

ВАЖНОЕ УВЕДОМЛЕНИЕ

НАСТОЯЩЕЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДОСТУПНО ТОЛЬКО ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ, КОТОРЫЕ ЯВЛЯЮТСЯ ЛИБО (1) КВАЛИФИЦИРОВАННЫМИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМИ ПО ПРАВИЛУ 144А, ЛИБО (2) ЛИЦАМИ НЕ ИЗ США ИЛИ АДРЕСАТАМИ ЗА ПРЕДЕЛАМИ США.

ВАЖНО: Вы должны прочитать нижеследующее, прежде чем продолжить ознакомление. Следующее применяется к Проспекту эмиссии, который начинается со следующей страницы, и поэтому вам следует внимательно прочитать данную страницу, прежде чем знакомиться или иным образом использовать данный Проспект эмиссии. Получив доступ к данному Проспекту эмиссии, вы соглашаетесь быть связанными следующими условиями, включая любые изменения, вносимые в них в любой момент времени, когда вы получаете от нас информацию в результате такого доступа.

НИЧТО В НАСТОЯЩЕМ ЭЛЕКТРОННОМ СООБЩЕНИИ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЛЮБОЙ СТРАНЕ, В КОТОРОЙ ЭТО НЕЗАКОННО. ДАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫ ПО ЗАКОНУ США 1933 ГОДА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В ДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»), ИЛИ ПО ЗАКОНАМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА США ИЛИ ИНОЙ СТРАНЫ, И ДАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ЛИЦАМ ИЗ США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), НА ИХ СЧЕТ ИЛИ В ИХ ПОЛЬЗУ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ РЕГИСТРАЦИОННЫХ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ИЛИ В СДЕЛКАХ, НЕ ПОДЧИНЯЮЩИХСЯ ИМ, И В СООТВЕТСТВИИ С ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ШТАТА ИЛИ ПРИМЕНИМЫМ МЕСТНЫМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.

ЗАПРЕЩАЕТСЯ ПЕРЕДАЧА ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЕ СЛЕДУЮЩЕГО ПРОСПЕКТА ЭМИССИИ ЛЮБОМУ ДРУГОМУ ЛИЦУ, ИЛИ ВОСПРОИЗВОЖДЕНИЕ ЕГО КАКИМ БЫ ТО НИ БЫЛО СПОСОБОМ. ЛЮБАЯ ПЕРЕДАЧА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА ЦЕЛИКОМ ИЛИ ЧАСТИЧНО ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ДАННОГО УКАЗАНИЯ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ДРУГИХ СТРАН.

Подтверждение вашего заверения: Для того, чтобы иметь право на ознакомление с настоящим Проспектом эмиссии или иметь право на принятие решения в отношении данных ценных бумаг, вы должны быть либо (1) Квалифицированным Институциональным Покупателем («КИП») (в пределах значения Правила 144А по Закону о ценных бумагах, либо (2) лицом не из США (в пределах значения Положения S по Закону о ценных бумагах). Настоящий Проспект эмиссии направлен вам по вашей просьбе и по получению настоящего электронного сообщения и доступа к данному Проспекту эмиссии будет считаться, что (1) вы и любые ваши клиенты, которых вы представляете, являетесь либо (а) КИП, либо (б) (или если вы действуете от имени другого лица, такое лицо не является) лицом не из США, и что, в последнем случае, электронный адрес, предоставленный вами нам, на который было доставлено данное электронное письмо, не расположен (или если вы действуете от имени другого лица, такое лицо не находится) в США и (2) вы соглашаетесь на доставку такого Проспекта эмиссии электронным способом. Вам следует ознакомиться с информацией в разделе «*Форма Нот и ограничения на передачу*» в прилагаемом Проспекте эмиссии.

Напоминаем вам, что настоящий Проспект эмиссии был доставлен вам на том основании, что вы являетесь лицом, в чьи руки данный Проспект эмиссии может быть законным образом передан в соответствии с законами страны, в которой вы расположены, и вам запрещается, и вы не имеете права, передавать данный Проспект эмиссии любому другому лицу.

Материалы, имеющие отношение к предложению, не являются, и не могут использоваться в связи с, предложением или просьбой в любом месте, в котором предложения или просьбы не разрешены по закону. В случае, если в какой-либо стране требуется, чтобы предложение осуществлялось лицензированным брокером или дилером, и чтобы андеррайтеры или любые аффилированные лица андеррайтеров являлись лицензированными брокерами или дилерами в данной стране, такое предложение будет считаться осуществленным андеррайтерами или такими аффилированными лицами от имени Эмитента в такой стране. Данный Проспект эмиссии может быть передан лицам в Соединенном Королевстве только в тех случаях, в которых раздел 21(1) Закона Великобритании о финансовых услугах и рынках от 2000 года не применяется.

Данный Проспект эмиссии был направлен вам в электронном виде. Напоминаем вам, что документы переданные данным средством связи, могут быть изменены в процессе передачи и соответственно ни Citigroup Global Markets Limited, ни Dresdner Bank AG London Branch, ни HSBK (Europe) B.V., ни АО «Народный Банк Казахстана», ни любое лицо, контролирующее их, или любой директор, должностное лицо, сотрудник или агент любого из них или аффилированное лицо любого такого лица, не принимают на себя никакого обязательства или ответственности за любые различия между данным Проспектом эмиссии, направленным вам в электронном виде, и его бумажной версией, доступной по требованию от Citigroup



Ноты
HSBK (Europe) B.V.,

(компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в Нидерландах),

**на сумму 700 000 000 долларов США,
со ставкой купонного вознаграждения 7,25% и сроком погашения в 2017 году,**

**гарантированные
АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»,**
*(акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан),
с ценой в момент выпуска – 99,168%*

Ноты на сумму 700 000 000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 7,25% и сроком погашения в 2017 году («Ноты»), выпускаются HSBK (Europe) B.V. («Эмитент») и гарантированы АО «Народный Банк Казахстана», акционерным обществом, организованным в Республике Казахстан («Банк» или «Гарант»). Процентное вознаграждение на Ноты начисляется с 3 мая 2007 года и подлежит оплате на полугодовой основе в процентах 3 мая и 3 ноября каждого года, начиная с 3 ноября 2007 года. Ноты будут учреждены и будут подчиняться Соглашению о доверительном управлении от 11 мая 2006 года («Соглашение о доверительном управлении») между Эмитентом, Банком и Deutsche Trustee Company Limited, в качестве доверительного управляющего держателей Нот («Доверительный управляющий»). См. «Условия и правила Нот».

