательства или налоговых трактовок в любой соответствующей юрисдикции, касательно находящихся в процессе рассмотрения или предлагаемых изменений в действующем налоговом законодательстве на дату данного Информационного меморандума, а также касательно любых действительных изменений в применимом налоговом законодательстве после этой даты, и при необходимости обратиться за получением консультации у специалиста по налоговому праву Казахстана.*

Данный краткий обзор рассматривает казахстанские налоговые последствия приобретения, владения и распоряжения Измененными внутренними облигациями. В целом казахстанское налоговое законодательство в отношении налогообложения ценных бумаг и финансовых инструментов не очень хорошо проработано, и во многих случаях точная область применения казахстанских налогов, правил соответствия и механизмов принуждения к исполнению является нечеткой или открытой для различных интерпретаций.

Единственным налогом, который может при определенных обстоятельствах применяться в Казахстане к вышеуказанным сделкам, является подоходный налог. Никакие другие налоги или пошлины не должны взиматься в Казахстане в отношении вышеуказанных сделок. Для всех соответствующих целей данного краткого обзора, за исключением указанных ниже в примечании (например, в отношении договора о налоговой скидке в отношении дивидендов), юридические и физические лица подпадают под сходный режим подоходного налога.

## **Измененные внутренние облигации**

Согласно казахстанскому законодательству, действующему в настоящий момент, выплаты процентов интереса на Измененные внутренние облигации в адрес физических лиц, которые не являются резидентами Казахстана или в адрес юридических лиц, которые (i) не учреждены в соответствии с законодательством Казахстана, (ii) не имеют своего действительного руководящего органа (места фактического управления) в, (iii) не поддерживают постоянного представительства в, Казахстане и (iv) иным образом не имеют налогового присутствия в Казахстане (все вместе, **не казахстанские владельцы**) будут подпадать под налоговые удержания по ставке в 15 процентов, если только Измененные внутренние облигации не включены, на дату начисления процентов интереса, в официальный листинг фондовой биржи, действующей на территории Казахстана. Выплаты процентов интереса на Измененные внутренние облигации в адрес не казахстанских владельцев, зарегистрированных в странах с благоприятным налоговым режимом (например, Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Нигерия, Мальта, Аруба и т.д.) (список которых утверждается Правительством Республики Казахстан), будет подпадать под налоговые удержания в Казахстане по ставке в 20 процентов.

Не казахстанские владельцы, которые являются резидентами стран, с которыми Казахстан имеет двухсторонние налоговые договоры, могут иметь право на снижение ставки налоговых удержаний.

Доходы, полученные не казахстанскими владельцами от распоряжения правом, продажи, обмена или передачи Измененных облигаций Местных Облигаций, будут подпадать под налоговые удержания по ставке в 15 процентов, если только такие Измененные внутренние облигации включены на дату продажи в официальный листинг фондовой биржи, действующей на территории Казахстана, или иностранной фондовой биржи и проданы через открытый аукцион на такой фондовой бирже. Если распоряжение правом на Измененные внутренние облигации осуществляется в адрес резидента Казахстана (или не-резидента с постоянным представительством в Казахстане) и лицо, передающее свое право, зарегистрировано в стране с благоприятным налоговым режимом, чистый доход, полученный от такого распоряжения правом подпадает под налоговые удержания по ставке в 20 процентов.

По казахстанскому законодательству, обмен существующих долговых инструментов на новые инструменты Банка не будет иметь никаких налоговых последствий для Реструктуризирующих кредиторов.

## ***Простые акции***

### *Налоговая резиденция*

Лица, которые не являются резидентами, не станут резидентами Казахстана в целях казахстанского налогообложения только по причине приобретения, владения или распоряжения правом на Простые акции. Таким образом, согласно казахстанскому налоговому законодательству, держатели Простых акций должны облагаться налогом только в отношении их дохода, полученного от источников в Казахстане, а не в отношении их дохода по всему миру.

Ссылки на держателей Простых акций в данном кратком обзоре означают законных владельцев таких Простых акций. Данный краткий обзор предполагает, что держатели Простых акций являются резидентами Казахстана в налоговых целях.

### *Освобожденное от налогов право распоряжаться Простыми акциями*

Новый Налоговый кодекс вступил в действие в Казахстане с 1 января 2009г. Согласно новому Налоговому кодексу, обычно все распоряжения правом и приобретения Простых акций освобождаются от налоговых выплат, отчетности или требований соответствия в Казахстане, за исключением случаев, когда распоряжение правом осуществляется в адрес резидента Казахстана (или не-резидента с постоянным представительством в Казахстане) и лицо, передающее свое право, зарегистрировано в стране с благоприятным налоговым режимом (например, Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Нигерия, Мальта, Аруба и т.д.). Кроме того, любой доход, полученный от открытой продажи Простых акций на казахстанской фондовой бирже или на иностранной фондовой бирже является освобожденным от уплаты налогов, при условии, что такие Простые акции разрешены к официальному листингу таких фондовых бирж во время продажи. Налоговый режим в отношении всех распоряжений правом, которые не обладают правом на такое освобождение от налога, обсуждается ниже.

### *Налогооблагаемое право распоряжаться Простыми акциями*

Данное обсуждение применяется только к распоряжениям правом, которые не подпадают под освобождение от налога, как описано выше.

#### **(a) Налоговый режим в отношении покупателя**

Не являющиеся резидентами покупатели или другие правопреемники (включая лиц, получивших в дар или унаследовавших) в отношении Простых акций не подпадают под казахстанский подоходный налог при приобретении Простых акций.

#### **(b) Налоговый режим в отношении лица, передающего право**

Если распоряжение правом в отношении Простых акций осуществляется в адрес резидента Казахстана (или не-резидента с постоянным представительством в Казахстане) и лицо, передающее свое право, зарегистрировано в стране с благоприятным налоговым режимом, чистый доход, полученный от такого распоряжения правом подпадает под налоговое удержание в Казахстане по ставке в 20.0 процентов. Распоряжение правом включает в себя продажу, обмен и дарение.

### *Налогообложение дивидендов*

Согласно Налоговому кодексу, дивиденды, выплаченные по Простым акциям, освобождаются от налоговых выплат, отчетности или требований соответствия в Казахстане, если Простые акции разрешены к официальному листингу казахстанской фондовой биржи на дату начисления таких дивидендов. Кроме того, если акции компании находились в распоряжении держателя дольше трех лет, то дивиденды, подлежащие выплате на такие акции, становятся освобожденными от любых налоговых выплат, отчетности или требований соответствия в Казахстане начиная с четвертого года владения такими акциями.

Если дивиденды, подлежащие выплате по Простым акциям, не освобождаются от налога, то такие дивиденды подпадают под налоговое удержание по ставке 15.0 процентов. Удержание налога применяется к валовой сумме дивидендов без списаний на любые удержания, соответствующей всем требованиям казахстанского подоходного налога в отношении дивидендов. Держатели Простых акций не должны подпадать ни под какие другие налоговые отчетности, выплаты, регистрации или требования соответствия в отношении дивидендов, выплачиваемых по Простым акциям.

Держатели Простых акций, являющиеся резидентами стран, с которыми Казахстан имеет двухсторонние налоговые договора, могут иметь право на снижение ставки налоговых удержаний. В зависимости от страны резиденции и удовлетворения определенных других условий, ставки



удержания налога в отношении дивидендов согласно казахстанским двухсторонним налоговым договорам, действующим на дату данного Информационного меморандума, могут быть между 5.0 процентами и 15.0 процентами. Согласно двусторонним налоговым договорам, действующим на дату данного Информационного меморандума, снижения ставки ниже 10.0 процентов могут быть предоставлены только собственникам-бенефициариям, которые являются юридическими лицами.

Для того чтобы воспользоваться данным снижением налога, имеющий на него право владелец должен представить в Банк документы, выданные налоговым органом той страны, резидентом которой он является, подтверждающие его налоговую резиденцию в юрисдикции, с которой заключен договор.

Если вышеуказанные документы не будут представлены в банк до даты выплаты дивидендов, то Банк должен применять налоговое удержание по стандартной ставке в 15.0 процентов и отчитываются о суммах удержаний перед соответствующим налоговым органом. Владельцы, имеющие право на более низкую ставку налогового удержания, позднее могут претендовать на возврат превышенной суммы налога со стороны правительства Казахстана. Когда они будут это делать, они должны предоставить соответствующему налоговому органу подтверждение своей налоговой резиденции. На практике, однако, данный процесс может быть связан с бюрократическими трудностями.

### **Некоторые вопросы, связанные с федеральным подоходным налогом в США**

**ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СООТВЕТСТВИЯ ВНУТРЕННЕМУ ЦИРКУЛЯРУ № 230 НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ, ВЫ НАСТОЯЩИМ УВЕДОМЛЕНЫ О ТОМ, ЧТО ЛЮБОЕ ОБСУЖДЕНИЕ НАЛОГОВЫХ ВОПРОСОВ, ПРЕДСТАВЛЕННЫХ В ДАННОМ ИНФОРМАЦИОННОМ МЕМОРАНДУМЕ, БЫЛО НАПИСАНО В СВЯЗИ С ПРОДВИЖЕНИЕМ ИЛИ МАРКЕТИНГОМ СДЕЛОК ИЛИ ВОПРОСОВ, РАССМАТРИВАЕМЫХ В НЕМ, И НЕ БЫЛО ПРЕДНАЗНАЧЕНО ИЛИ НАПИСАНО ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ, И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНО, В ЦЕЛЯХ ИЗБЕЖАНИЯ СВЯЗАННЫХ С НАЛОГАМИ ШТРАФОВ, НАЛАГАЕМЫХ СОГЛАСНО ФЕДЕРАЛЬНОМУ, ГОСУДАРСТВЕННОМУ ИЛИ МЕСТНОМУ НАЛОГОВОМУ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ. ВАМ СЛЕДУЕТ ОБРАТИТЬСЯ ЗА КОНСУЛЬТАЦИЕЙ К НЕЗАВИСИМОМУ НАЛОГОВОМУ КОНСУЛЬТАНТУ НА ОСНОВАНИИ ВАШИХ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ.**

Следующее обсуждение резюмирует определенные последствия федерального подоходного налога США для держателей США (как определено ниже), в отношении обмена облигаций Международных Облигаций на Новые облигаций Международные Облигации на условиях, описанных в данном Информационном меморандуме (далее **Обмен**), и в отношении владения и размещения Новых облигаций Международных Облигаций и Простых акций.

Данный краткий обзор основывается на положениях Внутреннего налогового кодекса США от 1986г., с изменениями (далее **Кодекс**), регулятивных требованиях Казначейства США, представленных в данном Кодексе, и административных постановлениях и юридических решениях, в каждом случае на дату этих документов. Эти источники права подпадают под различные интерпретации и могут быть изменены, возможно с правом обратной силы, что в результате приводит к последствиям федерального подоходного налога США, отличающимся от тех, которые обсуждаются ниже. Мы не получили, и мы не стремимся получить никаких руководящих разъяснений от Внутренней налоговой службы США (**IRS**) в отношении утверждений, сделанных в следующем кратком обзоре, и достигнутых в нем заключений, и не может быть никаких гарантий, что IRS согласится с такими утверждениями и заключениями.

Данный краткий обзор предполагает, что облигаций Международные Облигации удерживаются, а Новые облигаций Международные Облигации и Простые акции будут удерживаться, в качестве капитальных активов в пределах значения Раздела 1221 Кодекса. Кроме того, данный краткий обзор предполагает, что облигаций Международные Облигации и Новые облигаций Международные Облигации трактуются и будут трактоваться как задолженность в целях федерального подоходного налога США. Данный краткий обзор также предполагает, что Простые акции не будут размещаться в специально созданные предприятия (**ССП**). Если Простые акции будут размещаться в СПП, то последствия федерального подоходного налога США в отношении Обмена и владения и размещения процентов интереса в СПП (а не Простых акций) могут существенно отличаться от тех, которые представлены ниже. Данный краткий обзор не предназначен для рассмотрения налоговых соображений, возникающих согласно законодательству любой государственной, местной юрисдикции или юрисдикции, отличной от юрисдикции США. Кроме того, данный краткий обзор не предназначен для рассмотрения всех налоговых соображений, которые могут быть применимы к обстоятельствам конкретного владельца или владельцев, которые могут подпадать под специальные налоговые правила, включая, без ограничений, владельцев, подпадающих под альтернативный минимальный налог, а также банки, страховые компании или другие финансовые институты, регулируемые инвестиционные компании, инвестиционные трасты в недвижимость, не

облагаемые налогом организации, дилеров ценных бумаг или валют, биржевых маклеров, торгующих ценными бумагами, которые выбирают использование метода рыночной переоценки для учета находящихся в их распоряжении ценных бумаг, держателей США, чьей "функциональной валютой" является не доллар США, определенных США экспатриантов, товарищества (включая другие хозяйствующие субъекты или организации, трактуемые как товарищества в целях федерального подоходного налога США), владельцев, удерживающих Международные облигации Облигаций, Новые облигации Международные Облигации или Простые акции в качестве позиции в "стрэддл", "хедж" или "конверсионной сделке", владельцев, которые, как предполагается, продали

Международные облигаций, Новые облигации Международные Облигации или Простые акции согласно положениям Кодекса о предполагаемой продаже или последующих покупателей Новых облигаций Международных Облигаций или Простых акций.

В целях данного обсуждения, держатель США является собственником-бенефициаром облигаций Международных Облигаций, Новых облигаций Международных Облигаций или Простых акций, то есть, в целях федерального подоходного налога США: (i) физическим лицом – гражданином или резидентом Соединенных Штатов, (ii) корпорацией, включая любое хозяйствующее лицо, трактуемое как корпорация в целях федерального подоходного налога США, созданной или организованной в Соединенных Штатах или согласно законодательству Соединенных Штатов, любого их штата или Округа Колумбия, (iii) имущественный интерес в недвижимости, доход от которого подпадает под Федеральное подоходное налогообложение США независимо от его источника, или (iv) трест, если его администрация подпадает под первичный надзор суда США, или одно или более лицо США имеет полномочия осуществлять контроль над всеми его существенными решениями, или если этот трест сделал имеющий законную силу выбор согласно применимым регуляторным требованиям Казначейства в целях трактовки в качестве лица США.

Если товарищество (или другой хозяйствующий субъект или организация, трактуемые как товарищество в целях федерального подоходного налога США) является собственником-бенефициаром облигаций Международных Облигаций, Новых облигаций Международных Облигаций или Простых акций, налоговая трактовка партнера обычно зависит от статуса партнера и от деятельности товарищества. Партнеры в таком хозяйствующем субъекте или организации должны проконсультироваться со своими собственными налоговыми консультантами касательно налоговых последствий Обмена и владения Новыми Международными Облигациями и Простыми акциями.

**Данный краткий обзор приведен только в целях представления общей информации, и не предназначен и не должен истолковываться как юридический или налоговый совет какому-либо конкретному держателю. Держателям следует проконсультироваться со своими собственными налоговыми консультантами в отношении применения федерального подоходного налогового законодательства США, а также в отношении применения остального налогового законодательства и законов любого штата, местной или отличной от США налоговой юрисдикции, к их конкретным ситуациям.**

### ***Налоговые последствия Обмена***

*Обмен облигаций Международных Облигаций на наличные средства, Простые акции и Новые Международные облигаций Облигации*

Степень, до которой прибыль или убыток будут признаны в целях федерального подоходного налога США как результат обмена облигаций Международных Облигаций на наличные средства, Простые акции и Новые облигации Международные Облигации ("Обмен") зависит, помимо прочего, от того, будет ли трактоваться Temir Capital B.V. или Банк в качестве эмитента облигаций Международных Облигаций в целях федерального подоходного налога США. Остается неясным, какой хозяйствующий субъект будет трактоваться в качестве эмитента облигаций Международных Облигаций в целях федерального подоходного налога США.

Если Temir Capital B.V. будет трактоваться в качестве эмитента облигаций Международных Облигаций в целях федерального подоходного налога США, то держатели США будут признавать прибыль или убыток при Обмене. Такие прибыль или убыток будут равны разнице, если она существует, между (i) суммой величины наличных средств (отличных от любых наличных средств, представляющих собой начисленный, но не выплаченный процент), справедливой рыночной стоимостью Простых акций и эмиссионной ценой Новых облигаций Международных Облигаций (как определяется регуляторными требованиями Казначейства, раздел 1.1001 -1 (g)) полученными держателем США при Обмене и (ii) скорректированным налоговым базисом держателя США облигаций Международных Облигаций при переуступке прав при Обмене. Скорректированный налоговый базис держателя США облигаций Международных Облигаций будет обычно равен сумме, выплаченной в этой сделке, увеличенной на рыночный дисконт, если такой есть, предварительно учтенный и уменьшенный на любую амортизируемую премию по бондам, ранее амортизированную. Любая признанная прибыль или убыток будут обычно капитальной прибылью или убытком (хотя, как описано ниже, вся или часть любой

признанной прибыли могли бы подпадать под обычную трактовку дохода, если держатель США приобрел облигацийМеждународных Облигаций с рыночным дисконтом) и будут являться долгосрочной капитальной прибылью или убытком, если обмен был совершен в отношении облигацийМеждународных Облигаций, которые удерживались, или считается что удерживались, в течение более одного года на дату Обмена. Не корпоративные держатели США имеют право на сниженные ставки налогообложения в отношении долгосрочной капитальной прибыли. Возможность вычета капитальных убытков подпадает под ограничения.

В той степени, в которой держатель США получает наличные средства, представляющие собой начисленные, но не выплаченные проценты интереса, сумма таких наличных средств будет включаться в валовой доход в качестве процентного дохода, если такой начисленный процент не был до этого включен в валовой доход такого держателя США в целях федерального подоходного налога США.

Скорректированная налоговая основа держателя США Простых акций и Новых облигацийМеждународных Облигаций, полученных при Обмене, будет обычно равен справедливой рыночной стоимости таких Простых акций и Новых облигацийМеждународных Облигаций на дату получения. Держатель США будет иметь период владения своих Простых акций и Новых облигацийМеждународных Облигаций, начиная со дня после Обмена.

Если Банк будет трактоваться в качестве эмитента облигацийМеждународных Облигаций в целях федерального подоходного налога США, то режим федерального подоходного налога США в отношении данного Обмена будет

зависеть от того, представляют ли собой облигацийМеждународных Облигаций "ценные бумаги" в целях федерального подоходного налога США. Статус облигацийМеждународных Облигаций в качестве ценных бумаг является неясным.

Если облигацийМеждународных Облигаций являются ценными бумагами в целях федерального подоходного налога США, то Обмен должен квалифицироваться как рекапитализация, а держатели США будут признавать прибыль, но не убыток, при Обмене.

Поскольку срок до погашения Новых облигацийМеждународных Облигаций превышает десять лет, они будут скорее всего представлять собой "ценные бумаги" в целях федерального подоходного налога США, и далее в данном обсуждении предполагается такая трактовка. Следовательно, держатель США должен признавать прибыль равной наименьшему из следующих значений (i) превышение, если оно есть, (A) суммы величины наличных средств (отличных от любых наличных средств, представляющих собой начисленный, но не выплаченный процент), справедливой рыночной стоимостью Простых акций и эмиссионной ценой Новых облигацийМеждународных Облигаций (как определяется регулятивными требованиями Казначейства, раздел 1.1001 -1 (g)) полученной при Обмене, над (B) скорректированным налоговым базисом держателя США облигацийМеждународных Облигаций при переуступке прав при Обмене, и (ii) сумма наличных средств, получены при Обмене. С учетом правил рыночного дисконта, обсуждаемых ниже, любая такая прибыль, признанная в отношении Обмена, будет являться капитальной прибылью и будет обычно долгосрочной капитальной прибылью, если обмен был совершен в отношении облигацийМеждународных Облигаций, которые удерживались, или считается что удерживались, в течение более одного года на дату Обмена. Не корпоративные держатели США имеют право на сниженные ставки налогообложения в отношении долгосрочной капитальной прибыли. Возможность вычета капитальных убытков подпадает под ограничения.

Скорректированный налоговый базис держателя США Новых облигацийМеждународных Облигаций и Простых акций, полученных при Обмене, будет равен налоговому базису держателя США облигацийМеждународных Облигаций, переуступленных при Обмене (за минусом суммы наличных средств, отличных от любых наличных средств, представляющих собой начисленный, но не выплаченный процент, полученных при Обмене, плюс любая прибыль, признанная в отношении Обмена). Поскольку Новые облигацийМеждународных Облигаций и Простые акции представляют собой инвестиционную единицу в целях федерального подоходного налога США, такой базис должен распределяться между Новыми Международными Облигациями и Простыми акциями на основании их относительных справедливых рыночных стоимостей на дату вступления в силу Обмена. Период удержания держателя США в отношении Новых Международных Облигаций и Простых акций, полученных при Обмене, будет включать в себя период удержания держателя США в отношении Международных Облигаций, обмененных при этой сделке.

Если бы Международные Облигации не квалифицировались как ценные бумаги, тогда Обмен не соответствовал бы трактовке в качестве рекапитализации. И в этом случае держатель США обычно признавал бы прибыль или убыток в целях федерального подоходного налога США таким же образом, как если бы Tamir Capital B. V. трактовался в качестве эмитента Международных Облигаций.

Держатели США должны проконсультироваться со своими собственными налоговыми консультантами касательно трактовки Обмена с точки зрения федерального подоходного налога США.

*Рыночный дисконт*

Исключение к трактовке капитальной прибыли, описанной выше, может применяться к держателю США, который приобрел Международную Облигацию с "рыночным дисконтом." С учетом установленного незначительного исключения, рыночным дисконтом является превышение, в общем случае, установленной основной суммы долгового инструмента над первоначальным налоговым базисом держателя США в таком долговом инструменте сразу после его приобретения. Вообще говоря, если только держатель США делает выбор в пользу включения рыночного дисконта в доход по мере его получения, любая прибыль, признанная таким держателем США в отношении продажи или обмена Международной Облигацией, имеющей рыночный дисконт, будет трактоваться как обыкновенный доход (а не капитальная прибыль) в той степени, в которой рыночный дисконт, который был получен (как рассчитанный на прямолинейном базисе, или, по выбору держателя США, на базисе постоянного дохода), но еще не включен в доход, в то время как такие Международные Облигации удерживались держателем США. Прибыль, превышающая такой полученный рыночный дисконт, будет подпадать под правила капитальной прибыли, описанные выше. Держателям США – следует проконсультироваться с их собственными налоговыми консультантами касательно части или всего дохода, который мог бы быть налогооблагаемым в качестве обычного дохода согласно правилам рыночного дисконта. Предполагая, что Обмен трактуется в качестве рекапитализации, любой полученный рыночный дисконт, не трактуемый как обычный доход согласно вышеуказанному правилу, будет переноситься на Новые Международные Облигации полученные при Обмене. Кроме того, Новая Международная Облигация будет трактоваться как имеющая рыночный дисконт, если скорректированный базис держателя США в Новой Международной Облигации будет меньше, чем эмиссионная цена этой Новой Международной Облигации на более чем незначительную сумму.

Правила касательно рыночного дисконта являются довольно сложными. Поэтому держателям США следует проконсультироваться с их собственными налоговыми консультантами, если они приобрели Международные Облигации с рыночным дисконтом.

### ***Налоговые последствия владения Новыми Международными Облигациями***

Представляется возможным, что Новые Международные Облигации следует трактовать как "долговые инструменты долевого оплаты" как результат такой их особенности, как увеличение основной суммы. Если

Новые Международные Облигации будут трактоваться как "долговые инструменты долевого оплаты", выпущенные в отношении "публично торгуемой" собственности (как определено ниже), тогда они будут подпадать под метод непропорциональных бонд, описанный в регулятивных требованиях Казначейства, раздел 1.1275-4(b), согласно которому, среди прочего, любая прибыль от продажи или обмена Новых Международных Облигаций обычно трактовалась бы как обыкновенный доход. В качестве альтернативы, если Международные Облигации будут трактоваться как "публично торгуемая" собственность, то Новые Международные Облигации будут подпадать под трактовку согласно регуляторным требованиям Казначейства, раздел 1.1275-4(c).

Международные Облигации обычно будут считаться "публично торгуемой" собственностью если в любое время в течение 60-дневного периода, заканчивающегося через 30 дней после даты Обмена, (i) они появятся в системе общего обращения, которая предусматривает разумный базис для определения справедливой рыночной стоимости таких облигаций путем распределения либо (х) последних котировок цен (включая рейтинги, доходность или другую информацию о ценообразовании) одного или более установленных брокеров, дилеров или трейдеров, или (у) действительных цен (включая рейтинги, доходность или другую информацию о ценообразовании) по последним сделкам продажи, или (ii) котировок цен, которые легкодоступны к получению от дилеров, брокеров или трейдеров и определенные исключения не применяются. Является неясным, будут ли Международные Облигации считаться "публично торгуемой" собственностью в целях федерального подоходного налога США.

Если Новые Международные Облигации будут трактоваться как "долговые инструменты долевого оплаты," то они должны трактоваться как выпущенные с "квалифицированным установленным интересом", равным интересу, установленному на Новые Международные Облигации и первоначальным дисконтом при эмиссии (OID), равным минимальной сумме прироста на основную сумму Новых Международных Облигаций.

Последствия федерального подоходного налога США в отношении владения и распоряжения Новыми Международными Облигациями являются довольно сложными. Поэтому держателям США следует проконсультироваться с их собственными налоговыми консультантами касательно последствий федерального подоходного налога США в отношении владения и распоряжения Новыми Международными Облигациями.

### ***Налоговые последствия владения Простыми акциями***

Банк считает, что он не представляет собой контролируруемую иностранную корпорацию (CFC) или пассивную иностранную инвестиционную компанию (PFIC), учитывая то, как эти термины определены в целях федерального подоходного налога США. Однако не может быть никакой

уверенности в том, что IRS или суд согласятся с этим, или что факты, на которых основывается такая позиция, не изменятся. Далее в данном обсуждении предполагается, что Банк не является, и не будет представлять собой CFC или PFIC.

#### *Распределения прибыли*

Любые распределения прибыли в адрес держателей США на Простые акции будут трактоваться как доход от дивидендов в объеме выплаченных текущих или накопленных поступлений и прибылей, как определено в принципах федерального подоходного налога США, и затем будут трактоваться как необлагаемый налогом возврат капитала в объеме налогового базиса держателя США Простых акций, и затем как прибыль от продажи или обмена Простых акций, как описано ниже. С учетом определенных условий и ограничений, иностранные налоговые удержания, выплаченные в связи с такими распределениями могли бы трактоваться как иностранный подоходный налог, имеющий право на кредитование в счет федерального подоходного налогового обязательства держателя США.

#### *Продажа, обмен или другое налогооблагаемое размещение Простых акций*

В целях федерального подоходного налога США, держатель США будет признавать налогооблагаемую прибыль или убыток в отношении продажи, обмена или другого налогооблагаемого размещения Простых акций, полученную согласно Обмену, в сумме, равной разнице между суммой, полученной за Простые акции, и налоговым базисом держателя США Простых акций. Такая прибыль или убыток обычно будут считаться капитальной прибылью или убытком и будут долгосрочной прибылью или убытком, если Простые акции удерживались более одного года с даты такого размещения. Не корпоративные держатели США имеют право на сниженные ставки налогообложения в отношении долгосрочной капитальной прибыли. Возможность вычета капитальных убытков подпадает под ограничения.

#### **Обратное удержание и отчетная информация**

Проценты интереса, включая OID, на Новые Международные Облигации, распределения прибыли, осуществленные по Простым акциям, и выручка от продажи Новых Международных Облигаций и Простых акций, которые были выплачены в пределах Соединенных Штатов или через определенных связанных с США финансовых посредников в адрес держателей США –, подпадают под отчетную информацию и могут подпадать под обратное удержание налога, если только, в общем, держатель США не соблюдает определенные процедуры или не является корпорацией или другим лицом, освобожденным от таких удержаний.

## **БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА**

### **Введение**

С середины 1994г. Правительство осуществляет строгую программу по макроэкономической стабилизации, сочетая жесткую бюджетную дисциплину, строгую денежно-кредитную и валютную политику и структурные экономические реформы, что позволило резко снизить инфляцию и процентные ставки.

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему, в которой центральный банк Казахстана - НБК представляет собой первый уровень, а все прочие коммерческие банки - второй уровень. Вообще говоря, все кредитные институты в Казахстане должны быть лицензированы и регулироваться АФН (до 2004г. эта роль по выдаче лицензий осуществлялась НБК).

Правительство, НБК и АФН предприняли значительные структурные реформы в банковском секторе, направленные на развитие консолидации в банковском секторе и повышение общей стабильности системы.

Глобальная финансовая нестабильность и дезорганизация рынка негативно повлияли на банковский сектор Казахстана, что в результате привело к ухудшению качества активов и уменьшению источников финансирования для казахстанских банков. Статистика, опубликованная АФН, показала продолжение ухудшения качества активов в 2009г, при этом НБК (невозвратные кредиты) в банковском секторе увеличились до 17.5 процентов по состоянию на 31 октября 2009г. с 5.2 процентов по состоянию на 31 декабря 2008г. Банковский сектор в целом показал чистые убытки в сумме 2,856 миллиардов тенге за первые десять месяцев 2009г., при этом активы банковского сектора этот период также уменьшились.

Правительство предприняло ряд шагов для поддержки банковского сектора Казахстана, включая значительные капитальные вливания. МВФ оценивает осуществленные капитальные вливания Казахстана в банковский сектор в 4.1 процента от казахстанского ВВП в 2008г., по сравнению, например, с Великобританией и Соединенными Штатами, где вливания капитала составили 3.7 процента и 2.3 процента, соответственно. Общая сумма вливаний капитала в казахстанский банковский сектор составила 7,200 миллионов долларов США на 30 июня 2009г. и была распределена следующим банкам: БТА (5,700 миллионов долларов США), Халык Банк (400 миллионов долларов США) и Казкоммерцбанк (240 миллионов долларов США).

Для обсуждения различных рисков, связанных с банковским сектором и банковским регулированием в Казахстане, см. раздел "Факторы риска – Риски, связанные с осуществлением деятельности в пределах банковского сектора Казахстана".

### **НБК и АФН**

НБК является центральным банком Казахстана и, хотя и является независимым учреждением, подчиняется Президенту Казахстана. Президент уполномочен, среди прочего, назначать (с одобрения Парламента) и увольнять Председателя НБК и его заместителей по рекомендации Председателя, утверждать годовой отчет НБК, концепцию и внешний вид национальной валюты, и запрашивать информацию от НБК. В январе 2009г. Председателем НБК был назначен г-н Григорий Марченко. Основными органами управления НБК являются Исполнительный комитет и Совет директоров. Исполнительный комитет, являющийся органом высшего управления НБК, состоит из девяти членов, включая Председателя, четырех других представителей НБК, представителя Президента, двух представителей Правительства и председателя АФН.

В настоящее время основной задачей НБК является обеспечение стабильности цен в Казахстане. НБК также уполномочен разрабатывать и осуществлять денежно-кредитную и валютную политику, формировать банковские системы регулирования, осуществлять регулирование и контроль над валютными средствами, оказывать содействие в обеспечении стабильности финансовой системы и защищать интересы вкладчиков коммерческих банков. В результате изменений в законодательстве в июле 2003г. было создано АФН, которое с 1 января 2004г. взяло на себя ответственность за реализацию большинства функций по контролю и регулированию финансового сектора, которые ранее осуществлялись НБК.

АФН является независимым агентством подотчётным непосредственно Президенту. Основной задачей АФН является регулирование и контроль над финансовыми рынками и учреждениями Казахстана, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды, компании доверительного управления пенсионными средствами, а также профессиональных участников

рынка ценных бумаг. АФН, среди прочего, уполномочено лицензировать финансовые учреждения, утверждать соответствующие для них стандарты, утверждать совместно с НБРК сферу финансовой отчетности для финансовых учреждений, контролировать их работу и в случае необходимости применять санкции, а также участвовать в процессе ликвидации финансовых учреждений.

Функции администрирования антимонопольного законодательства в Казахстане в отношении банковского сектора были переданы от АФН Агентству по конкуренции. Однако определенные вопросы антимонопольного регулирования остались в ведении и АФН, и Агентства по конкуренции. К примеру, определенные сделки на суммы, превышающие определенные пороговые значения, требуют получения предварительного согласия со стороны Агентства по конкуренции. Такие пороговые значения в целях регулирования финансовых организаций устанавливаются совместно Агентством по конкуренции и АФН.

## **Банковский надзор**

### *Достаточность капитала*

АФН усовершенствовало свои стандарты в отношении достаточности основного капитала и подверженности кредитному риску в сентябре 2005г., когда оно ввело лимиты и правила расчета достаточности капитала, подверженности риску одиночной стороны, коэффициентов ликвидности и открытых валютных позиций. В ноябре 2005г. в Казахстане вступили в силу новые инструкции в отношении регулятивного капитала и управления рисками. Эти инструкции представляют собой значительный шаг в направлении применения Базельского соглашения. В частности, эти инструкции вводят понятие гибридного капитала, который может быть включен в капитал уровня I, II и III (квалифицированный как субординированная задолженность) и в операционные и рыночные риски, и включают в себя правила расчета риска в отношении производных инструментов.

С 1 июля 2009г. АФН требует от банков поддерживать коэффициенты достаточности капитала K1-1 (капитал I уровня к совокупным активам) и K1-2 (капитал I уровня к совокупным активам, взвешенным по риску) на уровне 6.0 процентов от совокупных активов (с коэффициентом K1-2, который возрастет до 9.0 процентов с 1 июля 2011г.), по сравнению с рекомендациями БМР в 4.0 процента. Требование АФН в отношении коэффициента достаточности собственного капитала K2 (собственный капитал к совокупным активам, взвешенным по риску) составляет 12.0 процентов от взвешенных по риску активов, по сравнению с рекомендациями БМР в 8.0 процентов. Для банков, имеющих банковскую холдинговую компанию в числе своих акционеров, контролируемых государством банков и банков, в которых Правительство или холдинговая компания национального управления приобрели по крайней мере 10 процентов участия, как результат нарушения таким банком пруденциальных норм или регуляторных требований, требование АФН в отношении коэффициентов достаточности капитала K1-1 и K1-2 снижено до 5.0 процентов от совокупных активов (с коэффициентом K1-2, который возрастет до 8.0 процентов с 1 июля 2011г.), тогда как коэффициент K2 снизился до 10.0 процентов от взвешенных по риску активов.

Инструкции от 2005г. устанавливают следующие коэффициенты достаточности капитала для банков, которые не имеют среди своих акционеров физическое лицо, обладающее по крайней мере 10 процентами их акций: 7.0 процентов для коэффициентов K1-1 и K1-2 (10 процентов для коэффициента K1-2, начиная с 1 июля 2011г.) и 14.0 процентов для коэффициента K2.

В феврале 2007г. в целях снижения рисков, связанных с быстрым ростом внешнего долга казахстанских банков, АФН внесло изменения в инструкции по достаточности капитала, которые вводят ограничения на иностранные заимствования или "внешние обязательства", которые банк может понести для умножения "собственного капитала" таких банков, который рассчитывается как включая, так и исключая выпущенные долговые ценные бумаги.

Эти изменения означают, что банкам не разрешается увеличивать заимствования у внешних держателей (с учетом определенных исключений) выше уровня установленных значений, кратных регулятивному капиталу. Если банки превышают предписанные показатели, они будут должны либо выплатить задолженность по иностранным заимствованиям, либо увеличить свой регулятивный капитал. Коэффициенты, которые применяются к Банку в настоящее время, и которые продолжают применяться к нему после Реструктуризации, следующие (i) двухкратный размер собственного капитала для внешних обязательств, исключая долговые ценные бумаги, выпущенные дочерними компаниями Банка со специальным назначением и гарантированные Банком (коэффициент K8) и (ii) трехкратный размер собственного капитала для внешних обязательств, включая такие выпущенные долговые ценные бумаги (коэффициент K9).

АФН осуществляет мониторинг соблюдения стандартов достаточности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским комитетом), текущих

коэффициентов ликвидности, максимальных подверженностей кредитному риску единичного заемщика и связанных сторон, максимальных вложений в основные и прочие нефинансовые активы, лимиты на условные обязательства и позиции в иностранной валюте. Кроме того, АФН регулирует классификацию проблемных активов и условных обязательств (что сходно с Рекомендациями Всемирного банка по Классификации активов) и резервы на убытки по кредитам.

### ***Резервные требования***

Начиная со второй половины 2008г., НБК принял ряд мер, направленных на обеспечение дополнительной ликвидности для банков. Минимальные резервные требования менялись несколько раз. Начиная с 3 марта 2009г., требования были пересмотрены до 1.5 процентов от общих обязательств в отношении внутренних обязательств и 2.5 процентов общих обязательств в отношении иностранных обязательств.

### ***Страхование депозитов***

В декабре 1999г. была создана самофинансируемая внутренняя схема страхования депозитов – Казахстанский фонд гарантирования депозитов (КФГД), и с 1 сентября 2009г. этой схемой были охвачены 36 банков, в том числе филиалы иностранных банков и Банка. Страхование покрытия в настоящее время ограничивается личными депозитами в любой валюте вплоть до максимальной суммы на каждого клиента в 5 миллионов тенге в любом из вышеуказанных банков. Начиная с 1 января 2012г. планируется снизить максимальную гарантированную сумму с 5 миллионов тенге до 1 миллиона тенге. Только банки, участвующие в схеме страхования депозитов, уполномочены открывать счета и принимать депозиты от физических лиц. Ожидается, что участвующие банки будут призваны осуществить дальнейшие вклады в схему в результате платежей, осуществленных по этой схеме в адрес вкладчиков АО Валют-Транзит Банк, как описывается ниже в разделе " - Коммерческие Банки".

### ***Приобретение интересов в казахстанских банках***

Текущее законодательство требует одобрения со стороны АФН в отношении любого приобретения владения акциями в размере 10 процентов или более (как удерживаемых независимо, так и совместно с другим юридическим лицом) в казахстанском банке. Более того, иностранный хозяйствующий субъект должен получить кредитный рейтинг от одного из рейтинговых агентств, которые признаются АФН, для того чтобы владеть 10 процентами или более акций казахстанского банк. Рейтинг такого хозяйствующего субъекта должен быть долгосрочным и не должен быть меньше, чем (i) казахстанский суверенный рейтинг (или его эквивалент); или (ii) если хозяйствующий субъект является финансовым учреждением, то его рейтинг должен быть не меньше, чем 'BB-' (агентство "Стандарт энд Пуэрс" S&P) или его эквивалент, при условии, что страна, в которой данный хозяйствующий субъект постоянно проживает, имеет рейтинг не меньше, чем 'BB-' (S&P) или его эквивалент, и соответствующий регулятивный орган этой страны имеет соглашение о обмене информацией с АФН.

### ***Другие инструкции***

Кроме того, в июне 2006г. АФН ввело меры, призванные ограничить казахстанские банки от того, чтобы иметь непогашенные внешние краткосрочных финансирования, которых превышают регулятивный капитал банка. Эти меры могут ограничить способность банка продлить сроки погашения некоторых краткосрочных кредитных средств, что приведет банк к поиску долгосрочных финансирования или клиентских депозитов для замены таких краткосрочных кредитных средств. Если эти средства не будут заменены, то это может привести к увеличению затрат банка на финансирование, к увеличению его ликвидности и риска процентной ставки, или к тому и другому.

В целях рассмотрения вопроса о валютных несоответствиях или, точнее, для управления ликвидностью банка, АФН также ужесточило требования в отношении открытой / нетто валютной позиции и ввело различные ограничения на валютную ликвидность.

В декабре 2006г., со вступлением в силу с 1 апреля 2007г., АФН утвердило новые правила классификации активов и создания резервов. В то время как принципы классификации и создания резервов остались в значительной степени без изменений, эти правила, помимо прочего, ввели более жесткие требования в отношении осуществления мониторинга за кредитными делами, разработали определение финансовой прочности по отношению к заемщикам, предоставили более дифференцированный подход к различным типам заемщиков, кредитов и обеспечения и определили право АФН требовать, чтобы банк увеличил свои показатели создания резервов.

### ***Коммерческие банки***

Количество коммерческих банков уменьшилось с 184 в середине 1994г. до 38 на конец 2002г. и до 37



по состоянию на 31 октября 2009г. Это уменьшения количества банков главным образом является результатом более жесткой политики НБК в отношении увеличения капитализации и ликвидности банков. Общее снижение количества банков произошло главным образом за счет малых и средних банков.

В ноябре 2001 года Правительство отдало свои оставшиеся 33.0 процента акций в Сберегательном Банке Халык путём приватизации через публичные торги. В феврале 2004г. весь уставный капитал ЭксимБанка Казахстана, ранее полностью принадлежавшего государству, был продан по тендеру консорциуму из 11 участников за 2,100 миллионов тенге. В июне 2005г. банковская лицензия, выданная АО Наурыз Банк, была отозвана АФН, и в настоящий момент АО Наурыз Банк находится в процессе ликвидации с ноября 2005г. 24 декабря 2005г. АФН принял резолюцию о временном приостановлении, сроком на шесть месяцев, действия банковской лицензии, выданной АО Промышленный Банк Казахстана, вследствие нарушения им пруденциальных стандартов. В декабре 2006г. АФН отозвал банковскую лицензию у АО Валют-Транзит Банка вследствие нарушения казахстанского законодательства, несоответствующего исполнению контрактных обязательств и нарушения пруденциальных стандартов. Решение о принудительной ликвидации АО Валют-Транзит Банка было принято специальным межрайонным экономическим судом Караганды 13 февраля 2007г. и вступило в силу 1 марта 2007г. По состоянию на 20 января 2008г. Казахстанский фонд гарантирования депозитов (КФГД) отчитался об осуществлении выплат на общую сумму 13,800 миллионов тенге, из ожидаемых 16,000 миллионов тенге, в пользу вкладчиков АО Валют-Транзит Банка.

По состоянию на 31 октября 2009г., 30 из 37 коммерческих банков (исключая НБК и БРК) имели разрешенный к выпуску уставный капитал свыше 1.394 миллиардов тенге. Любой банк, чей собственный капитал (чистый капитал) упадет ниже 500 миллионов тенге, должен обратиться к АФН для добровольной реорганизации в организацию, осуществляющую только ограниченные банковские операции.

В 2001г. Правительство учредило БРК (Банк развития Казахстана) для предоставления среднесрочного и долгосрочного финансирования и других кредитных средств в адрес промышленных проектов в Казахстане. БРК был учрежден с уставным капиталом в 30.000 миллионов тенге. БРК в настоящее время не имеет лицензий на принятие коммерческих или розничных вкладов или на предоставление корпоративных расчетных услуг. Однако Банк ожидает, что БРК может стать важным конкурентом в секторе корпоративного кредитования, если он получит соответствующие лицензии. БРК не трактуется в качестве коммерческого банка в целях данных о рыночной доле и рейтинга в данном Информационном меморандуме.

Либерализация экономики, осуществляемая в Казахстане в последние годы, привела к появлению множества иностранных компаний, в том числе банков, которые осуществляют деятельность в Казахстане через прямые инвестиции или через участие каким-либо иным образом в секторе банковских и финансовых услуг. Иностранному банку запрещено открывать свои филиалы в Казахстане. Соответственно, иностранные банки должны основывать казахстанские дочерние компании или совместные предприятия в целях осуществления их деятельности в Казахстане в качестве банка.

В то время как иностранные банки в настоящее время не оказывают значимой внутренней конкуренции и не являются активно действующими в секторе розничных банковских услуг, Банк считает, что в долгосрочной перспективе такие банки, некоторые из которых могут иметь значительно большие ресурсы и более дешевую базу финансирования, чем Банк, станут, вместе с крупнейшими местными банками, основными конкурентами Банка в секторе корпоративных банковских услуг. Иностранные банки также вносят международный опыт в обслуживание клиентов и нацеливаются на самых привлекательных корпоративных клиентов казахстанских внутренних банков, а также на иностранные компании, осуществляющие деятельность в Казахстане.

На 30 сентября 2008г. в Казахстане осуществляли свою деятельность 15 банков с иностранным участием, включая RBS Казахстан, Citibank Казахстан и HSBC Bank Казахстан. Согласно соответствующему казахстанскому законодательству, банк «с иностранным участием» определяется как банк, в котором иностранное владение превышает одну треть. Банки, в которых иностранная собственность составляет менее одной трети, считаются отечественными банками. Ряд иностранных банков открыли свои представительства в Казахстане, включая JPMorgan Chase Bank N.A., DreOBHer Bank AG, Deutsche Bank AG, American Express Bank Ltd., Commerzbank AG, ING Bank N.V., Bankgesellschaft Berlin и Société Générale.

Коммерческие банки имели общий акционерный дефицит в 1.009 миллиардов тенге по состоянию на 31 октября 2009г. по сравнению с общим акционерным капиталом в 1.458 миллиардов тенге по состоянию на 31 декабря 2008г. В течение данного периода, совокупные активы банков незначительно увеличились до 11.942 миллиардов тенге по состоянию на 31 октября 2009г. по сравнению с 11.899 миллиардами тенге по состоянию на 31 декабря 2008г. Совокупные обязательства

увеличились до 12.951 миллиардов тенге по состоянию на 31 октября 2009г. по сравнению с 10.441 миллиардами тенге по состоянию на 31 декабря 2008г., тогда как совокупный чистый убыток за первые десять месяцев 2009г. достигли суммы в 2.856 миллиардов тенге.

## **Финансовая стабильность и реструктурирующие реформы**

### ***Законодательство о финансовой стабильности***

23 октября 2008г. было принято новое законодательство в отношении стабильности казахстанской финансовой системы. С целью защиты интересов кредиторов банков и обеспечения стабильности казахстанской банковской системы, данное законодательство, помимо прочего, уполномочило Правительство, с согласия АФН, в случае нарушения банком коэффициентов достаточности капитала или ликвидности, или если любые другие пруденциальные или иные обязательные требования будут нарушены банком два раза или более в течение 12 последовательных календарных месяцев, приобрести, либо напрямую, либо через холдинговую компанию национального управления, разрешенные к выпуску акции такого банка в том объеме, который будет необходим для улучшения финансового состояния такого банка и для обеспечения соответствия пруденциальным и другим обязательным требованиям. Данное приобретение не может быть менее 10 процентов от общего количества выпущенных в обращение акций, включая те, которые должны быть приобретены Правительством или холдинговой компанией национального управления. Любые эмиссии акций и любые их приобретения со стороны Правительства или холдинговой компании национального управления могут быть осуществлены без одобрения соответствующего банка или его акционеров и могут аннулировать преимущественные права покупки. Правительство или холдинговая компания национального управления должны продать приобретенные акции в течение одного года после их приобретения третьей стороне – инвестору или инвесторам. Однако данный срок может быть продлен, если в финансовом состоянии банка не будет никаких признаков улучшения.

2 февраля 2009г. Правительство объявило о своем решении приобрести приблизительно 78 процентов БТА, крупнейшего казахстанского коммерческого банка и основного акционера Банка, за 251,000 миллионов тенге. Было также сообщено, что Правительство подумывает о возможной продаже до половины своего контрольного пакета акций в БТА российскому Сбербанку.

НБК уменьшил свою ставку рефинансирования с 10.5 процентов до 10.0 процентов, что вступило в действие с 1 января 2009г., и текущая ставка рефинансирования составляет 7.0 процентов. Указанной причиной снижения ставки был дефицит ликвидности на рынке.

Эти меры оказывались недостаточными, и БТА и Банк не выполнили своих обязательств по долгу в апреле 2009г. АО Астана Финансы, компания по оказанию разнообразных финансовых услуг, отказалась от уплаты долга и объявила мораторий на выплаты своего долга в мае 2009г., и другие банки сталкиваются с возросшим давлением вследствие растущего числа невозвратных кредитов. В ответ на это давление, с которым столкнулись крупнейшие банки в Казахстане в 2008-2009гг., казахстанский парламент принял Закон о реструктуризации с двойной целью – дать возможность осуществить всеобщие финансовые реструктуризации, одобренные большинством кредиторов, и пересмотреть существующие рамки для реорганизаций в отношении хороших банков/плохих банков. См. раздел "- Новый Закон Казахстана о реструктуризации". На дату данного Информационного меморандума, казахстанская банковская система остается под давлением, и банки начали увеличивать долю долевого финансирования через частичные выплаты и реструктуризации долга.

### ***Новый закон Казахстана о реструктуризации***

До июля 2009г. в Казахстане не было закона, который бы позволял реструктурировать иски кредиторов на основе, предусматривающей менее чем 100-процентное согласие затронутых кредиторов. Реструктурирующие кредиторы, не желающие участвовать в реструктуризации, имели возможность компенсировать свои иски за счет активов банка или инициировать судебный процесс в любой юрисдикции, где размещены какие-либо из этих активов.

### ***Финансовые реструктуризации***

Закон о реструктуризации ввел процедуру для реструктуризации финансовой задолженности банка в следующем общем формате. Банк решает реструктурировать свой долг и вступает в соглашение с АФН в отношении такой реструктуризации. Банк представляет на рассмотрение АФН План реструктуризации. Данный план реструктуризации должен описать

процесс реструктуризации и ее период, перечислить активы и обязательства банка, которые должны быть реструктуризированы, содержать ориентировочный балансовый отчет, показывающий финансовое состояние банка после реструктуризации, и описать будущую деятельность банка и любые ограничения этой деятельности. Затем банк обращается в Суд для инициирования процесса, описанного в Плане реструктуризации. Если Суд утверждает процесс реструктуризации, тогда, с немедленным вступлением в силу: все соответствующие иски кредиторов банка приостанавливаются, собственность банка защищается от исполнения и наложения ареста, и обязательства банка по соглашениям на продажу активов и любые финансовые обязательства в качестве либо кредитора (если это обязательство несет какой-либо кредитный риск), либо заемщика, включая условные обязательства, такие как гарантии, могут быть приостановлены в целом или частично.

Банк созывает собрание своих соответствующих кредиторов для утверждения Плана реструктуризации. Если кредиторы, владеющие по крайней мере двумя третями в величине обязательств банка, подвергающегося реструктуризации, голосуют в пользу Плана реструктуризации, то План реструктуризации утверждается. Затем банк представляет утвержденный План реструктуризации АФН, чтобы установить его соответствие с Планом реструктуризации, первоначально представленным АФН. Затем план реструктуризации представляется на рассмотрение в Суд для окончательного утверждения. Если План реструктуризации утверждается Судом, он становится юридически обязывающим для всех кредиторов с исками, подпадающими под реструктуризацию. Завершение реструктуризации банка будет достигнуто, когда План реструктуризации будет выполнен к удовлетворению Суда и АФН. По завершении реструктуризации, соответствующие обязательства банка аннулируются и любые иски в их отношении удовлетворяются и заменяются соответствующими реструктуризированными исками. Завершение реструктуризации подтверждается решением Суда по заявлению АФН.

Процесс реструктуризации, установленный в новом Законе о реструктуризации, разработан с целью справедливого учета интересов затронутых кредиторов, и должен обеспечить выполнение того, что реструктуризация, осуществленная на основании этого Закона, будет способна получить международное признание в странах (таких как Великобритания и Соединенные Штаты), который приняли законодательство, основанное на модели Закона о несостоятельности. Однако, на дату данного Информационного меморандума, применение нового Закона о реструктуризации не было опробовано на практике. См. раздел "Факторы Риска – Риски, связанные с Реструктуризацией - Закон о реструктуризации не был испытан кредиторами в суде и результат любого такого правового испытания является неопределенным. Нет никаких гарантий того, что любая реструктуризация, осуществленная по Закону о реструктуризации, включая Реструктуризацию, будет признанной и действительной".

### ***Реорганизации хороших банков/плохих банков***

Второй основной характерной чертой Закона о реструктуризации является изменение существующих законодательных рамок, позволяющее отделение "хороших" активов и обязательств кризисного банка и перевод их в другой банк (или несколько банков) или в специализированный стабилизационный банк. Структура хороший банк/плохой банк могла бы быть использована в множестве различных обстоятельств. Например:

процесс мог бы быть инициирован самим банком в случае, если другие попытки реструктуризировать себя потерпели неудачу или если банк не желает или не может, по какой бы то ни было причине, проводить финансовую реструктуризацию согласно процессу, описанному выше;

если банк был законсервирован, реорганизация может быть инициирована временным управляющим, назначенным АФН; или

если лицензия банка была отозвана, реорганизация может быть инициирована временным управляющим, назначенным АФН для руководства активами банка в ожидании вступления в силу принудительной ликвидации по решению суда.

Любая реорганизация согласно этим новым процедурам требует согласия АФН и согласия вкладчиков и кредиторов. Вкладчики и кредиторы уведомляются о предполагаемой реорганизации путем объявления, опубликованного в казахстанских средствах массовой информации, и любой вкладчик или кредитор может возражать против реструктуризации путем своевременно поданного письменного возражения.

### ***Стабилизационные банки***

Новый Закон о реструктуризации также предусматривает учреждение стабилизационных банков. Они могут быть использованы в качестве "хорошего" банка при реорганизации

законсервированного банка в хороший банк и плохой банк. Стабилизационный банк был бы компанией специального назначения, учрежденной АФН на специальном базисе и имел бы специальный статус согласно Банковскому закону и ограниченную область деятельности, по сравнению с обычными коммерческими банками. Вследствие своего особого статуса и назначения, стабилизационный банк не подпадал бы под нормальную достаточность капитала и другие пруденциальные требования. Его главной ролью было бы удержание "хороших" активов во время осуществления разделения "хороших" и "плохих" активов кризисного банка. По завершению такого процесса разделения, стабилизационный банк перевел бы "хорошие" активы в другой банк, назначенный АФН, с учетом согласия вкладчиков и других кредиторов стабилизационного банка. Процедуры получения такого согласия были схожи с процедурами получения согласия вкладчиков и кредиторов на первоначальный перевод "хороших" активов из кризисного банка.

Закон о реструктуризации предусматривает, что как только стабилизационный банк передает активы в поглощающий банк, он может либо быть ликвидирован, либо продан инвестору, при условии, что инвестор может добиться рекапитализации стабилизационного банка и привести его в соответствие с требованиями, применимыми к обычным коммерческим банкам, поскольку после продажи стабилизационный банк потерял бы свой специальный статус и начал бы подпадать под общее банковское законодательство, применимое к обычному банку.

На дату данного Информационного меморандума, является неясным, может ли один стабилизационный банк использоваться в качестве холдингового предприятия для "хороших" активов нескольких кризисных банков.

### ***Принудительные меры АФН согласно банковскому законодательству***

Согласно Банковскому закону, АФН может применять ряд принудительных ограничительных мер к банкам, испытывающим финансовые затруднения, или нарушившим пруденциальные или другие обязательные регулятивные требования. Статьи 45, 46, 47 и 47-1 Банковского закона позволяют АФН применять следующие принудительные ограничительные меры к банкам второго яруса (коммерческим банкам) в Казахстане:

- выносить предупреждение и обязательные письменные инструкции в адрес банка;
- вступать в соглашение с банком, устанавливающее меры, которые должны быть приняты банком для исправления любых установленных нарушений пруденциальных требований;
- устанавливать специальный режим АФН в банке и требовать от банка разработать план действий для восстановления финансового состояния такого банка;
- приостанавливать или отзываться лицензию на все или на определенные виды банковских операций;
- принудительно приобретать акции банка;
- отстранять руководство банка;
- принуждать банк к реорганизации в кредитное товарищество;
- принуждать банк к консервации; и
- принуждать банк к ликвидации.

Если в состав акционеров банка входит другой банк или банковская холдинговая компания, АФН может потребовать от таких акционеров уменьшить их прямое или косвенное владение соответствующим банком до менее чем 10 процентов от голосующих акций банка в случае, если акционером является банк, и менее чем 25 процентов от голосующих акций банка в случае, если акционером является банковская холдинговая компания. Такие меры могут быть применены к акционерам банка, когда банк нарушает пруденциальные требования АФН или не выполняет обязательные инструкции АФН.

### ***Специальный режим АФН***

Статья 45.2 Банковского закона предусматривает "меры раннего реагирования", которые АФН

может применять к банку при определенных обстоятельствах. Эти дискреционные меры, которые АФН может принять в отношении банка, испытывающего финансовые затруднения. К примеру, если коэффициент ликвидности банка ниже, чем обычно, АФН может потребовать от такого банка разработать и представить в АФН на утверждение план действий, которые банк должен предпринять для улучшения своей финансовой стабильности. Если АФН не утвердит этот план, оно может применить определенные меры раннего реагирования, включая смену руководства банка и реструктуризацию активов банка.

### ***Реорганизация в Кредитное товарищество***

Согласно Статье 47 Банковского закона, АФН может потребовать от банка реорганизации в кредитное товарищество, если коэффициенты достаточности капитала банка упадут до уровня ниже 50 процентов от минимальных требований. Акционеры банка, находящегося в процессе реорганизации, получают интересы участия в кредитном товариществе пропорционально их акциям в реорганизуемом банке. Кредитному товариществу не разрешается осуществлять нормальную банковскую деятельность и ему разрешается осуществлять только определенные ограниченные банковские операции и услуги для своих участников.

### ***Обязательная покупка банковских акций***

Банковский закон предусматривает, что АФН может, с согласия Правительства, осуществлять принудительное приобретение всех акций банка (включая акции, лежащие в основе любых глобальных депозитарных расписок) у акционеров такого банка по цене, определенной АФН, в случае, если собственный капитал банка (чистый капитал) будет отрицательным. Согласно Банковскому закону, после такого приобретения акций АФН должен перевести эти акции новому инвестору, который может добиться увеличения капитала банка (чистого капитала) и восстановления нормальной деятельности банка.

### ***Консервация***

Консервация является принудительной мерой, которая может быть применена АФН к казахстанскому банку второго уровня (т.е. не по усмотрению такого банка) если, помимо прочего, такой банк нарушит пруденциальные нормы. Когда деятельность банка приостанавливается, полномочие руководить банком передается управляющему, назначенному АФН. Законсервированный Банк может осуществлять свои операции обычным образом, но на него могут быть наложены специальные ограничения со стороны АФН (к примеру, временная приостановка условных обязательств банка). При консервации банку предоставляется законный иммунитет в отношении решений казахстанских судов и решений международных арбитражных судов. Данный иммунитет охватывает судебные решения и арбитражные решения, вынесенные до вступления банка в консервацию, а также те, которые были вынесены после учреждения консервации. Принудительное исполнение распоряжений суда или арбитражных решений против банка в отношении его задолженности (внутренней или международной) запрещено. Следовательно, консервация защищает банк от принудительного исполнения любых решений внутреннего или иностранного суда, а также от любых арбитражных решений в отношении его задолженности, которые возникли до или в течение периода консервации. Пока было не много примеров консервации банков в банковском секторе Казахстана. Финансовые институты, которые прошли через консервацию, включают в себя Наурыз Банк в 2004г. (правопреемник Казагропромбанка, который сам прошел через консервацию в 2001г.) и АО НП Валют-Транзит Фонд. Оба этих финансовых института были не в состоянии улучшить свое финансовое положение в течение периода консервации. В настоящее время эти финансовые институты находятся в процессе ликвидации.

### ***Режим банкротства***

Если кредитор предъявляет иск о банкротстве в Казахстане, то должник может, в течение трех месяцев с даты погашения или даты, когда задолженность будет причитаться и подлежать оплате (путем сокращения срока исполнения или иным образом), обратиться в суд с заявлением об отклонении иска о банкротстве. Трехмесячный период является установленным в Законе о банкротстве сроком. В Казахстане нет каких-либо требований в отношении кредитора касательно подачи заявления о начале данного трехмесячного периода. Судебное производство по делу о банкротстве может быть инициировано после истечения трехмесячного периода, и АФН затем будет вынуждено проинформировать суд о том, является ли банк платежеспособным или нет. Если

АФН проинформирует суд о том, что банк не является неплатежеспособным, то судебное производство по делу о банкротстве будет фактически прекращено и банк может быть законсервирован. Если АФН решит, что банк в самом деле является неплатежеспособным и это решение будет подтверждено судом, то суд утвердит ликвидатора, назначенного АФН и начнется процесс ликвидации активов банка в соответствии с порядком очередности, установленном в Банковском законе, который является следующим:

административные и правовые расходы на банкротство;

оплата деликатных исков, касающихся вреда жизни или здоровью;

оплата задолженностей перед служащими, возникших в результате их службы, и соответствующего социального страхования и обязательных пенсионных выплат;

иски КФГД, связанные с застрахованными депозитами;

иски индивидуальных вкладчиков, связанные с депозитами и переводами, депозиты, осуществленные из активов пенсионных фондов, и депозиты компаний по страхованию жизни;

иски некоммерческих организаций;

иски юридических лиц, обеспеченные залогом собственности банка;

урегулирования налоговых обязательств и выплата заимствований у государства;

необеспеченные иски кредиторов; и

субординированные необеспеченные иски.

## **ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

### **Затраты на реструктуризацию**

Предполагая, что План реструктуризации будет исполняться в соответствии с графиком, рассматриваемым в данном Информационном меморандуме, Банк оценивает общие затраты и издержки, подлежащие оплате Банком в отношении Реструктуризации (включая суммы, подлежащие оплате консультантам и советникам, но не учитывая суммы, подлежащие оплате действующим и бывшим служащим), за период, начиная с середины октября 2009г. до Даты реструктуризации, приблизительно в 5.0 миллионов долларов США.

Как принято в финансовой реструктуризации того характера, который предлагается Банком, кроме затрат и издержек на своих собственных консультантов, Банк согласен оплатить расходы Citigroup Global Markets Limited, the Bank of New York Mellon (ранее известный как The Bank of New York) и BNY Corporate Доверенное лицо Services Limited в качестве Доверенного лица и профессиональные гонорары и расходы определенных консультантов, включая консультантов Citigroup Global Markets Limited, The Bank of New York Mellon и BNY Corporate Доверенное лицо Services Limited.

### **Регулирующее законодательство и юрисдикция**

План реструктуризации должен регулироваться и истолковываться в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Суд должен иметь исключительную компетенцию слушания и вынесения определения по любому делу, деянию или процессуальному действию и урегулирования любого спора, который может возникнуть на основании данного Информационного меморандума, или любого положения Плана реструктуризации, или вследствие любого действия, предпринятого или не предпринятого согласно Плану реструктуризации, или в связи с администрированием Плана реструктуризации.

### **Документы, доступные для проверки**

Копии определенных документов доступны для проверки в течение обычных рабочих часов в любой день недели (за исключением субботы, воскресенья и официальных нерабочих дней) с даты данного Информационного меморандума до даты Собрания кредиторов в зарегистрированном офисе Банка и на веб-сайте Банка по адресу: [www.temirbank.kz/info/investors/news/](http://www.temirbank.kz/info/investors/news/) (и его англоязычная версия, [en.temirbank.kz/investors](http://en.temirbank.kz/investors)). Данные документы включают в себя:

Таблицу капитализации;

Условия и положения Необеспеченных А Местных Облигаций, Необеспеченных В Местных Облигаций, Новых обеспеченных Местных Облигаций и Новых Международных Облигаций; и

данный Информационный меморандум.

## ДОПОЛНЕНИЕ 1 - ПЛАН РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ

### 1 ИНТЕРПРЕТАЦИЯ

В данном Плате реструктуризации, если только контекст не требует иного или прямо не предусматривает иного:

термины, не определенные иным образом в данном документе, должны иметь значения, приписываемые им, и должны истолковываться в соответствии с Информационным меморандумом (**Информационный меморандум**) Банка от 22 февраля 2010г., в разделе, озаглавленном "*Ключевые термины и определения*", часть которого составляет данный План; и

Заголовки Пункт и Приложение используются только для простоты упоминания.

### 2 ПЛАН РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ

Реструктуризирующие кредиторы станут безотзывно связанными обязательством по данному Плану реструктуризации, когда будет дано Санкционирующее распоряжение.

Однако Пункт 6 (*Реструктуризация исков*) должен вступить в силу только при наступлении Даты реструктуризации.

**Дата Реструктуризации** наступит на дату, на которую будут выполнены оба из следующих условий:

Комитет кредиторов уведомит Банк, что Предварительные условия выполнены (и для этого Комитет кредиторов должен быть вправе рассчитывать на доверие без дальнейших расследований в отношении свидетельства должностного лица и подтверждающего доказательства, предусмотренных согласно параграфу 13(g) Плана (8) (*Предварительные условия вступления в силу Плана реструктуризации*) или отклонены. Дата реструктуризации должна наступить на дату 1 июля 2010г. или до этой даты; и

Банк осуществит оплату наличных Документов о предоставлении права и передаст все прочие Документы о предоставлении права Реструктуризирующим кредиторам или Попечителю, как это указано в Приложении 3 (*Распределение*).

Банк должен объявить о наступлении Даты реструктуризации после получения вышеуказанного уведомления от Комитета кредиторов:

- (i) на веб-сайте Банка по адресу:  
[www.temirbank.kz/info/investors/news/](http://www.temirbank.kz/info/investors/news/);
- (ii) на англоязычной версии этого сайта, [en.temirbank.kz/investors/](http://en.temirbank.kz/investors/);
- (iii) на веб-сайте Информационного агентства по адресу:  
<http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank/>; and
- (iv) через Регулятивную информационную службу.

Каждый Реструктуризирующий кредитор (в случае Доверенных лиц, при условии, что была принята соответствующая Чрезвычайная резолюция) понимает и безотзывно соглашается с тем, что как только условия, установленные в Пункте 2.3, будут выполнены, иски Реструктуризирующих кредиторов против Банка будут автоматически отклонены и отказаны или (в зависимости от обстоятельств) изменены в той степени, которая предусмотрена в Пункте 6 (*Реструктуризация исков*).

Соответствующие права и Документы о предоставлении права Реструктуризирующих кредиторов по данному Плану реструктуризации должны быть приняты ими с учетом соответствующих компромиссов, допущенных ими (или которые полагают допущенными ими), и обязательств с их стороны согласно данному Плану



реструктуризации.

- 2.6 Реструктуризация будет вовлекать в себя Реструктуризацию Соответствующей финансовой задолженности, состоящей из обязательств Банка (и обязательств Эмитента по Международным облигациям или в отношении их) (которые установлены в Приложении 5 (*Соответствующая финансовая задолженность*)) (при условии, что в случае какого-либо конфликта между Приложением 5 (*Соответствующая финансовая задолженность*) и определением Соответствующей финансовой задолженности (и определениями относящимися к ней), последнее должно превалировать). Никакие активы Банка не будут реструктурированы в ходе Реструктуризации.
- 2.7 Порядок и механизм Реструктуризации устанавливаются в Пунктах с 3 (*Выставление исков и согласие по искам*) по 10 (*Распределение*) и других положениях, на которые даны ссылки в этих Пунктах.
- 2.8 Список мер, предпринятых Банком в ходе Реструктуризации, приведен в Информационном меморандуме.
- 2.9 Ожидаемые финансовые последствия Реструктуризации приведены в Информационном меморандуме.
- 2.10 Банк принял, в плане реструктуризации и рекапитализации, который он представил в АФН 13 ноября 2009г. и который был утвержден АФН 18 ноября 2009г., определенные ограничения на осуществляемую им деятельность в связи с Реструктуризацией. Эти ограничения приведены в Приложении 6 (*Принятые обязательства*) и они прекратят применяться как только Банк вернется к соблюдению применимых коэффициентов минимальной достаточности капитала, требуемых АФН.

### **3 ВЫСТАВЛЕНИЕ ИСКОВ И СОГЛАСИЕ ПО ИСКАМ**

- 3.1 Приложение 1 (*Выставление исков и согласие по искам*) определяет правила и процедуры для Реструктуризирующего кредитора в отношении доказательства, и для Банка в отношении оценки, Исков.
- 3.2 Реструктуризирующие кредиторы должны обратить внимание, что Приложение 1 (*Выставление исков и согласие по искам*) устанавливает документацию, которая должна быть представлена в Банк на дату Крайнего срока выставления исков или до нее, которой является 16:30 вечера (времени Алматы) 16 марта 2010г.

### **4 ГОЛОСОВАНИЕ И ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ИСКОВ**

Процедуры в отношении голосования, предполагаемого голосования и выставления Исков, как описано в Информационном меморандуме, составляют неотъемлемую часть Реструктуризации и данного Плана реструктуризации.

### **5 ВЛИЯНИЕ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ**

- 5.1 Иски Реструктуризирующих кредиторов будут на Дату реструктуризации отказаны и удовлетворены, или изменены (в зависимости от обстоятельств) в соответствии с Пунктом 6 (Реструктуризация исков).
- 5.2 Во избежание сомнений, отказы от исков, отклонения исков и/или изменения исков, установленные в Пункте 6 (Реструктуризация исков) будут вступать в силу с наступлением Даты реструктуризации в отношении всех Реструктуризирующих кредиторов (в случае Доверенных лиц при условии, что была принята соответствующая Чрезвычайная резолюция).
- 5.3 Без ограничения моратория на юридические процессуальные действия и другие принудительные действия, предусмотренные согласно Закону о реструктуризации, Реструктуризирующие кредиторы и (при условии, что были приняты соответствующие Чрезвычайные резолюции) Доверенные лица не могут, и считаются безотзывно согласными с тем, что они не должны, на дату или после предоставления Санкционирующего распоряжения начинать или продолжать какие-либо Процессуальные действия или другие судебные, квазисудебные, административные или регулятивные процессы любого рода против Банка, Эмитента или любого из их соответствующего имущества в любой юрисдикции любого рода в целях покрытия любого Иска или установления существования

или суммы Иска (и Держатели Международных Облигаций не должны указывать соответствующему Доверенному лицу совершать любое из этих действий).

## **6 РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ИСКОВ**

### **6.1 Международные Облигации**

Все Обязательства со стороны Банка и Эмитента в отношении Держателей Международных Облигаций (и их Доверенных лиц, действующих от их имени) в отношении Международных Облигаций (включая, во избежание сомнений, Обязательства в отношении невыплаченного процента интереса (включая любой штрафной процент, как бы он ни описывался), который начислен за период до Даты реструктуризации включительно) должны быть приведены к компромиссу, полностью и окончательно исполнены, удовлетворены и отменены (и в той степени, которая требуется законом, с тем, чтобы сделать возможным эмиссию Участия в капитале иным образом, не за наличный расчет, произвести взаимозачет и проконвертировать в пропорциональную долю Участия в капитале, подлежащую доставке Держателям Международных Облигаций согласно данному Плану реструктуризации) на Дату реструктуризации; при условии, что такая передача права не будет действительной, если только и до тех пор пока, все Документы о предоставлении права не будут доставлены Банком или от имени Банка, Реструктуризирующему кредитору или Независимому держателю или Целевым компаниям Акционера Кредитора, как предусмотрено в данном документе.

### **6.2 Принятое Банком обязательство включения Новых Международных Облигаций в листинг**

В случае, если они не будут уже включены в листинг на Дату реструктуризации, Банк предпримет все шаги, необходимые для включения Новых Международных Облигаций в первоначальный листинг Лондонской фондовой биржи или Фондовой биржи Люксембурга в течение одного года с даты, на которую они выпущены.

### **6.3 Необеспеченные Местные Облигации**

#### **6.3.1 Постановления и условия Необеспеченных Местных Облигаций должны быть изменены на Дату реструктуризации следующим образом:**

Необеспеченные Местные Облигации (и Обязательства по ним) должны быть Субординированными;

Срок погашения каждой Необеспеченной внутренней облигации должен быть продлен на 10 лет и купон, подлежащей оплате на нее, снижен до 8% годовых;

Основная сумма (номинал) и купон должны прекратить, со вступлением в силу с Даты регистрации включительно, (в той степени, в которой они были до изменения согласно данному Пункту 6.3) подпадать под корректировку, осуществляемую путем ссылки на обменные курсы или ценовые индексы; и

Все суммы будут выражены и будут подлежать оплате в тенге (будучи проконвертированы, при необходимости, путем ссылки на Курс конвертации по состоянию на Дату регистрации) (и увеличение основной суммы (если оно есть) согласно условиям соответствующих Необеспеченных Местных Облигаций до Даты регистрации, должно быть сходным образом проконвертировано на Дату регистрации),

как более подробно описано в Дополнении 7 (*Постановления и условия Измененных Местных Облигаций*), прилагающемся к Информационному меморандуму, такие Необеспеченные Местные Облигации будут называться Необеспеченными А Местными Облигациями.

Начисленный, но не выплаченный процент (кроме штрафного процента) на Необеспеченные Местные Облигации на Дату регистрации будет капитализирован и станет частью основной суммы Необеспеченных А Местных Облигаций.

Процент должен начисляться на Необеспеченные А Местные Облигации (когда они станут такими), согласно положениям и условиям, применимым к Необеспеченным А Местным Облигациям,

со вступлением в действие с Даты регистрации включительно.

В той степени, в которой любой процент (включая любой штрафной процент, как бы он ни описывался) начисляется на Необеспеченные Местные Облигации (согласно их условиям, действующим до их изменения на Дату реструктуризации), этот процент не подлежит капитализации согласно данному Пункту 6.3, и этот процент должен быть приведен к компромиссу, полностью и окончательно исполнен, удовлетворен и отменен на Дату реструктуризации.

#### 6.4 Обеспеченные Местные Облигации

6.4.1 Постановления и условия Обеспеченных Местных Облигаций должны быть изменены на Дату реструктуризации следующим образом:

Основная сумма каждой Обеспеченной Местной Облигации (рассчитанная на Дату регистрации) должна быть уменьшена на 25% (сумма этого снижения будет называться **ОВН Снижением**);

Все Обеспечение, обеспечивающее обязательства Банка по Обеспеченным Местным Облигациям, должно быть освобождено и Обеспеченные Местные Облигации (и Обязательства по ним) должны стать Субординированными;

Срок погашения каждой Обеспеченной Местной Облигации должен быть продлен на 10 лет и купон, подлежащей оплате на нее, снижен до 8% годовых;

Основная сумма (номинал) и купон должны прекратить, со вступлением в силу с Даты регистрации включительно, (в той степени, в которой они были до изменения согласно данному Пункту 6.4) подпадать под корректировку, осуществляемую путем ссылки на обменные курсы или ценовые индексы; и

Все суммы будут выражены и будут подлежать оплате в тенге (будучи проконвертированы, при необходимости, путем ссылки на Курс конвертации по состоянию на Дату регистрации) (и увеличение основной суммы (если оно есть) согласно условиям соответствующих Обеспеченных Местных Облигаций до Даты регистрации, должно быть сходным образом проконвертировано на Дату регистрации),

как более подробно описано в Дополнении 7 (*Постановления и условия Измененных Местных Облигаций*), прилагающемся к Информационному меморандуму, такие Обеспеченные Местные Облигации будут называться Необеспеченными В Местными Облигациями.

6.4.2 75% начисленного, но не выплаченного процента интереса (кроме штрафного процента) на Обеспеченные Местные Облигации на Дату регистрации будет капитализировано и станет частью основной суммы Необеспеченных В Местных Облигаций.

6.4.3 25% начисленного, но не выплаченного процента интереса (кроме штрафного процента) на Обеспеченные Местные Облигации на Дату регистрации будет капитализировано и станет частью основной суммы Новых обеспеченных Местных Облигаций.

6.4.4 Процент должен начисляться на Необеспеченные В Местные Облигации (когда они станут такими), согласно положениям и условиям, применимым к Необеспеченным В Местным Облигациям, со вступлением в действие с Даты регистрации включительно.

6.4.5 Процент должен начисляться на Новые обеспеченные местные облигации, со вступлением в действие с Даты регистрации включительно.

6.4.6 Все обязательства со стороны Банка в отношении Держателей Обеспеченных Местных Облигаций в пределах:

(a) ОВН Снижения; и

(b) Любого процента интереса (включая любой штрафной процент, как бы он ни описывался), начисленного на Обеспеченные Местные Облигации (согласно их условиям, действующим до их изменения на Дату реструктуризации), который не капитализирован согласно данному Пункту 6.4,

должны быть приведены к компромиссу, полностью и окончательно исполнены,

удовлетворены и отменены на Дату реструктуризации.

6.4.7 Банк должен так скоро, как это разумно осуществимо после Даты реструктуризации заложить Новый пул обеспечения в качестве обеспечения своих Обязательств по Новым обеспеченным Местным Облигациям. В целях обеспечения и усовершенствования освобождения Обеспечения, указанного в Пункте 2.10(b), и предоставления нового Обеспечения через Новый пул обеспечения, Банк и каждое из Доверенных лиц Держателей Обеспеченных Местных Облигаций (и держателей Новых Обеспеченных Местных Облигаций, когда они ими станут) уполномочиваются и им предписывается посредством данного Плана реструктуризации заключить все необходимые или желательные документы, договора, заявления и другие документы, и произвести все необходимые действия, в этой связи.

## **6.5 Депозиты «Самрук-Казына»**

Условия Договора СК Депозита будут изменены для продления срока погашения СК Депозитов на 6 месяцев (все другие условия Договор СК Депозита продолжат оставаться в полной силе и действии).

Банк должен продолжить выплачивать процент по Договору СК Депозита и в соответствии с его положениями и условиями. В той степени, в которой любые штрафные проценты будут начисляться согласно условиям Договоров СК Депозитов до Даты реструктуризации, все такие штрафные проценты должны быть приведены к компромиссу, полностью и окончательно исполнены, удовлетворены и отменены на Дату реструктуризации.

## **6.6 Депозиты БТА**

Сумма любого процента интереса (кроме любого штрафного процента), начисленного согласно условиям Договоров БТА Депозитов (согласно их условиям, действующим до их изменения на Дату реструктуризации), но не выплаченного в отношении периода до Даты регистрации (но не включая эту дату), будет капитализирована и станет частью основной суммы совокупного БТА Депозита.

Условия Договора БТА Депозита должны быть изменены следующим образом (все другие условия Договора БТА Депозита продолжат оставаться в полной силе и действии):

Ставка процента интереса, подлежащего оплате в отношении БТА Депозитов, должна быть уменьшена до 8% годовых и должна начать начисляться с Даты регистрации включительно;

Срок погашения БТА Депозитов должен быть продлен на 10 лет; и

Все суммы будут выражены и будут подлежать оплате в тенге (и Банк должен проконвертировать все депозиты, составляющие часть БТА Депозитов, удерживаемых в валюте отличной от тенге, в тенге по Курсу конвертации на Дату регистрации и БТА Депозиты должны затем расцениваться как единый депозит).

6.6.3 В той степени, в которой любые проценты интереса (включая любой штрафной процент, как бы он ни описывался), будут начисляться на БТА Депозиты согласно их условиям до Даты реструктуризации, и в которой эти проценты интереса не будут капитализированы согласно данному Пункту 6.6, эти проценты интереса должны быть приведены к компромиссу, полностью и окончательно исполнены, удовлетворены и отменены на Дату реструктуризации.

## **6.7 Соответствующие торгово-финансовые сделки**

6.7.1 Каждое Обязательство Банка (как, во избежание сомнений, в отношении условного Обязательства по встречной гарантии от убытков, так и иное) в отношении СоBank согласно Соответствующим торгово-финансовым сделкам или в отношении их, должно быть обменено на кредит, выданный Корпорацией товарного кредита Министерства земледелия Соединенных Штатов Америки в пользу Банка на следующих условиях:

Основная сумма кредита должна быть равна сумме Обязательств Банка в отношении CoBank вплоть до Даты реструктуризации (включая, во избежание сомнений, любой невыплаченный процент (кроме штрафного процента)), начисленный на такие Обязательства на Дату реструктуризации);

Процент должен начисляться на кредит по ставке 2% годовых, выплачиваемых раз в полгода в конце периода, со вступлением в действие с Даты реструктуризации; и

Основная сумма кредита должна подлежать возврату через 10 лет после Даты реструктуризации.

6.7.2 Любой штрафной процент (как бы он ни описывался), который будет начисляться на обязательства Банка в отношении CoBank до Даты реструктуризации, должен быть приведен к компромиссу, полностью и окончательно исполнен, удовлетворен и отменен на Дату реструктуризации.

## **6.8 Процент по Требованиям**

Процент (включая любой штрафной процент), начисляемый на или в отношении любого Требования (но не в отношении СК Депозитов), который подлежит оплате до Даты реструктуризации, не должен выплачиваться Банком, а вместо с ним следует поступить в соответствии с другими положениями данного Плана реструктуризации.

## **7 ОСВОБОЖДЕНИЕ**

Каждый Реструктуризирующий кредитор настоящим уполномочивает (или считается уполномочившим) Банк с Даты реструктуризации включительно заключать, исполнять и представлять в качестве документа от имени каждого Реструктуризирующего кредитора и любого лица, которому Реструктуризирующий кредитор передал любой Иск на Дату регистрации или после нее, документ об освобождении, по существу соответствующий форме, приведенной в Приложении 4 (Форма Документа об освобождении), согласно которому любой и все иски таких лиц против сторон, указанных в данном документе об освобождении, должны быть освобождены полностью и абсолютно с Даты реструктуризации, при условии, что такое освобождение не будет действительным, если только и до тех пор пока, все Документы о предоставлении права не будут доставлены Банком или от имени Банка, Реструктуризирующему кредитору или Независимому держателю или Специально созданному предприятию (ССП) Кредитора-Акционера, как предусмотрено в данном документе.

Такое предоставление полномочий каждым Реструктуризирующим кредитором в пользу Банка подпадает под исполнение Предварительных условий или отказ от них.

Полномочия Доверенных лиц согласно Пункту 7.1 должны предоставляться только если была принята соответствующая Чрезвычайная резолюция.

На Дату реструктуризации или так скоро после нее, как это разумно осуществимо, Банк должен заключить и представить Документ об освобождении в качестве принципала и от имени всех Реструктуризирующих кредиторов согласно полномочию, предоставляемому Пунктом 7.1.

## **8 ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ПРАВА**

Предоставление права Реструктуризирующего кредитора определяется в соответствии с данным Пунктом 8.

Предоставлением права каждого Держателя Международных Облигаций является следующее:

Выплата в адрес этого Облигаций Держателя Международных Облигаций в отношении, и на, каждую Облигацию 2011 Облигаций, удерживаемую им (если такая есть) суммы, равной 19.7 процентам от Основной суммы данной Облигации 2011 Облигаций, как рассчитано Банком;

Выплата в адрес этого Держателя Международных Облигаций в отношении, и на, каждую Облигацию 2014, удерживаемую им (если такая есть) суммы, равной 20.0264 процентам от Основной суммы данной Облигации 2014, как рассчитано Банком;

Эмиссия или передача в адрес данного Держателя Международных Облигаций

пропорциональной доли Участия в капитале, распределенной для эмиссии или передачи всем Держателям Международных Облигаций Облигаций согласно Реструктуризации, и это распределение составит в совокупности 20 процентов от общего зарегистрированного и размещенного (т.е. выпущенного) Участия в капитале на Дату реструктуризации (на полностью разводненном базисе и после учета для эмиссии и/или передаче в адрес «Самрук-Казына» Простых акций, как предусмотрено Реструктуризацией). Доля Держателя Международных Облигаций в этом распределении будет выделена в той же пропорции к общему распределению всем Держателям Международным Облигаций, какую несет на себе совокупная Основная сумма Международных Облигаций, удерживаемых таким Держателем Международных Облигаций, по отношению к совокупной Основной сумме всех Международных Облигаций, в каждом случае на Дату регистрации голосования; и

Эмиссия или передача в адрес данного Держателя Международных Облигаций пропорциональной доли Новых Международных Облигаций. Доля Держателя Международных Облигаций в Новых Международных Облигациях будет выделена в той же пропорции к общей эмиссии Новых Международных Облигаций, какую несет на себе Основная сумма Международных Облигаций, удерживаемых таким Держателем Международных Облигаций, по отношению к совокупной Основной сумме всех Международных Облигаций, в каждом случае на Дату регистрации.

Предоставление права Держателей Необеспеченных Местных Местных Облигаций определяется в Пункте 6.3 (*облигаций Необеспеченные Местные Облигации*).

Предоставление права каждого из Держателей Обеспеченных Местных Облигаций:

Определяется в Пункте 6.4 (*Обеспеченные Местные Облигации*); и также содержит Новые Обеспеченные Местные Облигации в совокупной основной сумме равные совокупной сумме:

- (i) ОВН Снижения на Обеспеченные Местные Облигации, удерживаемые им; и
- (ii) суммы процента интереса на Обеспеченные Местные облигаций, капитализированные в соответствии с Пунктом 6.4.3.

Документы о предоставлении права «Самрук-Казына» в отношении СК Депозитов и БТА в отношении БТА Депозитов определены в Пунктах 6.5 (СК Депозиты) и 6.6 (БТА Депозиты) соответственно.

Предоставление права CoBank в отношении Компромиссного торгового финансирования определены в Пункте 6.7 (Соответствующие торгово-финансовые сделки).

## **9 ПРАВА, ПРИЛАГАЮЩИЕСЯ К ПРОСТЫМ АКЦИЯМ**

Банк предложит новый или измененный Устав так скоро, как это разумно осуществимо, вслед за Имеющим обязательную силу утверждением (если оно будет получено). Планируется, что данный Устав будет, с учетом необходимых регулятивных утверждений и в той степени, которая возможна по закону, предоставлять Простым акциям права и обязательства, описанные в проекте в Приложении 7 (Права, прилагающиеся к Простым акциям).

Собрания Совета директоров будут проводиться по крайней мере четыре раза в год. Собрания Совета директоров будут созываться председателем Совета директоров по запросу любого директора, который в достаточной степени подробно представит причину такого запроса.

## **10 РАСПРЕДЕЛЕНИЕ**

10.1 На Дату реструктуризации, наличные денежные средства, Новые Международные Облигации, Участие в капитале и Новые обеспеченные местные облигации должны быть распределены в адрес Реструктуризирующих кредиторов согласно их Документам о предоставлении права и в соответствии с процедурами, определенными в Приложении 3 (Распределение).

10.2 Реструктуризирующие кредиторы должны обратить внимание, что Приложение 3

(Распределение) описывает определенные инструкции, которые должны быть представлены Банку на дату Крайнего срока требований о распределении, которая будет определена в соответствии с данным Приложением, или до нее.

## **11 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

### **11.1 Изменения к Местным Облигациям другие договоренности**

Если какие-либо шаги, предусмотренные или осуществленные в связи с данным Планом реструктуризации, вовлекают в себя изменение постановлений и условий любых облигаций Местных Облигаций или условий, на которых БТА Депозиты, СК Депозиты и/или Компромиссное торговое финансирование были выпущены, то соответствующие Реструктуризирующие кредиторы настоящим соглашаются на это изменение.

### **11.2 Дальнейшие гарантии**

11.2.1 Реструктуризирующие кредиторы должны предпринять все шаги и оформить все документы, которые будут затребованы Банком время от времени для введения в действие этих освобождений, Документов о предоставлении права, а также предпринять шаги, предусмотренные данным Планом реструктуризации.

11.2.2 Если Целевые компании Акционеров Кредиторов будут действовать на Дату реструктуризации, то Банк должен своевременно после этого зарегистрировать (если это необходимо) передачу Простых акций Целевым компаниям Акционеров Кредиторов как операцию прямого инвестирования в Национальном банке Республики Казахстан (согласно Резолюции Национального банка No. 129 от 11 декабря 2006г.).