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

Заявка была сделана в Управление по надзору финансовых услуг Великобритании в качестве компетентного органа согласно Закона о финансовых услугах и рынках Великобритании 2000 года («Листинговое управление Великобритании») для одобрения утверждения настоящего Проспекта эмиссии в качестве проспекта, и настоящий Проспект эмиссии в целях статьи 5 Директивы 2003/71/ЕС представляет собой проспект. Также была сделана заявка на допуск Нот, описанных в данном Проспекте, в листинг в официальный список Листингового управления Великобритании («Официальный список») и допуск к торгам на Gilt Edged and Fixed Interest Market («Регулируемый рынок») Лондонской фондовой биржи («Лондонская фондовая биржа»). Заявка была также подана для присвоения Нотам права на торги на Рынке PORTAL Фондового Рынка NASDAQ («PORTAL»). После выпуска Нот, Банк также подаст заявку на листинг Нот на Казахстанской Фондовой Бирже («KASE»).

См. «Факторы риска» на 17 стр. для обсуждения некоторых факторов риска, которые должны приниматься во внимание при инвестировании в данные Ноты.

Ожидается, что при выпуске Нотам будут присвоены рейтинги Baa1, BB+ и BB+ от Moody's Investor Service, Standard and Poor's Rating Service и Fitch Ratings соответственно. Рейтинг не является рекомендацией к покупке, продаже или держанию ценных бумаг и может подлежать пересмотру, временному прекращению или снятию в любое время присвоившим его рейтинговым агентством.

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

Ноты, которые предлагаются и продаются по Положению S, будут представлены бенефициарным участием в неизменной глобальной Ноте («Неограниченная Глобальная Нота») в зарегистрированной форме, без приложенного процентного купона, который будет зарегистрирован на имя VT Globenet Nominees Limited как номинального держателя для, и которые будут депонированы примерно 3 мая 2007 года («Дата Закрытия») в Deutsche Bank A.G., в качестве общего депозитария для, Euroclear Bank S.A./N.V., в качестве оператора Euroclear System («Euroclear») и Clearstream Banking, société anonyme («Clearstream, Люксембург»). Ноты, которые предлагаются и продаются по Правилу 144А, будут представлены бенефициарным участием в неизменной глобальной Ноте («Ограниченная Глобальная Нота»), и вместе с Неограниченной Глобальной Нотой – Глобальные Ноты) в зарегистрированной форме, без приложенного процентного купона, который будет депонирован примерно в Дату Закрытия в Deutsche Bank Trust Company Americas, в качестве кастодиана, и зарегистрированы на имя Cede & Co., в качестве номинального держателя The Depository Trust Company («ДТС»). Ноты, как проданные (1) в оффшорных сделках в соответствии с Положением S и Законом о ценных бумагах, так и (2) квалифицированным институциональным покупателям в соответствии с Правилем 144А, будут выпущены минимальным номиналом в 100 000 долларов США или любой другой сумме, превышающей данную сумму и кратную 1 000 долларам США. См. «Условия и правила Нот». Имущественные права на Ограниченные Глобальные Ноты подлежат определенным ограничениям по переводу. См. «Форма Нот и ограничения по переводу». Бенефициарное участие в Глобальных Нотах будет представлено, и перевод их будет осуществляться только через записи, произведенные ДТС, Euroclear и Clearstream, Люксембург и их участниками. За исключением случаев, предусмотренных в настоящем, сертификаты Нот не будут выпускаться в обмен на конечные проценты по Глобальным Нотам.

Дата настоящего Проспекта Эмиссии – 2 Мая 2007 года

ВАЖНОЕ УВЕДОМЛЕНИЕ

Эмитент и Банк («Ответственные Лица»), после наведения всех надлежащих справок, подтверждают, что информация в настоящем Проспекте эмиссии соответствует фактам и не содержит ошибок, которые могли бы повлиять на его распространение. Эмитент и Банк принимают на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте эмиссии.

Информация, содержащаяся в разделе «Банковский сектор в Казахстане» была взята из документов и других публикаций, изданных различными должностными лицами и другими государственными и частными источниками, включая участников рынка ценных бумаг и финансового сектора Республики Казахстан («Казахстан»). В таких источниках необязательно присутствует однообразие мнений касательно информации, содержащейся в них. Соответственно, Ответственные Лица несут ответственность только за точное воспроизведение таких выдержек, и насколько Ответственным Лицам известно и насколько можно выяснить из информации, опубликованной такими источниками, не были пропущены никакие факты, которые могут сделать такую информация недостоверной или неточной. Более подробную информацию смотрите в разделе «Рыночная доля, данные по промышленности и экономические данные».

Ни Менеджеры (как определено в разделе «Подписка и продажа»), ни Доверительные управляющие, ни любые из их соответствующих директоров, аффилированных лиц, советников или агентов, ни консультанты Эмитента или Банка, не проводили независимую проверку информации, содержащейся в настоящем Проспекте Эмиссии в связи с настоящей эмиссией или предложением Нот, и в отношении точности или полноты такой информации ни Менеджеры, ни Доверительный управляющий или любые из их директоров, аффилированных лиц, советников или агентов, или таких консультантов, не дают никаких прямо выраженных или подразумеваемых заверений или гарантий. Ничто, содержащееся в настоящем Проспекте эмиссии, ни в коем случае не является и не должно толковаться или рассматриваться как обещание, гарантия или заверение в отношении прошлого или будущего, сделанное Менеджерами, Доверительными управляющими или любым из их соответствующих директоров, аффилированных лиц, советников или агентов. Более того, никто из Менеджеров или Доверительных управляющих не ручается, не дает гарантии и не принимает на себя ответственности, обязательства или обязанности в отношении законности, юридической или исковой силы Нот, выполнения и соблюдения Эмитентом или Банком своих обязательств в отношении Нот или возмещения любых сумм, которые причитаются к выплате или будут причитаться к выплате по настоящим Нотам Эмитентом или Банком.