### **11.3 Затраты**

11.3.1 С учетом параграфа 12 Приложения 2 (*Решение споров*), Банк выплатит в полном объеме все затраты, расходы и издержки, понесенные им в связи с ведением переговоров, подготовкой и осуществлением Плана реструктуризации, когда они возникнут, включая, но не ограничиваясь, расходы по проведению Собраний держателей Облигаций Международных Облигаций и Собраний кредиторов, расходы на получение одобрения Суда, и расходы на размещение уведомлений, требуемых Планом реструктуризации.

11.3.2 Во избежание сомнений, Банк не будет нести ответственность за любые затраты любого Реструктуризирующего кредитора в отношении Собраний держателей Облигаций Международных Облигаций и Собраний кредиторов.

11.3.3 Несмотря на любое другое положение данного Плана реструктуризации, Банк не будет отказываться или освобождаться ни от какого Обязательства оплатить гонорары и расходы Комитета кредиторов в связи с Реструктуризацией.

### **11.4 Изменения в Плане реструктуризации**

11.4.1 Банк может без согласия Реструктуризирующих кредиторов (и в той степени, которая разрешена Законом о реструктуризации и Судом), внести изменение в План реструктуризации или любые процедуры в целях завершения Реструктуризации, в каждом случае это изменение будет являться:

- (a) Незначительным или технического характера;
- (b) Призванным исправить явную ошибку; и/или
- (c) Призванным отложить конкретные события или крайние сроки, к которым конкретные аспекты Реструктуризации должны быть завершены, при условии, что эта отсрочка не будет в существенной степени затрагивать интересы Реструктуризирующих кредиторов,

и если Банк внесет изменение, он уведомит об этом Реструктуризирующих кредиторов.

11.4.2 За исключением изменений к Плану реструктуризации, осуществленных в соответствии с Пунктом 11.4.1, никакое другое изменение к Плану реструктуризации не будет иметь силу без предварительного утверждения со стороны двух третьих Реструктуризирующих кредиторов (и в той степени, которая разрешена Законом о реструктуризации и Судом).

#### **11.5 Осуществление оплат в дни, не являющиеся Рабочими днями**

Если какая-либо сумма подлежит оплате или обязательство должно быть исполнено согласно положениям Плана реструктуризации на дату, отличную от Рабочего дня, то соответствующая оплата должна быть осуществлена, или обязательство исполнено, на следующий Рабочий день.

#### **11.6 Регулирующее законодательство и юрисдикция**

План реструктуризации должен регулироваться и истолковываться в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Суд должен иметь исключительную компетенцию слушания и вынесения определения по любому делу, деянию или процессуальному действию и урегулирования любого спора, который может возникнуть на основании Реструктуризации, или любого положения данного Плана реструктуризации, или вследствие любого действия, предпринятого или не предпринятого согласно Плану реструктуризации, или в связи с администрированием Плана реструктуризации и, в этих целях, Реструктуризирующие кредиторы безотзывно подчиняются юрисдикции Суда, при условии, однако, что ничто в данном Пункте 11.6 не должно влиять на действительность других положений, определяющих регулирующее законодательство и юрисдикцию между Банком и любыми из его Реструктуризирующих кредиторов, как содержащихся в каком либо контракте, так и иных.

### **ПРИЛОЖЕНИЕ 1 - ВЫСТАВЛЕНИЕ ИСКОВ И СОГЛАСИЕ ПО ИСКАМ**

1 Ни один Реструктуризирующий кредитор не должен быть вправе голосовать на Собрании кредиторов в отношении любого Требования, если только, и в той степени, в которой, этот Требование не является или не станет (или считается, что не станет) Согласованным требованием до этого Собрания кредиторов.



2 Ни один Реструктуризирующий кредитор не должен быть вправе получать какие-либо наличные денежные средства, Новые международные облигацийоблигации, Простые акции или Новые обеспеченные облигацийместные облигации (или связанные с ними Чистую выручку от продажи) (что соответствует) согласно Плану реструктуризации в отношении любого Требования, если только, и в той степени, в которой, это Требование не является или не станет (или считается, что не станет) Согласованным иском до даты, наступающей через 120 дней после Даты реструктуризации (и с учетом других положений Плана реструктуризации).

### 3 Переуступки или передачи

- (a) Банк не должен признавать никакую переуступку или передачу Требования с Даты регистрации включительно в целях определения документов о предоставлении права для голосования на Собрании кредиторов в отношении Плана реструктуризации.
- (b) Банк не должен признавать никакую переуступку или передачу Требования с Даты регистрации распределения включительно в целях определения Документов о предоставлении права и установления личности соответствующих Кредиторов.

### 4 Уведомление об Исках

- (a) С учетом параграфа 4(с), Реструктуризирующие кредиторы должны уведомить Банк о своих Требованиях в письменном виде, используя Форму требования. Если Реструктуризирующий кредитор не сделает этого в соответствии с данным Пунктом 4, он не может голосовать на Собрании кредиторов, хотя он будет связан условиями Плана реструктуризации согласно законодательству Казахстана (если он будет впоследствии должным образом утвержден и санкционирован) и он будет (при условии, что он представит Форму требования в отношении Согласованного требования на дату, наступающую через 60 дней после Даты реструктуризации, или ранее) оставаться вправе получать наличные денежные средства, Новые облигацийместные облигации, Участие в капитале или Новые обеспеченные облигацийместные облигации (что соответствует) согласно его Документу о предоставлении права.
- (b) Уведомление оТребовании будет иметь силу только если оно будет получено Банком на дату Крайнего срока выставления требований или ранее и будет представлено в виде должным образом заполненной Формы требования.
- (c) От Держателей ОблигацийМеждународных Облигаций не требуется (и они не должны) уведомлять Банк о своих требованиях, поскольку соответствующее Доверенное лицо будет от их имени представлять Форму требования в отношении непогашенной суммы по соответствующим сериям облигацийМеждународных Облигаций и это должно составлять Согласованные требования (кроме случая явной ошибки) в целях голосования. Однако должны быть представлены Инструкции по распределению со стороны Владельцев счетов в отношении таких Требованиях (как более детально описано в Приложении 3 (*Распределение*)).

### 5 Сумма Требованиях

- (a) Сумма Требованиях в целях голосования должна быть определена на Дату регистрации голосования.
- (b) Каждый Реструктуризирующий кредитор подтверждает и безотзывно соглашается с тем, что как только Суд утвердит План реструктуризации ни один Кредитор не должен иметь права после даты Крайнего срока выставления требований увеличивать сумму своего Требования, будь то на основании предыдущей ошибки в расчетах, возникшего впоследствии Обязательства или по любой другой причине любого рода (но полная сумма Соответствующей финансовой задолженности будет подпадать под положения Пункта 6 (*Реструктуризация Исков*)).
- (c) Стоимость Согласованного требования каждого Реструктуризирующего кредитора должна быть равна Непогашенной сумме этого Реструктуризирующего кредитора в отношении данного Требования.
- (d) Любое Требование, который на Дату регистрации голосования не является немедленно

причитающимся и подлежащим оплате, но во время процесса банкротства или консервации Банка он мог бы, либо автоматически без дальнейших действий с какой-либо стороны, либо путем выдачи какого-либо уведомления соответствующим Реструктуризирующим кредитором, стать юридически и незамедлительно причитающимся и подлежащим оплате, должен трактоваться в целях расчета Непогашенной суммы по данному Плану реструктуризации как немедленно причитающийся и подлежащий оплате на Дату регистрации голосования (и, следовательно, не будет являться задолженностью, подлежащей оплате в будущем). Иски в отношении Компромиссного торгового финансирования должны рассматриваться таким образом.

- (e) Реструктуризирующий кредитор не может предоставлять требование, приобретенное им у другого лица на дату 20 ноября 2009г. или позже против требования, которое Банк выставил против него.

## 6 Признание и отклонение Требований

- (a) Требования могут быть признаны или согласованы Банком либо в отношении всей требуемой суммы, либо в отношении части этой суммы. Банк может отклонить Требование в целом или частично.
- (b) Требования Держателей облигаций Международных Облигаций, зарегистрированные (через соответствующее Доверенное лицо от их имени) на Дату регистрации голосования, оформленные по соответствующей Форме требования и представленные соответствующим Доверенным лицом не подпадают под вынесение судебного решения и должны составлять Согласованные требования в целях голосования.
- (c) Требования Реструктуризирующих кредиторов (кроме Держателей облигаций Международных Облигаций (через соответствующее Доверенное лицо от их имени)) не должны иметь право на то, чтобы стать Согласованными требованиями, если только и до тех пор пока, они не будут признаны в качестве таковых Банком (и Банк должен рассматривать все представленные ему Требования в соответствии с данным Приложением и добросовестно).
- (d) Банк может потребовать от Реструктуризирующего кредитора предоставить ему такую дополнительную информацию, которую Банк может обоснованно затребовать для определения того, следует ли признать соответствующее Требование и в каком объеме.
- (e) Если Банк отклонит какое-либо Требование в целом или частично, он должен подготовить письменное изложение причин этого и уведомить соответствующего Реструктуризирующего кредитора так скоро, как это разумно осуществимо, что его Требование (в соответствующей степени) является спорным.
- (f) Банк должен стремиться достичь соглашения с каждым Реструктуризирующим кредитором касательно обоснованности (или иного) и суммы его спорного Требования. Любое спорное Требование, согласованное таким образом, становится Согласованным требованием.
- (g) Если больше, чем одно лицо стремится защищать Требование или Предоставление права согласно данному Плану реструктуризации в отношении одного и того же Обязательства (или его части), каждое такое Требование должно составить Спорное Требование и не должно стать Согласованным требованием, если только и до тех пор пока, он не будет определено, к разумному удовлетворению Банка (или Независимым арбитром в соответствии с Приложением 2 (*Решение споров*)) кто имеет право на соответствующее Предоставление права и в какой пропорции. Держатель облигаций Международных Облигаций не должен представлять Форму иска или иным образом защищать Иск (кроме как через соответствующее Доверенное лицо).
- (h) В случае если обоснованность Иска (или его части) и/или сумма Иска не будут согласованы Банком на Дату принятия решения, Банк должен направить этот Иск (или его спорную часть) Независимому арбитру в качестве Спорного Иска, и послать по электронной почте, факсу или по почте заинтересованному Реструктуризирующему кредитору уведомление о том, что этот иск стал Спорным Иском. Спор между Банком и заинтересованным

Реструктуризирующим кредитором касательно Иска будет затем решаться Независимым арбитром в соответствии с Приложением 2 (*Решение споров*).

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2 – РЕШЕНИЕ СПОРОВ

- 1 Сразу после Даты принятия решения, Банк должен (если на тот момент будут какие либо Спорные Иски, которые не были разрешены) запросить Лондонский суд международного арбитража (LCIA) назначить соответствующее и подходящее лицо, должным образом квалифицированное, вынести решение по обсуждаемым пунктам и это лицо будет Независимым арбитром в целях Плана реструктуризации.
- 2 Банк должен представить Независимому арбитру копии переписки между сторонами и/или между Реструктуризирующими кредиторами, относящейся к обоснованности Спорного Иска и/или расчету Иска и/или соответствующие Документы о предоставлении права Реструктуризирующих кредиторов в отношении Спорного Иска и любую другую соответствующую документацию. Независимый арбитр должен быть вправе затребовать копии любой другой документации, которую он считает необходимой для оказания содействия в вынесении заключения по данному вопросу, и Банк и заинтересованный Реструктуризирующий кредитор (что соответствует) должны сотрудничать в предоставлении такой информации.
- 3 Независимый арбитр должен рассмотреть все бумаги и документы, представленные ему в отношении любого вопроса, направленного ему, и должен, в течение 14 дней после получения записей и информации, указанной в параграфе 2, направить уведомление заинтересованному лицу, указывающее, требует ли Независимый арбитр:
  - (a) Дополнительных документов или информации от Реструктуризирующего кредитора или Банка, и в этом случае соответствующее лицо должно в течение 7 дней после получения такого запроса предоставить Независимому арбитру затребованные документы или информацию; и/или
  - (b) Чтобы Реструктуризирующий кредитор (или его должным образом уполномоченный представитель) или Банк (или его должным образом уполномоченный представитель) явились к нему и обратились к нему по любым вопросам, по которым он должен вынести решение, и в этом случае Реструктуризирующий кредитор (или его должным образом уполномоченный представитель) или Банк (или его должным образом уполномоченный представитель) должны по своему выбору явиться на такую дату и в такое место, как будет предписано Независимым арбитром.
- 4 Если Независимый арбитр затребует, чтобы сторона (или ее представитель) явились к нему, он должен также уведомить об этом запросе другую сторону и сделать приготовления, которые позволили бы другой стороне явиться к нему и ответила на те свидетельства, которые будут представлены первой стороной, если этого пожелает другая сторона, на такую дату и в такое место, как будет предписано Независимым арбитром.
- 5 Если Независимый арбитр затребует, чтобы стороны явились к нему, то Независимый арбитр должен быть вправе предписать и изложить такие процедуры и положения, которые он по своему собственному абсолютному усмотрению посчитает соответствующими для оказания ему содействия в вынесении решения, и Независимый арбитр должен быть вправе затребовать такие свидетельства, документы, данные и информацию, которые ему могут потребоваться.
- 6 Независимый арбитр должен быть вправе проконсультироваться с такими советниками, включая юридических консультантов и экспертов, которых он сочтет соответствующими, и, во избежание сомнений, все затраты, издержки и расходы в этом отношении должны быть оплачены в соответствии с параграфом 12.
- 7 Если, по истечении семи дней после запроса о предоставлении дополнительной информации или о посещении согласно параграфу 3, ничего не будет предоставлено, или заинтересованное лицо не явится в должный срок и в должное место, то Независимый арбитр должен вынести такое определение, которое он сочтет соответствующим на основании доступной ему информации.
- 8 При вынесении решения по любому Спорному иску, направленному на его рассмотрение, Независимый арбитр должен действовать в качестве эксперта, а не арбитра.
- 9 По любому Спорному Иску, направленному Независимому арбитру в соответствии с вышеуказанным параграфом 1, Независимый арбитр должен приложить разумные

усилия к тому, чтобы, по истечении 28 дней с даты, на которую такой Иск был направлен ему Банком или ранее, представить в письменном виде по электронной почте, факсу или по почте соответствующему Реструктуризирующему кредитору и Банку свое определение в отношении Спорного Иска.

- 10 Если Независимый арбитр затребует продления срока на вынесение такого определения, он может, с согласия Банка (и в такой согласии не должно быть необоснованно отказано), продлить указанный период на такой срок, который будет согласован между ним и Банком.
- 11 Каждое определение, вынесенное Независимым арбитром согласно данному Приложению должно указывать сумму Спорного Иска, которая должна быть отклонена (если такая есть) и непогашенную сумму (если такая есть) Спорного Иска, которая должна быть признана Банком в качестве Согласованного иска.
- 12 Вознаграждение
  - (a) При оформлении свидетельства (в соответствии с вышеуказанным параграфом 9 в отношении Спорного Иска, Независимый арбитр может сделать такие указания в отношении оплаты его разумно обоснованного вознаграждения и в отношении разумно обоснованных затрат, издержек и расходов, понесенных им, Банком или соответствующим Реструктуризирующим кредитором, которые он сочтет справедливыми. В частности, но без ограничений, одной стороне может быть указано выплатить вознаграждение и затраты, издержки и расходы другой стороны если, по мнению Независимого арбитра, любая такая сторона предъявила иск, рассчитывая на возражение по иску или как-то иначе вела себя в отношении рассмотрения спора таким образом, который являлся легкомысленным, раздражающим, или не имела разумно обоснованных шансов на успех.
  - (b) Если Независимый арбитр укажет, что любое такое разумно обоснованное вознаграждение, затраты, издержки и расходы должны быть оплачены Банком, все это должно быть незамедлительно оплачено Банком в полном объеме.
  - (c) Если Независимый арбитр укажет, что любое такое разумно обоснованное вознаграждение, затраты, издержки и расходы должны быть оплачены Реструктуризирующим кредитором, все это должно быть незамедлительно оплачено такой стороной в полном объеме, и, если это не будет сделано, тогда, в целях определения, вправе ли такой Реструктуризирующий кредитор участвовать в любом Распределении согласно Плану реструктуризации, Распределение, на которое соответствующий Реструктуризирующий кредитор в противном случае имел бы право, должно быть продано Банком, в зависимости от обстоятельств, в объеме, необходимом для соответствия такому разумно обоснованному вознаграждению, затратам, издержкам и расходам, и Чистая выручка от этой продажи, необходимая для покрытия такой задолженности, должна быть переведена Независимому арбитру, и Предоставление права соответствующего Реструктуризирующего кредитора должно после этого быть соответственно уменьшено. Цена, условия, сроки и способ такой продажи, и любой обмен валюты, осуществленный Банком или от его имени, в зависимости от обстоятельств, в связи с такой продажей или в ее отношении должны быть на единоличное усмотрение агента или Банка, в зависимости от обстоятельств, и ни агент, если такой есть, ни Банк или любой из его Консультантов, в зависимости от обстоятельств, не должны нести никакой Ответственности за любой убыток или предполагаемый убыток, возникший при такой продаже.
  - (d) С учетом любых указаний, которые могут быть даны Независимым арбитром в соответствии с вышеуказанным параграфом 12(b), Банк должен оплатить все разумно обоснованные затраты, издержки и расходы, понесенные Независимым арбитром в ходе осуществления и исполнения его полномочий, обязанностей и функций согласно Плану реструктуризации.
- 13 Определение, вынесенное Независимым арбитром по данному вопросу, должно, в той степени, в которой это разрешено законодательством, быть окончательным и юридически обязывающим для Банка и заинтересованного Реструктуризирующего кредитора. Во избежание сомнений, в той степени, в которой это разрешено законодательством, не должно быть никакого права на обжалование решения Независимого арбитра.
- 14 Независимый арбитр не несет ответственности за что-либо сделанное или не сделанное при выполнении или подразумеваемом выполнении его функций в качестве Независимого

арбитра, и не должно быть никакого права выдвигать иск против Независимого арбитра в отношении этого, если только не было доказано, что это действие или бездействие было осуществлено недобросовестно. Это применяется как к самому Независимому арбитражу, так и к служащему или агенту Независимого арбитра.

- 15 С момента, когда Спорный Иск, или его часть, направляется Независимому арбитражу на рассмотрение, и находится в ожидании вынесения определения Независимым арбитражем, Банк не должен трактовать данный Спорный Иск (или его соответствующую часть) как Согласованный иск. В той степени, в которой Независимый арбитраж, в соответствии с положениями данного Приложения, определяет обоснованность и непогашенную сумму Спорного Иск (или его соответствующей части), эта сумма (если такая есть) должна трактоваться как Согласованный иск в целях Плана реструктуризации.

### ПРИЛОЖЕНИЕ 3 - РАСПРЕДЕЛЕНИЕ

- 1 Данное Приложение является кратким обзором средств, с помощью которых Банк будет распределять Предоставление права Реструктуризирующим кредиторам. Банк проконсультировался с соответствующими сторонами, включая Клиринговые системы, в отношении:
- (a) средств, с помощью которых могут быть осуществлены распределения, в частности касательно Документов о предоставлении права, прилагающихся Держателям облигаций Международных Облигаций, которыми владеют через я Клиринговые системы; и
  - (b) потенциального объединения Целевых компаний Акционеров Кредиторов и тех средств, с помощью которых распределялись бы интересы в этих Целевых компаниях Акционеров Кредиторов.

Банк опубликует более подробную информацию о распределении и о Целевых компаниях Акционеров Кредиторов (если такие есть) в ближайшее время, а также укажет форму распределения, инструкции и методы по ее приему.

- 2 Распределения могут быть затребованы, и осуществлены в адрес, только Реструктуризирующих кредиторов, которые будут иметь Согласованные иски на Дату регистрации распределения и которые будут удовлетворять другим требованиям, подытоженным в данном Приложении (**Соответствующие кредиторы**). Ни один Соответствующий кредитор не должен иметь никакого права на какое-либо распределение Документов о предоставлении права, кроме как в соответствии с данным Приложением.

- 3 Банк сделает объявление через вэб-сайт Банка, вэб-сайт Информационного агентства, через Регулятивную информационную службу и через Клиринговые системы, в котором будут заявлены:

- (a) Дата регистрации распределения (которая будет не раньше чем через 5 Рабочих дней после объявления);
- (b) Крайний срок представления распределения (который будет не раньше чем через 10 Рабочих дней после Даты регистрации распределения); и
- (c) ожидаемая Дата реструктуризации (с учетом любой корректировки в целях соответствия с любым крайним сроком, установленным АФН или Судом в отношении Реструктуризации, и эта дата будет не раньше чем через 30 дней после объявления).

С учетом завершения всех этапов, необходимых для того, чтобы Реструктуризация была завершена, и для удовлетворения любых требований АФН или Суда и Предварительных условий, данное объявление будет сделано так скоро, как это разумно осуществимо, после определения любых Спорных Исков, представленных Независимому арбитру Банком (или если таких Спорных Исков не будет, то так скоро, как это разумно осуществимо, после Даты утверждения кредитора).

- 4 Каждый Соответствующий кредитор (или, в случае Держателя облигаций Международных Облигаций, соответствующий **Владелец счета**, т.е. лицо, прямо зарегистрированное в записях системы Euroclear или Clearstream, Люксембург, или в DTC, в качестве владеющего интересом в соответствующих облигаций Международных Облигациях на счете соответствующей клиринговой системы на Дату регистрации распределения) должен представить Банку Инструкции по распределению до Крайнего срока представления распределения.

- 5 Банк должен, на Дату реструктуризации:
- (a) выплатить (или обеспечить осуществление оплаты) каждому Соответствующему кредитору, который имеет Предоставление права на наличные денежные средства и который имеет должным образом составленные и представленные Банку Инструкции по распределению до Крайнего срока представления распределения, сумму в размере его Предоставления права на наличные денежные средства в соответствии с этими Инструкциями по распределению; и

(b) выпустить (или обеспечить осуществление выпуска) каждому Соответствующему кредитору, который имеет Предоставление права на:



- (i) Новые облигацийМеждународные Облигации и который является Правомочным держателем в отношении их, такие Новые международные облигацийоблигации; и
- (ii) Новые обеспеченные облигацийместные облигации и который является Правомочным держателем в отношении их, такие Новые обеспеченные облигацийместные облигации,

согласно соответствующим Инструкциям по распределению, представленным Банку до Крайнего срока представления распределения.

- 6 Если Целевые компании Акционеров Кредиторов начнут действовать до Даты реструктуризации, то Предоставление права Держателей облигацийМеждународных Облигаций на Простые акции будет распределяться на Целевые компании Акционеров Кредиторов, которые должны в свою очередь выпустить Участие в капитале в Целевых компаниях Акционеров Кредиторов в адрес Соответствующих кредиторов. Однако, если Целевые компании Акционеров Кредиторов не начнут действовать до Даты реструктуризации, то Простые акции должны быть распределены напрямую Держателям облигацийМеждународных Облигаций, которые являются Правомочными держателями. Если для Независимого держателя будет незаконно держать Простые акции и должно быть создана Целевая компания Акционеров Кредиторов, то Банк должен доставить Простые акции, в отношении которых должны до Крайнего срока представления распределения быть получены действительные и должным образом составленные Инструкции по распределению, в адрес Целевой компании Акционеров Кредиторовв приблизительно равном количестве.
- 7 Независимый держатель, и, если это применимо, Целевая компания Акционеров Кредиторов, должны взять на себя обязательство не доставлять Документы о предоставлении права и Простые акции, в зависимости от обстоятельств, никакому Соответствующему кредитору до получения Инструкций по распределению в отношении этого Соответствующего кредитора, или положительного решения в этом смысле от Независимого арбитра, или если только он не получит инструкции от Банка в согласованной форме, или от Независимого арбитра, а если это не будет сделано, то такие Документы о предоставлении права и Простые акции должны быть доставлены Независимому Ликвидатору.
- 8 Если Банк не получит действительные Инструкции по распределению до Крайнего срока представления распределения в отношении каких-либо Документов о предоставлении права, Банк на Дату реструктуризации передаст эти Документы о предоставлении права независимому корпоративному поставщику услуг (**Независимый держатель**). Независимый держатель будет держать Документы о предоставлении права от имени заинтересованных Соответствующих кредиторов и Банк не будет больше иметь прав или интереса в этих Документах о предоставлении права, хотя Банк присоединится к Соответствующим кредиторам в выдаче любых необходимых инструкций Независимому держателю. Затраты Независимого держателя будут оплачены Банком.
- 9 Соответствующие кредиторы, которые не представили должным образом Инструкции по распределению в адрес Банка касательно своих Документов о предоставлении права до Крайнего срока представления распределения, и которые являются Правомочными держателями в отношении своих Документов о предоставлении права, могут затребовать их у Независимого держателя.
- 10 Однако если такой Соответствующий кредитор не затребовал свое Предоставление права у Независимого держателя, или у Целевой компании Акционеров Кредиторов, в течение 60 дней послу Даты реструктуризации, то Предоставление права будет продано Независимым держателем или Целевой компанией Акционеров Кредиторов, как предусмотрено в данном документе (если они еще не в форме наличных денежных средств) и чистая выручка от продажи (если такая есть) будет выплачена Соответствующему кредитору, о котором идет речь.
- 11 Частичные документы о предоставлении права на Новые облигацийМеждународные Облигации не будут распределяться Соответствующим кредиторам, а будут объединяться и продаваться, и чистая выручка от продажи (если такая есть) будет выплачена Соответствующим кредиторам, о которых идет речь.
- 12 Если Независимый держатель не распределил, в ответ на инструкции Соответствующих

кредиторов, все наличные денежные средства, которые он удерживал, в течение 120 дней после Даты реструктуризации, незатребованные Документы о предоставлении права должны быть аннулированы (без ограничения в отношении компромиссов и освобождений согласно Плану реструктуризации) и оставшиеся наличные денежные средства должны быть возвращены Банку для использования в целях его оборотного капитала.

- 13 При выдаче Инструкций по распределению, будет предполагаться, что Соответствующий кредитор:
- (a) дал обязательства соблюдать право большинства в пользу «Самрук-Казына»; и
  - (b) сделал заявления (о которых вскоре будут уведомлены Реструктуризирующие кредиторы) касательно вопросов, связанных с определением соблюдения Банком соответствующего законодательства и регуляторных требований при распределении Предоставления права в адрес (или по распоряжению) лица, от чьего имени такая Форма требования о распределении представляется.
- 14 Банк не должен распределять какое-либо Предоставление права в обстоятельствах, когда такое распределение может быть запрещено любым соответствующим законодательством, или когда потребуется выполнение таких условий или требований, которые Банк, или любой Соответствующий кредитор, не потребовавший своего Предоставления права, в зависимости от того, что соответствует, или Независимый держатель (действуя разумно), расценит как чрезмерно обременительные, затратные или несоразмерные.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 4 — ФОРМА ДОКУМЕНТА ОБ ОСВОБОЖДЕНИИ

ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ составлен [\*\* ] [\*\* ]

### МЕЖДУ:

(1) **АКЦИОНЕРНОЙ КОМПАНИЕЙ "ТЕМІРБАНК", ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИЕЙ АКЦИОНЕРНОЙ КОМПАНИИ "БТА БАНК"**, акционерной компанией, зарегистрированной в качестве юридического лица в Республике Казахстан с регистрационным номером 4814-1900-АО (**Банк**);

(2) **РЕСТРУКТУРИЗИРУЮЩИМИ КРЕДИТОРАМИ**, действующими через Банк согласно полномочиям, предоставленным Банку Реструктуризирующими кредиторами по Плану реструктуризации, как определено ниже.

### ПРИНИМАЯ ВО ВНИМАНИЕ:

- (A) Согласно положениям Плана реструктуризации, каждый Реструктуризирующий кредитор уполномочил Банк заключить данный Документ, исполнить и представить его от имени этого Реструктуризирующего кредитора.
- (B) Стороны этого Документа согласились заключить, исполнить и представить этот Документ на условиях, определенных ниже.

**НАСТОЯЩИМ СТОРОНЫ ВЫРАЖАЮТ СОГЛАСИЕ** в следующем:

### 1. ИНТЕРПРЕТАЦИЯ

- 1.1 В данном Документе, если только по контексту не требуется иное, следующие слова и выражения должны иметь следующие значения:

**Консультанты** означает: Citigroup Global Markets Limited, Ernst & Young LLP, Denton Wilde Sapte LLP, Denton Wilde Sapte Kazakhstan Limited, Gibson, Dunn & Crutcher LLP, Linklaters LLP (в качестве консультанта Citigroup Global Markets Limited), Linklaters LLP (в качестве консультанта Доверенных лиц), Dewey & LeBoeuf (в качестве юрисконсульта Комитета кредиторов), Независимый арбитр (если назначен в соответствии с Приложением 2) и их соответствующие Филиалы и Дочерние компании и любой другой консультант Банка, его Дочерних компаний, Правительства Казахстана, НБК, АФН или «Самрук-Казына», назначенный в отношении Реструктуризации;

**Агенты** означает: Агент по Табулированию Собрании кредиторов, Информационный агент, Агент по Табулированию Держателей облигаций Международных Облигаций и ПРА;

**Иск** или **Иски** означает все или любые действия, иски, требования или права любого рода или любым образом возникающие, будь то настоящие, будущие, ожидаемые или условные, как на фиксированную или неоплаченную сумму, так и нет, как вовлекающие выплату денег или выполнение действия или обязательства, так и нет, как возникающие в любой юрисдикции, так и любым каким бы то ни было способом;

**Простые акции** - должно иметь значение, приписываемое в Информационном меморандуме;

**Агент по Табулированию Собрании кредиторов** означает лицо, если такое есть, назначенное Банком для оказания помощи председателю Собрании кредиторов в управлении данным собранием;

**Директора и Должностные лица** означает любое лицо, которое является должностным

лицом или директором Банка или любой из его Дочерних компаний;

**Информационный агент** или **Thomson Reuters** означает «Thomson Reuters» в качестве информационного агента Банка в отношении Реструктуризации;

**Информационный меморандум** означает Информационный меморандум Банка, датированный 22 февраля 2010г. с изменениями или дополнениями, осуществляемыми время от времени;

**Агент по Табулированию Держателей облигаций Международных Облигаций** означает The Bank of New York Mellon, Лондонское отделение;

**Обязательство** или **Обязательства** означает любой долг, ответственность или обязательство любого рода будь то настоящие, будущие, ожидаемые или условные, как на фиксированную или неопределенную сумму, так и нет, как вовлекающие выплату денег или выполнение действия или обязательства, так и нет, будь то понесенное в качестве принципала или поручителя, будь то обязанное совместно или по отдельности или в любом другом объеме, и будь то возникающее по общему праву, по праву справедливости или по статутному праву, но такое выражение не включает в себя никакое обязательство, которое погашено исковой давностью по статутному праву, или является иным образом не имеющим исковой силы, или возникает по контракту, который не имеет юридической силы, или, будучи спорным, был должным образом аннулирован;

**Новые облигаций Международные Облигации** - должно иметь значение, приписываемое в Информационном меморандуме;

**Новые обеспеченные внутренние облигаций** - должно иметь значение, приписываемое в Информационном меморандуме с вносимыми время от времени изменениями;

**PPA** означает The Bank of New York Mellon (бывший The Bank of New York), Лондонское отделение;

**Дата регистрации** означает понедельник, 15 марта 2010г.;

**Соответствующая финансовая задолженность** означает все Задолженности и Гарантии задолженностей Банка и его Дочерних компаний (независимо от того, причитается или нет такая задолженность и подлежит или нет оплате на Дату реструктуризации, и независимо от того, было или нет предъявлено требование по соответствующей Гарантии, или Гарантии задолженности, или поручительству) в отношении облигаций Международных Облигаций, облигаций Местных Облигаций, СК Депозитов, БГА Депозитов или Соответствующих торгово-финансовых сделок, но не в отношении Исклученной задолженности.

**Реструктуризация** означает финансовую Реструктуризацию Соответствующей финансовой задолженности, как согласовано с Реструктуризирующими кредиторами, как утверждено Судом, как более полно описано в Информационном меморандуме;

**Иск реструктуризации** означает любой иск в отношении любого Обязательства Банка перед любым лицом, возникающий прямо или косвенно в отношении к, или возникающий на основании, или в связи с, всей или любой из Соответствующих финансовых задолженностей, включая любое Обязательство Банка или любой из его Дочерних компаний в отношении убытка или ущерба, испытанного или понесенного в результате, или в связи с такой Задолженностью, в каждом случае возникающий на Дату регистрации или после этой даты, по причине Обязательства Банка или любой из его Дочерних компаний, понесенного до этой даты (включая, во избежание сомнений, любой процент, начисляемый на, или прирост, возникающий в отношении, таких требований после Даты регистрации);

**Дочерняя компания** означает аффилированную компанию, контролируруемую лицом прямо или косвенно через одного или более посредников; и

**Трастовые договора** - должно иметь значение, приписываемое в Информационном меморандуме.

1.2 В данном Документе, если только по контексту не требуется или прямо не предусматривается иное, то:

- (d) Термины, используемые в данном Документе и не определенные иным образом, должны иметь значение, приписываемое им в Информационном меморандуме;
- (e) Ссылки на какой-либо Пункт являются ссылками на Пункты данного Документа;
- (f) Заголовки разделов даны только для удобства и не должны приниматься во внимание при интерпретации данного Документа;
- (g) ссылка на любой закон, статут или предписание закона должна включать ссылку на это предписание как измененное, повторно установленное в законодательном порядке или замененное, время от времени как до, так и после даты данного Документа, и на любое бывшее предписание закона, замененное (как с изменением, так и без) предписанием, на которое дана ссылка;
- (h) слова, вводящие множественное число, должны включать в себя также единственное число, и наоборот; и
- (i) ссылка на лицо включает в себя ссылку на любое юридическое лицо, некорпоративную ассоциацию или товарищество и на законных личных представителей или правопреемников данного лица.

## 2. ОТКАЗ, ОСВОБОЖДЕНИЕ И ПОДТВЕРЖДЕНИЕ

2.1 При условии, что все Документы о предоставлении права были доставлены Банком или от лица Банка, в адрес Реструктуризирующих кредиторов или Независимого держателя или Целевой компании Акционеров Кредиторов, как предусмотрено в Реструктуризации, Реструктуризирующие кредиторы настоящим безотзывно и безусловно отказываются, от своего собственного имени и от имени любого лица, которому они могли передать их Иски реструктуризации после Даты регистрации, в каждом случае в той степени, в которой это разрешено законодательством, от каждого Иска, который они или любой из них имеют, или могут иметь, против каждого и всех из следующих лиц:

- (a) Банк;
- (b) Дочерние компании Банка;
- (c) «Самрук-Казына»;
- (d) Правительство Казахстана;
- (e) НБК;
- (f) АФН;
- (g) Директора и Должностные лица;
- (h) Комитет кредиторов;
- (i) Доверенные лица;
- (j) Консультанты, и
- (k) Агенты,

в отношении к, или возникающие на основании, или в связи с Соответствующей финансовой задолженностью, и/или осуществлением Реструктуризации.

2.2 Реструктуризирующие кредиторы настоящим безотзывно и безусловно освобождают от своего имени и от имени любого лица, которому они могли передать их Иски реструктуризации после Даты регистрации, в каждом случае в той степени, в которой это разрешено законодательством, каждого и всех из следующих лиц:

- (a) Банк;

- (b) Дочерние компании Банка;
- (c) «Самрук-Казына»;
- (d) Правительство Казахстана;
- (e) НБК;
- (f) АФН;
- (g) Директора и Должностные лица;
- (h) Комитет кредиторов;
  
- (i) Доверенные лица;
- (j) Консультанты, и
- (k) Агенты,

от каждого Обязательства, которое они или любые из них могут иметь перед Реструктуризирующим кредитором, или любым лицом, которому они могли передать их Иски реструктуризации после Даты регистрации в отношении к, в связи с, или любым образом возникающие на основании Соответствующей финансовой задолженности или иным образом в силу удержания таким лицом Соответствующей финансовой задолженности и/или осуществления Реструктуризации.

- 2.3 Несмотря на любое другое положение данного Документа, ни одно лицо не должно быть освобождено или отказаться от любого Обязательства, возникающего вследствие грубой небрежности, мошенничества или умышленного неправомерного поведения со стороны такого лица.
- 2.4 Несмотря на любое другое положение данного Документа, Банк не должен быть освобожден или отказаться от любого Обязательства выплатить гонорары и расходы Доверенных лиц и юрисконсульта Комитета кредиторов.
- 2.5 Реструктуризирующие кредиторы настоящим подтверждают, что их право получить наличные денежные средства, Новые международные облигацийоблигации, облигации и/или Новые обеспеченные облигацийместные облигации (или чистую выручку от их продажи) в соответствии с положениями Плана реструктуризации, принято в полном и окончательном урегулировании всех Исков и Обязательств, отклоненных и освобожденных согласно данному Документу.
- 2.6 Несмотря на что-либо еще в данном Документе, Пункты 2.1 и 2.2 не должны применяться к Банку или любому Независимому держателю до тех пор, пока он не распределит наличные денежные средства, Новые международные облигацийоблигаций, облигации и Новые обеспеченные облигацийместные облигации, переданные ему Банком в отношении данного Распределения.

### 3. ДАЛЬНЕЙШИЕ ГАРАНТИИ

Каждая сторона должна за свой собственный счет делать и исполнять или обеспечивать исполнение всех необходимых действий, актов, документов и вещей, разумно обоснованных в пределах ее полномочия ввести в действие данный Документ.

### 4. КОНФЛИКТ

Данный Документ определенно предназначен для добавления обязательств, определенных в Плане реструктуризации в отношении освобождений, предоставляемых по данному документу. Если в любое время возникнет какой-либо конфликт между положениями данного Документа и положениями Плана реструктуризации, то положения Плана реструктуризации должны превалировать.

### 5. ТРЕТЬИ СТОРОНЫ

С учетом того, что каждая из сторон, перечисленных в Пункте 2.1, правоспособна приводить в исполнение отказы и освобождения, указанные в Пунктах 2.1 и 2.2 соответственно, лицо, которое не является стороной данного Документа, не должно иметь прав согласно Закону о контрактах (Правах третьих лиц) от 1999г. на принудительное исполнение любого из его

положений.

## **6. РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО**

Данный Документ и любые неконтрактные обязательства, возникающие на основании или в связи с данным Документом должны регулироваться и истолковываться в соответствии с Английским законодательством.

*[АО «Темірбанк» в качестве Банка]*

*[АО «Темірбанк» от имени Реструктуризирующих кредиторов]*

**ПРИЛОЖЕНИЕ 5 — СООТВЕТСТВУЮЩАЯ ФИНАНСОВАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

Тип	Заёмщик/ Эмитент	Кредитор/Агент	Сделка No / ISIN / NIN	Transaction /Дата	Первоначальная	Непогашенная на 1 октября 2006
9.0% старшие стоимостью 300 подлежащие	Выпущены «Temir Capital B.V.»  Гарантированы Банком	«BNY Corporate Services Limited» держателей и держатели облигаций в	ISIN: XS0276177861	24 ноября 2006	300 миллионов долларов США	277.441.000
9.5% старшие стоимостью 500 подлежащие выпущенные в среднесрочных	Выпущены «Temir Capital B.V.»  Гарантированы Банком	«Бэнк оф Нью Йорк» держателей и держатели	ISIN (Долговые по Регламенту US87973XAA54  ISIN (Долговые по Правилу US87973TAA43	21 мая	500 миллионов долларов США (выпущено в процентах от номинальной	494.109.000
Выпуск под Серия 12 Серия 8 Серия 3 Серия 6 Серия 7 Серия 4	Выпущены Банком	Держатели	KZPC1Y03C330 KZPC2Y05C333 KZPC5Y06B559 KZ2CKY10A64 KZPC3Y07B552 KZPC4Y09B556 KZPC1Y10B550	21/02/2000 21/02/2000 24/03/2006 10/10/2002 08/12/2005 24/03/2006 07/04/2005	8 000 000 000 8 000 000 000 3 500 000 000 2 200 000 000 4 000 000 000 3 000 000 000 5 000 000 000	2 443 900 000 440 456 730 3 492 000 000 683 600 000 3 873 390 000 2 992 000 000 600 000 000



Серия 14 TBNb14 Серия 15 TBNb15 Серия 10 TBNb10 Серия 16 TBNb16 Серия 17 TBNb17 Серия 18 TBNb18 Серия 11 _TBNb 11			KZPC3Y09C33 KZPC4Y09C33 KZPC7Y10B55 KZPC5Y10C33 KZPC6Y10C33 KZP07Y10C336 KZPC8Y15B55 4	21/02/2007 21/02/2007 27/10/2006 21/02/2007 21/02/2007 02/12/2006 27/10/2006	6 000 000 000 6 000 000 000 4 500 000 000 6 000 000 000 6 000 000 000 10 000 000 000 4 000 000 000	928 000 000 867 528 736 2 478 283 000 7 315 671 535 1 500 000 000 0 3 962 620 000	KZT тенге тенге тенге тенге тенге тенге
Лепозиты	Банк	АК Фонд национального «Самрук-Казына»»	неприменимо	несколько	11.5 миллиардов тенге	11.5 тенге	тенге
Лепозиты	Банк	АК БТА Банк	неприменимо	23 апреля (рамочное соглашение)	52.9 миллиардов тенге (конвертировано октября 2009)	52.9 тенге (конвертиров на 1 октября 2009)	Различная
Встречное о возмещении ущерба отношении	Банк	CoBank ACB	No.226LC- VER070917  No.227LC- VER071009  No.001LC- MAL081209  No.005LC- MAT.090203	8 сентября 2007  9 октября 2007  12 декабря 2008  3 февраля 2009	4 777 572  3 324 851  7 513 110  5 040 000	1 592 524 (на 17/11/09)  1 108 283 (на 17/11/09)  5 008 740 (на 17/11/09)  3 360 000 (на 17/11/09)	доллар

## **ПРИЛОЖЕНИЕ 6 —**

### **ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

#### **Обязательства совершить**

##### **определенные действия**

1. Банк обязуется:

(a) осуществлять следующие изменения с обязательством соблюдать права и интересы своих клиентов при осуществлении таких изменений:

(i) внесение изменений в политику депозитов в том числе в политику привлечения депозитов, принимая во внимание соотношение между стоимостью привлечения депозитов и уровнем риска, которому подвергается Банк в отношении вновь привлекаемых депозитов в виде сокращения процентной ставки для вновь привлекаемых депозитов;

(ii) внесение изменений в кредитную политику и политику обеспечения для того, чтобы Банк не предпринимал какие бы то ни было действия, способные (a) вызвать ухудшение качества портфеля займов Банка и обеспечения, предоставленного по портфелю займов, или (б) являющиеся экономически невыгодными для Банка; и

(iii) внесение изменений в политику открытия и подтверждения аккредитивов, выдачи банковских гарантий, поручительств и других форм обеспечения по обязательствам третьих сторон, предусматривающих выплату денежных средств в случае невыполнения третьими сторонами своих обязательств;

(b) оптимизировать свою организационную структуру, а также административные и другие текущие расходы Банка;

(c) принимать меры, направленные на выявление и управление рисками, которым подвергается Банк и банковский конгломерат БГА (до тех пор, пока Банк является частью такого банковского конгломерата) в результате вступления Банка, непосредственным или косвенным образом, в сделки с соответствующими сторонами Банка или сделки с ценными бумагами, выпущенными членами банковского конгломерата БГА (до тех пор, пока Банк является частью такого банковского конгломерата);

(d) уведомлять АФН в письменной форме в течение двух рабочих дней со дня вступления в какие бы то ни было сделки по передаче права Банка на предъявление претензии, сделки с соответствующими сторонами Банка и сделки с ценными бумагами, выпущенными членами банковского конгломерата БГА, сумма которых составляет менее (i) 1 или более процентов от стоимости активов Банка или (ii) 1 или более процентов от совокупной стоимости активов членов банковского конгломерата БГА, в случае если Банк вступает в сделки с любым из членов банковского конгломерата БГА;

(e) усилить контроль и принять меры, направленные на предотвращение в будущем нарушений, обозначенных в итоговом отчете АФН о результатах должной проверки Банка на 1 марта 2009 года, в отношении осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг.

#### **Обязательства воздерживаться от определенных действий**

2. Банк обязуется:

(a) не объявлять о выплате дивидендов или выплачивать какие бы то ни было дивиденды по Акциям;

(b) не проводить какие бы то ни было рекламные кампании с целью привлечения розничных вкладчиков;

(c) до тех пор, пока Банк является частью такого банковского конгломерата, не вступать, будь то непосредственным или косвенным образом, в какие бы то ни было сделки, подвергающие угрозе членов банковского конгломерата БТА;

(d) не осуществлять операции, подвергающие Банк риску, в том числе:

(i) действия, способные вызвать ухудшение качества обеспечения, предоставленного по портфелю займов, и являющиеся экономически невыгодными для Банка, а также действия по отчуждению и снятию обременения всего или части имущества заемщика (в том числе в виде свопа) до тех пор, пока заемщик не выполнит свои обязательства по договорам с Банком (заём и залог);

(ii) действия по отчуждению или обременению имущества Банка, если условия такого отчуждения или обременения являются экономически невыгодными для Банка;

(iii) действия по передаче прав Банка на предъявление претензии в отношении его клиентов или партнеров, если условия такой передачи являются экономически невыгодными для Банка.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 7 — ПРАВА, ПРИЛАГАЕМЫЕ ПРОСТЫМ АКЦИЯМ

Банк разрабатывает новый Устав, в котором будут отражены изменения в составе Совета директоров, вопросах, требующих утверждения, и необходимом большинстве для их утверждения. Тем не менее, новый Устав по-прежнему подлежит утверждению соответствующими государственными органами, в связи с чем типы вопросов, подлежащих утверждению, и необходимое большинство для утверждения таких вопросов, могут претерпеть изменения при регистрации нового Устава. Некоторые положения, на включение которых в новый Устав возлагается надежда, никогда не испытывались на практике по законодательству Казахстана. Если надлежащие государственные и регулятивные органы признают такие положения противоречащими законодательству Казахстана, они могут отказать в регистрации нового Устава. Поэтому определенные меры защиты, которых добивается Банк для своих акционеров, могут быть не предоставлены, и существует риск того, что в новый Устав не будут включены определенные предполагаемые изменения, отмеченные в данном информационном меморандуме. См. *"Факторы риска – Риски, связанные с реструктуризацией- Определенные положения нового Устава могут не соответствовать требованиям законодательства Казахстана, и поэтому акционеры реструктурированного Банка могут не получить меры защиты, предоставленные новым Уставом, как описано в данном информационном меморандуме."*

В случае если какое бы то ни было положение, предполагаемое для включения в новый Устав в соответствии с утвержденными вопросами, изложенными в настоящем Приложении 7, будет признано противоречащим законодательству Казахстана, Банк приложит максимальные усилия для того, чтобы добросовестно согласовать с Комитетом кредиторов такие применимые альтернативные мероприятия по мере возможности.

При условии утверждения соответствующими государственными и регулятивными органами предусматривается, что предполагаемый новый Устав пересмотрит вопросы, требующие утверждения большинством голосов согласно законодательству Казахстана, вместо того, чтобы требовать утверждения акционерами, владеющими более 75% общих голосующих акций Банка, при условии что, если «Самрук-Казына», его филиалы, правительство Казахстана или какое бы то ни было агентство или юридическое лицо, находящееся под непосредственным или косвенным контролем правительства Казахстана, коллективно владеют акциями, составляющими 75% или более процентов голосующих акций Банка, такие требующие сверхквалифицированного большинства вопросы будут подлежать утверждению, по меньшей мере, двумя акционерами, совокупно владеющими более 75% голосующих акций Банка, и, по меньшей мере, один из которых должен также быть акционером-кредитором SPV (или акционером-кредитором, если в соответствующее время нет акционера-кредитора SPV). (Дочерние компании рассматриваются как один единый акционер). Предполагается, что такие вопросы при условии их утверждения охватят предложения по внесению изменений в Устав или принятию нового устава; утверждению правил корпоративного управления и любых изменений в эти правила (если Устав предусматривает принятие таких правил); добровольной реорганизации или ликвидации Банка; и увеличению акционерного капитала Банка или изменению типов разрешенного к выпуску, но не выпущенного акционерного капитала.

При условии утверждения соответствующими государственными и регулятивными органами предусматривается, что в предполагаемом новом Уставе также будут изложены требующие сверхквалифицированного большинства вопросы, обобщенные в приведенной далее таблице и подлежащие утверждению акционерами, владеющими более 75% голосующих акций Банка, при условии что, если «Самрук-Казына», его филиалы, правительство Казахстана или какое бы то ни было агентство или юридическое лицо, находящееся под непосредственным или косвенным контролем правительства Казахстан, коллективно владеют акциями, составляющими 51% или более процентов голосующих акций Банка, такие требующие сверхквалифицированного большинства вопросы будут подлежать утверждению, по меньшей мере, двумя акционерами, совокупно владеющими более 75% голосующих акций Банка, и, по меньшей мере, один из которых должен быть также акционером-кредитором SPV (или акционером-кредитором, если в соответствующее время нет акционера-кредитора SPV). (Дочерние компании рассматриваются как один единый акционер).

При условии утверждения соответствующими государственными и регулятивными органами предусматривается, что в предполагаемом новом Уставе будут изложены определенные требующие квалифицированного большинства вопросы, обобщенные в приведенной далее таблице и подлежащие утверждению, по меньшей мере, пятью или шестью директорами, или, если менее шести директоров присутствуют на должным образом созванном заседании Совета директоров, о проведении которого было сообщено, по меньшей мере, за шесть рабочих дней заранее, единодушного утверждения всеми директорами, присутствующими (лично или по телефону) на заседании Совета директоров.

При условии утверждения соответствующими государственными и регулятивными органами предусматривается, что в предполагаемом новом Уставе будут также изложены определенные «простые» вопросы, обобщенные в приведенной далее таблице и требующие утверждения простого большинства директоров, присутствующих (лично или по телефону) на должном образом созванном заседании Совета директоров (лично или по телефону).

<b>Вопросы, предлагаемые для утверждения</b>	<b>Сохраненны е за акционерам и-</b>	<b>Сохраненные за Советом директоров</b>
<b>ВНЕШНИЕ АУДИТОРЫ И ДРУГИЕ</b>		
Любое изменение в процедуры Банка, связанные с утверждением кредита и принятием решений, или утверждение какого то бы ни было отказа от или частичной отмены этих процедур (за исключением вопросов ниже порога, одобренных Советом директоров)		Простое
Любое изменение в составе аудиторов Банка.		Квалифицированное
<b>ВЫПУСК ЦЕННЫХ БУМАГ</b>		
Предоставление какого бы то ни было опциона на акции или права на подписку, приобретение или превращение в акции.	Сверхквалифициро ванное большинство, если менее 5% размещенных	
Утверждение публичного предложения акций или любых производных ценных бумаг Банка		Квалифицированное
Принятие решения о добровольном делистниге акций Банка.		Квалифицированное
Принятие решения о выпуске (продаже) акций, подлежащих выпуску (продаже).	Сверхквалифициров анное большинство	Квалифицированное
Принятие решения о выкупе Банком выпущенных акций и других ценных бумаг и о цене их выкупа.		Простое
Выпуск облигаций и производных ценных бумаг Банка и в том числе утверждение условий выпуска (за исключением новых обеспеченных внутренних облигаций).		Простое до 50 миллионов долларов США в совокупной капитальной или условной сумме за любой календарный год или его часть; Квалифицированное для сделок
Утверждение условий и процедуры реструктуризации конвертируемых ценных бумаг Банка, а также изменений в них.	Сверхквалифициров анное большинство	
Утверждение проспекта выпуска ценных бумаг Банка и изменений в него.		Простое
<b>СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ</b>		
Внесение количественных изменений в состав	Сверхквалифициров	
Передача каких бы то ни было полномочий Совета директоров комитету или иным органам		Квалифицированное
<b>ПРАВЛЕНИЕ И ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА</b>		

Вопросы, предлагаемые для утверждения	Сохраненны е за акционерам и-	Сохраненные за Советом директоров
Утверждение или внесение изменений в идентичность численности, срока полномочий членов правления или окончание срока их полномочий.		Квалифицированное большинство для председателя Правления и финансового директора. Простое
Определение размера заработной платы и условий оплаты труда и выплаты премий для членов Правления.		Простое большинство за исключением компенсационного пакета свыше 300,000 долларов США
Утверждение и внесение изменений в размер заработной платы и/или любого поощрительного вознаграждения, премии или комиссионных для любого руководящего работника старшего звена Банка или любого другого лица в случае, если размер общего компенсационного		Простое большинство за исключением компенсационного пакета свыше 300,000 долларов США
<b>ПРИОБРЕТЕНИЕ, ЛИКВИДАЦИЯ, ПРОДАЖА АКТИВОВ И ДРУГИЕ ПЕРЕДАЧИ</b>		
Передача полного пакета или существенной части обязательств банка, стоимость которых превышает 25 процентов от стоимости совокупных активов Банка.		Квалифицированное
Приобретение любых активов или имущества или акций/долевого участия в уставном капитале любых других юридических лиц общей стоимостью (из расчета на одну сделку или в совокупности со всеми другими такими приобретениями за один и тот же финансовый год Банка) более		Квалифицированное
Размещение любых активов или имущества или акций/долевого участия в уставном капитале любых других юридических лиц общей стоимостью (из расчета на одну сделку или в совокупности со всеми другими такими приобретениями за один тот же финансовый год Банка) эквивалентное более 10%		Квалифицированное
Участие в каких бы то ни было товариществах и совместных предприятиях или мероприятиях, связанных с участием в прибыли/распределением дохода.		Простое большинство, если такое участие не составляет или не связано с 10 или более процентами
Инициирование реорганизации акционерного капитала или слияния.	Сверхквалифицированное большинство	

Вопросы, предлагаемые для утверждения	Сохраненные за акционерами	Сохраненные за Советом директоров
Принятие решения о заключении сделки между аффилированными лицами. Для этих целей «сделка между аффилированными лицами» означает: (i) любое внутригрупповое заимствование или кредитование или гарантии, сделки между аффилированными лицами или аналогичные сделки; (ii) любое соглашение не на добросовестных условиях «на расстоянии вытянутой руки»; (iii) любое соглашение (кроме трудового соглашения) с любым директором или должностным лицом (или лицом, связанным с таким директором или должностным лицом) или любым акционером или любым партнером (не принадлежащим к другой группе компаний) акционера или аналогичные сделки		Квалифицированное большинство, если стоимость сделки превышает 5 миллионов долларов США. Простое большинство, если стоимость сделки превышает 2 миллиона долларов США, но ниже 5 миллионов долларов США.
Вступление в любое существенное (стоимостью свыше 5 процентов от стоимости совокупных активов Банка) или долгосрочное соглашение (5 лет или более)		Квалифицированное большинство
<b>ДИВИДЕНДЫ</b>		
Объявление о выплате или распределении дивидендов или решение Совета директоров не распределять дивиденды		Квалифицированное большинство

Примечание:

(1) Предполагается, что (i) если вопрос, требующий утверждения, сохраняется за акционерами-кредиторами, но представляется на рассмотрение Совету директоров, он требует квалифицированного большинства и (ii) если вопрос, требующий утверждения квалифицированным большинством Совета директоров представляется на рассмотрение акционеров, он требует утверждения сверхквалифицированным большинством акционеров.

### **Право большинства**

«Самрук-Казына» будут предоставлено право большинства для принуждения всех владельцев простых акций (независимо от даты приобретения таких простых акций) к продаже их простых акций, если СК продает акции, составляющие большую часть простых акций Банка, добросовестной третьей стороне при условии, что (i) владельцы простых акций приобрели эти акции по той же цене приобретения простых акций, по какой их приобрел «Самрук-Казына», и (ii) независимый аудитор, консультирующий фирму или инвестиционный банк, пользующийся международной известностью и приемлемый для одного или обоих директоров-кредиторов, подтверждает, что продажа осуществляется в пользу добросовестного покупателя-третьей стороне (во избежание сомнений компания, контролируемая «Самрук-Казына», не является добросовестным покупателем-третьей стороной для этой цели) на условиях «расстояния вытянутой руки» и по справедливой рыночной цене (или выше).

Право большинства распространяется на «Самрук-Казына», а также на его филиалы, правительство Казахстана или какое бы то ни было агентство или юридическое лицо под непосредственным или косвенным контролем правительства Казахстана, владеющие простыми акциями в соответствующее время.

### **Право меньшинства**

Если вступает в силу план реструктуризации, каждый акционер-кредитор SPV (или каждый акционер-кредитор, если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов



SPV) также обладает правом сопутствующей продажи акций до третьей годовщины даты реструктуризации (независимо от даты приобретения таких простых акций). Каждый акционер-кредитор SPV (или каждый акционер-кредитор, если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV) будет иметь право меньшинства (при продаже со стороны «Самрук-Казына») такой же части общего акционерного капитала) при любой продаже акций со стороны «Самрук-Казына», которая не повлечет за собой изменения в контроле над Банком. Каждый акционер-кредитор SPV (или каждый акционер-кредитор, если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV) будет также обладать правом сопутствующей продажи всех простых акций, принадлежащих такому акционеру-кредитору SPV, в сделке, которая приведет к потере контроля над Банком со стороны «Самрук-Казына». В любом случае цена одной простой акции в таких сделках с сопутствующей продажей акций будет равна цене, уплаченной «Самрук-Казына» (или в случае серий сделок – средняя покупная цена одной акции).

Право большинства распространяется на «Самрук-Казына», а также на его филиалы, правительство Казахстана или какое бы то ни было агентство или юридическое лицо под непосредственным или косвенным контролем правительства Казахстана.

### ***Назначение или отстранение от должности членов Совета директоров после реструктуризации***

При условии утверждения соответствующими государственными и регулятивными органами предусматривается, что при вступлении в силу плана реструктуризации в течение первых трех лет непосредственно после даты реструктуризации в Совет директоров Банка будут входить шесть директоров, двое из которых будут назначаться акционерами-кредиторами SPV, трое – «Самрук-Казына», и один будет независимым директором, назначаемым «Самрук-Казына». Устав Банка с внесенными в него поправками и изменениями, подлежащий утверждению соответствующими государственными и регулятивными органами, будет также предусматривать право любого директора-кредитора, назначенного акционером-кредитором SPV, на присутствие на заседаниях любого комитета Правления.

Акционеры-кредиторы SPV, владеющие простыми акциями в Банке (или акционер-кредитор, если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV), в соответствии с законодательством Казахстана будут иметь право на участие в выборах директоров путем кумулятивного голосования.

Члены Совета директоров будут назначаться и/или отстраняться от должности в следующем порядке:

двое из трех акционеров-кредиторов SPV или (если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV, не менее двух акционеров-кредиторов, коллективно владеющих не менее 5 процентами голосующих акций в Банке) могут назначить, отстранить от должности или заменить любого директора-кредитора (по меньшей мере, один из которых должен быть независимым директором согласно законодательству Казахстана);

каждый директор-кредитор будет назначаться на срок трех лет, если (i) он не подаст в отставку, (ii) не будет отстранен от должности со стороны «Самрук-Казына» согласно распоряжению двух из трех акционеров-кредиторов SPV (или если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV, не менее двух акционеров-кредиторов, коллективно владеющих не менее 5 процентами голосующих акций в Банке) или (iii) не будет выведен из состава Совета директоров разумно действующим «Самрук-Казына» за непригодность или злостно неправомерное поведение. В таком случае, по меньшей мере, двое из трех акционеров-кредиторов SPV (или если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV, не менее двух акционеров-кредиторов, коллективно владеющих не менее 5 процентами голосующих в Банке) назначают нового директора на освободившееся место. До назначения нового директора не принимаются какие бы то ни было решения, утверждение которых требует квалифицированного большинства.

Назначение/замена любого директора-кредитора осуществляется путем выдвижения кандидатур двумя из трех акционеров-кредиторов SPV (или если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV, не менее двумя акционерами-кредиторами, коллективно владеющими не менее 5 процентами голосующих акций в Банке). Если двое из трех акционеров-кредиторов SPV (или если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV, не менее двух акционеров-кредиторов, коллективно владеющих не менее 5 процентами

голосующих акций в Банке) не могут достигнуть договоренности о кандидатуре директора-кредитора в пределах разумно приемлемого периода времени, председатель Банка выдвигает кандидатуру приемлемого лица, которая будет объявлена Банком акционерам-кредиторам. Каждый акционер-кредитор SPV (или каждый акционер-кредитор, если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV) будет иметь в своем распоряжении 20 дней для уведомления Банка о своем возмущении против выдвинутой председателем кандидатуры и, если один или более акционеров-кредиторов SPV (или если в соответствующее время нет акционеров-кредиторов SPV, не менее двух акционеров-кредиторов, коллективно владеющих не менее 5 процентами голосующих акций в Банке) выступят против, председатель выдвинет другую кандидатуру, и эта процедура будет проводиться до тех пор, пока кандидатура в Совет директоров не будет принята и утверждена в соответствии с требованиями данной процедуры.

Все члены Совета директоров подлежат переизбранию каждые три года.

Банк несет расходы, связанные с (а) оплатой труда и затратами (в том числе стоимость перелета в бизнес-классе и умеренные затраты на проживание) директоров-кредиторов и (б) страховой гарантией директоров.

### *Акционеры-кредиторы SPV*

Каждый акционер-кредитор SPV:

(i) регистрируется в юрисдикции, которой для настоящих целей должна быть Австрия или Сингапур или Люксембург при условии, что все акционеры-кредиторы SPV, созданные в соответствии с условиями плана реструктуризации, регистрируется в одной и той же юрисдикции;

(ii) удерживается его уставными нормами от осуществления какой бы то ни было деловой деятельности, отличной от владения простыми акциями для акционеров-кредиторов или выпуска ценных бумаг, представляющих простые акции (как, например, охранный расписка или сертификат участия); и

(iii) назначает директоров-кредиторов Банка в соответствии с планом реструктуризации.

Акционеры-кредиторы SPV вправе предпринимать все необходимые дополнительные шаги по мере целесообразности и необходимости для владения простыми акциями и обеспечения непрерывной деятельности акционеров-кредиторов SPV.

Если к дате реструктуризации Банк и Комитет кредиторов не достигают соглашения об условиях и юрисдикции регистрации акционеров-кредиторов SPV или если создание акционеров-кредиторов SPV, передача простых акций акционерам-кредиторам SPV и/или способность акционеров-кредиторов SPV стать акционерами-кредиторами Банка не разрешается законодательством Казахстана или считается нецелесообразным по правовым, регулятивным или иным причинам, простые акции распределяются между приемлемыми владельцами в соответствии с их правами на получение причитающихся выплат или иным способом, предусмотренным в плане реструктуризации.

В случае если регистрация акционеров-кредиторов SPV не осуществляется, Банк прилагает максимальные усилия для того, чтобы добросовестно согласовать с Комитетом кредиторов приемлемые альтернативные мероприятия по мере их возможности для определения прав, которые были бы предоставлены акционерам-кредиторам SPV в случае их регистрации.

Комитет кредиторов не дает какие бы то ни гарантии и не несет какой бы то ни было ответственности в отношении вероятности создания акционеров-кредиторов SPV и способности Банка предоставить такие альтернативные права.

Любое неосуществление регистрации или решение не регистрировать акционеров-кредиторов SPV будет означать, что акционеры-кредиторы могут не извлечь полной выгоды из вопросов, требующих утверждения акционерами-кредиторами, обозначенными в данном плане реструктуризации. В случае если акционеры-кредиторы

SPV не регистрируются, Банк прилагает максимальные усилия для того, чтобы добросовестно рассмотреть с Комитетом кредиторов возможные приемлемые альтернативные меры для определения прав, которые были бы представлены акционерам-кредиторам SPV в случае их регистрации.

Ни один из членов Комитета кредиторов или Dewey & LeBoeuf как юрисконсульт Комитета кредиторов не выражает какое бы то ни было мнение относительно условий плана реструктуризации в том числе без ограничения условий новых международных облигаций и простых акций, предлагаемых держателям международных облигаций. Каждый держатель международных облигаций самостоятельно несет ответственность за собственную независимую оценку всех вопросов (в том числе вопросов, связанных с новыми международными облигациями и выпуском простых акций), как такой держатель международных облигаций считает уместным независимо от мнения Комитета кредиторов, и каждый держатель международных облигаций должен принимать самостоятельное решение об утверждении чрезвычайных резолюций, содержащихся в данном документе. Ни один из членов Комитета кредиторов «не выполняет функции» держателей международных облигаций или любого другого кредитора Банка в качестве представительского органа и не имеет фидуциарных обязанностей или обязанностей соблюдать осторожность перед Банком или любым из его филиалов или каким бы то ни было другим держателем международных облигаций или кредитором Банка и не правомочен выполнять функции, представлять или обязывать какого бы то ни было держателя международных облигаций. Комитет кредиторов не несет какой бы то ни было ответственности перед Банком, любым акционером, кредиторами, вовлеченными в процесс реструктуризации, или какой бы то ни было другой стороной в отношении мероприятий, связанных с акционером-кредитором SPV, или любых других вопросов, имеющих отношение к данному информационному меморандуму или плану реструктуризации.

Владельцы-пользователи международных облигаций должны иметь в виду, что в случае если владение простыми акциями осуществляется через акционеров-кредиторов SPV, то такие акционеры-кредиторы SPV не зарегистрированы и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах или Закону США об инвестиционных компаниях от 1940 года (Закон об инвестиционных компаниях) и не могут предлагаться или продаваться в Соединенных Штатах кроме как квалифицированным институциональным покупателям (согласно Правилу 144А), являющимся также «квалифицированными приобретателями» (согласно Закону об инвестиционных компаниях), в сделках, освобожденных от регистрации согласно Закону о ценных бумагах. Любое акционерное участие в любом таком акционере-кредиторе SPV будет представлено «блокированными ценными бумагами» (в пределах содержания Правила 144 по Закону о ценных бумагах) и может быть предложено и продано только за пределами Соединенных Штатов на основании Правила 904 по Закону о ценных бумагах или другому квалифицированному институциональному покупателю, являющемуся также квалифицированным приобретателем, в сделке, освобожденной от регистрации по Закону о ценных бумагах в соответствии с Правилу 144А.

### ***Обязательство «Самрук-Казына»***

Предварительным условием реструктуризации является выполнение компанией «Самрук-Казына» обязательства СК. Это будет быть одностороннее обязательство, регулируемое английским законодательством, которое предоставляется в пользу всех акционеров-кредиторов. В соответствии с обязательством СК компания «Самрук-Казына» соглашается использовать свои права голоса для того, чтобы обеспечить избрание директоров-кредиторов в Совет директоров на дату реструктуризации, и не использовать свои права голоса для отстранения от должности любого из директоров-кредиторов иначе чем согласно письменным распоряжениям акционеров-кредиторов SPV или акционеров-кредиторов в соответствии с положениями пункта «Назначение или отстранение от должности членов Совета директоров после реструктуризации» (иначе чем в связи с непригодностью или злостно неправомерным поведением соответствующего директора при условии, что его преемник назначается на должность надлежащим образом в соответствии с описанными выше процедурами и что до такого назначения Совет директоров не выносит решения, утверждаемые квалифицированным большинством голосов) на период трех лет после даты реструктуризации. Обязательство СК будет также содержать определенные положения, связанные с правом принуждения к совместной продаже акций и правом сопутствующей

продажи акций, описанных в пунктах "Право принуждения к совместной продаже акций» и «Право сопутствующей продаже акций» выше.

## **ДОПОЛНЕНИЕ 2 – ФОРМА ТРЕБОВАНИЯ**

**в отношении плана реструктуризации АО «ТЕМИРБАНК» (Банк), изложенного в информационном меморандуме, выпущенном Банком 22 февраля 2010 года**

### **ДАННАЯ ФОРМА ТРЕБОВАНИЯ ТРЕБОВАНИЯ ПРЕДСТАВЛЯЕТСЯ В ИЛИ ДО ПРЕДЕЛЬНОГО СРОКА ПОДАЧИ ТРЕБОВАНИЙ, Т.Е 17.00 (АЛМАТИНСКОЕ ВРЕМЯ) 16 МАРТА 2010**

(или в другой такой срок, информация о котором для сведения кредиторов, вовлеченных в процесс реструктуризации, передается регулирующей информационной службой или размещается на вебсайте Банка [www.temirbank.kz/info/investors/news/](http://www.temirbank.kz/info/investors/news/) (и его варианте на английском языке [en.temirbank.kz/investors](http://en.temirbank.kz/investors))).

Если не обусловлено иное, термины, используемые в данной форме предъявления претензии, имеют значения, определенные в приведенном выше информационном меморандуме.

#### **Кто заполняет форму требования?**

1 Форму требования заполняют все кредиторы, вовлеченные в процесс реструктуризации, за исключением держателей международных облигаций облигаций, чьи облигации на день регистрации (15 марта 2010) внесены в клиринговые системы.

2 Для таких держателей международных облигаций облигаций соответствующее доверенное лицо заполняет единую форму предъявления претензии в отношении всех значимых облигаций облигаций в определенной серии.

#### **Заполнение данной формы требования**

3 Если вы хотите предъявить более одного требования, вам необходимо заполнить отдельную форму требования в отношении каждого требования.

4 Прежде чем заполнять и подписывать данную форму требования, пожалуйста, прочитайте приведенные далее инструкции и подробные инструкции и рекомендации, изложенные в конце данной формы требования. Если форма требования требования не заполнена полностью и не подписана в соответствии с подробными инструкциями, ваши

требования на причитающиеся выплаты по плану реструктуризации могут быть отклонены.

5 Обязательства Банка по передаче (или обеспечению передачи) вам денежных средств, новых международных облигаций облигаций, участия в капитале или новых обеспеченных облигаций местных облигаций (соответственно), при условии что ваше требование как согласованное требование, выполняются путем передачи денежных средств, новых международных облигаций облигаций, участия в капитале или новых обеспеченных облигаций местных облигаций вам или назначенному вами получателю способами, подробно описанными в плане реструктуризации.

6 Если кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, не способен выполнить все требования и предоставить всю информацию, обозначенные в пункте 3 данной формы требования, представленная им форма требования будет отклонена.

7 В информационном меморандуме изложена процедура рассмотрения и вынесения решения по требованиям, представленных в Банк, и разрешения споров в связи с требованиями.

### **Если вы не представили надлежаще оформленную форму требования в течение или до истечения срока предъявления требования**

8 Кредиторы, вовлеченные в процесс реструктуризации и не уведомившие Банк о своих требованиях в или до срока предъявления требования, не вправе голосовать на заседании кредиторов и не получают денежные средства, новые международные облигации и участие в капитале (в случае держателей международных облигаций облигаций) или новые обеспеченные местные облигации (в случае определенных держателей облигаций местных облигаций), если и пока Банк не удостоверится (или независимый судья не объявит о том) в том, что их требования были бы признаны согласованными требованиями, если бы они были представлены до истечения срока предъявления требований.

9 Пожалуйста, имейте в виду, что также необходимо заполнить форму доверенности для голосования (лично или по доверенности) на собрании кредиторов.

### **Подача формы требования**

10 Формы требования могут быть поданы в Банк почтой, по факсу или электронной почте, как указано далее, и должны быть получены Банком до истечения срока предъявления требования.

11 Формы предъявления требования могут быть отправлены в Банк по электронной почте или факсу при условии, что оригиналы таких форм отправляются почтой и получаются Банком или доставляются в Банк курьером на или до заседания кредиторов.

### **Дальнейшие рекомендации**

12 Подробные инструкции по заполнению данной формы предъявления требований изложены в конце формы.

13 Если у вас есть какие бы то ни было вопросы по заполнению данной формы требования, пожалуйста, свяжитесь с Банком или сотрудником службы связи (контактные данные указаны далее).

14 Дополнительные копии данной формы требования, информационного меморандума и формы доверенности также можно получить в Банке или службе связи.

15 Сведения для подачи формы предъявления претензии в Банк  
Контактное лицо: Управление международных отношений

Тел: +7 727 259 0528 или +7 727 258 7829.  
Факс: +7 727 250 2051  
Email: [ir@temirbank.kz](mailto:ir@temirbank.kz)

16 Информационные запросы

Сведения о Банке, указанные выше, или

**Служба связи:** Томсон Рейтер по адресу электронной почты [fsi@thomsonreuters.com](mailto:fsi@thomsonreuters.com), по телефону: Эллис Фаррелл + 44 207 542 8775, Кристина Мермига + 44 207 542 5836 или Анна Джилберт + 44 207 542 1916, по почте: Томсон Рейтер, 30 South Colonnade, Canary Wharf, London, UK E14 5EP.

Информация по форме предъявления претензии также доступна на вебсайте службы связи [http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank\\_dev/](http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank_dev/)

Полное имя кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации (или доверенного лица):

Контактное лицо  
в связи с данной формой предъявления претензии:

Номера контактных телефонов:

E-mail:

Полный адрес:

<b>2</b>		<b>(БЛОК 2)</b>
<b>ТРЕБОВАН</b>		
(a)	Тип претензии	<i>(пожалуйста, отметьте галочкой и предоставьте дополнительные сведения, если необходимо)</i>  9.0% старшие облигации на сумму 300,000,000 долларов США, подлежащие выплате в 2011 (гарантированные Банком) 9.5% старшие облигации на сумму 500,000,000 долларов США, подлежащие выплате в 2014 (гарантированные Банком) Местные облигации Банка
Номер серии:		
Национальный идентификационный номер:		
Депозит БГА		
Депозит СК		
Подвергшиеся риску документарные операции		
(b)	Сумма	<i>(на день регистрации)</i>
(i)	Основная непогашенная сумма	
(ii)	Другие непогашенные суммы	
(iii)	Происхождение других сумм	
(iv)	Валюта	

(c) Полные сведения о требовании (используйте дополнительный лист при необходимости) в том числе сведения о любом специфическом соглашении или документе, на основании которого предъявляется требование. Отдельно детализируйте каждый элемент (в том числе штрафной и обычный процент) требования.

### **3 ЗАЯВЛЕНИЯ И ГАРАНТИИ (БЛОК 3)**

*Пожалуйста, внимательно прочитайте содержание Блока 3. Если в Блок 3 внесены*

*какие бы то ни было изменения, данная форма требования требования недействительна. Если заявления или гарантии не могут быть выпущены, пожалуйста, свяжитесь с Банком.*

Кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации (но, во избежание сомнений, не доверенное лицо, подающее настоящую форму требования), заявляет и гарантирует следующее:

- (1) В случае юридического лица: кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, должным образом создан, юридически правомочен и находится в хорошем состоянии по законодательству юрисдикции, в которой он был создан, и обладает всеми полномочиями и пооблигацией власти на подписание настоящей формы требования.
- (2) Подписание и подача настоящей формы требования в связи с планом реструктуризации: (i) не нарушает и не нарушит какие бы то ни было нормативно-правовые нормы, применимые к кредитору, вовлеченному в процесс реструктуризации, и (ii) не является и не будет нарушением или неисполнением какого бы ни было положения какого бы то ни было документа, на основании которого, в случае юридического лица, создан кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, или любого другого соглашения, подписанного им, или которым он связан обязательствами или с которым связаны его активы.
- (3) Настоящая форма требования требования должным образом заполнена кредитором, вовлеченным в процесс реструктуризации, и представляет собой его правовое, действительное и связывающее обязательство, имеющее исковую силу против него в соответствии с условиями данного документа, и согласно общим принципам права справедливости и каким бы то ни было применимым законодательным актам, касающимся банкротства, несостоятельности, реорганизации, или аналогичного законодательств в любой юрисдикции, затрагивающим права кредиторов, вовлеченных в процесс реструктуризации в целом.
- (4) Кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации - это кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, зарегистрированный в день регистрации и ранее не предпринимавший какие бы то ни было шаги по переуступке, продаже, безвозмездной передаче или иной передаче своих прав в отношении требования, с которой связана данная форма требования, а также имеющий правооснование на предъявление требования, с которой связана данная форма требования требования.
- (5) Кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, обладает достаточной информацией о своем требовании и деловом и финансовом состоянии Банка для принятия основанного на полученной информации решения о плане реструктуризации и причитающихся выплатах, которые он должен получить по плану реструктуризации, в обмен на аннулирование и/или реструктуризацию его требования, причем принятое решение не было основано на каком бы то ни было другом документе кроме информационного меморандума.
- (6) Кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации (в случае держателя обеспеченных облигаций местных облигаций), (i) понимает, что новые обеспеченные местные облигации не зарегистрированы и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах и не могут предлагаться или продаваться в Соединенных Штатах и (ii) заявляет и гарантирует, что в противном случае он является приемлемым держателем (в противном случае он признает, что будет вправе получить только чистые поступления от продажи (если она будет иметь место) его права на получение причитающихся выплат в связи с его претензией по обеспеченным облигациям местным облигациям).
- (7) Кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации (в случае держателя международных облигаций облигаций), (i) понимает, что новые международные облигации и участие в капитале не зарегистрированы и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах и не могут предлагаться или



продаваться в Соединенных Штатах и (ii) заявляет и гарантирует, что в противном случае он является приемлемым держателем (в противном случае он признает, что будет вправе получить только чистые поступления от продажи (если она будет иметь место) его права на получение причитающихся выплат в связи с его требованием по международным облигациямоблигациям).

- (8) Банк, регистратор, доверенное лицо, платежный агент, а также их филиалы и другие будут полагаться только на правдивость и точность приведенных выше признаний, заявлений и подтверждений.

4 **ПОДПИСЬ**  
**(БЛОК 3)**

**ВЫПОЛНИТЕ А ИЛИ В ДАЛЕЕ**

(A) Оформляется компанией (или товариществом и иным юридическим лицом, имеющим отдельную правосубъектность от своих партнеров или участников)

- (i) ЕСЛИ ДОЛЖНА БЫТЬ ПОСТАВЛЕНА ПЕЧАТЬ КРЕДИТОРА, ВОВЛЕЧЕННОГО В ПРОЦЕСС РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ

Данная форма требования требования была заполнена \_\_\_\_\_ (дата)  
кредитором, вовлеченным в процесс реструктуризации и указанным далее:

Имя (название) кредитора  
вовлеченного в процесс  
реструктуризации

через: лицо, уполномоченное

подписать форму \_\_\_\_\_

через: подпись \_\_\_\_\_

через: лицо,  
уполномоченное подписать

форму/свидетель

через: подпись \_\_\_\_\_

Affix  
Seal

См. на  
оборот  
е

- (ii) ЕСЛИ ПЕЧАТЬ НЕ ПРЕДУСМОТРЕНА  
Имя (название) кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации

Действующий от имени лица (лиц), указанные далее, каждый из которых  
должным образом уполномочен действовать от имени указанного выше  
кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации:

Действующий через: лицо,

уполномоченное подписать

форму :

Свидетель :

<b>(С) Оформление формы физическими лицами</b>	
Данная форма требования	требования была заполнена (дата)
(ФИО) в присутствии	(Подпись)
(ФИО) свидетеля:	

#### 4 ОФОРМЛЕНИЕ (Блок 4)

Блок 4 подписывает каждое лицо, определенное как кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, как указано далее.

Впишите дату, когда данная форма требования была заполнена. Этой датой должен быть день, когда лицо, подписывающее форму требования, фактически подписало форму. Если форму требования подписывают несколько лиц, вписываемой датой должен быть день, когда последнее лицо, подписывающее форму требования, фактически подписало форму.

Как отмечено далее, в большинстве случаев доказательство полномочий лица (лиц), уполномоченного (уполномоченных) подписать форму, на заполнение данной формы требования, необходимо представлять вместе с формой требования.

*Компании (и товарищества или иные юридические лица, имеющие отдельную правосубъектность):*

Если лицом, подписывающим и заполняющим Блок 4, является компания (или товарищество или иное юридическое лицо, имеющее отдельную правосубъектность), тогда раздел (А) оформляется следующим образом:

(1) Или ставится печать этой компании в соответствии с уставом компании, а лицо(лица), заверяющее прикреплению печати, также заполняет и подписывает Блок 4, где необходимо; или

(2) Лица, уполномоченные подписать форму требования от имени компании, могут подписать Блок 4 от имени компании.

В любом случае лица, подписывающие документ от лица компании, должны указать должность, занимаемую ими в этой компании, и представить доказательство своего правомочия на подписание формы требования, как указано далее.

*Физические лица:*

Если кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, является физическим лицом или физическими лицами, это лицо или лица должны подписать и заполнить Блок 4, раздел (В). Если лицо, подписывающее раздел (В) как физическое лицо, является кредитором, вовлеченным в процесс реструктуризации, не предъявляющим претензию исключительно от своего имени и за себя (например, если он предъявляет требование как доверенное лицо, исполнитель или личный представитель или участник товарищества), доказательство его правомочия на подписание формы требования должно быть представлено, как указано далее.

Даже если назначается доверенное лицо для подписания от имени кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации, формы требования в Блоке 4, кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, должен быть указан в Блоке 1.

Во всех случаях доверенное лицо должно представить доказательство своего правомочия на подписание документа, как указано далее.

#### *Доверенности:*

Данный пункт применяется, когда лицо, обозначенное как кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, в Блоке 1, назначает кого-либо для заполнения и оформления формы требования от его имени по доверенности. Если назначенное таким образом доверенное лицо является физическим лицом, он (она) должен (i) подписать и заполнить раздел (B) как физическое лицо, как описано выше в пункте «Физические лица», и (ii) когда он(она) указывает свое имя в разделе (B), также вписывает слова «как доверенное лицо за X», где X – имя (название) кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации и выдавшего доверенность. Если назначенное таким образом доверенное лицо является компанией или товариществом или иным юридическим лицом, имеющим отдельную правосубъектность, тогда (i) заполняется и подписывается раздел (A), как описано выше, and (ii) когда название компании (или иного юридического лица) вписывается в разделе (A), добавляются слова «как доверенное лицо за X», где X – имя (название) кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации, выдавшего доверенность.

Даже если назначается доверенное лицо для подписания от имени кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации, формы требования в Блоке 4, кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, должен быть указан в Блоке 1.

Во всех случаях доверенное лицо должно представить доказательство своего правомочия на подписание документа, как указано далее.

#### *Доказательство правомочия, подлежащее представлению:*

Во всех случаях за исключением случая, когда физическое лицо, подписывающее форму требования, предъявляет требование в качестве кредитора, вовлеченный в процесс реструктуризации, исключительно от своего имени и за себя, доказательство правомочия лица(лиц), подписывающего документ, на заполнение формы требования от имени кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации, должно быть представлено вместе с формой требования.

Если кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации (или лицо, подписывающее форму требования от имени кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации), является компанией, товариществом или иным юридическим лицом, доказательство должно содержать:

(i) копии или извлечения из учредительных документов компании, товарищества или юридического лица (как, например, устав или договор сотрудничества) с указанием должностных лиц или органов компании, товарищества или юридического лица, уполномоченных оформлять документы или обладающих компетенцией делегировать полномочия на оформление документов от имени компании; и

(ii) копии или извлечения из протоколов заседаний или решений соответствующих должностных лиц или органов компании, товарищества или юридического лица, свидетельствующие о том, что такое полномочие было делегировано лицу (лицам), заполняющему и подписывающему форму предъявления претензии от имени компании, товарищества или юридического лица.

В отношении других физических лиц (как, например, личные представители или исполнители) такие доказательные документы должны демонстрировать, что соответствующее физическое лицо уполномочено подписывать форму требования.

Банк сохраняет за собой право требовать, чтобы доказательство правомочия лица (лиц), подписывающего форму требования, было должным образом легализовано, на нем был поставлен апостиль и к нему прилагался заверенный облигационариусом перевод на русский язык. Если кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, назначает доверенное лицо, копия доверенности представляется вместе с формой требования наряду с любым другим доказательством правомочия, подлежащего представлению, как описано выше. Доверенность должна уполномочивать доверенное лицо заполнить и оформить форму требования. Если доверенность была выдана по английскому законодательству, то эта доверенность должна быть оформлена как акт. Если доверенность была выдана по законодательству Казахстана, то эта доверенность должна быть заверена облигационариусом по мере необходимости, подписана уполномоченным должностным лицом кредитора, вовлеченного в процесс реструктуризации, и его старшим финансовым должностным лицом и должным образом скреплена печатью, а также должна содержать дату выдачи и срок действия доверенности.

*Исправления и изменения:*

Если при заполнении данной формы требования допускаются незначительные исправления или изменения, каждое лицо, подписывающее документ в Блоке 4, должно также подписать свои инициалы рядом с каждым исправлением или изменением. Изменения в формулировке Блока 3 не допускаются.

### ГРАФИК 3 – ИЗВЕЩЕНИЕ О ЗАСЕДАНИИ КРЕДИТОРОВ

#### **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТЕМИРБАНК», ДОЧЕРНЯЯ КОМПАНИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕГО «БТА БАНК» (зарегистрированная в Республике Казахстан под регистрационным номером 4814-1900-АО) (Банк)**

НАСТОЯЩИМ СООБЩАЕТСЯ о созыве заседания перечисленных ниже кредиторов, вовлеченных в процесс реструктуризации, для рассмотрения и, в случае признания его приемлемым, утверждения плана реструктуризации, предложенного Банком:

Держателям (и доверенным лицам) 9.0% старших облигаций облигаций на сумму 300 миллионов долларов США, подлежащих выплате в 2011, и 9.5% старших облигаций облигаций на сумму 500 миллионов долларов США, подлежащих выплате в 2014, выпущенных «Temir Capital BV» и гарантированных Банком;

Держателям ценных бумаг, выпущенных Банком по законодательству Казахстана под следующими национальными идентификационными номерами:  
KZPC1Y03C330; KZPC2Y05C333; KZPC5Y06B559;  
KZ2CKY10A648; KZPC3Y07B552; KZPC4Y09B556; KZPC1Y10B550;  
KZPC3Y09C333;  
KZPC4Y09C331; KZPC7Y10B557; KZPC5Y10C336; KZPC6Y10C334;  
KZP07Y10C336;  
KZPC8Y15B554;

АК Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»;

АК «БТА Банк»; и

«СоBank АСВ» или Корпорации товарного кредита Министерства земледелия Соединенных Штатов вместо него.

Заседание состоится 17 марта 2010 (или 31 марта 2010, если будут отсрочены заседания держателей международных облигаций)] в 16:30 (алматинское время) по адресу: Республика Казахстан, Алматы, проспект Абая 68/74.

Дополнительные сведения о плане реструктуризации, участии в заседании кредиторов и сроке подачи требований доступны в информационном меморандуме (ИМ). Кредиторы, вовлеченные в процесс реструктуризации, могут получить ИМ, форму доверенности, форму требования и другую существенную информацию на <http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank> Каждый кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, должен обеспечить соблюдение корпоративных требований, применимых к нему в связи с получением надлежащего правомочия на голосование и назначением доверенного лица.

ДАТА: 22 февраля 2010

## ГРАФИК 4 – ФОРМА ДОВЕРЕННОСТИ

День регистрации 15 марта 2010	<b>ФОРМА ДОВЕРЕННОСТИ ДЛЯ КРЕДИТОРОВ, ВОВЛЕЧЕННЫХ В ПРОЦЕСС РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ</b>	Предельный срок голосования 16:30 (алматинское время) 16 марта 2010
-----------------------------------	--	---

### Инструкции по заполнению и передачи данной формы доверенности:

- 1 Данная форма заполняется лицами, являющимися кредиторами, вовлеченными в процесс реструктуризации, на день регистрации.
- 2 Блок 1 заполняется для каждого требования отдельно. Заполните часть (i) и часть (ii).