При принятии инвестиционных решений инвесторы должны полагаться на собственное изучение Эмитента, Банка, Казахстана, Нот, Гаранта и условий настоящего предложения, включая связанные с ними преимущества и риски. См. раздел «Факторы риска». Ничто в настоящем Проспекте Эмиссии не должно толковаться инвесторами как юридические, деловые и налоговые рекомендации. Каждому инвестору следует проконсультироваться со своим советником для принятия инвестиционного решения и определения, разрешена ли законодательством покупка ценных бумаг по применимым законам о законном инвестировании или подобным законам или правилам. Настоящие Ноты и Гарант не были одобрены или неодобрены какой-либо федеральной комиссией США по ценным бумагам или комиссией по ценным бумагам какого-либо штата США или федеральным регуляторным органом США или регуляторным органом какого-либо штата США. Более того, никакие федеральные комиссии США по ценным бумагам или комиссии по ценным бумагам какого-либо штата США или федеральные регуляторные органы США или регуляторные органы какого-либо штата США не подтвердили точности и не определили адекватности настоящего документа. Любое утверждение об обратном является уголовным преступлением в Соединенных Штатах Америки.

Настоящий Проспект Эмиссии был подготовлен Эмитентом и Банком исключительно для использования в связи с предложением Нот, описанных в настоящем Проспекте Эмиссии. Ни одно лицо не уполномочено давать какую-либо информацию или делать какие-либо заявления, не содержащиеся в настоящем Проспекте Эмиссии, в связи с выпуском и предложением Нот, в противном случае такая информация или заявление не должны быть объектом доверия, так как они не предоставлены или не сделаны официально Эмитентом, Банком, Доверительным управляющим или любым из Менеджеров или любыми из их директоров, аффилированных лиц, советников или агентов, или от их лица. Ни Эмитент, ни Банк, ни Доверительный управляющий и ни один из Менеджеров, и ни один из их соответствующих директоров, аффилированных лиц, советников и агентов, не дают никаких прямо выраженных или подразумеваемых заверений и гарантий, и ни на что, содержащееся в настоящем Проспекте Эмиссии, не

следует полагаться как на обещание, гарантию или заверение в отношении прошлого или будущего. Вручение настоящего Проспекта эмиссии не подразумевает того, что в бизнесе и делах Эмитента и Банка с даты настоящего документа не произошло никаких изменений, а также того, что информация в настоящем документе является правильной в любое время после указанной даты.

Настоящее сообщение предназначено только для лиц, которые (i) находятся за пределами Соединенного Королевства, или (ii) имеют профессиональный опыт в вопросах, связанных с инвестициями, или (iii) являются лицами, подпадающими под действия Статьи 49(2)(a) и (d) («компании с большим объемом собственного капитала, некорпоративные ассоциации и т.д.») Закона Великобритании о финансовых услугах и рынках 2000 года (Финансовое продвижение) Приказ 2001 (все такие лица совместно именуется «соответствующими лицами»). Настоящее сообщение не должно служить поводом к действию или объектом доверия для лиц, не являющихся соответствующими лицами. Любая инвестиция или инвестиционная деятельность, с которыми соотносится данная информация, доступна только для соответствующих лиц и будет использоваться только для ведения дел с соответствующими лицами.

Настоящий Проспект Эмиссии не является и не предназначен для того, чтобы являться, и не содержит в себе предложения о продаже или просьбу предложения о покупке Нот любым лицом в любой юрисдикции, где такие предложения или просьбы являются незаконными. Распространение настоящего Проспекта Эмиссии и предложение или продажа Нот в определенных юрисдикциях ограничено законом. Настоящий Проспект Эмиссии не может быть использован для или в связи с, а также не является предложением или просьбой лица в любой юрисдикции или в любых случаях, в которых такое предложение или просьба является неразрешенной или незаконной. Эмитент, Банк и Менеджеров требуют от лица, в чьи руки может попасть настоящий Проспект Эмиссии, информировать себя и следить за такими ограничениями. Дальнейшая информация об ограничениях по предложению и продаже Нот и распространению настоящего Проспекта Эмиссии раскрывается в разделе «Подписка и продажа» и «Форма Нот и ограничения по переводу».

В СВЯЗИ С НАСТОЯЩЕЙ ЭМИССИЕЙ DRESDNER BANK AG LONDON BRANCH («СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР») (ИЛИ ЛИЦА, ДЕЙСТВУЮЩИЕ ОТ ЕГО ИМЕНИ) ВПРАВЕ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЬ НОТЫ (ПРИ УСЛОВИИ, ЧТО СОВОКУПНАЯ ОСНОВНАЯ СУММА РАСПРЕДЕЛЕННЫХ НОТ НЕ ПРЕВЫШАЕТ 105% ОТ СОВОКУПНОЙ ОСНОВНОЙ СУММЫ НОТ) ИЛИ ОСУЩЕСТВЛЯТЬ СДЕЛКИ С ЦЕЛЬЮ ПОДДЕРЖАНИЯ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ НОТ НА УРОВНЕ ВЫШЕ УРОВНЯ, КОТОРЫЙ В ПРОТИВНОМ СЛУЧАЕ МОГ БЫ ПРЕОБЛАДАТЬ, ОДНАКО СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР ДОЛЖЕН ДЕЙСТВОВАТЬ В КАЧЕСТВЕ ПРИНЦИПАЛА, А НЕ КАК АГЕНТА ЭМИТЕНТА. ТЕМ НЕ МЕНЕЕ, НЕТ НИКАКОЙ ГАРАНТИИ, ЧТО СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР (ИЛИ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ЕГО ИМЕНИ) ПРЕДПРИМЕТ ДЕЙСТВИЯ ПО СТАБИЛИЗАЦИИ. ЛЮБОЕ ДЕЙСТВИЕ ПО СТАБИЛИЗАЦИИ МОЖЕТ НАЧАТЬСЯ В ДАТУ ИЛИ ПОСЛЕ ДАТЫ, В КОТОРУЮ СДЕЛАНО АДЕКВАТНОЕ ПУБЛИЧНОЕ РАСКРЫТИЕ УСЛОВИЙ ПРЕДЛОЖЕНИЯ НОТ, И В СЛУЧАЕ ЕГО НАЧАЛА, МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕКРАЩЕНО В ЛЮБОЙ МОМЕНТ ВРЕМЕНИ, ОДНАКО НЕ ПОЗДНЕЕ БОЛЕЕ РАННЕЙ ИЗ ДВУХ ДАТ: СПУСТЯ 30 ДНЕЙ С ДАТЫ ВЫПУСКА НОТ, ИЛИ СПУСТЯ 60 ДНЕЙ С ДАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ НОТ. ЛЮБАЯ СТАБИЛИЗАЦИЯ ДОЛЖНА ПРОВОДИТЬСЯ В СООТВЕТСВИИ СО ВСЕМИ ПРИМЕНИМЫМИ ПРАВИЛАМИ. СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР ЗА СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ СЧЕТ НЕСЕТ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА ЛЮБОЙ УБЫТОК, ВОЗНИКШИЙ В РЕЗУЛЬТАТЕ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЯ И СТАБИЛИЗАЦИИ, И ПОЛУЧАЕТ НА СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ СЧЕТ ЛЮБУЮ ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ, ПОЛУЧЕННУЮ В РЕЗУЛЬТАТЕ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЯ И СТАБИЛИЗАЦИИ.