### **ПОЖАЛУЙСТА, ИМЕЙТЕ В ВИДУ, ЧТО В ОТНОШЕНИИ КАЖДОГО ТРЕБОВАНИЯ ЗАПОЛНЯЕТСЯ ОТДЕЛЬНАЯ ФОРМА ДОВЕРЕННОСТИ.**

- 3 Блок 2 – блок засвидетельствования. Заполните все пункты и подпишите в указанном месте.

- 4 Блок 3 содержит инструкции по голосованию.

(a) Укажите в части (a), хотите ли вы назначить председателя заседания или себя или другое лицо в качестве вашего доверенного лица.

(b) Если вы хотите назначить председателя вашим доверенным лицом, пожалуйста, укажите в пункте (c), хотели бы вы, чтобы председатель голосовал за или против плана реструктуризации. Председатель может голосовать только согласно вашим пожеланиям и не может голосовать по своему усмотрению.  
Не надо заполнять пункт (b), если вы назначаете председателя заседания кредиторов в качестве вашего доверенного лица.

(c) Если вы не хотите назначать председателя заседания кредиторов своим доверенным лицом, пожалуйста, укажите сведения о лице, которого вы предпочитаете видеть своим доверенным лицом (в том числе вы сами или ваш сотрудник) в пункте (a) части (ii). Вы можете отметить в пункте (b), хотите ли вы, чтобы ваше доверенное лицо голосовало по своему усмотрению или согласно вашим инструкциям за или против плана реструктуризации. Если вы не хотите, чтобы ваше доверенное лицо голосовало по своему усмотрению, пожалуйста, заполните также пункт (c).

**(d) Данная форма доверенности должна быть заполнена и подписана лично вами в соответствии с доверенностью с проставленным на ней апостилем, выданной вами в пользу назначенного вами доверенного лица.**

(e) Помимо доверенности доверенное лицо должно предъявить соответствующие документы, удостоверяющие его личность (например, его/её паспорт, водительское права с фотографией) для удостоверения его личности и получения пропуска на заседание кредиторов.

- 5 **СРОК ГОЛОСОВАНИЯ 16:30 (АЛМАТИНСКОЕ ВРЕМЯ) 16 МАРТА 2010. ПОЖАЛУЙСТА, ПРЕДСТАВЬТЕ ДАННУЮ ФОРМУ В БАНК ДОСТАТОЧНО ЗАБЛАГОВРЕМЕННО ДЛЯ УЧЕТА ВАШЕГО ГОЛОСА ПРИ ГОЛОСОВАНИИ.**

### Общие инструкции

- 1 Форма доверенности (вместе с доверенностью с проставленным на ней



апостилом) может быть представлена в Банк почтой, по факсу или по электронной почте, как указано ниже:

Контактное лицо: Управление международных отношений  
Тел: +7 727 259 0528 or +7 727 258 7829.  
Факс: +7 727 250 2051  
Email: [ir@temirbank.kz](mailto:ir@temirbank.kz)

- 2      Формы доверенности должны быть отправлены и получены Банком до истечения срока голосования, указанного выше.
- 3      Лицо, указанное в данной форме доверенности, должно лично принять участие в заседании кредиторов от вашего лица.
- 4      Все ссылки на определенные термины в данной форме доверенности должны иметь значения, приданные им в информационном меморандуме и плане реструктуризации.

## **ЕСЛИ У ВАС ИМЕЮТСЯ ВОПРОСЫ**

Если у вас имеются какие бы то ни было вопросы, связанные с данной формой доверенности или процедурой голосования, или вам нужна форма доверенности или дополнительные копии информационного меморандума или других прилагаемых материалов, пожалуйста, свяжитесь с Банком по указанным выше номерам телефонов или факса или адресу электронной почты.

## **1      ТРЕБОВАНИЕ**

### **(БЛОК 1)**

Кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, указанный в Блоке 2, удостоверяет, что на день регистрации нижеподписавшийся предъявил требование, вытекающую из участия в капитале и указанную в пункте (i) ниже в совокупной неуплаченной основной сумме (которая должна быть равна основной сумме, указанной в представленной кредитором, вовлеченным в процесс реструктуризации, форме требования в пункте (ii) ниже):

**(i) ПОЖАЛУЙСТА, УКАЖИТЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ (в том числе ссылки на какие бы то ни было соглашения или документы, на основании которых предъявляется претензия) (пожалуйста, используйте дополнительный лист, если это необходимо):**

---

---

---

---

---

---

---

---

(ii)    Непогашенная сумма (с указанием валюты) на день регистрации (основная сумма плюс проценты) 250

## **2 ОСВИДЕТЕЛЬСТВОВАНИЕ**

### **(БЛОК 2)**

#### **ЗАПОЛНЯЕТСЯ ВСЕМИ КРЕДИТОРАМИ, ВОВЛЕЧЕННЫМИ В ПРОЦЕСС РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ**

Представляя данную форму доверенности, кредитор, вовлеченный в процесс реструктуризации, тем самым удостоверяет, что он:

- (а) являлся кредитором, вовлеченным в процесс реструктуризации, на день регистрации;
- (b) обладает полномочиями и пооблигацией власти на голосование на заседании кредиторов в отношении требования, указанной в Блоке 1;
- (с) получил копию информационного меморандума; и
- (d) (в отличие от доверенных лиц) обладает необходимой и достаточной информацией для принятия основанного на полученной информации решения относительно плана реструктуризации.

Кредитор:

Подпись:

Имя и  
должность  
лица,  
подписывающе  
го документ

Адрес:

Тел:

Факс:

Email:

Дата:

2010



**3 ФОРМА ДОВЕРЕННОСТИ И ГОЛОСОВАНИЯ**

**ЗАПОЛНЯЕТСЯ ВСЕМИ КРЕДИТОРАМИ, ВОВЛЕЧЕННЫМИ В ПРОЦЕСС РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ (БЛОК 3)**

Кредитор, указанный в Блоке 2, настоящим:

(а) назначает следующее лицо в качестве своего доверенного лица (*пожалуйста, отметьте только один блок в пункте (а), а затем следуйте инструкциям*):

**(i)  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ**

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

в соответствии с инструкциями, приведенными в пункте (с) ниже.

*[если вы отмечаете данный блок, переходит сразу к пункту (с) ниже]*

**(ii) САМОГО СЕБЯ ИЛИ ДРУГОЕ ЛИЦО**

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Лицо, сведения о котором приведены непосредственно ниже, в соответствии с инструкциями, приведенными в пунктах (b) и (с) ниже:

Имя: \_\_\_\_\_

Адрес: \_\_\_\_\_

Тел: \_\_\_\_\_

Паспорт No: \_\_\_\_\_

(b) поручает своему доверенному лицу голосовать согласно следующим указаниям *[пожалуйста, отметьте только один блок в пункте (b)]*:

(i) голосовать по всем возникающим вопросам по его собственному усмотрению *[если вы отметили данный блок, не заполняйте пункт (с)]*

ИЛИ

(ii) в соответствии с инструкциями, приведенными в пункте (с) ниже

---

(с) поручает своему доверенному лицу *[пожалуйста, отметьте только один блок в*

пункте (с)]:

голосовать ЗА план  
реструктуризации

голосовать ПРОТИВ плана  
реструктуризации

*ОБРАТИТЕ ВНИМАНИЕ: Заполняйте данный пункт, если вы назначили председателя заседания своим доверенным лицом или если вы решили дать особые указания своему доверенному лицу в пункте (b) выше.*

ГРАФИК 5 –ИЗВЕЩЕНИЯ О ЗАСЕДАНИЯХ ДЕРЖАТЕЛЕЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ОБЛИГАЦИЙ

*ЧАСТЬ А: Извещение о заседании держателей 9.5% старших облигаций облигаций на сумму 500,000,000 долларов США, подлежащих выплате в 2014, выпущенных в рамках международной программы среднесрочных облигаций облигаций на сумму 1.2 миллиардов дол. США.*

**ДАННОЕ ИЗВЕЩЕНИЕ ИМЕЕТ БОЛЬШОЕ ЗНАЧЕНИЕ И ТРЕБУЕТ НЕМЕДЛЕННОГО ВНИМАНИЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ ОБЛИГАЦИЙ. ЕСЛИ ДЕРЖАТЕЛИ ОБЛИГАЦИЙ ОБЛИГАЦИЙ СОМНЕВАЮТСЯ ПО ПОВОДУ ШАГОВ, КОТОРЫЕ ИМ НЕОБХОДИМО ПРЕДПРИНЯТЬ, ОНИ ДОЛЖНЫ БЕЗОТЛАГАТЕЛЬНО ОБРАТИТЬСЯ ЗА РЕКОМЕНДАЦИЯМИ К СВОИМ НЕЗАВИСИМЫМ КОНСУЛЬТАНТАМ.**

**TEMIR CAPITAL B.V.**

(частная компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная по законодательству Нидерландов)

(«Эмитент»)

**ИЗВЕЩЕНИЕ О ЗАСЕДАНИИ**

**держателей**

**9.5% старших облигаций облигаций на сумму 500,000,000 долларов США, подлежащих выплате в 2014, выпущенных Эмитентом, в настоящее время невостребованных («Обязательства»),**

**безоговорочно и безвозвратно гарантированных**

**АО «ТЕМІРБАНК»**

(акционерное общество, созданное в Республике Казахстан)

и внесенных в официальный список Органа по выпуску ценных бумаг Великобритании

Общий код (облигации, регулируемые Положением S): 030171667  
ISIN (облигации, регулируемые Положением S): US87973XAA54  
CUSIP (облигации, регулируемые Положением S): 87973XAA5

Общий код (облигации, регулируемые Правилom 144A): 030171683  
ISIN (облигации, регулируемые Правилom 144A): US87973TAA43  
CUSIP (облигации, регулируемые Правилom 144A): 87973TAA4

**НАСТОЯЩИМ СТАВИТСЯ В ИЗВЕСТНОСТЬ**, что в соответствии с положениями Дополнения Н (*Положения о заседаниях держателей облигаций*) к договору о доверительном управлении от 25 апреля 2007, дополненному окончательными условиями от 16 мая 2007, с внесенными изменениями и дополненному Дополнительным договором о доверительном управлении от 27 ноября 2009 («**Договор о доверительном управлении**») между Эмитентом, АО «Темірбанк» («**Гарант**») и «BNY Corporate Trustee Services Limited» («**Доверенное лицо**») в отношении упомянутых выше облигаций, заседание («**Заседание держателей облигаций**») держателей облигаций («**Облигации**»), созываемое Гарантом, состоится в или около 09.00 утра (лондонское время) (или раньше, если заседание держателей облигаций в отношении облигаций, подлежащих выплате в 2011, завершится раньше) во вторник 16 марта 2010 в офисе «Denton Wilde Sapte LLP» по адресу: 1 Fleet Place, London EC4M 7WS, United Kingdom, для рассмотрения, и в случае признания приемлемым, принятия следующего решения, которое будет выдвинуто как чрезвычайная резолюция, в соответствии с положениями Договора о доверительном управлении. Если контекст не требует иное, термины, используемые в данном извещении о заседании держателей облигаций (в том числе чрезвычайная резолюция) имеют значения, приданные им в Договоре о доверительном управлении и/или информационном меморандуме, опубликованном Гарантом 22 февраля 2010 («**Информационный меморандум**»).

В отношении облигаций, владение которыми осуществляется через DTC, Гарант определил день регистрации DTC - **22 февраля 2010**. Исключительно непосредственные участники DTC, действующие на основании объединенной доверенности, выданной DTC в этот день, будут иметь право на

ГОЛОСОВАНИЕ.



В случае если совокупная основная сумма облигаций, предмет суб-доверенностей, выданных каким бы то ни было непосредственным участником ДТС (и в совокупности с международными облигациями, предметом любых голосов, отданных таким участником ДТС по доверенности) превышает акционерное участие непосредственного участника ДТС, как очевидно из объединенной доверенности на регистрации ДТС, все суб-доверенности, выданные таким непосредственным участником ДТС, и голоса, отданные ими, не будут приниматься.

Держатели облигаций, не представившие или не обеспечившие представление или передачу распоряжения ДТС, но желающие принять участие и голосовать на заседании, могут осуществить свое желание в соответствии с процедурами голосования и кворума, изложенными ниже.

## **ЧРЕЗВЫЧАЙНАЯ РЕЗОЛЮЦИЯ**

### **УСЛОВИЯ ЧРЕЗВЫЧАЙНОЙ РЕЗОЛЮЦИИ:**

"Настоящее заседание держателей («Держатели облигаций») 9.5% старших облигаций на сумму 500,000,000 долларов США, подлежащих выплате в 2014 («Облигации»), выпущенных «Temir Capital B.V» («Эмитент»), учрежденных в соответствии с договором о доверительном управлении от 25 апреля 2007, дополненным окончательными условиями от 16 мая 2007, с внесенными изменениями и дополненным Дополнительным договором о доверительном управлении от 27 ноября 2009 («Договор о доверительном управлении») между Эмитентом, АО «Темірбанк» («Гарант») и «BNY Corporate Trustee Services Limited» («Доверенное лицо»), настоящим:

- (i) утверждает план реструктуризации;
- (ii) поручает и уполномочивает Доверенное лицо голосовать в отношении не востребовавшейся суммы в связи с Облигациями в пользу плана реструктуризации на заседании кредиторов; и далее уполномочивает и поручает Доверенному лицу на период до 90 дней после даты проведения данного заседания голосовать таким образом на каком бы то ни было таком отсроченном или перенесенном на другой срок заседании в пользу внесения дальнейших изменений в план реструктуризации при условии, что выплаты, предложенные держателям облигаций, будут не ниже выплат, указанных в информационном меморандуме; также при условии, что такое дальнейшее уполномочивание и поручение имеет силу в течение периода 90 дней, как отмечено выше, до тех пор пока Доверенное лицо не получит письменное распоряжение от лиц, владеющих или представляющих в совокупности не менее 75 процентов в капитальной сумме Облигаций, не востребовавшихся на тот период, что Доверенное лицо не должно более голосовать на отсроченных и перенесенных на другой срок заседаниях кредиторов;
- (iii) поручает Доверенному лицу по требованию Гаранта дать ход Облигациям и требовать осуществления выплат по Гарантии;
- (iv) поручает Доверенному лицу представить форму требования в отношении причитающихся сумм по Гарантии;
- (v)
  - (a) санкционирует:
    - (i) следующие изменения в условиях и постановлениях в отношении Облигаций, подлежащих выплате в 2014:
      - (a) Условие 5 в конце дополняется следующим пунктом:

«5.11 Проценты в связи с погашением в соответствии с Условием 6.9. Несмотря ни на что обратное в данных условиях и постановлениях, выплата суммы в отношении начисленных процентов согласно Условию 6.9 в связи с погашением в полном соответствии с таким Условием осуществляется в целях полной выплаты и погашения всех причитающихся сумм в отношении начисленных и невыплаченных процентов по Облигациям»; и
      - (b) Условие 6 дополняется следующими пунктами:

(I) Условие 6.8 полностью формулируется иначе:

«6.8 Аннулирование.

Все облигации, приобретенные со стороны или от имени «Temir Capital», Банка или каких бы то ни было филиалов Банка (за исключением векселей на предъявителя, приобретенных в процессе нормального хода сделок с ценными бумагами, или на имя другой стороны) будут незамедлительно аннулированы вместе со всеми Облигациями, погашенными Эмитентом или Банком (вместе со всеми непогашенными расписками и купонами и необмененными талонами, прилагаемыми к ним или переданными наряду с ними), и не могут быть выпущены вновь или перепроданы, а обязательства Эмитента и, если применимо, Банка в отношении каких бы то ни было таких Облигаций, будут выполнены. Аннулированные облигации передаются вместе со всеми непогашенными расписками и купонами и всеми необмененными купонами, если таковые есть, Доверенному лицу в случае зарегистрированных облигаций путем передачи Свидетельства о облигациях, представляющего такие Облигации Регистратору».

(II) В конце Условия 6 вводится следующий пункт:

«6.9 Погашение Эмитентом или Банком.

Если план, предлагаемый в информационном меморандуме от 22 февраля 2010 в связи с реструктуризацией долгов и обязательств Банка, будет утвержден необходимым большинством, как изложено в настоящем документе, Облигации будут считаться погашенными полностью в любое время:

(j) после выплаты со стороны или от имени Эмитента или Банка суммы, равной не менее 20.0264 процентам от невостребованной капитальной суммы по принадлежащим такому держателю Облигациям, подлежащим выплате в 2014;

(k) после выпуска или передачи пропорционального распределения с 20 процентов от совокупных зарегистрированных и размещенных (выпущенных) простых акций на дату реструктуризации (на полностью разводненной основе и после отчета за выпуски/или передачу СК простых акций), причем такое распределение должно осуществляться как между держателями международных облигаций в таких же пропорциях, как соотношение невостребованной капитальной суммы по международным обязательствам какого бы то ни было такого держателя к общей невостребованной капитальной сумме по международным облигациям; и

(l) после выпуска или передачи пропорционального распределения с новых международных облигаций, которые должны быть распределены как между держателями международных облигаций в таких же пропорциях, как соотношение невостребованной капитальной суммы по международным обязательствам какого бы то ни было такого держателя к общей невостребованной основной сумме по международным облигациям» и

(ii) окончание срока действия Гарантии и Облигаций;

(b) поручает Доверенному лицу заключить документ об освобождении от обязательств («Документ об освобождении от обязательств») для освобождения Эмитента и Гаранта от их соответствующих обязательств по Договору о доверительном управлении, Облигациям и Гарантии, причем все упомянутые выше пункты зависят от утверждения плана реструктуризации на заседании кредиторов, а каждое одобрение и поручение, упомянутое в (v)(a) и (v)(b) выше, будет вступать в силу после выплаты Гарантом Доверенному лицу от имени держателей облигаций платежа в отношении невостребованных Облигаций в размере, предусмотренном в плане реструктуризации, и выплаты вознаграждения и затрат Доверенного лица.

(vi) освобождает Доверенное лицо от какой бы то ни было и полной ответственности перед держателями облигаций, вытекающей из какого бы то ни было действия или бездействия в отношении плана реструктуризации, данной чрезвычайной резолюции, документа об освобождении от обязательства, второго дополнительного договора о доверительном управлении (как определено ниже), внесенных в документ об освобождении от обязательств упомянутых в данном документе изменений и их осуществления и реализации;

(vii) уполномочивает и поручает Доверенному лицу сотрудничать и действовать согласованно с Эмитентом и Гарантом в отношении изменений, упомянутых в пунктах (v)(a) - (v)(b) данной резолюции, и в целях внедрения этих изменений незамедлительно вступить в и составить дополнительный договор о доверительном управлении («Второй дополнительный договор о доверительном управлении»), в основном в форме проекта, представленного данному заседанию,

и в целях идентификации, подписанного его председателем;

(viii) уполномочивает и поручает Доверенному лицу сотрудничать и действовать согласованно по всем изложенным выше вопросам, разработать все такие и иные документы и инструменты и принимать любые меры, по мнению Доверенного лица, необходимые, целесообразные и желательные в связи с данным решением;

(ix) уполномочивает Гаранта после консультации с Комитетом кредиторов АО «Темірбанк», учреждаемым время от времени («**Комитет кредиторов**»):

- принимать все меры, необходимые для создания, по меньшей мере, трех механизмов кредитования особого назначения («**Акционеры-кредиторы SPV**»);
- назначить двух первоначальных директоров-кредиторов Банка;
- обеспечить назначение попечителя в Казахстане для владения простыми акциями от имени акционеров-кредиторов SPV;
- (по мере целесообразности) обеспечить выпуск акционерами-кредиторами SPV ценных бумаг, представляющих простые акции Банка, как, например, охранные расписки, сертификаты участия или другие такие ценные бумаги, представляющие участие в простых акциях;
- назначить одного или более дополнительных агентов для акционеров-кредиторов SPVs; и
- принимать все такие дополнительные меры, необходимые и целесообразные для обеспечения деятельности акционеров-кредиторов;

(x) освобождает каждого члена Комитета кредиторов и юрисконсульта Комитета кредиторов от какой бы то ни было и полной ответственности перед держателями облигаций, вытекающей из какого бы то ни было действия или бездействия в отношении плана реструктуризации, данной чрезвычайной резолюции, документа об освобождении от обязательств, второго дополнительного договора о доверительном управлении (как определено ниже), внесенных в документ об освобождении от обязательств упомянутых в данном документе изменений и их осуществления и реализации, и любого действия, предпринятого Комитетом кредиторов в соответствии с данной чрезвычайной резолюцией;

всё как предусмотрено в и в соответствии с условиями, изложенными в плане реструктуризации. Комитет кредиторов не связан обязательством принимать какие бы то ни было меры в связи с вопросами, изложенными в пункте (ix) данной чрезвычайной резолюции до возмещения его убытков и ущерба, предоставления ему обеспечения или предварительного финансирования. На дату данного извещения Комитету кредиторов не были возмещены его убытки и ущерб, как не были предоставлены ему обеспечение или предварительное финансирование.

Если за десять дней до даты реструктуризации Банку после консультаций с Комитетом кредиторов не удалось достичь соглашения об условиях и юрисдикции регистрации акционеров-кредиторов SPV или если создание акционеров-кредиторов SPV, передача простых акций акционерам-кредиторам SPV и/или способность акционеров-кредиторов SPV стать акционерами-кредиторами Банка не разрешается законодательством Казахстана или считается нецелесообразным по правовым, регулятивным или иным причинам, простые акции распределяются между приемлемыми владельцами в соответствии с их правами на получение причитающихся выплат или иным способом, предусмотренным в плане реструктуризации.

Банк и Комитет кредиторов не дают какие бы то ни были гарантии и не несут какой бы то ни было ответственности в отношении создания или неосуществления создания акционеров-кредиторов SPV.

По мере возможности Банк после консультаций с Комитетом кредиторов может добиваться создания только одного акционера-кредитора SPV при условии своевременного получения необходимого согласия и одобрения АФН и антимонопольных органов, наличия информации, необходимой для предоставления в АФН и отсутствия других препятствий.

Любое неосуществление регистрации акционеров-кредиторов SPV будет означать, что акционеры-кредиторы не извлекут полной выгоды из вопросов, требующих утверждения акционерами-кредиторами, обозначенными в данном плане реструктуризации. В случае если акционеры-кредиторы SPV не регистрируются, Банк прилагает максимальные усилия для

того, чтобы добросовестно рассмотреть с Комитетом кредиторов возможные приемлемые альтернативные меры для определения прав, которые были бы представлены акционерам-кредиторам SPV в случае их регистрации.

Ни один из членов Комитета кредиторов или Dewey & LeBoeuf как юрисконсульт Комитета кредиторов не выражает какое бы то ни было мнение относительно условий плана реструктуризации в том числе без ограничения условий новых международных облигаций и простых акций, предлагаемых держателям международных облигаций. Каждый держатель международных облигаций самостоятельно несет ответственность за собственную независимую оценку всех вопросов (в том числе вопросов, связанных с новыми международными облигациями и выпуском простых акций), как такой держатель международных облигаций считает уместным независимо от мнения Комитета кредиторов, и каждый держатель международных облигаций должен принимать самостоятельное решение об утверждении чрезвычайных резолюций, содержащихся в данном документе. Ни один из членов Комитета кредиторов «не выполняет функции» держателей международных облигаций или любого другого кредитора Банка в качестве представительского органа и не имеет фидуциарных обязанностей или обязанностей соблюдать осторожность перед Банком или любым из его филиалов или каким бы то ни было другим держателем международных облигаций или кредитором Банка и не правомочен выполнять функции, представлять или обязывать какого бы то ни было держателя международных облигаций. Комитет кредиторов не несет какой бы то ни было ответственности перед Банком, любым акционером, кредиторами, вовлеченными в процесс реструктуризации, или какой бы то ни было другой стороной в отношении мероприятий, связанных с созданием акционера-кредитора SPV в рамках плана реструктуризации.

Доверенное лицо не связано обязательством принимать какой бы то ни было из шагов, отмеченных в пункте (iii) данной чрезвычайной резолюции, до возмещения его убытков и ущерба, предоставления ему обеспечения или предварительного финансирования. На дату данного извещения Доверенному лицу не были возмещены его убытки и ущерб, как не были предоставлены ему обеспечение или предварительное финансирование. Чрезвычайная резолюция предусматривает, что Банк может потребовать дать ход облигациям в целях получения компенсации по законодательству Казахстана или реализации плана реструктуризации иным способом.

Доверенное лицо не было вовлечено в разработку или обсуждение плана реструктуризации и не выражает какое то ни было мнение о его достоинствах. Более того, Доверенное лицо не делает какие бы то ни было заявления по поводу приемлемости какой бы то ни было из представленных им форм предъявления претензии или форм доверенности в случае принятия данной исключительной резолюции. Доверенное лицо не осведомлено о содержании информационного меморандума и не выражает мнение о нем.

Термины, используемые в данной резолюции и определенные в извещении о созыве заседания или в информационном меморандуме, используются в данном документе в том же значении».

### **Предпосылки**

Информационный меморандум, копия которого доступна, как указано далее, раскрывает предпосылки и причины вынесения изложенной выше чрезвычайной резолюции, подробно излагает её и приглашает держателей облигаций утвердить (на заседании Держателей облигаций) данную чрезвычайную резолюцию.

### **Документы, доступные для проверки**

Держатели облигаций могут в любое время в течение рабочих часов любого рабочего дня (за исключением субботы, воскресенья и официальных нерабочих дней) до заседания Держателей облигаций проверить в офисах Доверенного лица, Агента по выплате капитальной суммы и Регистратора копии следующих документов:

- 4 Договор о доверительном управлении;
- 5 Дополнительный договор о доверительном управлении от 27 ноября 2009 между Эмитентом, Гарантом и Доверенным лицом;
- 6 Проект второго Дополнительного договора о доверительном управлении в отношении облигаций;
- 7 Окончательные условия от 16 мая 2007;

- 8 Проспект эмиссии от 25 апреля, дополненный дополнительным проспектом от 10 мая 2007 в отношении облигаций;
- 9 Агентское соглашение;
- 10 Информационный меморандум;
- 11 Форма требования;
- 12 Документ об освобождении от обязательств;
- 13 Какие бы то ни было другие дополнительные документы к Договору о доверительном управлении; и
- 14 Условия и постановления новых международных облигаций.

Копии информационного меморандума и формы доверенности (упоминаемой далее) можно получить в указанных офисах Агента по выплате капитальной суммы и Регистратора, а также на вебсайте Томсона Рейтера <http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank>

### **Общие положения**

Держателям облигаций необходимо обратить особое внимание на приведенные ниже требования кворума для проведения заседания Держателей облигаций и отсроченного заседания (если это уместно) Держателей облигаций. В контексте данных требований Держателей облигаций настоятельно просят принять личное участие в заседании Держателей облигаций или как можно скорее принять обозначенные ниже меры для обеспечения присутствия своего доверенного лица на заседании держателей облигаций.

*Ни Доверенное лицо, ни кто бы то ни было из Консультантов не выражает свое мнение или рекомендации в связи с достоинствами чрезвычайной резолюции или о том, будут ли Держатели облигаций, индивидуально или в совокупности, действовать в своих интересах при голосовании за или против чрезвычайной резолюции. Доверенное лицо не было вовлечено в составление или обсуждение чрезвычайной резолюции, связанной с облигациями, и не делает каких бы то ни было заявлений о том, что вся значимая информация была раскрыта Держателям облигаций в или в соответствии с информационным меморандумом или данным извещением о заседании Держателей облигаций. Ни Доверенное лицо, ни кто бы то ни было из Консультантов не проверяли какое бы то ни было заявление, содержащееся в информационном меморандуме или в данном извещении.*

*Ничто в информационном меморандуме или данном извещении о заседании Держателей облигаций не должно расцениваться как рекомендация Держателям облигаций от Доверенного лица или Консультантов голосовать за или против чрезвычайной резолюции. Соответственно Эмитент, Гарант, Доверенное лицо и Консультанты рекомендуют Держателям облигаций, сомневающимся в воздействии чрезвычайной резолюции, обратиться за финансовой и юридической консультацией по этому вопросу.*

### **Голосование и кворум**

Положения, регулирующие созыв и проведение заседания Держателей облигаций, изложены в Условии 13.1 Условий и постановлений облигаций, прилагаемых как График А, а также График Н («Положения о заседаниях Держателей облигаций») к Договору о доверительном управлении, копия которого доступна для проверки, как описано выше. Облигации в настоящее время представлены глобальными сертификатами («Глобальный сертификат»), принадлежащими и зарегистрированными на имя Cede & Co («Зарегистрированный держатель») как кандидата в Депозитарную трастовую компанию («Клиринговая система»).

Держатель облигаций, Непосредственный участник DTC или Владелец-пользователь, желающий голосовать на заседании, должен представить или обеспечить представление от своего имени на день или до истечения предельного срока распоряжения по голосованию должным образом заполненное распоряжение DTC или другие распоряжения по голосованию в The Bank of New York Mellon (ранее the Bank of New York) по адресу: , 101 Barclay Street, New York, New York, USA 10286 ("The Bank of New York Mellon") описанным в данном документе образом. Держатели облигаций и Владельцы-пользователи должны выяснить в банке, у брокера по ценным бумагам или у иного посредника, через которых они владеют своими облигациями, применяют ли такие посредники различные предельные сроки участия к распоряжениям по голосованиям, изложенным в информационном меморандуме, и

если «да», придерживаться таких предельных сроков.

Зарегистрированный держатель может назначить доверенных лиц в соответствии с и по форме, используемой DTC как часть принятых ею процедур время от времени в отношении заседаний Держателей облигаций. Любое доверенное лицо, назначенное таким образом, может, заполнив на английском языке форму, которую можно получить в указанных офисах Агента по выплате капитальной суммы или Регистратора, или другую такую форму, утвержденную Доверенным лицом, подписанную по доверенности или, в случае корпорации, заверенную корпоративной печатью или подписанную от его имени доверенным или должным образом уполномоченным должностным лицом корпорации, и доставленную Агенту по выплату капитальной суммы или Регистратору или лицу, которого любой из них может назначить не позднее чем за 24 часа назначенного времени проведения заседания, назначить любое лицо («суб-доверенное лицо») для действия от его/ее имени в связи с любым заседанием или предполагаемым заседанием Держателей облигаций при условии, что любое такое назначение удостоверяет, что никакое другое лицо не было назначено в качестве суб-доверенного лица в отношении соответствующих облигаций и что в отношении таких облигаций не было издано какое бы то ни было распоряжение по голосованию.

Представление в The Bank of New York Mellon со стороны или от имени Держателя облигаций, Владельца-пользователя или Непосредственного участника DTC должным образом заполненного распоряжения DTC в пользу или против чрезвычайных резолюций до истечения предельного срока распоряжения по голосованию будет расцениваться как передача распоряжений по голосованию таким Держателем облигаций, Владельцем-пользователем или Непосредственным участником DTC. Несмотря на то, что распоряжения по голосованию будут переданы со стороны или от имени каждого Держателя облигаций, Владельца-пользователя или Непосредственного участника DTC посредством распоряжения DTC, каждый Держатель облигаций, Владелец-пользователь или Непосредственный участник DTC тем самым признает, что такое распоряжение DTC в пользу или против чрезвычайных резолюций расценивается как его письменное согласие на или отклонение, в зависимости об обстоятельствах, чрезвычайных резолюций, которые являются частью формы суб-доверенности, связанных с назначением агента по подсчету голосов держателей международных обязательств или любых других работников, согласно суб-доверенности уполномоченных принять участие или голосовать по облигациям, являющимся предметом распоряжения DTC, в соответствии с ним на заседании держателей международных облигаций.

Передача распоряжений DTC Держателем облигаций, Владельцем-пользователем или Непосредственным участником DTC будет расцениваться состоявшейся по получении The Bank of New York Mellon надлежаще оформленного распоряжения DTC в пользу или против чрезвычайных резолюций (и гарантированного медальоном).

В случае если какие бы то ни было суб-доверенности, выданные Непосредственным участником DTC, связаны с совокупной капитальной суммой облигаций (в совокупности с любыми облигациями, являющимися предметом голосов, отданных Непосредственным участником DTC в качестве доверенного лица), превышающей совокупную сумму облигаций, которой он должен обладать на день регистрации DTC по объединенной доверенности, выданной DTC в день регистрации DTC, все такие суб-доверенности и отданные голоса не будут приниматься в расчет.

Держатели облигаций, Непосредственные участники DTC или Владельцы-пользователи, не представившие или не передавшие или не обеспечившие представление или передачу распоряжения DTC, как предусматривается выше, но желающие принять участие и голосовать на соответствующем заседании Держателей международных облигаций или назначить кого-либо для этой цели, должны потребовать, чтобы Непосредственный участник DTC выдал доверенность на них или такое другое лицо в соответствии с процедурами голосования и кворума, изложенными в Графике 5 (*Извещения о заседаниях держателей международных облигаций*) в данном документе.

Только Участники DTC могут представить распоряжения DTC или другие распоряжения по голосованию. Если Держатель облигаций или Владелец-пользователь не является Непосредственным участником DTC, он должен обеспечить, чтобы Непосредственный участник DTC, через которого он является держателем облигаций, представил распоряжение DTC или назначил суб-доверенное лицо, предложенное таким Держателем облигаций или Владельцем-пользователем, в The Bank of New York Mellon до истечения предельного срока распоряжений по голосованию или принял необходимые меры для его регистрации как Участника DTC ко дню регистрации DTC (если такое будет разрешено).

Распоряжения DTC должны быть гарантированы медальоном и доставлены в The Bank of New York Mellon, как изложено в пункте, озаглавленном "*DTC - Требования к заполнению и оформлению*".

Держатели облигаций и Владельцы-пользователи облигаций на имя брокера, дилера, банка, трастовой компании или другого лица или попечителя, должны связаться с таким субъектом лицом достаточно заблаговременно до истечения предельного срока распоряжения по голосованию, если они хотят подать распоряжения по голосованию

Распоряжения по голосованию могут быть отозваны со стороны или от имени такого Держателя облигаций, Владельца-пользователя или Непосредственного участника DTC до истечения предельного срока распоряжения по голосованию в соответствии с процедурой, изложенной в пункте "*Отзыв распоряжений по голосованию в отношении международных облигаций, владение которыми осуществляется через DTC*" информационного меморандума.

**ЧТО КАСАЕТСЯ ОБЛИГАЦИЙ, ВЛАДЕНИЕ КОТОРЫМИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ЧЕРЕЗ DTC, ТОЛЬКО ДЕРЖАТЕЛИ ТАКИХ ОБЛИГАЦИЙ, ЯВЛЯЮЩИЕСЯ НЕПОСРЕДСТВЕННЫМИ УЧАСТНИКАМИ DTC НА ДЕНЬ РЕГИСТРАЦИИ DTC, БУДУТ ИМЕТЬ ПРАВО ГОЛОСОВАТЬ. ДЕРЖАТЕЛИ, ПРИОБРЕТАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ ПОСЛЕ ДНЯ РЕГИСТРАЦИИ DTC, НЕ СМОГУТ ИСПОЛЬЗОВАТЬ СВОИ ГОЛОСА. УЧАСТНИКИ DTC И ВЛАДЕЛЬЦЫ-ПОЛЬЗОВАТЕЛИ ОБЛИГАЦИЙ, ВЛАДЕНИЕ КОТОРЫМИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ЧЕРЕЗ УЧАСТНИКОВ DTC, ДОЛЖНЫ ОБРАТИТЬСЯ ЗА ЮРИДИЧЕСКОЙ КОНСУЛЬТАЦИЕЙ ОТНОСИТЕЛЬНО СВОЕГО СТАТУСА В DTC.**

### *DTC - Требования к заполнению и оформлению*

Для того чтобы распоряжения DTC по голосованию за или против чрезвычайных резолюций имели силу, они должны быть должным образом оформлены и получены The Bank of New York Mellon до истечения предельного срока распоряжения по голосованию. Каждый Непосредственный участник DTC, желающий представить распоряжение DTC, должен заполнить, подписать и поставить дату в форме суб-доверенности в соответствии с инструкциями, изложенными в данном документе и в форме, удостоверить подпись на форме медальоном и доставить суб-доверенность почтой, лично или ночным курьером в The Bank of New York Mellon по указанному выше адресу. Непосредственный участник DTC по своему усмотрению и на свой риск выбирает способ доставки суб-доверенности. Такая доставка будет расцениваться осуществленной только по действительном получении суб-доверенности The Bank of New York Mellon. Гарантия подписи должна осуществляться признанным участником одобренной ассоциацией передачи ценных бумаг программы заверения, как например, Securities Transfer Agents Medallion Program, the New York Stock Exchange Medallion Signature Program или the Stock Exchanges Medallion Program (**каждая в отдельности «Приемлемое учреждение»**).

### *Кворум*

Чрезвычайная резолюция может рассматриваться на заседании Держателей облигаций только при условии, что заседание Держателей облигаций имеет кворум. Заседание Держателей облигаций имеет кворум, если два или более лиц, имеющие право на голосование (как Держатели облигаций или доверенные лица), присутствуют на заседании Держателей облигаций и совместно владеют или представляют необходимую капитальную сумму невостребованных облигаций и тем самым удовлетворяют требованиям кворума, изложенным ниже.

Голоса в пользу чрезвычайных резолюций должны представлять большинство из не менее чем двух третей лиц, голосующих на заседании после поднятия рук, или при проведении голосования должным образом – большинство из не менее чем двух третей голосов, отданных за чрезвычайную резолюцию, подлежащей надлежащему вынесению.

Если в течение пятнадцати минут после назначенного времени проведения заседания Держателей облигаций не удастся достичь кворума, заседание Держателей облигаций откладывается на срок не менее 14 дней, но не более 42 дней по усмотрению председателя заседания Держателей облигаций до отсрочки такого заседания. Отсроченное заседание Держателей облигаций отвечает более низким требованиям кворума, как изложено ниже.

Требования кворума:

### **Заседание Держателей облигаций    Требования кворума**

Первоначальное заседание Держателей    Два или три лица-держатели

облигаций, лично присутствующие на заседании или представленные доверенными лицами или представителями и владеющие или представляющие в совокупности не менее 75 процентов в капитальной сумме не востребованных облигаций на время проведения заседания.



## Заседание Держателей облигаций

## Требования кворума

Отсроченное заседание Держателей

Два или три лица-держатели

облигаций, лично присутствующие на заседании или представленные доверенными лицами или представителями и владеющие или представляющие в совокупности не менее 25 процентов в капитальной сумме невостребованных облигаций на время проведения заседания.

Решение по каждому вопросу, представленному на рассмотрение заседания, принимается поднятием рук, если (до или по объявлении результатов, до или по поднятии рук) председатель, Эмитент, Гарант или любое приемлемое лицо, присутствующее на заседании (независимо от номинальной суммы облигаций, принадлежащих ему), не требует проведения голосования. Если требование о проведении голосования не выдвигается, заявление председателя о том, что резолюция принята или не принята, является окончательным доказательством факта без подтверждения количества или количественного соотношения голосов, отданных за или против неё. Если выдвигается требование о проведении голосования, оно проводится таким образом и (как изложено ниже) сразу же или после такой отсрочки по усмотрению директора. Результат голосования расценивается как резолюция заседания, на котором было выдвинуто требование о проведении такого голосования, на дату его проведения. Требование о проведении голосования не должно препятствовать продолжению заседания по вопросам ведения деловой деятельности за исключением вопроса, в связи с которым было потребовано проведение голосования. Требование о проведении голосования в связи с выбором председателя или вопросом об отсрочке должно быть удовлетворено немедленно.

При поднятии рук каждое лицо, присутствующее на заседании лично и предъявляющее Долговое обязательство как его зарегистрированный держатель, или в качестве доверенного лица или представителя, имеет один голос. При проведении голосования каждое такое лицо имеет один голос в отношении каждой капитальной суммы в размере 1 доллара США Облигаций, представленных таким образом, или в отношении которых он является доверенным лицом или представителем. Лицо, имеющее право на более чем один голос, без ущерба для обязательств доверенных лиц, не обязательно должен использовать все свои голоса или отдать их все аналогичным образом. В случае равного распределения голосов председатель как при поднятии рук, так и при проведении голосования имеет решающий голос.

Данное извещение и какие бы то ни было внедоговорные обязательства, вытекающие из или в связи с ним, регулируются и толкуются согласно английскому законодательству.

**АГЕНТ ПО ПОДСЧЁТУ ГОЛОСОВ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙМЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ**

Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York) Mellon Лондонское отделение  
One Canada Square  
Лондон E14 5AL

**ОСНОВНОЙ ПЛАТЁЖНЫЙ АГЕНТ**

Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York),  
Лондонское отделение  
One Canada Square  
Лондон E14 5AL

**РЕГИСТРАТОР**

Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York)  
Avenue des Arts 35  
Kunstlaan  
B-1040 Брюссель  
Бельгия

Данное извещение издано:

АО «ТЕМІРБАНК»  
Проспект Абая 68/74  
Алматы 050008  
Республика Казахстан  
Извещение от 22 февраля 2010 г.

**Часть Б: Извещение о собрании держателей 9.00% Старших облигаций на сумму 300,000,000 долларов США к оплате в 2011 г.**

**Данное извещение важно и требует немедленного рассмотрения держателями облигаций. При возникновении сомнений относительно мер, которые необходимо принять рекомендуется незамедлительно обратиться к независимым советникам**

**TEMIR CAPITAL B.V.**

(частная компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в соответствии с законодательством Нидерландов)  
**(«Эмитент»)**

**ИЗВЕЩЕНИЕ О СОБРАНИИ**

**держателей**

**неоплаченных 9.0% Старших облигаций Облигаций Эмитента на**

**сумму 300,000,000 долларов США**

**к оплате в 2011 г ("Облигацийы")**

**безоговорочно и безотзывно гарантированных**

**АО «ТЕМІРБАНК» ТЕМІРБАНК**

**(акционерная компания, созданная в Республике Казахстан)**

**и включённых в официальный перечень Органа по допуску ценных бумаг Великобритании**

Общий код: 0276177861  
Код ISIN: XS0276177861

НАСТОЯЩИМ ИЗВЕЩАЕТСЯ, что в соответствии с условиями Дополнение 3 (Положения о собраниях держателей облигаций) Договора доверительного управления от 24 ноября 2006 г, составленного («Договор доверительного управления») между Эмитентом, АО «Темірбанк» («Поручитель») и Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York) Mellon (бывший the Bank of New York) («Доверенное лицо») в отношении вышеупомянутых облигаций, во вторник, 16 февраля<sup>5</sup> 2010 года в или примерно 08:30 утра часов (по Лондонскому времени) в офисе Denton Wilde Sapte LLP по адресу 1 Fleet Place, Лондон EC4M 7WS, Великобритания, состоится собрание («Собрание держателей облигаций») держателей облигаций («Держатели Облигаций»), созываемое Гарантом с целью рассмотрения, и, в случае целесообразности, издания нижеизложенной резолюции, которая предлагается в качестве Чрезвычайной резолюции согласно условиям Договора доверительного управления. Если в контексте не оговорено иное, терминам, используемым в этом извещении о Собрании держателей облигаций (включая Чрезвычайную резолюцию), будет придаваться значение, определённое в Договоре доверительного управления и/или информационном меморандуме, изданном Гарантом 22 февраля 2010 г. («Информационный меморандум»).

Держатели облигаций и Прямые участники через соответствующую Клиринговую систему должны принять необходимые меры, чтобы Облигацийы, находящиеся во владении посредством клиринговой системы Euroclear и Clearstream (Люксембург), согласно Инструкциям электронного голосования были заблокированы до срока по

Инструкции голосования, и чтобы они оставались таковыми до (а) заключения соответствующего Собрания держателей облигаций (или отложенного Собрания держателей облигаций) или (б) случая отсутствия необходимого кворума во время любого из отложенных Собраний держателей облигаций, в зависимости от того, что наступит ранее.

Держатели облигаций, не сдавшие, не направившие на сдачу или отправку Инструкцию электронного голосования, но желающие посетить и принять участие в голосовании, могут сделать это в соответствии с нижеизложенными процедурами голосования и кворума.

---

<sup>5</sup> Отпечатано и издано с типографской ошибкой. В своем объявлении Банк подтвердил, что датой проведения собрания является 16 марта 2010 г.

## ЧРЕЗВЫЧАЙНАЯ РЕЗОЛЮЦИЯ

Условия ЧРЕЗВЫЧАЙНОЙ РЕЗОЛЮЦИИ следующие:

Собрание держателей («Держатели облигаций») 9.0% старших облигаций на сумму 300,000,000 долларов США к оплате в 2011 г («Облигаций»), выпущенных Temir Capital B.V. («Эмитент») и учрежденных в соответствии с Договором доверительного управления от 24 ноября 2006 г («Договор доверительного управления») между Эмитентом, АО «Темірбанк» («Гарант») и BNY Corporate Trustee Services Limited (бывший Bank of New York) («Доверенное лицо»), настоящим:

- (i) утверждает План реструктуризации;
- (ii) поручает Доверенному лицу на собрании кредиторов проголосовать в отношении суммы задолженности по облигаций в пользу Плана реструктуризации; и в дальнейшем уполномочивает и просит Доверенное лицо в течение 90 дней после даты этого Собрания на любых отложенных или перенесенных собраниях голосовать в пользу последующих поправок в План реструктуризации при условии, что выплата, предлагаемая держателям облигаций будет не меньше определённой в Информационном меморандуме; при этом, дальнейший срок таких полномочий и просьбы имеет силу в течение 90 дней, как указано выше, до тех пор пока Доверенное лицо не получит от лиц, в совокупности владеющих и представляющих не менее 75 процентов от основной непогашенной суммы облигаций, письменное поручение о прекращении голосования на отложенных или перенесённых Собраниях кредиторов;
- (iii) поручает Доверенному лицу по просьбе Гаранта предъявлять Облигаций к досрочному взысканию и требовать выплаты по гарантии;
- (iv) поручает Доверенному лицу представлять Форму требования по суммам, подлежащим выплате по Гарантии;
- (v)

(a) одобряет:

(i) внесение следующих изменений в Условия облигаций Облигаций 2011 г:

(a) Изменение условия 6 путём введения после него следующего абзаца:

"(e) Проценты, связанные с погашением согласно Условию 8(h)

Невзирая на какие-либо положения об обратном в этих Условиях, выплата суммы начисленных процентов как указано в Условии 8 (h) в связи с полным погашением согласно этому Условию, осуществляется в целях полной выплаты и погашения всей суммы задолженности по начисленным и невыплаченным процентам по Облигациям."; и

(b) Изменение условия 8 путём введения после него следующего абзаца:

"(h) Погашение Эмитентом или Гарантом.

Если план, предлагаемый в информационном меморандуме

от 22 февраля 2010 в связи с реструктуризацией долгов и обязательств Гаранта, будет утвержден необходимым большинством, как изложено в настоящем документе, Облигации будут полностью погашены в любое время.

- (i) при выплате со стороны или от имени Эмитента или Гаранта суммы, равной не менее 19.70 процентам от невыплаченной основной суммы облигаций 2011 г, владельцам таковых;
- (ii) при выпуске или передаче пропорционального распределения с 20 процентов от совокупных зарегистрированных и размещенных (выпущенных) Простых акций по состоянию на День реструктуризации (на основании полной эмиссии и после финансовой отчетности за выпуски/или передачу СК Простых акций), причем такое распределение должно осуществляться как между держателями Международных Облигаций в таких же пропорциях, как соотношение невыплаченной основной суммы по международным облигациям какого бы то ни было такого держателя к общей невыплаченной основной сумме по международным облигациям; и
- (iii) при выпуске или передаче пропорционального распределения с новых Международных Облигаций, которые должны быть распределены как между держателями Международных Облигаций в таких же пропорциях, как соотношение невыплаченной основной суммы по международным облигациям какого бы то ни было такого держателя к общей невыплаченной основной сумме по международным облигациям»; и

(ii) прекращение срока действия Гарантии и Облигаций; и

(b) поручает Доверенному лицу заключить Договор об освобождении от обязательств («**Договор об освобождении от обязательств**») в целях освобождения Эмитента и Гаранта от их обязательств по Договору доверительного управления, Облигациям и Гарантии,

- каждый из вышеизложенных пунктов действителен при условии утверждения Плана реструктуризации на Собрании кредиторов, и каждый из пунктов, на которые даётся одобрение или поручение и изложенные выше в (v)(a) и (v)(b), используется в отношении выплаты Гарантом Доверенному лицу от имени Держателей облигаций по непогашенным Облигациям в размере, установленном в Плане реструктуризации, а также выплаты сборов и затрат Доверенного лица;
- (vi) отменяет и освобождает Доверенное лицо от любой ответственности перед Держателями облигаций, возникающей в результате любого действия или его несовершения в рамках Плана реструктуризации, Чрезвычайной резолюции, Договора об освобождении от обязательств, Дополнительного договора доверительного управления (как определено ниже), приведённых здесь изменений к Договору доверительного управления и их реализации;
  - (vii) уполномочивает и поручает Доверенному лицу согласовывать с Эмитентом и Гарантом вопросы изменений, упомянутых в пунктах (v)(a) - (v)(b) данной резолюции, и с целью придания им действенной силы, незамедлительно вступить в и составить Дополнительный договор доверительного управления («Дополнительный договор доверительного управления») по существу в качестве проекта дополнительного договора, представленного для Собрания и подписанного Председателем собрания;
  - (viii) уполномочивает и просит Доверенное лицо согласовать вышеизложенные

вопросы и все подобные действия, инструменты и ситуации, а также предпринимать любое действие, которое, по мнению Доверенного лица, необходимо, рационально или желательно в связи с этой резолюцией;

(ix) уполномочивает Гаранта в сотрудничестве с Комитетом кредиторов АО «Темірбанк», учреждаемым время от времени (**«Комитет кредиторов»**):

- Осуществить меры для создания минимум трех механизмов кредитования особого назначения (**«Акционеры-кредиторы SPV»**);
  - Назначить двух первоначальных Кредитных директоров Банка;
  - Обеспечить назначение кастодиана в Казахстане для хранения Простых акций от имени акционеров-кредиторов SPVs;
  - (по мере целесообразности) обеспечить выпуск акционерами-кредиторами SPV ценных бумаг, представляющих Простые акции Банка, как, например, депозитарные расписки, сертификаты участия или другие такие ценные бумаги, представляющие участие в Обыкновенных акциях;
  - назначить одного или более дополнительных агентов для акционеров-кредиторов SPVs; и
  - принимать все такие дополнительные меры, необходимые и целесообразные для обеспечения деятельности акционеров-кредиторов;
- и

(x) освобождает каждого члена Комитета кредиторов и юрисконсульта Комитета кредиторов от какой бы то ни было и полной ответственности перед Держателями облигаций, вытекающей из какого бы то ни было действия или бездействия в отношении Плана реструктуризации, данной Чрезвычайной резолюции, Договора об освобождении от обязательств, Второго дополнительного договора доверительного управления (как определено ниже), внесенных в Договор об освобождении от обязательств, упомянутых в данном документе изменений и их осуществления и реализации, и любого действия, предпринятого Комитетом кредиторов в соответствии с данной Чрезвычайной резолюцией; всё как предусмотрено в и в соответствии с условиями, изложенными в Плане реструктуризации.

Комитет кредиторов не связан обязательством принимать какие бы то ни было меры в связи с вопросами, изложенными в пункте (ix) данной Чрезвычайной резолюции до возмещения его убытков и ущерба, предоставления ему обеспечения или предварительного финансирования. На дату данного извещения Комитету кредиторов не были возмещены его убытки и ущерб, как не были предоставлены ему обеспечение или предварительное финансирование.

Если за десять дней до Даты реструктуризации Банку после консультаций с Комитетом кредиторов не удалось достичь соглашения об условиях и юрисдикции регистрации акционеров-кредиторов SPV, или если создание акционеров-кредиторов SPV, передача Простых акций акционерам-кредиторам SPV и/или способность акционеров-кредиторов SPV стать акционерами-кредиторами Банка не разрешается законодательством Казахстана или считается нецелесообразным по правовым, регулятивным или иным причинам, то Простые акции распределяются между Правомочными держателями в соответствии с их правами на получение Причитающихся выплат или иным способом, предусмотренным в плане реструктуризации. Банк и Комитет кредиторов не дают какие-либо гарантии и не несут какой бы то ни было ответственности в отношении создания или неосуществления создания механизма кредитования особого назначения акционеров-кредиторов.

По мере возможности Банк после консультаций с Комитетом кредиторов может добиваться создания только одного механизма кредитования особого назначения акционеров-кредиторов при условии своевременного получения необходимого согласия и одобрения АФН и антимонопольных органов, наличия информации, необходимой для предоставления в АФН и отсутствия других препятствий.



Любое неосуществление регистрации механизма кредитования особого назначения акционеров-кредиторов будет означать, что акционеры-кредиторы не извлекут полной выгоды из вопросов, требующих утверждения акционерами-кредиторами, обозначенными в данном плане реструктуризации. В случае если механизмы кредитования особого назначения акционеров-кредиторов не зарегистрированы, Банк прилагает максимальные усилия для того, чтобы добросовестно рассмотреть с Комитетом кредиторов возможные приемлемые альтернативные меры для определения прав, которые были бы представлены, если механизмы кредитования особого назначения были зарегистрированы.

Ни один из членов Комитета кредиторов или Dewey & LeBoeuf как юрисконсульт Комитета кредиторов не выражает какое бы то ни было мнение относительно условий Плана реструктуризации, в том числе условий Новых Международных Облигаций и Простых акций, предлагаемых держателям Международных Облигаций. Каждый держатель Международных Облигаций самостоятельно несет ответственность за собственную независимую оценку всех вопросов (в том числе вопросов, связанных с Новыми Международными Облигациями и выпуском Простых акций), как такой держатель Международных Облигаций считает уместным независимо от мнения Комитета кредиторов, и каждый держатель Международных облигаций должен принимать самостоятельное решение об утверждении Чрезвычайной резолюции, содержащейся в данном документе. Ни один из членов Комитета кредиторов «не выполняет функции» держателей Международных Облигаций или любого другого кредитора Банка в качестве представительского органа и не имеет фидуциарных обязанностей или обязанностей соблюдать осторожность перед Банком или любым из его филиалов или каким бы то ни было другим держателем международных облигаций или кредитором Банка, и не правомочен выполнять функции, представлять или обязывать какого бы то ни было Международных Облигаций. Комитет кредиторов не несет какой бы то ни было ответственности перед Банком, любым акционером, кредиторами, вовлеченными в процесс реструктуризации, или какой бы то ни было другой стороной в отношении мероприятий, связанных с созданием механизма кредитования особого назначения акционеров-кредиторов в рамках Плана реструктуризации.

Доверенное лицо не связано обязательством принимать какой бы то ни было из шагов, отмеченных в пункте (iii) данной Чрезвычайной резолюции, до возмещения его убытков и ущерба, предоставления ему обеспечения или предварительного финансирования. На дату данного извещения Доверенному лицу не были возмещены его убытки и ущерб, как не были предоставлены ему обеспечение или предварительное финансирование. Чрезвычайная резолюция предусматривает, что Банк может потребовать дать ход облигациям в целях получения компенсации по законодательству Казахстана или реализации Плана реструктуризации иным способом.

Доверенное лицо не было вовлечено в разработку или обсуждение плана реструктуризации и не выражает мнения о его преимуществах. Более того, Доверенное лицо не делает какие бы то ни было заявления по поводу приемлемости какой бы то ни было из представленных им Форм требований или форм доверенности в случае принятия данной Чрезвычайной резолюции. Доверенное лицо не производило обзор Информационного меморандума и не выражает мнения о нем.

Термины, используемые в данной резолюции и определенные в Извещении о проведении собрания или в Информационном меморандуме, используются в данном документе в том же значении».

## **Вводная информация**

Информационный меморандум, копия которого имеется в наличии, содержит

обоснование, причины, подробную информацию о Чрезвычайной резолюции и предлагает Держателям облигаций утвердить ее (на собрании Держателей облигаций).

### **Документы, предлагаемые для рассмотрения**

Держатели облигаций могут в любое время в течение рабочих часов любого рабочего дня (исключая субботу, воскресенье и официальные праздничные дни) до собрания Держателей облигаций проверить копии следующих документов в офисах Доверенного лица, Основного платёжного агента и Регистратора:

- (a) Договор доверительного управления;
- (b) Проект Дополнительного договора доверительного управления в отношении Облигаций;
- (c) Проспект эмиссии облигаций от 22 ноября 2006 г.;
- (d) Договор платёжного агента;
- (e) Информационный меморандум;
- (f) Форма требования;
- (g) Договор об освобождении от обязательств;
- (h) любые другие дополнительные документы к Договору доверительного управления; и
- (k) Условия Новых Международных Облигаций.

Копии Информационного меморандума и форму доверенности (приводится ниже) можно взять в указанных офисах Основного платёжного агента, Регистратора и на сайте Thomson Reuters по ссылке: <http://bonds.thomsonreuters.com/temirbank>

### **Общие положения**

Держателям облигаций следует обратить особое внимание на требования кворума для проведения собрания Держателей облигаций и отложенных собраний Держателей облигаций, которые приведены ниже (если это уместно). В контексте этих требований настоятельно просим Держателей облигаций посетить собрания или

как можно скорее предпринять нижеприведённые меры для присутствия по доверенности на собрании Держателей облигаций.

*Ни Доверенное лицо, ни Советники не должны выражать мнения или рекомендации о преимуществах Чрезвычайной резолюции, о том поступают ли Держатели облигаций, индивидуально или в совокупности, в своих интересах при голосовании за или против Чрезвычайной резолюции. Доверенное лицо не было вовлечено в составление или переговоры относительно Чрезвычайной резолюции об Облигациях и не предоставляет заверения в том, что Держателям облигаций была открыта вся информация, касающаяся Информационного меморандума и Извещения о собрании держателей облигаций. Ни Доверенное лицо, ни Советники не проверяли заявления, содержащиеся в Информационном меморандуме или в этом Извещении.*

*Ничто из Информационного меморандума или извещения о собрании держателей облигаций не должно расцениваться как рекомендация Держателям облигаций от Доверенного лица или Советников голосовать за или против Чрезвычайной резолюции. Соответственно Эмитент, Гарант, Доверенное лицо и Советники рекомендуют Держателям облигаций, имеющим сомнения в последствиях Чрезвычайной резолюции, получить финансовую и юридическую консультацию по данному вопросу.*

### **Голосование и кворум**

Положения о созыве и проведении Собрания держателей облигаций приведены в Графике 3 (*Положения о Собраниях держателей облигаций*) к Договору доверительного управления, копия которого имеется в наличии для рассмотрения. Облигации в настоящее время представлены как Глобальные сертификаты («**Глобальный сертификат**»), принадлежащие и зарегистрированные на имя The Bank of New York Depository (Nominees) Limited («**Зарегистрированный держатель**») в качестве номинального владельца единого депозитария систем Euroclear и Clearstream (Люксембург) («**Клиринговые системы**», а по отдельности «**Клиринговая система**»).

Любому лицу ("**Фактический собственник**"), являющемуся собственником основной суммы Облигаций согласно записям в системе Euroclear или Clearstream (Люксембург) или владельцем их счета («**Прямые участники**»), необходимо знать, что такое лицо не является Держателем облигаций в контексте Собрания держателей облигаций и имеет лишь право присутствовать и голосовать на Собрании держателей облигаций, или же организовать свое голосование по доверенности в соответствии с изложенными ниже процедурами. На основании этого в контексте Собрания держателей облигаций только Зарегистрированный держатель будет рассматриваться в качестве Держателя облигаций.

Прямые участники (лично или от имени Фактических собственников), направившие Инструкции электронного голосования в Клиринговые системы согласно процедурам, изложенным в Информационном меморандуме, должны продолжить действия по участию в голосовании на Собрании держателей облигаций по вопросу Чрезвычайной резолюции. Направив или представив надлежащим образом заполненную Инструкцию электронного голосования в соответствующие клиринговые системы, Прямой участник облигаций поручает Зарегистрированному держателю этих Облигаций заполнить и подписать форму доверенности согласно Графика 3 (*Положения о Собраниях Держателей облигаций*) Договора доверительного управления. Такая форма доверенности используется для наделения полномочиями и поручения Агенту по подсчёту голосов Держателей Международных Облигаций действовать в качестве представителя, голосовать за (или против, в зависимости от случая) Чрезвычайную резолюцию, осуществлять действия, связанные с Чрезвычайной резолюцией и давать полномочия Клиринговым системам разглашать Эмитенту данные о Прямом участнике.

Зарегистрированный держатель может при помощи письменного оповещения на английском языке («**форма доверенности**») согласно форме, которая есть в наличии в

офисе Основного платёжного агента и подписана Зарегистрированным держателем, а в случае корпорации – с печатью и подписью от имени надлежащим образом назначенного юриста или сотрудника корпорации, назначить любое лицо («представитель») действовать от его имени в вопросах, связанных с Собранием держателей облигаций (или любого отложенного собрания). Это оповещение должно быть доставлено в указанный офис Основного платёжного агента не менее, чем за 24 часа до времени проведения Собрания держателей облигаций (или любого отложенного собрания).

Фактический собственник может поручить через своего Прямой участник назначить Агента по подсчёту голосов Держателей Международных Облигаций в качестве представителя для голосования на Собрании держателей облигаций (или любого отложенного собрания) по вопросу Облигаций, в которых имеет участие.

Назначенный таким образом представитель в течение всего срока своего назначения и по всем вопросам, связанным с Собранием держателей облигаций (или любым отложенным собранием), будет считаться держателем Облигаций, на которого распространяется назначение, а Зарегистрированный держатель облигаций в этих целях не будет рассматриваться в качестве держателя облигаций.

В качестве альтернативы Фактические собственники и Прямые участники, желающие назначить иное лицо в качестве своего представителя для участия и голосования на Собрании держателей облигаций (или любого отложенного собрания), должны связаться с соответствующей Клиринговой системой для назначения такого лица в качестве представителя по вопросам Облигаций, в которых имеется доля участия, для посещения и голосования на Собрании держателей облигаций (или любого отложенного собрания).

В любом случае Фактические собственники (или сам Прямой участник) должны оформить меры по голосованию с соответствующей Клиринговой системой не позже, чем за 24 часа до времени проведения Собрания держателей облигаций (или любого отложенного собрания) и в рамках временных пределов, определённых соответствующей Клиринговой системой, а также поручить или обеспечить блокирование Клиринговой системой Облигаций на соответствующем счету Прямой участник и соблюдение порядка и системы контроля Агента по подсчёту голосов Держателей Международных Облигаций.

Извещение об отложенном собрании оформляется тем же способом, как и извещение о самом Собрании держателей облигаций, за исключением того, что извещение издаётся минимум за 10 дней до собрания, и нем содержится информация необходимая для извещения о самом собрании. В извещении также должно сообщаться о кворуме, необходимом для проведения такого отложенного собрания.

Любые Облигации, находящиеся во владении или заблокированные посредством клиринговой системы Euroclear и Clearstream (Люксембург), будут выданы Прямому участнику соответствующей Клиринговой системой в первую из следующих дат: (i) завершение Собрания держателей облигаций (или отложенного собрания держателей облигаций) и (ii) прекращения срока Облигаций согласно процедурам соответствующей Клиринговой Международных Облигаций, под чьим контролем они находятся.

### *Кворум*

Чрезвычайная резолюция может рассматриваться на собрании Держателей облигаций только при условии, что собрание Держателей облигаций имеет кворум. Собрание Держателей облигаций имеет кворум, если два или более лиц, имеющих право на голосование (как Держатели облигаций или представители), присутствуют на собрании Держателей облигаций и совместно владеют или представляют

необходимую основную сумму невыплаченных облигаций и тем самым удовлетворяют требованиям кворума, изложенным ниже.

Голоса в пользу Чрезвычайной резолюции должны представлять большинство из не менее чем 75 процентов голосующих на собрании после поднятия рук, или при проведении голосования должным образом – большинство из не менее чем 75 процентов голосов, отданных за Чрезвычайную резолюцию, которая подлежит надлежащему утверждению.

Если в течение пятнадцати минут после назначенного времени проведения собрания Держателей облигаций не удастся достичь кворума, собрание Держателей облигаций откладывается на срок не менее 14 дней, но не более 42 дней по усмотрению председателя собрания Держателей облигаций до отсрочки такого заседания. Отложенное собрание Держателей облигаций отвечает более низким требованиям кворума, как изложено ниже.

Требования кворума:

**Собрание Держателей облигаций**

**Требования кворума**

Первоначальное собрание Держателей облигаций

Два или три лица-держатели облигаций, лично или через представителей и уполномоченных лиц присутствующие на собрании или представляющие в совокупности не менее 75 процентов основной суммы невыплаченных на тот момент Облигаций.

## Собрание Держателей облигаций

### Требования кворума

Отложенное собрание Держателей облигаций      Два или три лица-держатели облигаций, лично или через представителей и уполномоченных лиц присутствующие на собрании или представляющие в совокупности не менее 25 процентов основной суммы невыплаченных на тот момент Облигаций.

Решение по каждому вопросу, представленному на рассмотрение собрания, принимается поднятием рук, если (до или по объявлении результатов, до или по поднятии рук) председатель, Эмитент, Доверенное лицо или один или несколько Держателей облигаций, представителей, уполномоченных, которые представляют два процента Облигаций, не требуют проведения голосования. Если требование о проведении голосования не выдвигается, заявление председателя о том, что резолюция принята или не принята, является окончательным доказательством факта без подтверждения количества или количественного соотношения голосов, отданных за или против неё. Если выдвигается требование о проведении голосования, то оно проводится таким образом и (как изложено ниже) сразу же или после такой отсрочки по усмотрению председателя. Результат голосования расценивается как резолюция собрания, на котором было выдвинуто требование о проведении такого голосования, на дату его проведения. Требование о проведении голосования не должно препятствовать продолжению заседания по вопросам ведения деловой деятельности за исключением вопроса, в связи с которым было потребовано проведение голосования. Требование о проведении голосования в связи с выбором председателя или вопросом об отсрочке должно быть удовлетворено немедленно.

При поднятии рук каждое лицо, присутствующее на собрании лично и предъявляющее Облигацию как его зарегистрированный держатель или в качестве представителя или уполномоченного лица, имеет один голос. При проведении голосования каждое такое лицо имеет один голос в отношении каждой основной суммы Облигаций в размере 1000 долларов США, представленных таким образом, или в отношении которых он является представителем или уполномоченным лицом. Лицо, имеющее право на более чем один голос, без ущерба для обязательств представителей, не обязательно должно использовать все свои голоса или отдать их все аналогичным образом. В случае равного распределения голосов председатель как при поднятии рук, так и при проведении голосования имеет решающий голос.

Данное извещение и какие бы то ни было внедоговорные обязательства, вытекающие из или в связи с ним, регулируются и толкуются согласно английскому законодательству.

**АГЕНТ ПО ПОДСЧЁТУ ГОЛОСОВ МЕЖДУНАРОДНЫХ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ**

Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York) Mellon Лондонское  
отделение  
One Canada Square  
Лондон E14 5AL  
Великобритания

**ОСНОВНОЙ ПЛАТЁЖНЫЙ АГЕНТ**

Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York),  
Лондонское отделение  
One Canada Square  
Лондон E14 5AL  
Великобритания

**РЕГИСТРАТОР**

Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York)  
Avenue des Arts 35  
Kunstlaan  
B-1040 Брюссель  
Бельгия

Данное извещение издано:

АО «ТЕМІРБАНК»  
Проспект Абая 68/74  
Алматы 050008  
Республика Казахстан  
Извещение от 22 февраля 2010 г.

## ГРАФИК 6 – УСЛОВИЯ НОВЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Ниже представлен текст условий Новых Международных Облигаций, которые после внесения поправок будут утверждены по каждому сертификату, относящемуся к Новым международным облигациям

14 % Старшие облигации на сумму 60,750,000 долларов США к оплате в 2022 г (выражение **Облигаций** включает с себя любые последующие облигации, выпущенные в соответствии Условием 16 (*Последующие выпуски*) и составляющие единую серию) АО«Темірбанк» (**Эмитент**) (а) введены в действие, подлежат регулированию и обеспечены правами в рамках Договора доверительного управления от [ • ] 2010 г (с периодически вносимыми поправками и дополнениями, **Договор доверительного управления**), заключенного между Эмитентом и Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York) в качестве Доверенного лица (выражение **Доверенное лицо** включает в себя всех лиц, временно назначенных как доверенное лицо или доверенные лица для держателей Облигаций (**Держатели облигаций**) по Договору доверительного управления) и (b) являются предметом Договора о платёжном агенте от [ • ] 2010 (с периодически вносимыми поправками и дополнениями, **Договор о платёжном агенте**), заключённом между Эмитентом, Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York) в качестве регистратора (выражение **Регистратор** включает в себя любого правопреемника регистратора, периодически назначаемого в связи с Облигациями) и Бэнк оф Нью-Йорк (The Bank of New York) в качестве основного платёжного и трансфертного агента (выражение **Основной платёжный трансфертный агент** включает в себя любого правопреемника Основного платёжного или трансфертного агента, периодически назначаемого в связи с Облигациями), других перечисленных здесь платёжных и трансфертных агентов (вместе с Основным платёжным и трансфертным агентом, **Платёжными и трансфертными агентами**, вместе с тем, выражение включает в себя любого правопреемника или дополнительных платёжных или трансфертных агентов, периодически назначаемыми в связи с Облигациями) и Доверенным лицом.

Некоторые положения этих Условий являются обобщённым изложением Договора доверительного управления и Договора о платёжном агенте и сохраняют силу содержащейся в них подробной информации. Держатели облигаций связаны обязательствами и должны знать все касающиеся их положения Договора доверительного управления и Договора о платёжном агенте. Копии Договора доверительного управления и Договора о платёжном агенте могут быть предоставлены для изучения в обычные рабочие часы Оговорённых офисов (как сказано в Договоре о платёжном агенте) каждого из Платёжных агентов и изначально Оговоренных офисов, перечисленных ниже. Копии для изучения могут быть предоставлены в обычные рабочие часы в офисе Доверенного лица, который в настоящее время расположен по адресу One Canada Square, Лондон E14 5AL, Великобритания. Содержащиеся здесь ссылки на Агентов подразумевают Регистратора, Основного платёжного и трансфертного агента, Платёжных агентов и Трансфертных агентов.

### 1 **Форма, достоинство и право**

#### (a) *Форма и достоинство*

Облигации представлены в виде зарегистрированных форм без прилагаемых процентных купонов и подлежат серийной нумерации. Облигации будут выпущены достоинством в 100,000 долларов США с превышением этой суммы не более 1,000 долларов США (**санкционированное достоинство**).

#### (b) *Право*

Право на Облигации переходит при передаче или регистрации как определено Условием 2 (*Регистрация*) и 3 (*Передача*). Держатель (как определено ниже) любой Облигации будет (за исключением случаев, когда законодательством или



судом соответствующей юрисдикции предусмотрено иное) считаться их абсолютным собственником во всех отношениях (несмотря на срок действия и какое-либо извещение о праве собственности, доверительные имущественные отношения, форму участие, связанный с Облигациями письменный документ (кроме надлежащим образом совершённая передача Облигаций в соответствии с утверждённой формой) или любое оповещение о предыдущей утере или краже Облигаций), и ни одно лицо не несёт за это ответственности.

В этих условиях «держатель» означает лицо, на чьё имя в реестре зарегистрирована Облигация (как сказано ниже) (в случае объединённых держателей – чье имя указано первым). «Держатели» и «Держатели облигаций» должно пониматься соответствующим образом.

## 2 **Регистрация**

Регистратор будет вносить записи о Облигациях в реестр (**Реестр**) в оговорённом офисе Регистратора в соответствии с положениями Договора о платёжном агенте. Каждому Держателю облигаций будет выдаваться Сертификат (**Сертификат облигаций**), закрепляющий

зарегистрированное владение Облигациями. Каждый Сертификат облигаций будет серийно пронумерован с присвоением идентификационного номера, который записывается в реестре.

### 3 Передача

- (a) Согласно условиям 3(d) и 3(e) Облигаций могут быть переданы полностью или частично при предъявлении соответствующего Сертификата облигаций с утверждённой трансфертной формой (**Трансфертная форма**), которая должна быть надлежащим образом заполнена в оговорённом офисе Регистратора или Трансфертного агента, вместе с документами, которые могут быть необходимы Регистратору или (в зависимости от обстоятельств) Трансфертному агенту для подтверждения права передачи облигаций и полномочий лиц, заполнивших трансфертную форму; при этом Облигации не может быть передана, если только основная сумма передаваемых Облигаций и (если передаются не все Облигации Держателя) и основная сумма баланса Облигаций не составляют санкционированное достоинство. Трансфертные формы имеются в наличии у Трансфертного агента, Регистратора и Эмитента и могут быть выданы при запросе любого держателя. При передаче только части Облигаций, представленных в Сертификате облигаций, ни передаваемая часть, ни остающийся баланс не могут быть меньше применимого санкционированного достоинства, при этом лицу, передающему облигации иным образом, на баланс выдаётся новый Сертификат облигаций. Передача осуществляется через офис любого Трансфертного агента при предъявлении Сертификата облигаций.
- (b) В течение пяти рабочих дней после предъявления Сертификата облигаций в соответствии с Условием 3(a), Регистратор регистрирует передачу и выписывает новый Сертификат облигаций на основную сумму Облигаций, передаваемых каждому соответствующему держателю в его Оговорённом офисе или (в зависимости от обстоятельств) в Оговорённом офисе любого Трансфертного агента или (по просьбе и на риск соответствующего держателя) через незастрахованную почтовую службу первого класса (авиапочтой, если речь идёт о зарубежье) на адрес соответствующего держателя. В контексте Условия 3(b) «рабочий день» означает день, когда коммерческие банки открыты для ведения бизнес-деятельности в городе, где у Регистратора или (в зависимости от обстоятельств) соответствующего Трансфертного агента имеется Оговорённый офис.
- (c) Передача Облигаций производится Регистратором или Трансфертным агентом без взимания платы, но с компенсацией расходов, которые Регистратор или (в зависимости от обстоятельств) Трансфертный агент могут понести за налоговый или другой сбор, взимаемый в связи с такой передачей.
- (d) Для Держателей облигаций может не требоваться регистрация передачи в течение 15-дневного срока, завершающегося датой погашения при выплате основной суммы или процентов по Облигациям.
- (e) Все передачи Облигаций и внесение записей в реестр регулируются подробными правилами передачи Облигаций, прилагаемыми к Договору о платёжном агенте, копия которого будет предоставлена, как об этом сказано в преамбуле в этих Условиях. Правила могут меняться Эмитентом при предварительном получении письменного согласия Доверенного лица и Регистратора. Копия действующих правил будет направлена Регистраторам по почте (бесплатно) любому Держателю облигаций, который сделает письменный запрос о получении копии этих правил.

### 4 Статус

Облигации являются прямыми, общими, безусловными и (согласно Условию 5(a) *(Непрятие дополнительных обязательств перед третьими лицами)*) необеспеченными обязательствами Эмитента и между собой всегда имеют равную очередность погашения. Платёжные обязательства Эмитента по Облигациям будут всегда иметь как минимум равную очередность погашения по сравнению с его другими текущими и будущими необеспеченными обязательствами с преимущественным правом требования, кроме тех обязательств, которым может быть отдано предпочтение согласно законодательству и которые являются обязательного и общего назначения.

## **Неприятие дополнительных обязательств перед третьими лицами и некоторые договорные обязательства**

### *(a) Неприятие дополнительных обязательств перед третьими лицами*

До тех пор, пока Облигации является неоплаченной (как определено в Договоре доверительного управления), ни Эмитент, ни его филиалы не должны обременять залогом, принимать на себя, допускать возникновение или существовать за счёт какого-либо права на залоговое обеспечение (кроме Разрешённого права на обеспечение), распространяющегося на все или часть из его обязательств, собственность или поступления, текущие или будущие, для предоставления обеспечения задолженности по заёмным средствам любого из своих филиалов или другого лица, а также любой Гарантии по задолженности любого лица, если только в то же время или до этого обязательства Эмитента по Облигациям и Договору доверительного управления были равным образом и соразмерно обеспечены (к удовлетворению Доверенного лица) или получают обеспечение по иному соглашению, утверждённому Чрезвычайной резолюцией (как сказано в Договоре доверительного управления) Держателей облигаций или в качестве Доверенного лица на свое собственное усмотрение и признаются не менее выгодными для Держателей облигаций.

### *(b) Слияние и присоединение*

До тех пор, пока Облигации являются неоплаченными, Эмитент не должен осуществлять объединение, слияние, ликвидацию, передавать или сдавать в аренду все или значительную часть своего имущества какому-либо Лицу, кроме случаев, когда (i) это Лицо (кроме самого Эмитента), созданное или возникшее в результате объединения или слияния и зарегистрированное надлежащим образом, или созданное каким-либо иным способом и функционирующее в соответствии с законодательством Казахстана, принимает на себя все обязательства Эмитента по Облигациям и Договору доверительного управления; и (ii) в соответствующее время не произошел и не происходит Случай невыполнения обязательств (как сказано в Условии 12 (Случай невыполнения обязательств)), а также событие или обстоятельство, которое может в результате направления извещения, истечения срока, выпуска сертификата и/или выполнения другого требования, оговорённого в Условии 12, стать Случаем невыполнения обязательств.

### *(c) Ограничения на некоторые операции*

До тех пор, пока Облигации является неоплаченной, Эмитент не может в течение 12 месяцев, напрямую или косвенно, участвовать или согласиться на проведение операции или ряда связанных операций (включая без ограничений продажу, покупку, обмен или аренду имущества, собственности или услуг) с совокупным вознаграждением равным или превосходящим 2,000,000 долларов США, кроме случаев, когда такая операция или ряд операций осуществляются по Справедливой рыночной стоимости.

### *(d) Поддержание достаточности капитала*

Эмитент должен не допустить снижения уровня достаточности капитала (k2) ниже минимальных требований, определённых АФН, и его расчёт должен производиться с учётом последних отчётов Эмитента, направленных в АФН и составленных по методике АФН.

*Информационные и финансовые отчёты*

Эмитент обязан:

- (iv) обеспечить Доверенное лицо извещениями, циркулярами и другими видами коммуникации, адресованными акционерам и кредиторам Эмитента и по запросу, если это не противоречит действующему законодательству, предоставить Доверенному лицу другую информацию, необходимую для осуществления его функций, обязанностей, доверительного управления, полномочий и действий, порученных в рамках Договора доверительного управления или в соответствии с законодательством; и
- (v) направить Доверенному лицу:
  - (aa) при выпуске (и в любом другом случае) ежегодных финансовых отчётов в течение 120 дней с конца каждого финансового года копии проверенных аудитом финансовых отчётов за соответствующий финансовый год на английском языке, подготовленных в соответствии с МСФО, а также соответствующие финансовые отчёты и счета за предшествующий период. Все ежегодные финансовые отчёты и счета должны быть представлены вместе с отчётом независимых аудиторов; и
  - (bb) при выпуске (и в любом другом случае) полугодовых финансовых отчётов в течение 90 дней с конца полугодового периода копии не проверенных аудитом финансовых отчётов за полугодовой период на английском языке, подготовленных в соответствии с МСФО.

(e) *Определения*

В контексте этих Условий:

**Методика АФН** означает Международные стандарты финансовой отчётности, адаптированные с учётом требований АФН по подготовке финансовой отчётности в целях регулирования.

**Организация, содействующая развитию**, означает Азиатский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Международный банк реконструкции и развития, Международную финансовую корпорацию, Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. или Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft GmbH или любой другой финансовый институт, содействующий развитию, основанный и управляемый одним или более государствами и любым другим лицом, являющимся или находящимся под контролем правительственного ведомства Казахстана, действующий от имени или в связи с соответствующей Задолженностью по Заёмным средствам одного или более вышеназванных финансовых институтов, содействующих развитию.

**Справедливая рыночная стоимость** в отношении любой операции означает стоимость, которая была бы определена при совершении операции независимыми сторонами, т.е. между продавцом, владеющим рыночной информацией и добровольно согласным на сделку без принуждения продавать, и покупателем, владеющим рыночной информацией и добровольно согласным на сделку без принуждения покупать. Доверенное лицо может без дальнейших запросов и получения доказательств полагаться на отчет Аудиторов (как определено в Договоре доверительного управления) Эмитента, и этот факт будет носить неоспоримый и обязательный характер для всех сторон.

**МСФО** означает Международные стандарты финансовой отчётности, действующие на данный момент (ранее определяемые как Международные стандарты бухгалтерского учёта).

**Гарантия по Задолженности** в отношении любой задолженности любого Лица означает любое обязательство другого лица погасить Задолженность, включая (без ограничения) (а) любое обязательство по приобретению задолженности, (б) любое обязательство предоставления ссуды, покупки или подписки на акции или другие ценные бумаги, покупки активов или услуг с целью предоставления средств для погашения Задолженности, (в) любая гарантия возмещения убытка в связи с последствиями неуплаты Задолженности и (г) любая другая форма принятия ответственности по погашению Задолженности, включая облигации, резервные аккредитивы, банковские гарантии или другие подобные инструменты, выпущенные в связи с исполнением контактов.

**Задолженность** означает любое обязательство (принятое за счёт собственного капитала или в качестве поручителя) по выплате или возврату денежных средств, будь оно текущим или будущим, фактическим или зависящим от обстоятельств.

**Задолженность по заёмным средствам** означает Задолженность любого Лица по или в отношении (а) заёмных средств; (б) средств, полученных по акцептному кредиту; (в) средств, полученных в рамках программы выпуска еврооблигаций или облигаций, облигаций, необеспеченных облигаций, облигаций или схожих инструментов; (г) средств, полученных от выпуска акций этого Лица, которые были заявлены как подлежащие выкупу; (д) средств любого обязательства в отношении лизингов или контрактов о покупке в рассрочку, которые могли быть в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учёта в юрисдикции арендатора рассматриваться в качестве финансовых или капитальных лизингов; (е) средств любого обязательства в отношении любой цены покупки имущества или услуг, оплата которых отсрочена изначально как способ получения финансовых средств или финансирования приобретения соответствующего имущества или услуги; и (ж) средств, полученных в рамках любой другой операции (включая любой договор купли-продажи с отсрочкой исполнения обязательств, продажу дебиторской задолженности или прочих активов на основе права обратного выкупа), носящей характер принятия облигаций.

**Разрешённое право на обеспечение** означает право на обеспечение:

- (i) данное Эмитенту со стороны любого Филиала для обеспечения Задолженности по Заёмным средствам или другим обязательствам Филиала по отношению к Эмитенту;
- (ii) являющееся правом держания собственности или правом судебного зачёта, используемое согласно законодательству и в порядке обычной экономической деятельности, включая без ограничений любые права судебного зачёта по отношению к бессрчным и срочным депозитам, размещённым в финансовых институтах, и права банков на удержание собственности Эмитента в финансовых институтах;
- (iii) используемое в порядке обычной экономической деятельности Эмитента или Филиала и которое (а) необходимо для обеспечения соблюдения Эмитентом или Филиалом любых обязательных или общепринятых требований, наложенных на него банковским или другим регулирующим ведомством в связи с экономической деятельностью

- Эмитента или Филиала или (б) ограничено до депозитов, оформленных на имя Эмитента или Филиала с целью обеспечения обязательств клиентов Эмитента или Филиала;
- (iv) собственности приобретённой (или планирующейся для приобретения) в рамках финансового лизинга, или требований, связанных с использованием, потерей или ущербом, нанесённым по отношению к этой собственности, при условии, что право залога обеспечивает только рентный доход и другие суммы, подлежащие выплате в рамках лизинга;
  - (v) используемое согласно любому соглашению (или другим применяемым условиям), являющемуся типовым или общепринятым в соответствующих рыночных условиях, (а не для получения кредита или средств для ведения деятельности Эмитента или Филиала, кроме тех, что основаны на краткосрочных условиях как часть мер по управлению ликвидными формами Эмитента или Филиала) в связи с (а) контрактами по одновременной покупке и продаже ценных металлов или ценных бумаг по рыночным ценам, (б) размещением гарантийных депозитов или подобных ценных бумаг, связанных с операциями по процентным ставкам и хеджированию валютных рисков и торговлей ценными бумагами или (в) валютными операциями и другими собственными торговыми операциями Эмитента, включая без ограничений сделки РЕПО;
  - (vi) данное на или по отношению к любой собственности, в дальнейшем приобретаемой Эмитентом или любым Филиалом для обеспечения цены приобретения этой собственности или Задолженности, принятой исключительно в целях финансирования покупки этой собственности и покрытия транзакционных расходов, связанных с этой покупкой (кроме Права на обеспечение в связи с рассмотрением этой покупки), при условии, что максимальная сумма Задолженности по Заёмным средствам, впоследствии обеспеченная соответствующим правом, не превышает цену приобретения этой собственности (включая транзакционные расходы) или Задолженности, принятой исключительно в целях финансирования покупки этой собственности;
  - (vii) данное Эмитентом в пользу Организации, содействующей развитию для обеспечения Задолженности по Заёмным средствам, которые Эмитент должен этой Организации согласно любому договору займа или кредитования, заключенному между Эмитентом и этой Организацией. При этом, (а) сумма Задолженности по Заёмным средствам, обеспеченная согласно пункту (vii), не должна в совокупности превышать сумму равную в валютном эквиваленте 15% займов Эмитента и авансовых платежей клиентам (расчёт производится с учётом последних проверенных аудитом и, по возможности, обобщённых финансовых отчётов Эмитента, подготовленных в соответствии с МСФО) и (б) соответствующее Право на обеспечение распространяется только на активы, финансируемые за счёт Задолженности по Заёмным средствам и/или Правом обеспечения или другим требованием Эмитента в этой связи;
  - (viii) созданное или невыплаченное по любому имуществу или активу (включая нынешние и будущие доходы, средства к получению и другие платежи) Эмитента или Филиала (а) используемое в связи с секьюритизацией собственности или активов или другой подобной финансовой операцией по отношению к этой собственности или активам, где право регресса в связи с Задолженностью по Заёмным средствам, которая обеспечена этой собственностью или активами, ограничено до собственности или активов; или (б) займы или авансовые платежи клиентам в связи с предложением облигаций, облигаций, необеспеченных облигаций, облигаций или схожих инструментов, при

условии, что совокупная сумма Задолженности по Заёмным средствам, обеспеченная согласно (а) и (б) данного пункта (viii), не должна превышать сумму Задолженности в валютном эквиваленте равную 20 процентам займов Эмитента и авансовых платежей клиентам (расчёт производится с учётом последних проверенных аудитом и, по возможности, обобщённых финансовых отчётов Эмитента, подготовленных в соответствии с МСФО);

- (ix) использующееся в связи с рефинансированием, продлением срока погашения, пролонгацией или возмещением любой Задолженности по Заёмным средствам с Правом обеспечения на день или до Даты выпуска облигаций или при допущении согласно исключениям, при условии, что обеспеченная Задолженность по Заёмным средствам не превышает сумму первоначальной Задолженности по Заёмным средствам. Право обеспечения не распространяется на собственность, которая не была прежде обеспечена; и
- (x) не включенное ни в одно из вышеперечисленных исключений, суммарное обеспечение Задолженности по Заёмным средствам или Гарантии Задолженности в отношении Задолженности по Заёмным средствам с совокупной основной суммой не превышающей 7,000,000 долларов США (или ее эквивалента в других валютах) на то время.