Содержание

Важное уведомление.....	
Некоторые вопросы налогообложения федеральным налогом на прибыль США.....	
Уведомление резидентам Нью-Гемпшира.....	
Доступная информация.....	
Приведение в исполнение иностранных судебных решений.....	
Заявления о перспективах.....	
Презентация финансовой и некоторой другой информации.....	
Рыночная доля, данные по промышленности и экономические данные.....	
Обзор Эмитента и Банка.....	
Обзор Предложения.....	
Факторы риска.....	
Условия и правила Нот.....	
Краткое изложение условий, относящихся к Нотам в глобальной форме.....	
Использование дохода.....	
Эмитент.....	
Обзор Банка.....	
Капитализация Банка.....	
Выборочные консолидированные финансовые данные.....	
Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности.....	
Активы, обязательства и управление рисками.....	
Выборочная статистическая и прочая информация.....	
Бизнес Банка.....	
Руководство и персонал.....	
Основные акционеры.....	
Сделки со связанными сторонами.....	
Банковский сектор в Казахстане.....	
Валюта Казахстана и банковское законодательство.....	
Форма Нот и ограничения по передаче.....	
Подписка и продажа.....	
Налогообложение.....	
Общая информация.....	
Оглавление финансовых отчетов.....	

НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ В США

ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СОБЛЮДЕНИЯ ЦИРКУЛЯРА 230 МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ США, ДЕРЖАТЕЛИ НАСТОЯЩИМ УВЕДОМЛЯЮТСЯ О ТОМ, ЧТО: (А) ЛЮБОЕ ОБСУЖДЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНЫХ НАЛОГОВЫХ ВОПРОСОВ В НАСТОЯЩЕМ ПРОСПЕКТЕ ЭМИССИИ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ ТОГО, ЧТОБЫ ДЕРЖАТЕЛЯМ НА НЕГО ПОЛАГАЛИСЬ, И ДЕРЖАТЕЛИ НЕ ДОЛЖНЫ НА НЕГО ПОЛАГАТЬСЯ, ДЛЯ ЦЕЛИ ИЗБЕГАНИЯ ШТРАФНЫХ САНКЦИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ НАЛАГАТЬСЯ НА ДЕРЖАТЕЛЕЙ В СИЛУ НАЛОГОВОГО КОДЕКСА США; (Б) ТАКОЕ ОБСУЖДЕНИЕ ВКЛЮЧЕНО БАНКОМ В НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ В СВЯЗИ С ПРОДВИЖЕНИЕМ И МАРКЕТИНГОМ (В ПРЕДЕЛАХ ЗНАЧЕНИЯ ЦИРКУЛЯРА 230) ЭМИТЕНТОМ СЛЕДЛОК ИЛИ ВОПРОСОВ, РАССМАТРИВАЕМЫХ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ; И (В) ДЕРЖАТЕЛЯМ СЛЕДУЕТ ПОЛУЧАТЬ КОНСУЛЬТАЦИИ ОТ НЕЗАВИСИМОГО НАЛОГОВОГО КОНСУЛЬТАНТА В ЗАВИСИМОСТИ ОТ КОНКРЕТНЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ.

УВЕДОМЛЕНИЕ РЕЗИДЕНТАМ НЬЮ-ГЕМПШИРА

НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ДОКУМЕНТ О РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ЗАЯВКА НА ПОЛУЧЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ БЫЛИ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ СОГЛАСНО СТАТЬЕ 421-В ИЗМЕНЕННЫХ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ АКТОВ НЬЮ-ГЕМПШИРА («ИЗА») В ШТАТЕ НЬЮ-ГЕМПШИР, НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО КАКАЯ-ЛИБО ЦЕННАЯ БУМАГА УСПЕШНО ЗАРЕГИСТРИРОВАНА, ИЛИ ЧТО ЛИЦО ПОЛУЧИЛО ЛИЦЕНЗИЮ В ШТАТЕ НЬЮ-ГЕМПШИР, НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ УСТАНОВЛЕНИЕ ФАКТА ГОСУДАРСТВЕННЫМ СЕКРЕТАРЕМ ШТАТА, ЧТО КАКОЙ-ЛИБО ДОКУМЕНТ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ СОГЛАСНО ИЗА 421-В, ЯВЛЯЕТСЯ ДОСТОВЕРНЫМ, ПОЛНЫМ И НЕ ВВОДЯЩИМ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ. НИ ЛЮБОЙ ТАКОЙ ФАКТ, НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ОСВОБОЖДЕНИЕ ИЛИ ИСКЛЮЧЕНИЕ ДОСТУПНЫ ДЛЯ КАКОЙ-ЛИБО ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ ШТАТА КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ ОТВЕРГ ДОВОДОВ ИЛИ КВАЛИФИКАЦИЮ ИЛИ РЕКОМЕНДОВАЛ ИЛИ ОДОБРИЛ КАКОЕ-ЛИБО ЛИЦО, ЦЕННУЮ БУМАГУ ИЛИ СДЕЛКУ. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИЛИ ОРГАНИЗАЦИЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ КАКОМУ-ЛИБО ПОТЕНЦИАЛЬНОМУ ПОКУПАТЕЛЮ ИЛИ КЛИЕНТУ ЗАВЕРЕНИЯ, ПРОТИВОРЕЧАЩЕГО ПОЛОЖЕНИЯМ НАСТОЯЩЕГО ПАРАГРАФА, ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ.

ДОСТУПНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Ни Эмитент, ни Банк в настоящее время не обязаны предоставлять периодические отчеты согласно разделам 13 и 15 Закона США о ценных бумагах и биржах 1934 года в действующей редакции («Закон о биржах») в Комиссию по ценным бумагам и биржам («КЦБ»). В целях сохранения освобождения для перепродажи и передачи согласно Правилу 144А, Эмитент и Банк согласились, что в течение периода, пока любая из Нот является «ограниченной ценной бумагой» в пределах значения Правил 144 (а)(3) по Закону о ценных бумагах, в случае, если они не освобождены от требований отчетности Закона о биржах в соответствии с Правил 12g 3-2(b) по Закону о биржах, и в дальнейшем не окажутся подчиненными или обязанными соблюдать требования отчетности Раздела 13 или 15(d) Закона о биржах, Эмитент и Банк обязуются предоставлять любому держателю таких ограниченных ценных бумаг или любому потенциальному покупателю таких ограниченных ценных бумаг, обозначенного держателем, по запросу такого держателя или потенциального покупателя, любую информацию, которая должна предоставляться согласно Правилу 144А(d)(4) по Закону о ценных бумагах. См. раздел «Условия и правила Нот – Условие 5.3».

ПРИВЕДЕНИЕ В ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ

Банк является акционерным обществом, организованным в соответствии с законодательством Казахстана, и служащие, директора и другие лица, которые были отмечены в настоящем Проспекте Эмиссии, являются резидентами Казахстана. Все или значительная часть активов Банка и каждого такого частного лица находится в Казахстане. Вследствие чего, не представляется возможным: (а) вручить судебные документы Банку или другому такому лицу за пределами территории Казахстана, (б) привести в исполнение в иностранных судах в отношении любого из них решения, вынесенные такими судами, основанные на законах таких стран, или (в) привести в исполнение в судах Казахстана в отношении любого их них решения, вынесенные иностранными судами, включая решения, вынесенные в судах Англии в отношении Соглашения о доверительном управлении, и решения, вынесенные в США на основании положений федеральных законов о ценных бумагах США о гражданской ответственности.

Ноты, Гарантия, Соглашение о доверительном управлении и Агентское соглашение (как указано в разделе «Условия и правила Нот») подчиняются законам Англии; Эмитент и Гарант согласились в Нотах и Гарантии, в зависимости от конкретного случая, и в Соглашении о доверительном управлении и Агентском соглашении, что споры, возникающие по данным документам, будут подсудны судам Англии или, по выбору Доверительного управляющего или, в определенных случаях, по выбору Держателя Нот (как определено в разделе «Условия и правила Нот»), арбитражу в Лондоне. См. раздел «Условия и правила Нот – Условия 14 и 20»). Суды Казахстана не приводят в исполнение решения иностранных судов, если между данной страной и Казахстаном не действует соглашение, предусматривающее взаимное приведение в исполнение судебных решений и только в соответствии с условиями такого соглашения. Между Казахстаном и Англией такого соглашения не существует. Тем не менее, Казахстан и Англия являются участниками Нью-Йоркской Конвенции о признании и приведении в исполнение арбитражных решений от 1958 года («Конвенция») и в Казахстане решения английского арбитража как правило признаются и приводятся в исполнение при соблюдении условий приведения в исполнение, предусмотренных в Конвенции.

Новый Закон о международном коммерческом арбитраже («Закон об арбитраже») был принят Парламентом Казахстана 28 Декабря 2004 г. Данный закон предназначен для разрешения неясностей, созданных предыдущими решениями Конституционного Совета Казахстана в отношении применения Конвенции в Казахстане, и которые вступили в силу 15 Февраля 2002 года и 12 Апреля 2002 года предоставлением четких законодательных рекомендаций о приведении в силу арбитражных решений в соответствии с условиями, предусмотренными в Конвенции.

Эмитент зарегистрирован в соответствии с законодательством Нидерландов и его управляющие директора являются резидентами соответственно Нидерландов и Казахстана. Существенная часть активов Эмитента и его управляющих директоров находятся в Нидерландах и Казахстане. Вследствие чего, для инвесторов представляется невозможным: а) вручить судебный документ Эмитенту или любому такому частному лицу за пределами территории Нидерландов или Казахстана, в зависимости от конкретного случая, б) привести в исполнение в отношении любого из них в судах любых стран, за исключением Нидерландов или Казахстана, в зависимости от конкретного случая, решения, вынесенные такими судами, основанные на законах таких стран, или в) привести в исполнение в отношении любого из них в судах Нидерландов или Казахстана, в зависимости от конкретного случая, решения, вынесенные в любых странах, за исключением Нидерландов или Казахстана, включая решения, вынесенные в США на основании положений федеральных законов о ценных бумагах США о гражданской ответственности. Эмитент получил консультации от своего юридического консультанта в Нидерландах, NautaDutilh N.V., что в настоящее время между Нидерландами и США не существует соглашения, предусматривающего взаимное признание и приведение в исполнение судебных решений (за исключением арбитражных решений) по гражданским и коммерческим делам. Следовательно, окончательное решение о выплате компенсации, вынесенное федеральным судом США или судом штата США, основанное на гражданской ответственности, так или иначе основанное исключительно на федеральных законах США о ценных бумагах, не будут непосредственно приводиться в исполнение в Нидерландах. В случае, если сторона, в чью пользу вынесено такое окончательное решение, предъявит новый иск в надлежащий суд в Нидерландах, такая сторона, тем не менее, также может представить на рассмотрение в голландский суд окончательное решение, вынесенное в США. В случае, если голландский суд выяснит, что компетенция федерального суда США или суда штата США была основана на международно приемлемых основаниях, и что были соблюдены надлежащие юридические процедуры, голландский суд, в принципе, признает обязательным окончательное решение, вынесенное в США, если только такое решение не противоречит публичному порядку Нидерландов.

ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЕРСПЕКТИВАХ

Некоторые заявления, включенные в настоящий документ, могут являться заявлениями о перспективах, которые включают в себя ряд рисков и неопределенностей. Такие заявления о перспективах можно распознать по использованию таких терминов в отношении перспектив, как «оценивает», «считает», «ожидает», «может», «ожидается», «намеревается», «будет», «будет продолжать», «следует», «был бы», «искать», «примерно» или «предполагает», или аналогичные выражения или их отрицательные или иные обороты или сравнительная терминология, или путем обсуждения стратегии, планов или намерений. Такие заявления о перспективах обязательно зависят от предположений, данных или методов, которые могут быть неправильными или неточными и которые могут быть неподдающимися осуществлению. Такие заявления о перспективах включают, но не ограничиваются, заявлениями о цели Банка получать более высокий доход на собственный капитал и активы и увеличить прибыльность (в числе прочего) за счет упрочения позиции Банка как лидирующего розничного банка в Казахстане, ожидаемого расширения корпоративной клиентской базы Банка, увеличения доходности Банка путем выборочного регионального роста и развития операций дочерних компаний, влияния ожидаемого улучшения операционной эффективности и управления, планируемых капитальных затрат и ожиданий Менеджмента в отношении увеличения собственного капитала Банка, нахождения стратегического партнера и улучшения структуры кредитного портфеля Банка. Факторы, которые могут повлиять на такие заявления о перспективах, включают, в числе прочего, все экономические и коммерческие условия, спрос на услуги Банка, конкурентные факторы, присутствующие в секторах экономики, в которых Банк осуществляет свою деятельность, изменения в государственном регулировании, изменения в налоговых требованиях (включая изменения налоговых ставок, новые налоговые законы и пересмотр толкования налогового законодательства), результаты судебных и арбитражных разбирательств, изменения процентных ставок и других рыночных условий, включая изменения ставок иностранной валюты, экономические и политические условия на международных рынках, включая государственные изменения и ограничения на перевод капитала за границу, и выбор времени, влияние и другие неопределенности перспектив. См. раздел «*Факторы риска*» для обсуждения важных факторов, которые могут повлиять на возникновение существенного различия между фактическими результатами и настоящими заявлениями о перспективах.