**Лицо** означает любое физическое или юридическое лицо (включая коммерческий траст), корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию организацию, траст (включая любого из его бенефициаров), государство или государственное ведомство или любую другую структуру, независимо от наличия самостоятельной правосубъектности.

**Сделка РЕПО** означает соглашение о переполупке / перепродаже ценных бумаг или их обратной покупке или продаже, соглашение о заимствовании ценных бумаг или другое соглашение по ценным бумагам подобного намерения. В рамках этого определения «ценные бумаги» означают уставный капитал, долю участия, необеспеченные облигации, другие долговые и долевые инструменты или другие производные финансовые инструменты частной или государственной компании, Правительства, ведомства, государственного органа или другой наднациональной, международной или многосторонней организации.

**Право на обеспечение** означает любой залог, актив в обеспечение кредита, заклад, право удержания собственности, право на залоговое обеспечение или другой вид закладной, обеспечивающей любое обязательство любого Лица или другой тип соглашения приоритетного характера, оказывающее подобное воздействие на активы или доходы этого Лица.

**Филиал** в отношении любого Лица (первичное Лицо) на данный момент означает любое другое Лицо (вторичное Лицо) (а) чьи дела и стратегия ведения дел напрямую или косвенно контролируется первичным Лицом или (б) чьим акционерным капиталом, акциями с правом голоса или другим правом собственности напрямую или косвенно владеет первичное Лицо на более чем 50%. В этом определении «контроль» означает полномочия первичного Лица возглавить управление и определять стратегию дел вторичного Лица через владение акционерным капиталом, контрактные отношения или каким-либо другим способом.

Договор доверительного управления не налагает обязанность на Доверенное лицо обеспечивать соблюдение Эмитентом Условий (включая Условие 5), но вместе с тем, налагает обязанность на Эмитента ежегодно предоставлять Доверенному лицу сертификат, на который Доверенное лицо может положиться как на подтверждение о соблюдении Условий.



## Проценты

### (a) *Начисление Процентов*

Каждая Облигация начисляет проценты по своей невыплаченной сумме займа (как аккумуляруется время от времени в соответствии с Условием 7 (Аккумуляированная Основная Сумма Займа)) от 1<sup>го</sup> 2010 года (**Дата Выдачи**), по ставке 14 процентов годовых (**Процентная Ставка**), оплачиваемые 1<sup>го</sup> и 1<sup>го</sup> ежегодно (каждая **Дата Выплаты Процентов**), в соответствии с Условием 8 (*Платежи*).

Каждый период, начинающийся (включительно) с Даты Выдачи или любой Даты Выплаты Процентов, в зависимости от обстоятельств, и заканчивающийся (исключая) Датой следующего Платежа Процентов, далее именуется **Процентный Период**.

### (b) *Прекращение Начисления Процентов*

Каждая Облигация прекратит начислять проценты с момента даты наступления срока окончательного погашения, если только не выяснится, по предъявлению вноса, что выплата по основной сумме неправильно удержана или отклонена. в этом случае, Облигация продолжит начислять проценты по такой ставке (в последующем, как и до вынесения судебного решения), пока не наступит какой-либо из ближайших (I) дней, когда все суммы, причитающихся по данной Облигации на этот день, не поступят на счет соответствующего Векселедержателя или лица его представляющего, и (II) в день, семь дней спустя после Платежный и Трансферт Агент или Доверительный управляющий уведомят Векселедержателя, о том, что он получил все суммы, причитающиеся по Облигациям на этот седьмой день (за исключением случаев любой последующей задержки платежа).

### (c) *Расчет процентов за Процентный период*

Размер процентов, выплачиваемых в отношении каждой Облигации за какой-либо Процентный Период, исчисляется с применением Процентной Ставки к Аккумуляированной Сумме Займа такой Облигации за данный Процентный Период, деля результат на два и округляя полученное число до ближайшего цента (пол цента округляется в большую сторону).

### (d) *Расчет Процентов за любой другой Период*

Если требуется подсчитать проценты за какой-либо срок, иной чем Процентный Период, то они будут рассчитываться с применением Процентной Ставки к (I), где требуется рассчитать проценты после первой Даты Выплаты Процентов, Аккумуляированная Сумма Займа данной Облигации по состоянию на непосредственно предшествующую Дату Выплаты Процентов, или (II) где проценты должны быть рассчитаны после первой Даты Выплаты Процентов, первоначальная сумма займа данной Облигации, и в этом, и в любом другом случае, умножая результат на Дробь Расчета Дней и округляя полученное число до ближайшего цента (пол цента округляется в большую сторону), где "Дробь Расчета Дней" означает, в отношении любого периода, количество дней в соответствующем периоде, поделенное на 360 (количество дней)

должно рассчитываться на основе года состоящего из 360 дней и 12 месяцев по 30 дней в каждом, а в случае неполного месяца, фактическое количество прошедших дней).

Подсчет размера процентов, выплачиваемых в соответствии с Условием 6 (С) (*Расчет процентов за Процентный период*), и настоящим Условием 6 (D) Платежным и Трансфер агентом должен, в отсутствие явной ошибки, являться обязательными для всех Сторон.

7

### **Аккумулярированная Сумма Займа**

#### **(a) *Расчет Аккумулярированной Суммы Займа***

На каждую Дату Выплаты Процентов, каждая 1000 долларов США основного долга Облигаций должна аккумулярироваться в соответствии со следующей формулой, которая является предметом для корректировок указанных в Условии 7 (В) (*Корректировки для Аккумулярированной Суммы Займа*):

Аккумулярированная Сумма Займа = Предыдущая Аккумулярированная Сумма Займа x 1,05375

Эмитент обязан, не позднее, чем за 5 банковских дней до начала каждого Процентного периода, определять аккумулярированную Сумму Займа в отношении каждой 1000 долларов США основного долга Облигаций, в соответствии с Условием 7 (*Аккумулярированная Сумма Займа*) за данный Процентный Период и должен уведомлять Платежного и Трансферт Агента о данном Подсчете. Любой такой Подсчет должен, в отсутствие явной или доказанной ошибки, являться обязательным для всех сторон.

Для целей настоящего Условия 7 (a) (*Расчет Аккумулярированной Суммы Займа*), "банковский день" означает любой день (кроме субботы и воскресенья), в которые коммерческие банки открыты для бизнеса (включая сделки с иностранной валютой и с депозитами в иностранной валюте) в Алма-Ате.

#### **(b) *Корректировки для Аккумулярированной Суммы Займа***

Амортизация каждой 1000 долларов США основного долга Облигаций, в соответствии с Условием 7 (a) (*Расчет Аккумулярированной Суммы Займа*) должна соответствовать следующим условиям:

- (i) Аккумулярированная Сумма Займа не должна превышать Максимальную Аккумулярированную Сумму Займа; и
- (ii) Амортизация Суммы Займа в соответствии с Условием 7 (a) (*Расчет Аккумулярированной Суммы Займа*) должна прекратиться раньше чем:
  - (aa) Аккумулярированная Сумма Займа в отношении каждой 1000 долларов США основного долга Облигаций достигает Максимальной Аккумулярированной Суммы Займа; и
  - (bb) следующий день после пятой годовщины Даты Выпуска Облигаций; и
- (iii) если после данной амортизации Эмитент нарушит Условие о Фондовой Бирже Капитала (Минимальном уровне Капитале), то амортизация основной суммы на соответствующую Дату Выплаты Процентов будет ограничена максимальной суммой,

которая может быть аккумулирована в соответствии с Условием 7 (а) (*Расчет Аккумулированной Суммы Займа*), и которая не приведет к нарушению Эмитентом Условия о Минимальном уровне Капитала. При определении того, соответствует ли или будет соответствовать Эмитент Условию о Минимальном уровне Капитала на какую-либо дату Подсчета, Условие эмитента о Минимальном уровне Капитала должно быть определено на основе его самого последнего нормативного капитального доклада зарегистрированного Агентством Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансового рынка и Финансовых Организаций, до данной Даты Подсчета и после того как амортизация возымеет эффект, в ином случае, на соответствующую Дату Выплаты Процентов на основе проформы. Для целей настоящих Условий, следующие термины имеют значения, изложенные ниже:

**Аккумулированная Сумма Займа** обозначает, в отношении любой Облигации, (I) аккумулированную сумму займа данной Облигации, определяемую в соответствии с Условием 7 (*Аккумулированная Сумма Займа*) за любой период года или после первой Даты Выплаты Процентов или (II) первоначальную сумму займа данной Облигации за любой период до первой Даты Выплаты Процентов;

**АФН** означает Агентство Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансового рынка и Финансовых Организаций;

**Капитальные Нормативные Акты** означают, в любое время, любое законодательство, нормативные акты, требования, рекомендации и политики, имеющие отношение к достаточности основного капитала и, следовательно, вступившие в силу в Республике Казахстан в отношении банков, зарегистрированных в качестве банка соответствующим отделом Министерства Юстиции Республики Казахстан и получивших лицензию на право осуществления банковской деятельности в Республике Казахстан в соответствии с Законом Республики Казахстан "О Банках и Банковской деятельности в Республике Казахстан";

**Дата Подсчета** означает какую-либо дату, на которую Аккумулированная Сумма Займа определяется в соответствии с настоящими Условиями;

**Условие о Минимальном Уровне Капитала** означает, в отношении Эмитента, условие о том, что на любую Дату Определение его Коэффициенты достаточности основного капитала в каждом отдельном случае, по меньшей мере, на 0,50 процента выше минимальных требований на момент установленное соответствующими Капитальными Нормативными Актами.

**Предыдущая Аккумулированная Сумма Займа** означает Аккумулированную Сумму Займа на Дату Выплаты Процентов, непосредственно предшествующую Дате Подсчета при условии, что для целей подсчета Аккумулированная Сумма Займа на или до первой Даты Выплаты Процентов, Предыдущая Аккумулированная Сумма Займа на каждую 1000 долларов США основного долга Облигаций должна быть равной 1000 долларов США;

**Максимальная Аккумулированная Сумма Займа** значит, в отношении каждой 1000 долларов США основного долга Облигаций, сумму, равную 1,234.57 долларов США;

## 8

### Платежи

(а) *Основной долг*

Выплаты основного долга в отношении Облигаций будут

выполнены в отношении Лиц, указанных в Реестре на момент окончания торгов, на соответствующий День Регистрации (как определено ниже), при сдаче или, в случае только частичной выплаты, при подтверждении соответствующих Облигационных Сертификатов в Соответствующем Офисе Держателя Реестра или любого Платежного Агента.

(b) *Проценты*

Выплаты процентов, причитающихся на Дату Выплаты Процентов, будут выполнены в отношении Лиц, указанных в Реестре на момент окончания торгов на День Регистрации для данной Даты Выплаты Процентов, в случае процентов выплачиваемых на погашение, при сдаче или, в случае только частичного платежа после подтверждения соответствующих Облигационных Сертификатов в Соответствующем Офисе Держателя Реестра или любого Платежного Агента. Выплата всех сумм, за исключением случаев, предусмотренных в Условии 8 (а) (*Основной Долг*), и Условием 8 (В) будут выполнены, как это предусмотрено в указанных Условиях.

(c) *День Регистрации*

Каждый платеж в отношении Облигации будет выполнен в отношении Лица, указанного в качестве владельца в реестре на момент открытия торгов (в соответствующем Офисе Держателя Реестра) на пятнадцатый день до установленной даты данного платежа (День Регистрации). Если платеж в отношении Облигации должен быть выполнен чеком, чек будет отправлен по адресу, указанному в качестве адреса владельца в реестре на момент окончания торгов в соответствующий День Регистрации.

(d) *Платежи*

Каждый платеж в отношении Облигаций в соответствии с Условием 8 (а) (*Основной Долг*) и 8 (В) (*Проценты*) будет произведен по средством чека в долларах США, выписанный на отделение банка в Нью-Йорке отправленный по почте держателю соответствующей Облигации на его адрес, указанный в Реестре, при условии, однако что владелец предоставит заявление в соответствующий Офис Держателя Реестра или любого Платежного Агента, не менее, чем за 15 дней до установленной даты для любого платежа в отношении Облигации, в частности платеж может быть произведен путем перевода на долларовый счет в США, поддерживаемый получателем с банком в Нью-Йорке.

В случаях, когда платеж должен быть произведен по средством чека, чек будет отправлен по почте, в рабочий день для выплат или, в случае выплат, указанных в Условии 8 (а) (*Основной долг*), если позднее, в рабочий день, в который соответствующая Облигация сдается, как указано в Условии 8 (а) (*Основной долг*) (на риск и, если отправляется по просьбе владельца иначе, чем обычной почтой, за счет владельца).

(e) *Платежи с учетом Налогового Законодательства*

Все платежи в отношении Облигаций подлежат, во всех случаях, любым применимым или другим законам и правилам по месту платежа, но без ущерба для положений Условия 10 (Налогообложение). Никакие комиссии или расходы не должны взиматься с Векселедержателя в отношении данных платежей.

(f) *Платеж в Рабочий День*

Если дата выплаты любых сумм в отношении любой Облигации является нерабочим днем в месте предъявления, держатель Облигации

не может получить право на выплату причитающейся суммы в данном месте, до следующего рабочего дня в данном месте. Держатель облигации не может получить право на любые проценты или другие платежи в отношении какой-либо задержки платежа, в связи с тем, что установленная дата платежа не является рабочим днем или чек, отправленный по почте в соответствии с настоящим Условием 8 (Платежи), прибывает после даты платежа или утерян на почте. В настоящем Условии 8. (F). "Рабочий День" означает любой день, в который банки открыты для бизнеса (включая сделки в иностранной валюте в Лондоне и Нью-Йорке) и, в случае выкупа, сдачи или, в случае только частичной оплаты, при подтверждении Облигационного Сертификата в том месте, в котором Облигационный Сертификат сдан или, в зависимости от обстоятельств, одобрен.

(g) *Частичная оплата*

Если Платежный агент производит частичную оплату в отношении любой из Облигаций, то данный Платежный агент после этого будет подтверждать отчет с указанием суммы и даты данного платежа.

(h) *Платежный Агент*

Действия в соответствии с Соглашением с Платежным Агентством касательно Облигаций. Платежные Агенты действуют исключительно в качестве агентов Эмитента и (в пределах, предусмотренных данным Соглашением) Доверительного управляющего и не имеют каких-либо обязательств в отношении к, или касательно, агентству или кредитованию или доверию любого из Векселедержателя. Платежные Агенты первоначальных выплат и их изначальные соответствующие офисы, перечислены ниже. Эмитент оставляет за собой право (с предварительного согласия доверительного управляющего) в любое время заменить или уволить любого из Платежных Агентов и назначить преемника на место платежного агента или держателя реестра и дополнительного платежного и трансферт агента или их преемников, при условии, однако, что Эмитент должен всегда иметь платежного агента и держателя реестра. Кроме того, Эмитент гарантирует, что он обеспечит наличие платежного и трансферт агента с соответствующим офисом в государстве-члене Европейского союза, которое не будет обязано удерживать или вычитать налог согласно Директиве Совета Европейского Союза 2003/48 / ЕС о налогообложении доходов от сбережений или каких-либо законов, введенных в действие или соответствующих, или введенных в целях обеспечения соблюдения, данной директивы. Уведомление о любой замене любого из Агентов или их определенных офисов должно незамедлительно быть предоставлено Векселедержателю в соответствии с Условием 15 (*Уведомления*).

9 **Погашение и приобретение**

(a) *Запланированное Окончательное Погашение*

Если ранее не выкупленные или приобретенные и погашенные, как это предусмотрено, ниже, Облигации будут погашены по их Аккумулятивной Основной Сумме Займа [•] 2022 года, в соответствии с Условием 8 (*Платежи*).

(b) *Погашение по Причинам связанным с Налогообложением*

Облигации могут быть выкуплены, по усмотрению Эмитента, целиком, но не частично, в любое время, по предоставлению Векселедержателю не менее чем 30 дневного и не более чем 60 дневного уведомления (уведомление должно быть не подлежащем изменению) по их Аккумулятивной Основной Сумме Займа, вместе с начисленными процентами, но невыплаченными до даты, назначенной для погашения, если,

непосредственно до предоставления данного уведомления, Эмитент компенсировал доверительному управляющему то, что (I) Эмитент обязан или будет обязан выплатить, на следующую дату, на которую будет выплачиваться какая-либо сумма в отношении Облигаций, дополнительные суммы, как это предусмотрено или упомянуто в Условии 10 (*Налогообложение*), в любой степени превышающие, те выплаты, что требовалось бы произвести [•], в результате любых изменений в, или поправки к, законам или нормативным правовым актам Республики Казахстан или изменений в любом политическом подразделении или органе власти, уполномоченном подвергать налогообложению, или каких-либо изменений в применении или официальном толковании данных законов и норм (включая решения суда компетентной юрисдикции, но исключая какие-либо подобные изменения или поправки, которые обязывают Эмитента выплачивать дополнительные суммы в отношении Облигаций, принадлежащих резиденту или лицу представляющему его, domiciliрованного или проживающего в Республике Казахстан, в отношении которых никакие дополнительные суммы не должны будут выплачены в связи с выплатой процентов по Облигациям, в случае необходимости это будет сделано [•]), изменения и дополнения вступают в силу [•] или после этой даты (II) Эмитент не может избежать данного обязательства принимая разумные меры, имеющиеся в его распоряжении: при условии, однако, что не одно такое уведомление о погашении не предоставляется ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую эмитент будет обязан выплатить данные дополнительные суммы, если выплаты в отношении Облигаций, были затем соответствующими. До публикации какого-либо уведомления о погашении, в соответствии с настоящим Условием 9 (B), Эмитент обязан доставить, или обеспечить доставку, Доверительному управляющему (X) сертификата, подписанного двумя директорами Эмитента, о том, что эмитент имеет право на осуществление такого погашения, а также установленные наперед заявления о фактах, свидетельствующие о том, что условия, предшествующие правам Эмитента выкупать, таким образом, имели место быть и (y) мнение в форме и содержания удовлетворительном для Доверительного управляющего независимых юридических советников признающих, что Эмитент обязан или будет обязан выплатить такие дополнительные суммы, в результате таких изменений или поправок. Доверительный управляющий имеет право принимать без дальнейшего рассмотрения, такой сертификат и мнение в качестве достаточного свидетельства удовлетворения обстоятельств, изложенных в (I) и (II) выше, и в этом случае они должны быть окончательными и обязательными для Векселедержателя. После истечения срока действия любого такого уведомления, которое упоминается в настоящем Условии 9 (B), Эмитент обязан выкупить Облигации, в соответствии с настоящим Условием 9 (B).

(c) *Погашение по Опциону Векселедержателя на пятую годовщину Даты Выпуска*

Эмитент, по опциону владельца любой Облигации, должен выкупить данную Облигацию [указать рабочий день попадающий на пятую годовщину дата выпуска] 2015 (**Дата Исполнения Опциона на Продажу**) по цене, равной 100 процентам его Аккумулированной основной суммы займа вместе с процентами, начисленными на такую дату. Для того чтобы воспользоваться опционом, содержащимся в настоящем Условии 9 (c), держатель облигации должен не менее чем за 180 и не более чем за 200 дней до Даты Исполнения Опциона на Продажу, положить на хранение любого Платежный агента Облигационный Сертификат, касающийся данной Облигации вместе с должным образом

заполненным уведомлением Опциона на Продажу (**Уведомление Опциона на Продажу**), в форме доступной у любого Платежного и Трансферт Агента.

Ни один из Облигационных сертификатов, однажды положенных на хранение с должным образом заполненным Уведомлением Опциона на Продажу, в соответствии с настоящим Условием 9 (С), не может быть отозван, при условии, однако, что если, до Даты Осуществления Опциона, Облигации, подтвержденные каким-либо Облигационным сертификатом, так положенным на хранение, стали причитающимися и подлежащими оплате или, в случае предъявления к оплате любого такого Облигационного Сертификата в день Осуществления Опциона на Продажу, или если выплаты денежных сумм по погашению неправильно удержаны или отклонены, такой Облигационный Сертификат, без ущерба для осуществления Опциона на Продажу, должен быть возвращен Платежным и Трансферт Агентом держателю по средством незастрахованной почты первого класса (авиа, если за рубежом) на адрес указанный таким Держателем соответствующего Уведомления Опциона на Продажу.

(d) *Погашение по Опциону Векселедержателя на Смену Контроля*

Если происходит смена контроля, Эмитент обязан своевременно и в любом случае в течение 14 календарных дней после этого, поставить в известность Векселедержателю о такой смене контроля (с копией для Попечителя) (**Уведомление о Смене контроля**) в соответствии с Условием 15 (*Уведомления*). В уведомлении о Смене контроля должна указываться дата (которая должна быть не менее чем за 30 дней и не более чем через 60 дней после даты уведомления о смене контроля) (**Дата Исполнения Опциона на смену контроля**), по которому Эмитент должен, по опциону держателя какой-либо Облигации, выкупить такую Облигация по цене, равной 100 процентам его Аккумулированной основной суммы Займа вместе с процентами, начисленными на такую дату.

Для того чтобы воспользоваться опционом, содержащимся в настоящем Условии 9 (D), держатель облигации должен не менее, чем за 15 дней до Даты Исполнения Опциона на смену контроля, положить на хранение любого Платежного и Трансферт Агента Облигационный сертификат, относящийся к такой Облигации вместе с заполненным должным образом Уведомлением Опциона (**Уведомление Опциона на смену контроля**) в форме доступной у любого Платежного и Трансферт Агента.

Ни один из Облигационных сертификатов, однажды положенный на хранение с должным образом заполненным Уведомлением Опциона на смену контроля, в соответствии с настоящим Условием 9 (D), не может быть отозван, при условии, однако, что, если до Даты Исполнения Опциона на смену контроля, Облигации, подтвержденные любым Облигационным сертификатом, так положенного на хранение, не стали незамедлительно причитающимися и подлежащими оплате или, в случае предъявления к оплате любого такого Облигационного сертификата на Дату Исполнения Опциона на смену контроля, или если выплата денежных сумм погашения неправильно удержана или отклонена, такой Облигационный сертификат, без ущерба для осуществления Опциона, должен быть возвращен Платежным и Трансферт агентом держателю по средством незастрахованной почты первого класса (авиапочтой, если за рубежом) на адрес, указанный таким держателем в соответствующем Уведомлении Опциона на смену контроля.

(e) *Погашение по Опциону Эмитента после частичного погашения Облигаций по опциону векселедержателей*

Если 75 процентов или, в зависимости от обстоятельств, более от совокупной основной суммы займа Облигаций, первоначально выданных, были погашены, в соответствии с положениями Условия 9 (C) (погашение по опциону векселедержателей на пятую годовщину с даты выпуска), либо условия 9 (D) (погашение по опциону векселедержателей на смену контроля), Эмитент может, известив векселедержателей не менее чем за 30 или не более чем за 60 дней, в соответствии с условием 15 (Уведомление) (уведомление должно быть не подлежащим изменению) (с копией для доверительного управляющего), выкупить, в день истечения срока такого уведомления все (но не некоторые) Облигации по их Аккумулятивной основной сумме займа, вместе с процентами, начисленными и невыплаченными до, но исключая, даты такого погашения.

(f) *Уведомление о погашении; Никакого другого Погашения*

Все Облигации, в отношении которых дано уведомление о погашении, в соответствии с настоящим Условием 9, должны быть погашены на дату, указанную в таком уведомлении, в соответствии с настоящим Условием 9. Эмитент не вправе отозвать какое-либо из уведомлений о погашении или выкупить Облигации, иначе, чем как это предусмотрено в настоящем условии 9 (*Погашение и Приобретение*).

(g) *Приобретение*

Эмитент и любые филиалы эмитента могут, в любой момент, приобрести или обеспечить приобретение другими за свой счет, Облигаций на открытом рынке или иным способом, и по любой цене. Облигации, приобретенные таким образом, могут держаться или быть перепроданы (при условии, что данная перепродажа осуществляется за пределами Соединенных Штатов и в остальном соответствует всем применимым законам) или сданы для погашения по Опциону Эмитента в соответствии с Условием 9 (G) (Погашение Облигаций). Любые Облигации приобретенные таким образом, пока удерживаются Эмитентом или от его имени или любым филиалом Эмитента, не дают права такому держателю голосовать на любом заседании векселедержателей и не должны считаться облигациями в обращении для целей определения кворума в таких совещаниях.

(h) *Аннулирование Облигаций*

Все облигации, которые погашены или сданы для погашения, в соответствии с настоящим Условием 9, должны быть аннулированы и не могут быть переизданы или перепроданы. При условии, что для облигаций, перечисленные на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи и правила Лондонской фондовой биржи требуют этого, Эмитент обязан уведомить Регулируемый рынок Лондонской фондовой биржи<sup>6</sup> о любом таком аннулировании.

(i) *Определения*

Как установлено настоящим Условием 9 (*Погашение и Приобретение*):

**Основной Капитал** означает, в отношении любого лица, любых и всех акций, процентов, партнерств, права на приобретение, варрантов, опционов или любого другого эквивалента, любого из вышеперечисленных (независимо от наименования), в отношении акционерного капитала компании любых и всех эквивалентных интересов собственности в лице, ином чем компания, в каждом случае, не зависимо находящиеся в обороте сейчас или будут



выпущенными в будущем;

**Смена контроля** считается произведенной, если АО Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» и Правительство Республики Казахстан (будь то прямо или косвенно, через любое агентство или организацию, контролируемых правительством Республики Казахстан) совместно прекращают владеть, по меньшей мере, 51% основного капитала, или иным образом контролировать Эмитент, если только лицо, которому передается 51% или более капитала (или другой элемент управления) эмитента, на момент передачи, не Разрешенный Цессионарий.

**Контроль** означает контроль, осуществляемый любым лицом, организацией или предприятием над другим предприятием, посредством:<sup>6</sup> Или соответствующий рынок в Люксембурге.

- (i) владения большинством голосующих прав в предприятии, или
- (ii) будучи (прямо или косвенно) членом, акционером или участником (или равносильно) предприятия и имея право назначить или удалить большинство его совета директоров, или
- (iii) обладания права на осуществление, или фактически осуществляя, доминирующее влияние на предприятие:
  - (aa) в силу положения, содержащиеся в Уставе предприятия (или ему равнозначных), или
  - (bb) в силу какого-либо контракта, или
- (iv) будучи членом, акционером или участником (или равнозначным) предприятия и управления, в соответствии с соглашением с другими участниками, акционерами или участниками (или равнозначными), большинство голосующих прав в предприятии.

**Условие Минимального рейтинга** означает, рейтинг долгосрочных долгов, по крайней мере одного рейтингового агентства, составляет по крайней мере ВВВ(приемлемый уровень риска) (в отношении рейтингов от агентства Стандарт энд Пурс) или эквивалентная рейтинговая категория от любого другого рейтингового агентства.

**ОЭСР** страна означает страну, подписавшую или впоследствии ратифицировавшую Конвенцию об Организации экономического сотрудничества и развития от 14 декабря 1960 года.

**Разрешенная Юрисдикция** означает любую юрисдикцию Российской Федерации, Китайской Народной Республики, специального административного района Гонконга, Республики Сингапур или страну ОЭСР

**Разрешенный Цессионарий** означает

- (a) банк или другое финансовое учреждение, которое является:
  - (i) and частью и субъектом для банковского и / или финансового регулирования в Российской Федерации, Китайской Народной Республике,

специальном административном районе Гонконга, Республике Сингапур или в странах ОЭСР; и

- (ii) соответствует условию минимального Рейтинга или
- (b) Суверенный Инвестиционный Фонд, являющийся частью разрешенной юрисдикции, при условии, что либо такой Суверенный Инвестиционный Фонд либо такая разрешенная юрисдикция отвечает Условию Минимального рейтинга.

**Рейтинговое агентство** означает Муудиз инвесторс сервис Инк, или Стандарт энд Пуэрс рейтинговый сервис, отдел группы компаний Макгро-Хилл Инк, (Стандарт энд Пуэрс) или Рейтинги Фитч ООО и любой из их преемников.

**Суверенный инвестиционный фонд** означает фонд специального инвестирования, связующее или аналогичное соглашение финансируемое активами в иностранной валюте и / или поступлений от экспорта сырьевых товаров и непосредственно или косвенно принадлежащих суверенному государству.

## 10 **Налогообложение**

### (a) *Налогообложение*

Все выплаты основной суммы займа и процентов в отношении Облигаций должны быть освобождены от, и без удержания или вычета, налогов, пошлин, отчислений или правительственных сборов любого характера, введенных, взимаемых, собираемых, удерживаемых или отчисляющимися правительством или на территории Республики Казахстан или любой другой юрисдикции, с территории или через которую производится платеж, или в любом другом случае, любым из их или на их территории политическим подразделением или органом власти, имеющим полномочия облагать налогами (каждая, **Юрисдикция Налогообложения**), если только такое удержание или вычет не требуется законом. В последнем случае, Эмитент обязан выплатить такие дополнительные суммы, в результате которых векселедержатель получит такие суммы, какие бы он получил в случае, если бы такое удержание или вычет не были бы необходимыми (т.е. пересчет в валовой показатель), исключая то, что никакие дополнительные суммы не подлежат уплате в отношении какой-либо Облигации:

- (i) предъявленной к оплате владельцем или от имени владельца, который обязан выплачивать такие налоги, пошлины, отчисления или правительственные сборы в отношении такой Облигации по причине существования какой-либо настоящей или бывшей связи между таким держателем (или между фидуциарием, учредителем, бенефициаром, членом или акционером такого держателя, в случае если такой держатель является недвижимостью, трастовым управлением, партнерством или корпорацией) и соответствующей юрисдикцией Налогообложения, включая, без ограничения, такого владельца (или такого фидуциария, учредителя, бенефициара, члена или акционера), который был или является гражданином или резидентом данного государства или занимался или занимается коммерцией или бизнесом имеет или имел постоянное представительство в нем, помимо простого владения такой Облигацией, или
- (ii) предъявленного (в случае платежа основного долга или процентов по погашению) к оплате более чем через 30 дней после соответствующей даты, за исключением случаев, когда соответствующий держатель имеет

право на такие дополнительные суммы, если предъявляет такую Облигацию в последний день срока в 30 дней; или

- (iii) когда такое удержание или вычет налагаются на выплаты лицу и должны быть произведены в соответствии с Директивой Европейского союза о налогообложении доходов от сбережений (Директива 2003/48/ЕС) или какими-либо законами обеспечивающих выполнение, или действующих согласно с, или введенных в целях обеспечения соответствия, такой директивы, или
- (iv) предъявленного (в случае платежа основного долга или процентов по выкупу) к оплате владельцем или от имени владельца, который бы мог избежать такого удержания или вычета, предъявив соответствующую облигацию другому Платежному агенту в стране-члене Европейского Союза, или
- (v) когда держатель, который является фидуциарием или партнерством или чем-либо иным, чем единственным фактическим владельцем, в пределах таких выплат, выплаты должны будут быть включены в налогооблагаемый доход бенефициария или учредителя в отношении такого фидуциария или члена такого партнерства или фактического владельца, который не имеет право на дополнительные суммы, если такой бенефициарий, учредитель, член или фактический владелец был держателем облигации.

В том случае, если вышеизложенное обязательство по уплате дополнительных сумм по каким-либо причинам не может служить основанием для иска против Эмитента, Эмитент должен выплачивать любому держателю облигации (с учетом исключений, изложенных в (I) (II), (III) (IV) и (V) выше), который получил платеж, подлежащих вычету или удержанию, как сказано выше, по письменной просьбе такого держателя (с учетом исключений, изложенных в (I) (II), (III), (IV) и (V) выше), и при условии наличия обоснованной сопроводительной документации, сумму, равную сумме удержанную или вычтенную, так чтобы чистая сумма, полученная таким держателем после такой выплаты была не меньше, чем чистая сумма которую владелец получил бы если бы такое удержание или вычет не имели бы место. Любой платеж, сделанный в соответствии с настоящим пунктом, должен рассматриваться как дополнительная сумма. Если, в любое время, Эмитент является обязанным по закону осуществлять каких-либо вычеты или удержания от какой-либо суммы, подлежащей оплате, как это оговорено ниже (или, если после этого есть какие-либо изменения в ставках или способе по которым рассчитываются таких вычеты или удержания). Эмитент обязан незамедлительно уведомить об этом Доверительного управляющего в письменной форме и должен доставить Доверительному управляющему, в течение 30 дней после того, как сделал такую выплату в соответствующий орган власти, письменное свидетельство о том, что он сделал такую выплату такому органу власти всех сумм должных быть вычтенными или удержанными в отношении каждой Облигации.

(b) *Соответствующая дата*

В настоящих Условиях. **Соответствующая дата** означает какую-либо из наиболее поздно наступающих (а) дат, на которую для платежа о котором идет речь, впервые наступает срок уплаты и (б) если сумма в полном объеме не была получена в Нью-Йорке Платежным и Трансферт Агентом на дату или до даты срока такой уплаты, дата на которую (сумма в полном объеме полученная таким образом) уведомление об этом было предоставлено векселедержателю.

(c) *Дополнительные суммы*

Любые указание, в настоящих условиях, в отношении основного долга или процентов должны включать любые дополнительные суммы в отношении основного долга или процентов (в

зависимости от конкретного случая), которые могут быть выплачены в соответствии с настоящим Условием 10 (налогообложение) или любым обязательством, взятым в дополнение или в качестве Замены настоящего Условия 10 (налогообложение), на основании трастового договора.

(d) *Юрисдикция Налогообложения*

В случае если Эмитент становится объектом, в любое время, для любой юрисдикции налогообложения иной, чем Республика Казахстан, указания в настоящем Условии 10 (налогообложение) для Республике Казахстан должны быть истолкованы как указания для Республике Казахстан и / или другой подобной юрисдикции.

Трастовый договор предусматривает, что, если и до тех пор, пока облигации представлены Глобальной Облигацией, Условие 9 (a) (I) не будет применять к какой-либо из облигаций, если только доверительный управляющий не соглашается, что такое Условие должно применяться.

## 11 Предписание

Претензии в отношении основной суммы и процентов на погашение должны стать недействительными, если только соответствующие Облигационные сертификаты не переданы для оплаты в течение десяти лет, и претензий в отношении причитающихся процентов на другое, чем на погашение становятся недействительными, если только не сделаны в течение пяти лет, подходящей соответствующей даты.

## 12 Случаи Неисполнения Обязательств

(a) Доверительный управляющий по своему усмотрению может, и если так необходимо, в виде письменного запроса от владельцев не менее чем одной пятой основного долга Облигаций на данный момент находящихся в обращении или, если так предписано Чрезвычайной Резолюцией (при условии что в каждом отдельном случае они будут застрахованы или обеспечены гарантией или предварительно профинансированы для своей компенсации), должен уведомить эмитента, о том, что это за облигации, и они должны быть немедленно причитающимися и подлежащими к оплате по их аккумулированной основной сумме займа вместе с причитающимися процентами, и без дальнейших действий или формальностей, если любое из следующих событий имеет место быть (каждое, **Случай Неисполнения Обязательств**):

(i) *Невыплата*

Эмитент не способен выплатить основную сумму займа Облигаций, либо на момент когда она причитаются, либо в конце срока ее погашения, путем заявления или уведомления или иным образом, или эмитент в случае неисполнения обязательств по выплате процентов или любых дополнительных сумм, подлежащих выплате в отношении любого из Облигаций и такое неисполнение обязательств в отношении процентов или дополнительных сумм, сохраняется в течение пяти рабочих дней, или

(ii) *Нарушения других обязательств*

Эмитент, не исполняющий обязательств или совершающий иное нарушение любого договора, долга, обязательства или другого соглашения, в отношении облигаций или

трастового договора (кроме тех случаев неисполнения или нарушения конкретно рассмотренных в настоящем Условии 12 (Случаи неисполнения обязательств) и, когда такое неисполнения или нарушения, по мнению доверительного управляющего, допустимая мера, такое неисполнение или нарушение не устранено в течение 30 дней (или более длительного периода, как доверительный управляющий может определить по своему собственному усмотрению) после того как доверительный управляющий поставил эмитент в известность об этом; или

(iii) *Перекрестное Неисполнение Обязательств*

(А) любая задолженность эмитента или любого его филиала по Ссуде становится (или становится допустимой быть объявленной) причитающейся и подлежащей оплате до установленного срока ее уплаты по причине дефолта эмитента или его соответствующего филиала (в зависимости от конкретного случая), или не уплачена в установленный срок или в течение любого первоначального применимого льготного периода, или (б) какая-либо гарантия по задолженности выданная Эмитентом или любым его филиалом, в отношении задолженности по ссуде другого лица, непогашенной когда полагается, при условии, что сумма задолженности по ссуде, упомянутой в (А) выше, и / или сумма, выплачиваемая по какой-либо гарантии по задолженности, которое упоминаются в пункте (Б) выше, по отдельности или в совокупности превышает US \$ 5,000,000 (или ее эквивалент в любой другой валюте или валютах (как установлено доверительным управляющим)), или

(iv) *Неисполнение Обязательств по Решению Суда*

решение суда или постановление или арбитражное решение на выплату суммы, общим размером превышающую 5000000 долларов США (или эквивалент в другой валюте или валютах) истолковываются или предоставляются против эмитента или любого его филиала остаются неудовлетворенными и неисполненными в течение 30 дней после даты их проведения, или, если позже, в них указана дата платежа: или

(v) *Банкротство*

(А) Любое лицо должно возбудить процесс или произвести указ или постановление о назначении получателя, администратора или ликвидатора в какой-либо несостоятельности, реабилитации, реструктуризации долгов, сортировке активов и пассивов или аналогичные распоряжения в отношении эмитента или какого-либо его фактического филиала или всего или почти всего их соответствующего имущества и такой процесс, указ или постановление должны быть не упряднены или оставаться в силе невыполненными в течение 60 дней, или (б) Эмитент или любой его фактический филиал должен возбуждать процесс при любом соответствующем банкротстве, несостоятельности или любом другом аналогичном законе, в настоящем или в будущем фактически объявляющий банкротом или должен давать согласие на подачу банкротства, несостоятельности или аналогичного процесса в отношении его или должен подавать ходатайство или возражение или согласия требующее реорганизации в соответствии с любым таким законом или должен дать согласие на подачу такого ходатайства, или он должен дать согласие на назначение получателя, управляющего или ликвидатора или попечителя или цессионария в банкротстве или ликвидации Эмитента или любого его фактического филиала, в зависимости от обстоятельств, или в отношении его имущества, или он должен делать уступки в пользу своих кредиторов или в иным образом признать свою неспособность оплатить большую часть своих долгов в срок их погашения или эмитент или любой его фактический филиал

начинает разбирательство с целью Генеральной перестройки своей задолженности; или

(vi) *Существенные Изменения в Коммерческой Деятельности*

Эмитент делает или угрожает сделать любое существенное изменение в основном характере своей коммерческой деятельности, ныне осуществляемой, которая (по мнению доверительного управляющего по его усмотрению) материально наносит ущерб интересам векселедержателя или

(vii) *Осуществление Коммерческой Деятельности*

Эмитент не выполняет какие-либо действия, которые требуются от него в соответствии с действующими нормативами о банковской деятельности в Казахстане, или же, не может сохранить в силе свою банковскую лицензию или корпоративное существование или не принимает никаких мер для поддержания каких-либо фактических прав, привилегий, прав на собственность, франшиз, и так сказать необходимых или желательных при нормальном осуществлении его деятельности, не осуществляет виды деятельности или операций, что (по мнению доверительного управляющего) приносит материальный ущерб интересам векселедержателей и такая несостоятельность не устраняется в течение 30 дней (или более длительного периода, который Доверительный управляющий может определить по своему усмотрению) после того как эмитента уведомили об этом; или

(viii) *Фактическое Соответствие с Применимыми Законами*

Эмитент не соответствует в каком-либо (по личному мнению доверительного управляющего) фактическом отношении любому применимому закону или правилам (включая любые правила и нормативы обмена иностранной валюты) любого правительственного или другого регулирующего органа существующего для целей обеспечения его на законных основаниях осуществлять свои соответствующие права и выполнять или соблюдать свои соответствующие обязательства по Облигациям, трастовому договору или соглашению с Платежным агентством или обеспечению гарантии, что эти обязательства являются юридически обязательными и имеющими исковую силу или, что все необходимые соглашения и другие документы введены и что все необходимые согласования и официальные подтверждения, а также регистрации и заявки с любыми такими органами власти в связи с этим могут быть получены и поддерживаются в действии и полной силе, или

(ix) *Недействительность или Неосуществимость*

(А) юридическая действительность облигаций, трастового договора или соглашения Платежного агентства оспаривается эмитентом, или эмитент должен отказаться от любых из своих обязательств по Облигациям, трастовому договору или соглашению с Платежным агентством (будь то общее приостановление платежей или введение моратория на выплату долгов или что-либо иное), либо (б) для эмитента является или становится незаконным выполнение и соблюдение всех или какого-либо из его соответствующих обязательств, установленных для Облигаций, трастового договора или соглашения с Платежным Агентством (в зависимости от конкретного случая) или (С) всех или части обязательств эмитента установленных для Облигаций, трастового договора или

Соглашения с Платежным агентством являющихся или становящимися недействительными или неосуществимыми и, любое из событий, указанных в настоящем условии 12 (а) (IX) (недействительность и неосуществимость), возникновение которых доверительный управляющий считает приносящими материальный ущерб интересам векселедержателей; или

(х) *Государственное Вмешательство*

(А) все или значительная часть обязательств, активов и доходов Эмитента или любого его филиала конфискованы, изъяты, национализированы или иным образом присвоены любым лицом, действующим под эгидой каких-либо национальных, региональных или местных органов власти или (В) эмитент или любой его фвктический филиал преграждается любым таким лицом от осуществления нормального контроля над всеми или любой значительной частью его обязательств, активов, доходов и, любое из событий, указанных в настоящем Условии 12 (а) (х) (Государственное Вмешательство), возникновение которых доверительный управляющий по его мнению считает наносящими материальный ущерб интересам векселедержателей.

(b) Для целей настоящего Условия 12 (Случаи неисполнения обязательств), следующие термины имеют значения, изложенные ниже:

**Фактический филиал.** в любое время, любой филиал эмитента, чьи валовые активы или валовые доходы или чьи прибыли для предварительного налогообложения, относящиеся к Эмитенту (с учетом его прямых и/или косвенных прав выгодоприобретателя по акциям, и т.п., этого филиала), составляют не менее 5 процентов консолидированных валовых активов или консолидированных валовых доходов или, в зависимости от обстоятельств, прибыли Эмитента до налогообложения и его консолидированные филиалы и, для этих целей:

- (i) валовые активы, валовые доходы и прибыли до налогообложения такого филиала определяется ссылкой на его последнюю ревизию, и, если возможно, на консолидированную финансовую отчетность (или, если нет, то на его самые последние управленческие отчетности); и
- (ii) (ii) консолидированные валовые активы, консолидированные валовые доходы и прибыли до налогообложения Эмитента и его консолидированных филиалов должны определяться путем ссылки на самую последнюю ревизию, и, если возможно, на консолидированную финансовую отчетность эмитента.

**"Рабочий день"** означает любой день (кроме субботы и воскресенья), в которые коммерческие банки открыты для бизнеса (включая сделки в иностранной валюте и с депозитами в иностранной валюте) в Алма-Ате.

### 13 Замена облигаций

Если какая-либо облигация потеряна, украдена, повреждена, испорчена или уничтожена, она может быть заменена в соответствующем офисе Платежного и Трансферт агента в Лондоне, с соблюдением всех применимых законов и требований фондовой биржи, после уплаты заявителем расходов понесенных в связи с такой заменой, и на таких условиях, в отношении доказательств, безопасности, возмещения убытков, какие Эмитент может обоснованно затребовать. Поврежденные или испорченные облигации должны быть сданы до замены.