Банк не обязан и не намерен обновлять или пересматривать какие-либо заявления о перспективах, сделанные в настоящем Проспекте эмиссии, вследствие появления новой информации, будущих событий или иных оснований. Все последующие письменные или устные заявления о перспективах, приписываемые Банку или иным лицам, действующим от лица Банка, ограничиваются в своей целостности предостерегающими заявлениями, содержащимися по всему тексту настоящего Проспекта эмиссии. Вследствие данных рисков, неопределенностей или предположений, потенциальные покупатели Нот не должны полагаться ненадлежащим образом на данные заявления о перспективах.

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ И НЕКОТОРОЙ ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ

До 31 декабря 2003 года, Банк должен был вести свои бухгалтерские книги в тенге в соответствии с соответствующими законами и подзаконными актами Казахстана, включая положения Национального Банка Казахстана (далее – «НБК»). С 1 января 2003 года, от Банка требуется ведение бухгалтерских книг и подготовка отчетов для регулятивных целей в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). С 1 января 2004 года, от Банка требуется соблюдение требований Агентства Казахстана по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «АФН») (все вместе «Казахстанские положения» или «Пруденциальные нормативы»). Если не предусмотрено иное, в целях финансового анализа и обсуждений менеджмента, термин «Банк» подразумевает Банк и его консолидированные дочерние организации.

Аудированная консолидированная финансовая отчетность Банка, включая приложения к ним, за 2006, 2005 и 2004 годы по состоянию на, и за год, закончившийся 31 декабря, была подготовлена в соответствии с МСФО. Аудит консолидированной финансовой отчетности за 2006, 2005 и 2004 годы, по состоянию на, и за год, закончившийся 31 декабря, был проведен независимой аудиторской фирмой ТОО «Эрнст энд Янг» («Эрнст энд Янг»), отчеты которых включены в настоящий Проспект эмиссии. Смотрите консолидированную финансовую отчетность, включая соответствующие примечания к ним, включенные в настоящий Проспект эмиссии и раздел «Обсуждения и анализ Менеджмента финансового положения и результатов деятельности».

В настоящем Проспекте эмиссии ссылки на «тенге» или «KZT» означают казахстанские тенге, законное платежное средство Казахстана. Ссылки на «доллары США» или «U.S.\$» означают доллары США, законное платежное средство Соединенных Штатов Америки. Ссылки на «российские рубли» или «RUR» означают российские рубли, законное платежное средство Российской Федерации. Ссылки на «сомы» означают кыргызские сомы, законное платежное средство Кыргызстана. Ссылки на «евро» или «€» означают законное платежное средство стран-участниц Европейского Союза, принявших евро в качестве единой валюты в соответствии с Договором об учреждении Европейского сообщества, измененного впоследствии Договором о Европейском Союзе и Амстердамским договором. Ссылки на «Казахстан», «Республику» или «Государство» означают Республику Казахстан. Ссылки на «Правительство» означают Правительство Республики Казахстан. Ссылки на «Нидерланды» означают Королевство Нидерландов, за исключением Нидерландских Антильских островов и острова Аруба. Ссылки на «СНГ» означают Содружество Независимых Государств.

Исключительно для удобства читателя настоящий Проспект эмиссии представляет неаудированный перевод некоторых сумм в тенге в доллары США по определенному курсу. Если не указано иное, любые данные баланса в долларах США переведены из тенге по применимому обменному курсу, установленную на дату баланса (или если в эту дату такой курс не был установлен, по курсу предыдущего дня), и любые данные, содержащиеся в отчете о прибылях и убытках, выраженные в долларах США, переведены из тенге в доллары США по среднему обменному курсу, применимому для периода, к которому относятся данные отчета о прибылях и убытках, в каждом случае рассчитанному в соответствии с обменным курсом доллара США, опубликованным на КФБ по отчетам НБК. На 31 декабря 2006 года обменный курс доллара США на КФБ согласно данным НБК составлял 127,00 тенге за 1 доллар США, а средний обменный курс за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, по данным НБК составил 126,09 тенге за 1 доллар США. На 31 декабря 2005 года обменный курс доллара США на КФБ согласно данным НБК составлял 133,98 тенге за 1 доллар США, а средний обменный курс за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, по данным НБК составил 132,88 тенге за 1 доллар США. Для дальнейших информации по применимому обменному курсу смотрите приложенную консолидированную финансовую отчетность.

В настоящем Проспекте эмиссии не делается никакого заверения о том, что суммы в тенге или долларах США могли быть конвертируемы в доллары США или тенге, в зависимости от конкретного случая, по определенной ставке или вообще. Некоторые суммы, указанные в настоящем Проспекте эмиссии, подлежали округлению; следовательно, цифры, показанные как итоговые цифры в некоторых таблицах, могут не быть арифметической суммой цифр, предшествующих им.

РЫНОЧНАЯ ДОЛЯ, ДАННЫЕ ПО ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Представляется сложным получение точной информации о банковском секторе и банковском рынке Казахстана или экономической информации о Казахстане. В целом, информация о рынке и данные по конкурентной позиции, включенные в настоящий Проспект эмиссии, были получены от НБК, Национального статистического агентства («НСА»), АФН, из опубликованной финансовой информации и обзоров или исследований, проведенных третьими сторонами, которые считаются надежными. Информация, содержащаяся в разделах *«Банковский сектор в Казахстане»* и *«Казахстанская валюта и банковское законодательство»* настоящего Проспекта эмиссии, была получена из документов и других публикаций различных должностных лиц и иных государственных и частных источников, включая участников рынка ценных бумаг и финансового сектора Казахстана. В таких источниках необязательно присутствует однообразие мнений касательно информации, содержащейся в них. Кроме случаев, когда Эмитент и Банк подтверждают, что насколько им известно и насколько можно выяснить из вышеописанных источников, не были пропущены никакие факты, которые могут сделать любую воспроизведенную информацию недостоверной или неточной, Банк и Эмитент принимают на себя ответственность только за точное воспроизведение такой информации.