**(а) *Совещания Векселедержателей***

Трастовый договор содержит положения о созыве совещания векселедержателей для рассмотрения любых вопросов, касающихся облигаций, а также изменении любого из положений настоящих Условий или трастового договора. Любое такое изменение может быть сделано, если оно санкционировано Чрезвычайной резолюцией. Такое заседание может быть созвано попечителем или эмитентом, или попечителем по письменному запросу от векселедержателей владеющих не менее чем одной десятой частью совокупной основной суммы облигаций находящихся в обороте. Кворум на любом совещании, созванном для голосования по Чрезвычайной Резолюции должен состоять из двух или более лиц, владеющих или представляющих абсолютное большинство совокупной основной суммы займа облигаций в данное время находящихся в обращении, или, на отложенном совещании, двух или более лиц, являющихся или представляющих векселедержателей независимо от того какой частью основной суммы займа облигаций, в данное время находящихся в обращении, они владеют или представляют, при условии, однако, что ряд предложений (в том числе любое предложение об изменении любой даты выплаты основного долга или процентов по Облигациям, о сокращении Суммы основного долга или процентов подлежащих оплате на любую дату в отношении Облигаций, для изменения методики расчета суммы любых платежей в отношении облигаций или даты любого такого платежа, для изменения валюты платежа по облигациям или для изменения требования о кворуме в отношении совещаний или большинства, требуемого для передачи Чрезвычайной резолюции (каждый, ограниченный вопрос)) могут быть санкционированы только Чрезвычайной резолюцией, принятой на совещании векселедержателей на котором два или более лиц, владеющих или представляющих не менее чем три четверти или, на отложенном совещании, одну четвертую часть совокупной основной суммы находящихся в обращении облигаций составляют кворум. Любая Чрезвычайная Резолюция должным образом принятая на любом таком совещании должна быть обязательной для всех векселедержателей будь то настоящих или нет.

**(b) *Письменная резолюция***

Резолюции в письменном виде вступит в силу, как если бы она была Чрезвычайной резолюцией, если она подписана (П) всеми векселедержателями или от их имени векселедержателей, которые в настоящее время имеют право на получение уведомления о совещании векселедержателей в рамках трастового договора или (П), если такие векселедержатели были, по меньшей мере, за 21 день уведомлены о такой резолюции, лицами или от имени лиц, владеющих тремя четвертями совокупной основной суммы облигаций находящихся в обороте. Такая резолюция в письменной форме может содержаться в одном документе или нескольких документах в той же форме, каждый подписанный одним или более векселедержателями или от их имени.

**(c) *Изменения без Согласия Векселедержателей***

Доверительный управляющий может без согласия векселедержателей, согласиться (я) на любое изменение облигаций (включая настоящие Условия) или Трастового договора (иные, чем ограниченные вопросы), которое, по мнению доверительного управляющего, надлежит сделать, если, по



мнению доверительного управляющего. такие изменения не будут наносить материальный ущерб интересам векселедержателей и (П) на любое изменение облигаций (включая настоящие Условия) или трастового договора, которое является формальным, незначительным или технического характера или исправляют явную ошибку. Кроме того, доверительный управляющий может без согласия векселедержателей, разрешать или отказаться от любого предложенного нарушения или нарушения облигаций или трастового договора (кроме предлагаемого нарушения или нарушения, связанного с ограниченными вопросами), если, по мнению попечителя, интересам векселедержателей не будет нанесен существенный ущерб. Любое такое изменение, отказ или разрешение должно быть обязательным для векселедержателей и, если доверительный управляющий не примет иного решения, должно быть незамедлительно доведено до сведения векселедержателей в соответствии с условием 15 (*Уведомления*).

## 15 Уведомления

### (a) *Для Векселедержателей*

Уведомление для векселедержателей будет направлено по почте первым классом (или ее эквивалент) или (если доставляется на зарубежный адрес) авиапочтой на их адреса указанные в реестре. Любое такое уведомление должно быть получено на четвертый день после даты рассылки. Кроме того, пока облигации, перечисленные на [Регулируемой площадке Лондонской фондовой биржи], уведомления векселедержателям должны быть опубликованы в ведущих газетах имеющих общую циркуляцию в Лондоне (предположительно "Файнэншл таймс") или, если такая публикация не является возможной, в ведущей англоязычной ежедневной газете имеющей общую циркуляцию в Европе. Любое такое уведомление должно быть получено в день первой публикации.

### (b) *Для Эмитента*

Уведомления эмитенту будут считаться надлежащей формы, если они доставлены Эмитенту по адресу [68/74 ул. Абая, Алма-Аты 050008, Казахстан и имеют четкое обозначение "Срочно - Внимание: [•]" (или по другому Адресу и с другими знаками для внимания, о которых векселедержателям предоставляется информация в соответствии с Условием 15 (А)) и станут действительными в момент начала деятельности на следующий день, в который основные отделения эмитента, если это необходимо, открыты для бизнеса.

### (c) *Для Доверительного Управляющего и Агентов*

Уведомления для доверительного управляющего или любого агента будут считаться надлежащей формы, если оно доставлено в соответствующий офис, на настоящее время, такого попечителя или агента, в зависимости от обстоятельств, и станут действительными на следующий день в который такой офис открыт для бизнеса.

## 16 Доверительный управляющий

### (a) *Компенсация*

В рамках трастового договора, доверительный управляющий имеет право на компенсацию и освобождается от ответственности

при определенных обстоятельствах (в том числе, но не ограничиваясь этим, на удовлетворение требований в судебном порядке, если только не компенсирован и / или не обеспечен гарантией для своего удовлетворения) и на возмещение своих трат и расходов в первоочередном порядке по отношению к претензиям векселедержателей. Кроме того, доверительный управляющий имеет право вступать в деловые операции с Эмитентом и любой организацией, связанной с эмитентом без учета какой-либо прибыли. Обязанности Попечителя являются исключительно обязанности попечителя по отношению к векселедержателям в соответствии с условиями трастового договора. Следовательно, доверительный управляющий не делает никаких заявлений и не несет никакой ответственности за действительность или выполнимость облигаций или за исполнение Эмитентом своих соответствующих обязательств по, или в, отношении облигаций и трастового договора, если это необходимо.

(b) *Осуществление Функций и Полномочий*

В связи с осуществлением любого из его полномочий, тресты, власти или отделения (включая, но не ограничиваясь теми, которые указаны в настоящих Условиях и Трастовом договоре), доверительный управляющий должен учитывать интересы векселедержателей как класса и, в частности, не должен принимать во внимание последствия такого осуществления для отдельных векселедержателей, являющиеся результатом того что они являются домицилированными, для каких-либо целей, или резидентами, или иным образом, связанными с, или находящимися под, юрисдикцией какой-либо конкретной территории или налоговой юрисдикции. Доверительный управляющий не вправе требовать, и ни один векселедержатель не имеет право требовать от Эмитента или (в случае векселедержателя) доверительного управляющего любой компенсации или оплаты в отношении любого налогового последствия такого осуществления для отдельных векселедержателей

(c) *Правоприменение; Доверие*

Доверительный управляющий может в любое время по своему усмотрению и без предварительного уведомления, возбуждать процессы, которые он считает необходимыми для обеспечения соблюдения своих прав в рамках трастового договора в отношении облигаций, но он не должен делать это, если:

- (i) это этого потребовали в письменном виде владельцы не менее одной пятой основной суммы облигаций находящихся в обороте или если так предписано чрезвычайной резолюцией; и
- (ii) он получил компенсацию или обеспечен гарантией или предварительно профинансирован для его удовлетворения.

Трастовый договор предусматривает, что доверительный управляющий может в любое время, или в принятии каких-либо решений в соответствии с настоящими условиями или трастовым договором, действовать на усмотрение или по совету, или по информации, полученной от любого эксперта, аудитора, юриста или профессионального юридического лица, без дальнейшего расследования или свидетельства. В частности, трастовый договор предусматривает, что доверительный управляющий может полагаться на сертификаты или доклады ревизоров, не зависимо от того введен ли такой сертификат или доклад или письма-обязательства или иной документ эмитентом или нет, и имеют ли аудиторы какие-либо ограничения по ответственности (денежной или иной) аудиторов и предусматривает также, что от

доверительных управляющих не должно требоваться заключать или соглашаться быть ограниченным условиями какого-либо письма-обязательства или другого документа заключенного эмитентом и любым таким аудитором. Если на такие свидетельства можно положиться, решение доверительного управляющего должно быть окончательным и обязательным для всех сторон, и доверительный управляющий не будет нести ответственность за какой-либо ущерб, обязательства, расходы, претензий, действия, спрос, траты или неудобства, которые могут возникнуть в результате такого его действия.

До того как доверительный управляющий принимает или напротив возражает, доверительный управляющий может считать, что нет случая неисполнения обязательств или события или обстоятельства, которые могли бы после уведомления, промежутка времени, выдачи сертификата и / или выполнения каких-либо других требований, предусмотренных в Условии 12 (случаи неисполнения обязательств) стать случаями случившегося неисполнения обязательств. Тростовый договор предусматривает, что эмитент должен доставить доверительному управляющему, в соответствии с и в обстоятельствах, подробно изложенных в тростовом договоре, сертификат, подписанный любыми двумя из своих директоров, о том, что не было и нет какого-либо случая неисполнения обязательств, любых событий или обстоятельств, которые могли бы после уведомления, промежутка времени, выдачи сертификата и / или выполнения каких-либо других требований, предусмотренных в Условии 12 (случаи неисполнения обязательств) стать случаем неисполнения обязательств или любого другого нарушения тростового договора. Доверительный управляющий имеет право без обязательств полагаться на такие сертификаты. Доверительный управляющий не несет ответственности за мониторинг любых соглашений и обязательств эмитента, изложенных в настоящих Условиях, и имеет право опираться на информацию, представленную в соответствии с этими условиями и тростовым договором и полагать, если только он не получает фактического уведомления об обратном, что Эмитент соблюдает все договоры и обязательства, налагаемые на него, соответственно, изложенные здесь и в них.

(d) *Отказ от Действия*

Ни один векселедержатель не может возбудить процесс непосредственно против эмитента, если только доверительный управляющий, не смог сделать это, и не делает этого в течение разумного срока, и такое положение вещей продолжается.

(e) *Отставка и Удаление*

Любой доверительный управляющий может отойти от дел, в любое время, направив Эмитенту письменное уведомление, по меньшей мере, за три месяца до этого, без объяснения причин и не несущим ответственность за любые расходы, вызванные таким отходом от дел, и векселедержатели могут с помощью Чрезвычайной резолюции удалять любого попечителя при условии, что отход от дел или удаление отдельной тростовой корпорации не вступит в силу, пока тростовая корпорация является преемником доверительного управляющего. Если отдельная тростовая корпорация уведомляет об отходе от дел или о том что чрезвычайная резолюция будет передана для ее удаления, он будет использовать все разумные усилия, добиваясь, чтобы другая тростовая корпорация была назначена доверительным управляющим. В случае возникновения каких-либо замены Попечителя, уведомление должно быть опубликовано в ведущей газете имеющей общую циркуляцию в Лондоне (предположительно Файнэншл Таймс).

(f) *Замена*

Трастовый договор содержит положения о том, что доверительный управляющий может (без согласия векселедержателей) согласиться на такие условия, как это установлено при замене преемника Эмитента в бизнесе или любого филиала Эмитента вместо Эмитента, как Эмитент и основной должник, в отношении облигаций и в качестве основного должника в рамках трастового договора, при условии, что все соответствующие условия трастового договора соблюдены. Не позднее чем через 14 дней после соблюдения вышеупомянутых требований, эмитент должен уведомить об этом векселедержателей в соответствии с Условием 15 (уведомления).

17 **Последующие Эмиссии**

Эмитент может время от времени, без согласия векселедержателей и в соответствии с трастовым договором, создавать и выпускать последующие облигации, имея те же условия как для облигаций в обращении, во всех отношениях (и во всех отношениях, кроме даты выпуска и или первой выплата процентов по таким последующим облигациям), так что такая последующая эмиссия консолидируется и образует единую серию облигаций. Примечания в настоящих Условиях, касательно облигаций включают (если только контекст не требует иного) любые другие облигации, выданные в соответствии с настоящим условием и образующие единую серию облигаций. Такие последующие облигации должны быть учреждены договором дополняющий трастовый договор. Дополняющий трастовый договор должен содержать такие положения (соответствующие любым положениям трастового договора) какие доверительный управляющий может затребовать. Трастовый договор содержит положения по созыву одного совещания векселедержателей и держателей ценных бумаг других серий, где Доверительный управляющий принимает такое решение. Эмитент может время от времени, с согласия попечителя, создавать и выпускать другие серия облигаций, имеющих преимущество трастового договора.

18 **Гарантия возмещения ущерба, связанного с валютными операциями**

Если какие-либо суммы, причитающейся от Эмитента в отношении облигаций в рамках трастового договора или любого распоряжения или постановления, выданные или произведенные в связи с этим должны быть переведены из валюты ("Первой валюты"), в которой эти суммы оплачивается в соответствии с настоящими условиями трастовым договором или таким постановлением или решением в другую валюту ("вторую валюту") с целью (а) подготовки или подачи иска или доказательств против эмитента. (б) получения постановления или решения в каком-либо суде или каком-либо другом Трибунале или (с) обеспечение исполнения любого постановления или решения данного или произведенного в отношении облигаций или в отношении них в соответствии с трастовым договором. Эмитент обязан предоставить компенсацию каждому векселедержателю. на письменное требование такого векселедержателя на имя Эмитента и доставленное эмитенту или в соответствующий офис Платежного и трансферт агента или Платежного агента в его соответствующий офис в Лондоне. от любых убытков, понесенных в результате какого-либо расхождения между (I) обменный курсом, использованным для конвертирования суммы из первой валюты во вторую валюту и (II) ставкой или обменным курсом, на которые такой векселедержатель может в ходе обычной деятельности приобрести первую валюту за вторую валюту при получении суммы, выплаченной ему на удовлетворение, полностью или частично, любого приказа, решения, претензии или свидетельства.

19 **Контракты (Права третьих сторон) Акт 1999 года**

Ни одно лицо не имеет права навязывать какие-либо условие облигаций в рамках контрактов (Права третьих сторон) акт 1999 года, однако это не затрагивает права или средства правовой защиты любого лица, которое существует или доступно отдельно от такого акта.

## 20 Регулирующий Закон, Юрисдикция и Арбитраж

### (a) *Регулирующий Закон*

Трастовый договор, облигации и соглашение с платежным Агентством регулируется и должно толковаться в соответствии с английским правом.

### (b) *Юрисдикция*

С учетом положений Условия 20 (G) (*Арбитраж*), суды Англии должны иметь, с учетом положений изложенных в настоящем Условии 20 (Б), юрисдикцию для рассмотрения и вынесения решения по любому иску, действию или разбирательствам, которые могут возникнуть в результате или в связи с облигациями или трастовым договором (соответственно, Разбирательства) и для таких целей, Эмитент, неизменно подлежит юрисдикции этих судов. Ничто в настоящем Условии 20 (б) не должно ограничить права доверительного управляющего или векселедержателей возбуждать процесс в любом другом суде компетентной юрисдикции, либо ограничивать возбуждение процесса доверительным управляющим или векселедержателями в одном или нескольких юрисдикциях препятствуя возбуждению процесса доверительным управляющим или векселедержателями в любой другой юрисдикции (будь то одновременных или нет), при условии и в пределах, допускаемых законом.

### (c) *Надлежащий Форум*

Эмитент бесповоротно отказался от возражений, которые он может сейчас или в будущем иметь к судам Англии выдвинутый в качестве форума по рассмотрению и разрешению любых разбирательств и соглашается не предъявлять претензий в любом процессе, о том, что любой такой суд не является пригодным или подходящим форумом.

### (d) *Агент для ведения судебного процесса*

Эмитент согласился, что судебный процесс, которым начинаются любые разбирательства в Англии, может обслуживаться, будучи доставленным на [•], или, если отличается, на его юридический адрес в настоящий момент. Если по каким-либо причинам эмитент не имеет такого агента в Англии, он должен незамедлительно назначить заместителя агента по судебному процессу и в письменной форме уведомить доверительного управляющего о таком назначении.

Ничто здесь перечисленное не должно затрагивать права ведения судебного процесса в любой другой форме, разрешенной законом.

### (e) *Согласие на Правоприменение и т.д.*

Эмитент дал согласие в целом в отношении любых судебных разбирательств (или арбитража в соответствии с условием 20 (G) (*Арбитраж*)) на предоставление удовлетворения требования или результата любого процесса в связи с таким разбирательством

или арбитражем, в том числе (без ограничений) решением, правоприменением или принудительным исполнением в отношении любого имущества. какого бы то ни было (независимо от его использования или предполагаемого использования) постановлениями или решениями, которые могут быть вынесены в результате такого разбирательства.

(f) *Отказ от Иммунитета*

По мере того, что эмитент может в отношении любого разбирательства в любой юрисдикции, претендовать на судебный иммунитет в отношении себя или своих активов или доходы от юрисдикции любого суда, от исполнения решения, наложение ареста на имущество (будь то помощь в исполнении судебного решения, или до вынесения судебного решения или иным образом) или от любого другого удовлетворения требования, или другой судебный процесс и по мере того что такой иммунитет (независимо потребован или нет), может быть приписан в любой такой юрисдикции эмитенту или его соответствующим активам или доходам, Эмитент имеет безвозвратно согласился, в связи с любым судебным разбирательством, не требовать и безвозвратно отказался от такого иммунитета в полной мере на данный момент или в дальнейшем разрешенного законами юрисдикции, в которой такое разбирательство начинается.

(g) *Арбитраж*

(i) *Споры*

Эмитент согласился, что доверительный управляющий, или, если доверительный управляющий, ставший обязанным провести разбирательство, не сможет это сделать, векселедержатель может избрать путем письменного уведомления Эмитента, обратиться в арбитраж в соответствии с положениями настоящего условия 20 (G) с любой претензией, спором или разногласием, какой бы то ни было природы, вытекающие из или в связи с облигациями (в том числе с претензиями, спорами или разногласиями по поводу нарушений, наличия или действительности облигаций) или трастовым договором (каждый спор).

(ii) *Арбитражный регламент ЮНСИТРАЛ*

Эмитент согласился, и настоящим соглашается с тем, что (по отношению к любому спору подлежащего уведомлению об избрании в соответствии с условием 20 (G) (I)), такой спор может быть окончательно урегулирован в арбитраже в соответствии с Арбитражным регламентом ЮНСИТРАЛ ("Регламент"), который в настоящее время в силе (который считается включенным в настоящее условие 20 (G)) группой из трех арбитров, назначаемых в соответствии с регламентом. Местонахождение арбитража должно быть в Лондоне, Англия. Процессуальное право любого переданного на рассмотрение вопроса должно быть английским правом. Эмитент должен назначить одного арбитра, и доверительный управляющий должен назначить одного арбитра, и два назначенных таким образом арбитра назначают третьего арбитра, который является председателем арбитражного суда. Языком арбитражного разбирательства является английский язык. Уполномоченный по найму для целей настоящего регламента должен быть председателем Лондонского международного третейского суда. Разделы 45 и 69 Закона об арбитраже 1996 года не применяются в отношении любого арбитражного разбирательства в соответствии с настоящим.



Дата, когда облигации с новыми постановлениями и условиями будут зарегистрированы АФН и перечислены на Казахстанской Фондовой Бирже.

Дата погашения, указанная в постановлениях и условиях облигаций, находящихся в силе в день до Даты реструктуризации.

Период с момента даты

регистрации до даты погашения.

---

Обеспечения внутренние облигации \_\_\_\_\_

Период обращения составит 10 лет с изначальной даты погашения.

---

Все необеспеченные внутренние облигации \_\_\_\_\_

Период обращения будет продлен на 10 лет с изначальной даты погашения. за исключением незначительных корректировок. гарантирующих. что дата погашения является рабочим днем в Казахстане.



## **ПРОЦЕНТЫ**

**Процентная ставка:**

I Обеспеченные внутренние облигации и Необеспеченные внутренние облигации 8 процентов годовых от номинальной стоимости облигаций за Период измененных внутренних облигаций. Процентная ставка будет установлена на дату регистрации, до конца срока измененных внутренних облигаций и, следовательно, не будет подлежать какой-либо индексации.

---

---

I Новые обеспеченные внутренние облигации

---

---

$R = I + 1\%$ , где:

R означает купонный доход за данный купонный период;

I означает инфляцию, которая будет рассчитываться как увеличение или уменьшение ИПЦ (индекс будет показан в процентах минус 100%) время от времени, в течение 12 месяцев, закончившихся 1 месяц до даты начала соответствующего купонного периода

В случае каких-либо изменений в название индекса потребительских цен, методики расчета и т.д., банку будет разрешено использовать эквивалентный показатель установленный НАС.

Максимальное значение R будет 12 процентов годовых, а минимальная ставка будет составлять 8 процентов годовых.

---

---

Все облигации

---

---

**Дата, с которой должны начисляться проценты:**

**Даты и сроки Выплаты процентов:**

**Процедура и условия выплаты процентов:**

**Выплата реструктурированных процентов:**

**Вид валюты и коэффициент конверсии, если облигации принадлежат нерезидентам Республики Казахстан:**

дата регистрации

Проценты будут выплачиваться раз в полгода, начиная с даты через 6 месяцев после даты завершения каждые шесть месяцев до даты погашения.

Проценты будут выплачиваться в тенге в течение 10 рабочих дней с последнего дня периода, за который выплачиваются проценты на текущий счет каждого векселедержателя.

Проценты будут выплачиваться лицам,

которые имеют право на их получение по состоянию на последний день соответствующего периода, за который выплачиваются проценты (по состоянию на время местонахождения держателя реестра).

Проценты по внутренним облигациям, начисленные, но не выплаченные, в период с даты первоначального заказа до даты регистрации будут капитализироваться.

После получения заявки в письменной форме от векселедержателя, который не является резидентом Республики Казахстан, проценты будут выплачиваться таким нерезидентам либо в долларах США, либо ЕВРО. Задолженности перед нерезидентами будут преобразованы:

- В отношении долларов США, по преобладающему обменному курсу

**Период для начисления процентов:**

казахстанской фондовой биржи по состоянию на дату выплаты процентов;

**ПОГАШЕНИЕ:**

**Условия**

- В отношении Евро, по обменному курсу, установленному НБРК по состоянию на дату выплаты процентов

**погашения:**

Нерезидент будет нести расходы, связанные с обменом сумм из тенге в доллары США или ЕВРО.

360 дней в году / 30 дней в месяц

**Дата погашения:**

Облигации будут выкуплены по их номинальной стоимости. Выплата номинальной стоимости вместе с последним купонным платежом в тенге будет сделана в течение 10 рабочих дней с момента последней даты последнего периода обращения, путем перевода средств на расчетный счет каждого векселедержателя.

Номинальная стоимость и проценты будут выплачиваться лицам, которые имеют право на их получение по состоянию на последний день соответствующего периода, за который выплачиваются проценты (по состоянию на время местонахождения держателя реестра).

Обеспеченные внутренние облигации

По истечении срока обращения.

Все необеспеченные внутренние облигации

По истечении срока обращения.

~~только обеспеченные~~ внутренние облигации

**БЕЗОПАСН**

**ОСТЬБезоп**

**асность:**

только обеспеченные

внутренние облигации\_

**Залог:**

**Договор о залоге:**

только Новые Обеспеченные Внутренние облигации

Облигации будут обеспечены залогом.

Права по ипотечным кредитам и кредитам под залог недвижимости, в том числе ипотечных сертификатов, которые могут выступать в качестве залога для облигаций, в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и в течение срока обращения облигаций, денежным средствам и другим видам высоколиквидных активов перечень которых устанавливается АФН (с изменениями время от времени).

Стоимости залога будет, по меньшей мере, 100% от совокупной номинальной стоимости выпущенных облигаций.

В значительной степени на тех же условиях, что и существующее соглашение обеспечения, которое обеспечивает обязательства по соответствующим обеспеченным Внутренним облигациям. За исключением случаев изложенных в нем.

---

**ПРОЧИЕ  
УСЛОВИЯ**

**Доверительны  
й  
управляющий:**

---

Обеспеченные  
внутренние  
облигации

---

АО "Банк ЦентрКредит" или любое другое лицо,  
уполномоченное действовать в качестве доверенного  
лица

---

Все необеспеченные внутренние облигации

---

**Держатель реестра:**

Облигации не будут иметь доверенного  
управляющего, поскольку они не обеспечены.

**Платежный  
агент:**

АО "Первый независимый держатель реестра"  
или любое другое лицо, уполномоченное  
действовать в качестве держателя реестра

**Предоплата:**

Банк будет действовать в качестве платежного агента

**Опционы:**

Облигации не предназначены для каких-либо

**Конвертируем**

предварительных платежей со стороны Банка.

**ость:**

Облигации не предназначены для любых опционов.

**Ограничения обращения:**

Облигации не будут конвертированы в акции Банка  
или любые другие ценные бумаги, эмитированные  
Банком.

**Регулирующее право и**

**юрисдикция:**

Нет

**Листинг:**

Облигации будут регулироваться Казахстанским  
правом. Любые споры в отношении облигаций будут  
решены судами Республики Казахстан.

облигации будут перечислены на казахстанской  
фондовой бирже в кратчайшие сроки и в любом  
случае в течение 12 месяцев с момента даты  
реструктуризации.

## ДОПОЛНЕНИЕ 8 – УСЛОВИЯ ПРЕДШЕСТВУЮЩИЕ ВСТУПЛЕНИЮ В СИЛУ ПЛАНА РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ

Предварительные условия заключаются в следующем:

1. Утверждение плана реструктуризации:
  - a. требуемым большинством кредиторов реструктуризации на собрание кредиторов;
  - b. АФН вслед за собранием кредиторов, а также
  - c. Судом после собрания кредиторов и утверждение АФН .
2. "«Самрук-Казына»" становится держателем контрольного пакета простых акций и тем самым ставит Банк в средства, достаточные для выплаты задолженности Международным векселедержателям в соответствии с условиями плана реструктуризации.
3. Никакие нарушения фактического бездействия любого из кредиторов реструктуризации или банка (т.е. не урегулирование долгов непосредственно с (независимо от вида платежа, зачета или чего либо иного), другие, чем путем реструктуризации) – не должны быть подтверждены в сертификате Директора;
4. Все разрешения, необходимые в соответствии с законодательством Республики Казахстан (собрание кредиторов, подтверждения Судом и АФН и т.д.) для Документации реструктуризации, вступит в силу, и будут обязательным, в соответствии с законами Республики Казахстан для банка и всех кредиторов реструктуризации, а также для Банка выполняющего свои обязательства в рамках плана реструктуризации и Документации реструктуризации;
5. Свидетельства следующего:
  - a. «Самрук-Казына»" стал владельцем большинства простых акций Банка;
  - b. Банк выпустил и / или "«Самрук-Казына»" передал достаточное количество Простые акции Держателям Международных Облигаций в целях обеспечения Держателей Международных Облигаций владением 20,0 процентов простых акций в Банке на Дату Реструктуризации (на полностью разводненной основе и после учета выпуска и / или передачи СК простых акций, как это предусмотрено Реструктуризацией); а также
  - c. "«Самрук-Казына»" осуществил свое право голоса, что бы обеспечить, что каждым из кредиторов Директоров был избран в совет;
6. Доказательство того, что предварительные условия, изложенные в трастовом договоре Новых облигаций, были удовлетворены;
7. Копия (с переводом на английский язык) всех заявок и других документов, поданных в суд, и все приказы суда, в связи с реструктуризацией (включая порядок утверждения плана реструктуризации вслед за собранием заявителей) и копии официального отчета о результатах собрания заявителей;
8. Свидетельства уплаты всех сборов, расходов и издержек, причитающееся с банка Комитету кредиторов и его советникам по соответствующим письмам назначения и взаимодействие ;
9. До даты реструктуризации не было существенных неблагоприятных изменений в:
  - a. бизнесе, финансовом состоянии, задолженности или перспективе банка по сравнению с позициями (как это изложено в информации, содержащейся в информационном меморандуме от 22 февраля 2010 год; или
  - b. международных или любом соответствующем внутреннем финансовом рынке, включая девальвацию тенге (как определено комитетом

кредиторов), а также

- c. предоставлении сертификата офиса, подтверждающего что не было таких материальных неблагоприятных изменений;

10. Принятие нового Устава;

11. Доказательство назначения одной фирмы из "Большой Четверки", в качестве аудитора Банка;

12. Публикация на веб-сайте Банка не ранее даты реструктуризации копии свидетельства подписанного служащим банка, подтверждающее, что заявления, сделанные Банком непосредственно до наступления даты реструктуризации правдивы и верны, и

13. Получение комитетом кредиторов следующих документов надлежащим образом исполненных (где необходимо) всеми ее участниками ( "**Документация Реструктуризации** "):

- a. обязательства надлежащим образом исполненные «Самрук-Казына» »;
- b. трастовый договор новых международных облигаций;
- c. агентское соглашение в отношении новых международных облигаций;
- d. Соглашение о назначении Кастодиана (при наличии);
- e. Новый Устав вместе с доказательством того, что новый Устав был должным образом зарегистрирован и одобрен банком и всеми соответствующими органами в Казахстане.
- f. Следующие документы и свидетельства:
  - i. корпоративные документы (учредительные документы / соответствующие резолюции совета / резолюций акционера / образцы подписей / сертификаты), разрешающее реструктуризацию;
  - ii. мнение ТОО Дэнтон Ваилд Саптэ Казахстан о том, что трастовый договор, учреждающий новые облигации, новые облигации и Простые акции были должным образом уполномочены всеми необходимыми корпоративными действиями со стороны банка, а также
  - iii. любые другие документы и свидетельства, разумно требуемые Комитетом кредиторов.
- g. Публикация на веб-сайте Банка не позднее рабочего дня, предшествующего дате Реструктуризации сертификат подписанный банковским служащим, с приложением подтверждающих доказательств в достаточно подробно, удостоверяющих, что каждое из предварительных условий для реструктуризации были удовлетворены

Комитет кредиторов вправе полагаться на сертификат подписанный банковским служащим, о котором говорится в пункте 13 (G) и на подтверждающие свидетельства без дальнейшего расследования в том числе и для целей уведомления от Банка, что предварительные условия, изложенные в настоящей таблице 8 (*Условия предшествующие вступлению в силу плана реструктуризации*) будут выполнены, но:

- i. имеют право, но обязательство запросить дальнейшие подробности и другие документы и свидетельства, разумно требуемые Комитетом кредиторов ", и
- ii. имеют право, но обязательство определить, что предварительное

условие не выполнено. если оно по форме и по существу не удовлетворяет шести из девяти членов (или две трети) от комитета кредиторов.



## ДОПОЛНЕНИЯ 9 – ВНУТРЕННИЕ ОБЛИГАЦИИ

<b>Описание внутренней обеспеч</b>	<b>NIN</b>	<b>Дата</b>	<b>Обе</b>
12th серия _TBNb12	KZPC1Y03C330	14-апр-10	
13th серия _TBNb13	KZPC2Y05C333	14-апр-12	
8th серия _TBNb8	KZPC5Y06B559	01-июн-12	да
3rd серия _TBNb3	KZ2CKY10A648	20-окт-12	
6th серия _TBNb6	KZPC3Y07B552	30-дек-12	да
7th серия _TBNb7	KZPC4Y09B556	01-июн-15	да
4th серия _TBNb4	KZPC1Y10B550	07-июл-15	
14th серия _TBNb14	KZPC3Y09C333	14-апр-16	
15th серия _TBNb15	KZPC4Y09C331	14-апр-16	
10th серия _TBNb10	KZPC7Y10B557	29-ноя-16	да
16th серия _TBNb16	KZPC5Y10C336	14-апр-17	да
17th серия _TBNb17	KZPC6Y10C334	14-апр-17	да
18th серия _TBNb18	KZP07Y10C336	05-фев-19	
11th серия _TBNb11	KZPC8Y15B554	29-ноя-21	да

## **ДОПОЛНЕНИЯ 10 - ЗАЯВЛЕНИЯ И ГАРАНТИИ БАНКА**

В качестве предварительного условия для реструктуризации, следующие заявления и гарантий, которые предоставляются в интересах кредиторов реструктуризации, должно быть правильными на Рабочий день, непосредственно предшествующий дате реструктуризации:

(а) с учетом мнения, изложенные в нем, проверенной финансовой отчетности Банка по состоянию на и для года, закончившийся 31 декабря 2008 года и обзора финансовой отчетности Банка по состоянию на и для десяти месяцев, закончившихся 30 октября 2009 года, как они изложены в информационном меморандуме банка от 22 февраля 2010 года и вместе с любыми дополнениями или поправками к нему ("информационный Меморандум"), были подготовлены в соответствии с МСФО, последовательно применялись, и таких финансовых отчетностей которые достоверно отражает во всех существенных отношениях финансовое положение Банка по состоянию на дату на которую они были подготовлены, и результатов деятельности Банка, а также движении денежных средств в относящиеся к периодам, на которые они были подготовлены, и кратких финансовых данных и другой финансовой и статистической информации в отношении банка включенной в информационный меморандум, полученных без внесения существенных корректировок, и правдиво представляющих информацию, приведенную в нем, и , кроме как об этом говорится в нем, составлен на основе, согласующейся с перечисленным, проверенных финансовых отчетностей банка включенные в информационный меморандум;

(б) Информационный меморандум содержит всю информацию в отношении банка, реструктуризации и новых Международных облигациях, которая существенна в контексте предложения Новых Международных облигаций и реструктуризации (в том числе всю информацию, требуемую действующим законодательством Республики Казахстан); Информационный меморандум, на момент его даты, не содержит никаких неверных Заявлении о существенном факте и не пропускает существенного факта, необходимого для того, чтобы сделать констатации в нем, в свете обстоятельств, при которых они были сделаны, не вводит в заблуждение; другая информация, предоставленная банком в письменной форме в комитет кредиторов не содержит неверные Заявление о существенных фактах; заявления о намерениях, мнений, убеждений и ожиданий, содержащейся в Информационном меморандуме и другой информации, представленная банком в письменной форме Комитету кредиторов были честно сделана, представлена и достигнута после надлежащего и тщательного изучения всех соответствующих обстоятельств основанных на разумных предположениях; а также банк сделал все необходимые запросы с целью установить данные факты и проверить достоверность данных заявлений;

(С) Все существенные внутригрупповые долги (если таковые имеются) были раскрыты в информации меморандума;

(D) с даты обзора финансовой отчетности Банка по состоянию на и за десять месяцев, закончившихся 30 октября 2009, если иное не указано в информационном меморандуме, не произошло никаких существенных неблагоприятных изменений в общей капитале банка или в долгосрочной задолженности банка, не было развитие или событие, которое привело к существенным неблагоприятным изменениям (нет развития или события которое привело бы к будущему изменению того чем банк является, или может обоснованно ожидаться ,сознаваться) в бизнесе, результатах деятельности, активов и состояния, финансовом или в других отношениях

, или в перспективах бизнеса банка, возникающие или нет в ходе обычной деятельности ("существенное неблагоприятное изменение"), и не было никаких сделок, заключенных Банком, помимо тех, в ходе обычной деятельности или тех, что раскрываются в Информационном Меморандуме, которые имеют существенное значение в отношении Банка;

(е) Банк является акционерным обществом, надлежащим образом, зарегистрированным и на законных основаниях, в соответствии с существующими законами Республики Казахстан, имеет полную власть и полномочия на владение, аренду и эксплуатацию его имущества и активов и вести свой бизнес, как описано в информационном меморандуме, банк имеет полную власть и имеет возможность на законных основаниях выполнять и исполнять свои обязательства в рамках новых Международных облигаций, трастового договора и других документах реструктуризации; и Банк надлежащим образом Допущен к осуществлению деятельности в любой юрисдикции (если таковые имеются), в которых требуется такая квалификация, либо из-за собственности, либо из-за аренды имущества или ведения бизнеса;

(F) нет никаких разбирательств начатых каким-либо лицом, равно как и любого действующего решения по банку для целей, и не было вынесено судебного решения на ликвидацию или банкротство Банка;

(G) за исключением случаев, указанных в информационном меморандуме, каждый из документов реструктуризации и завершение операции, предусмотренные здесь, и в информационном меморандуме и соблюдение Банком своих обязательств в соответствии с ним в рамках новых международных облигаций и документов реструктуризации были уполномочены всеми необходимыми корпоративными и иными мерами со стороны Банка и каждый из этих документов реструктуризации и новые международные облигации должным образом выполнены и доставлены банком и каждый из документов реструктуризации был должным образом выполнен и доставлен другими сторонами и каждый представляет собой правовое, действительное и принудительное обязательство имеющее исковую силу в отношении банка в соответствии с их условиями;

(H) выпуск новых международных облигаций и простых акций был должным образом утвержден, и на дату реструктуризации будет должным образом выпущен банком, и, затем в случае новых международных облигаций, они прошли проверку подлинности и выпущены как предусмотрено в трастовом договоре и соглашении с платежным агентством и доставлены, как это предусмотрено в документах реструктуризации, новые международные облигации будут являться правовыми, действительными и обязательными обязательствами Банка, имеющие исковую силу в отношении банка в соответствии с их условиями и Документами реструктуризации будут приемлемыми в качестве свидетельства в Республике Казахстан и в месте арбитража, как это предусмотрено в трастовом договоре;

(I) Банк не нарушает его конституционных документов;

(J) Банк не нарушает любое из условий любых документов реструктуризации или плана реструктуризации;

(K) за исключением случаев изложенных в информационном меморандуме, Банк осуществляет свою деятельность и операции в соответствии со всеми применимыми законами и правилами, и всеми директивами органов государственной власти,

имеющих силу законами Республики Казахстан, в том числе НБРК и АФН;

(L) за исключением случаев изложенных в информационном меморандуме, исполнение и доставка документов реструктуризации, выпуск и размещение новых международных облигаций, размещение простых акций, проведение других операций, предусмотренных Документами реструктуризации и соблюдение условий Документов реструктуризации, новые международные облигации и другие сделки, предусмотренные Документами реструктуризации не находятся (I) в конфликте или не приводят к нарушению каких-либо условий или положений, или представляют собой неисполнение в рамках учредительных документов Банка или эмиссионного договора, трастового договора, ипотечного кредита или другого соглашения или инструментов по отношению к которым банк или любой из филиалов банка является стороной или с которыми он или любой из его или их имущество связано (II), нарушают существующее действующее законодательство, правила, положения, решения, распоряжения или постановления любого правительства, государственных органов или суда, внутренние или иностранные, имеющие юрисдикцию в отношении банка, любого такого филиала или любого из их имущества или (III) приводит к созданию или приписывание какой-либо закладной, расходов, залога, права удержания собственности или иного обеспечения процентов по любому из своего соответствующего имущества, других, чем предусмотренные планом реструктуризации;

(M) исключая случаи, изложенные в информационном меморандуме, не может быть действия, прошения, производства, дознания, следствия или доведения до любого суда или государственного агентства или органа, будь то внутренние или иностранные, в настоящее время незаконченное или, по последним данным известным Банку, угрожающие или затрагивающие банк или любое из его имущества, которые могут (по отдельности или в совокупности) как может разумно ожидать в результате привести к существенным неблагоприятным изменениям или от которых, если они определены как отрицательные, можно обоснованно ожидать существенного и негативного влияния на имущество и Активы банка или завершение сделок, предусмотренных Документами реструктуризации или исполнение Банком своих обязательств по документам реструктуризации или Новым Международным облигациям или чего-либо существенного в связи с предложением новых международных облигаций и реструктуризации, а также на совокупность всех нерешенных правовых или правительственных разбирательств, в котором банк является участником или которому подвержено любое его имущество или активы являющиеся вопросом, который не описан в информационном меморандуме, в том числе обычные рутинные судебные процессы по ходу обычной деятельности Банка, которые не могут разумно рассматриваться как что-то что может привести к существенным неблагоприятным изменениям;

(N) исключая случаи, изложенные в информационном меморандуме, никакая подача, или разрешение, одобрение, согласие, лицензия, порядок, регистрация, квалификация или постановление любого суда или государственного органа или учреждения в Республике Казахстан не являются необходимыми или требуемыми для выполнения банком своих обязательств в рамках любых документов реструктуризации или Новых Международных облигаций или в связи с выпуском и распространением Информационного меморандума, или для надлежащего исполнения, доставки или исполнения документов реструктуризации и новых международных облигаций Банка, за исключением тех, что уже были рассмотрены;

(O) не должно быть штампа или другого долга подлежащего налогу или уплате в, и

никаких других типов удержаний или вычетов по любым налогам, пошлинам, начислениям или правительственным сборам любого характера какой бы рода не введенных или сделанных за, или в счет, какой-либо дохода, регистрации, перевода или оборотных налогов, таможенных и других пошлин или налогов любого рода, взимаемые, собираемые, удерживаемые или начисленные в или Республикой Казахстан в или каким-либо ее подразделением или орган, уполномоченный взимать налоги в Республике Казахстан, в связи с утверждением, исполнением, доставкой документов реструктуризации, с утверждением, исполнением, выпуском, продажей или доставкой новых Международных облигаций, простых акций или исполнением соответствующих обязательств сторон в рамках Документов реструктуризации и новых Международных облигаций, кроме тех что описаны в информационном меморандуме;

(P) класс Новых международных облигаций, по крайней мере, эквивалентен всем существующим необеспеченным обязательствам Банка по платежам, за исключением обязательств принудительно привилегированных по закону;

(Q) необеспеченные Внутренние облигации являются субординированными обязательствами Банка, классифицируясь в соответствии с их условиями;

(R) исключая случаи изложенные в информационном меморандуме, с 1 сентября 2009 ни банк, ни, насколько известно банку, ни один из его работников или агентов, не участвовал в какой-либо существенной степени в: коррупции, мошенничестве, сговоре или практики принуждения, в связи с бизнесом и операциями Банка, в том числе о закупках или исполнении какого-либо контракта для товаров или работ, связанных с работой Банка;

(S) не произошло никакого события или не возникло обстоятельства, которое (после даты реструктуризации) будет представлять собой случай неисполнения обязательств (как определено в новых облигациях) или которые после уведомления или промежутка времени или при возникновении любой другие события (после даты реструктуризации) представляют собой случай неисполнения обязательств;

(T) ни банк, ни любой из его активов или доходов, не имеет право на иммунитет от судебного преследования, исполнения, наложения ареста или иных процессуальных действий в любой юрисдикции, и любое исключение в соответствии с Документами реструктуризации и новыми облигациями должно быть действительным и обязательным в соответствии с законодательством Республики Казахстан;

(U) в соответствии с законами Республики Казахстан, выбор английского права в качестве регулирующего закона применимых Документов Реструктуризация и новых облигаций, является действительным и обязательным выбором права и согласия на арбитраж для Банка в рамках ЛСМА и юрисдикции судов Англии в документах Реструктуризация и новых облигаций, является действительным и обязательным для него и не подлежит аннулированию в любых процессуальных действиях, принятых в Казахстане;

(V) подробности об уставном капитале банка, изложенные в информационном меморандуме являются правильными и до даты по состоянию на 31 января 2010 года и банку не известны какие-либо существенные изменения между этой датой и датой Информационного меморандума;

(W), Банк считает, что он сделал соответствующие положения для соответствующей

задолженности участника и (X) Банк не имеет филиалов.

Любой сертификат, подписанный двумя сотрудниками Банка, и доставленный к доверительному управляющему вместе с документами реструктуризация должен считаться заявлением и гарантией со стороны банка кредиторам реструктуризации, в вопросах, охватываемых этим.