ОБЗОР ЭМИТЕНТА И БАНКА

Настоящий обзор следует рассматривать как введение в настоящий Проспект эмиссии и любое решение инвестировать в Ноты следует принимать рассмотрев настоящий Проспект эмиссии в целом.

Эмитент

Эмитент является 100%-ной дочерней компанией Банка и учрежден 1 мая 1998 года в соответствии с законодательством Нидерландов в целях привлечения средств на международных рынках капитала и предоставления таких средств в кредит Банку.

Банк

Банк является одним из ведущих финансовых групп Казахстана с крупнейшей клиентской базой и сетью филиалов среди всех банков Казахстана. Банк развивается как универсальная финансовая группа, предлагающая широкий спектр услуг (банковская деятельность, пенсионное обеспечение, страхование, лизинг, брокерская деятельность и управление активами) своим розничным клиентам, клиентам в сфере среднего и малого бизнеса («СМБ»), и корпоративным клиентам.

История Банка берет начало от открытия в 1923 года филиала Советского Сбербанка (Сберегательный Банк бывшего Советского Союза). В 1993 году Банк стал отдельным юридическим лицом, полностью принадлежащим Республике Казахстан. В 1998 году Банк преобразован в открытое акционерное общество, а в 2003 году преобразован в акционерное общество, созданное на неограниченный срок деятельности.

Согласно статистическим данным, опубликованным АФН, Банк является самым крупным банком в Казахстане по депозитам физических лиц (доля на рынке – 20%), а также крупнейший кредитный портфель на быстрорастущем рынке ипотечного кредитования (доля на рынке – 21,7%), и выпустил самое большое количество платежных карточек (доля на рынке – 51,2%). Согласно статистическим данным, опубликованным АФН, Банк также является четвертым крупным банком в Казахстане по активам, составляющим по состоянию на 31 декабря 2006 года 991 359 миллионов тенге. В 2006 году чистая прибыль Банка после уплаты налогов составила 27 159 миллионов тенге, а операционный доход (чистый процентный доход плюс чистый комиссионный доход и другие непроцентные доходы) составил 64 572 миллиона тенге. По состоянию на 31 декабря 2006 года собственный капитал Банка составлял 120 628 миллионов тенге.

Основная деятельность Банка направлена на розничный бизнес, средний и малый бизнес и корпоративный бизнес. Банк также действует как неисключительный агент Правительства по оплате и сбору пенсий и других платежей по социальному обеспечению. Имея самые разветвленные каналы распространения в Казахстане, по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк обслуживает своих клиентов через 19 региональных филиалов, 127 районных филиалов, 428 РКО, 4 VIP-центра и 39 ЦПС. Другие каналы распространения по состоянию на 31 декабря 2006 года включают 700 банкоматов, сервисные точки в интернете и в предприятиях торговли и сервиса, расположенные в некоторых торговых центрах и супермаркетах Казахстана. Через свои дочерние организации операционная деятельность Банка также включает пенсионное обеспечение, общее страхование и страхование жизни, лизинг, брокерскую деятельность и управление активами. Согласно статистическим данным АФН, по состоянию на 31 декабря 2006 года, пенсионный бизнес Банка имел самую большую долю на рынке Казахстана (27,8%) и руководство Банка считает, что его страховой бизнес имеет самую широкую сеть в стране.

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские кредиты, ипотеку, кредитные и дебитные карточки, дорожные чеки, обмен валюты, Интернет банкинг и услуги банкоматов. Корпоративный банкинг предлагает ряд банковских продуктов и услуг для корпоративных клиентов, клиентов среднего и малого бизнеса, финансовых институтов и правительственных организаций. По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел приблизительно 5,9 миллионов клиентов физических лиц (крупнейшая клиентская база среди всех банков Казахстана), примерно 63 тысячи клиентов среднего и малого бизнеса, и 323 корпоративных клиентов.

Акции Банка внесены в листинг на КФБ с 1998 года. По состоянию на 31 декабря 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» владеет 64,3% голосующих акций Банка. См. раздел «*Основные акционеры*». Головной офис Банка расположен по адресу: ул. Розыбакиева, 97, г. Алматы, 050046, Казахстан.

Бизнес стратегия

Основной стратегической целью Банка является сохранение и усиление своей позиции как ведущей казахстанской универсальной финансовой группы, предлагающей широкий спектр продуктов розничным клиентам, клиентам малого и среднего бизнеса и корпоративным клиентам и в пользу ожидаемого роста экономики Казахстана. В дополнение к развитию своей основной банковской деятельности в Казахстане и соседних странах, руководство сфокусировано на расширении и перекрестной продаже через другие бизнесы Банка, такие как пенсионное обеспечение, страхование, лизинг, брокерская деятельность и управление активами. Ключевые элементы стратегии Банка приведены ниже:

- Сохранение позиции номер один на розничном банковском рынке Казахстана и рост в Казахстане;
- Расширение банковской платформы Банка с высокой маржой в среднем и малом бизнесе;
- Дальнейшее развитие франшизы корпоративного бизнеса Банка через более широкий спектр продуктов;
- Сохранение и развитие ведущей сети распространения Банка;
- Использование универсальной банковской платформы Банка для максимизации перекрестных продаж продуктов и услуг и увеличения клиентской базы;
- Выборочное расширение на привлекательных соседних рынках; и
- Продолжать повышать стандарты внутри Банка для достижения операционного превосходства и эффективности.

Кредитные рейтинги

В настоящее время Банку присвоены рейтинги от трех рейтинговых агентств: Fitch Ratings («Fitch»), Moody's Investors Service («Moody's») и Standard and Poor's Rating Service, отделение McGraw Hill Companies («Standard & Poor's»). Текущие рейтинги Банка следующие:

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

Ожидается, что при эмиссии Fitch, Standard & Poor's и Moody's присвоят выпущенным Нотам рейтинги BB+, BB+ и Baa1, соответственно. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и может быть приостановлен, снижен или аннулирован в любое время присвоившим его рейтинговым агентством.

ОБЗОР ПРЕДЛОЖЕНИЯ НОТ

Настоящий обзор следует рассматривать как введение в настоящий Проспект эмиссии и любое решение инвестировать в Ноты следует принимать рассмотрев настоящий Проспект эмиссии в целом. Термины, используемые с заглавной буквы, но не определенные в настоящем обзоре, имеют значения, предусмотренные в разделе «Условия и правила Нот».

Эмитент:	HSBK (Europe) B.V., 100%-ная дочерняя компания Банка, учрежденная в соответствии с законодательством Нидерландов.
Гарант:	АО «Народный Банк Казахстана», зарегистрированное в Республике Казахстан в соответствии с Законом «Об акционерных обществах», регистрационный номер 3898-1900-АО.
Эмиссия:	<p>Ноты на сумму 700 000 000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 7,25% и сроком погашения в 2017 году.</p> <p>Ноты предлагаются Эмитентом через Менеджеров (а) определенным «квалифицированным институциональным покупателям» (как определено в Правиле 144А по Закону о ценных бумагах США 1933 года в действующей редакции («Закон о ценных бумагах»), в США в соответствии с Правилем 144А по Закону о ценных бумагах; и (b) определенным лицам, не являющимся гражданами США, за пределами США в оффшорных сделках в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах. См. раздел «Подписка и продажа».</p>
Дата выпуска:	3 мая 2007 года
Цена выпуска:	99,168% от основной суммы Нот
Форма:	Ноты выпускаются в зарегистрированной форме без приложения процентного купона минимальным номиналом 100 000 долларов США или любой сумме, превышающей данную сумму и кратную 1 000 долларов США. Ноты будут первоначально представлены Неограниченной Глобальной Нотой и Ограниченной Глобальной Нотой, которые будут заменяемы в ограниченных случаях, указанных в их соответствующих условиях, на Сертификаты Неограниченной Ноты и Сертификаты Ограниченной Ноты, соответственно.
Применимое право:	Ноты, Соглашение о доверительном управлении и Агентское соглашение регулируются и толкуются в соответствии с правом Англии.
Листинг:	<p>Заявка была подана на включение Нот, описанных в настоящем Проспекте эмиссии, в Официальный список Лондонской фондовой биржи и на допуск к торгам на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи. Заявка была также подана на присвоения Нотам права на трейдинг на PORTAL.</p> <p>После выпуска Нот Банк приложит все усилия для включения Нот в листинг на КФБ.</p>

Ограничения на продажу:	Ноты не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах или иным законам о ценных бумагах любого штата США, а также не могут быть предложены или проданы в США или в пользу любого гражданина США, кроме квалифицированных институциональных покупателей в соответствии с освобождением от регистрационных требований Закона о ценных бумагах, предусмотренных Правилom 144A или иным образом подлежащих освобождению от регистрационных требований Закона о ценных бумагах, или в сделке, не подчиняющейся регистрационным требованиям Закона о ценных бумагах. Предложение и продажа Нот также подлежат ограничениям в Соединенном Королевстве и Казахстане. См. раздел « <i>Форма Нот и ограничения передачи</i> ».
Использование дохода:	Доход от продажи Нот, ожидаемый в размере 700 миллионов долларов США, будет размещен Эмитентом на депозите в Банке. Банк будет использовать такой доход для выдачи кредитов своим клиентам, а также на другие общие корпоративные цели. Расходы и объединенная комиссия за организацию, андеррайтинг и продажу, возникающие в связи с выпуском Нот, будут оплачены Банком и/или Эмитентом.
Доверительный управляющий:	Deutsche Trustee Company Limited
Основной платежный агент и Трансферный агент:	Deutsche Bank A.G., London Branch
Нью-йоркский плетажный агент, Регистратор и Трансферный агент	Deutsche Bank Trust Company Americas
Регистратор	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
Процентное вознаграждение и даты выплаты процентов	По Нотам будет выплачиваться процентное вознаграждение по ставке 7,25% годовых. Проценты по Нотам будут начисляться с Даты закрытия сделки и будут выплачиваться полугодовыми платежами в даты выплаты процентов 3 мая и 3 ноября каждого года, начиная с 3 ноября 2007 года.
Дата погашения:	3 мая 2017 года
Гарантия:	В Дату закрытия сделки или до нее Банк подпишет Гарантию, согласно которой Банк безусловно гарантирует должную и своевременную оплату всех сумм, подлежащих оплате Эмитентом в отношении Нот.
Статус:	Ноты представляют собой прямое, безусловное, несубординированное и (с учетом Условия 4.1 (<i>Отказ от представления залога – Отказ Эмитента от представления залога</i>)) необеспеченное обязательство Эмитента и должны быть в любое время равными во всех отношениях и без каких-либо преимуществ между собой и (кроме исключений, которые могут быть предусмотрены обязательными условиями соответствующего закона) со всеми другими настоящими и будущими непогашенными необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента. Обязательства Банка по Гарантии представляют собой прямое, общее, безусловное и (с учетом Условия 4.2 (<i>Отказ от представления залога – Отказ Гаранта от представления залога</i>)) необеспеченное обязательство Банка, которое должно быть в любое время равным во всех отношениях по праву платежа со всеми другими настоящими и будущими обязательствами Банка, за исключением только таких обязательств, которые могут быть предусмотрены обязательными условиями соответствующего закона. См. Условие 3.2 (<i>Статус – Статус Гарантии</i>).
Отказ представления залога:	До тех пор, пока какие-либо Ноты остаются в обращении,

Эмитент и Банк обязуются не создавать и не допускать создания любого залога, обременения, обязательства или иного обеспечения (за исключением Разрешенного обеспечения Эмитента, в случае Эмитента, или, в случае Банка, Разрешенного обеспечения Банка, как определено в Условии 5 (*Обязательства*)) на любых своих соответствующих обязательствах, активах или доходах или в их отношении, для обеспечения любой Финансовой задолженности (как определено в Условии 5 (*Обязательства*)), если только Ноты или Гарантия, в зависимости от конкретного случая, не будут обеспечены одинаково и пропорционально с другой Финансовой задолженностью или иным образом не получат преимущество от других мероприятий, которые будут одобрены. См. Условие 4 (*Отказ от представления залога*).

Определенные обязательства:

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

Налогообложение:

Все выплаты основного долга и процентного вознаграждения в отношении Нот должны осуществляться без вычета или удержания каких-либо налогов, взимаемых в Нидерландах или в Казахстане или в любой стране, из которой или через которую осуществляется платеж, если только удержание или вычет из платежа не требуется по закону. См. Условие 9 (*Налогообложение*).

В таком случае Эмитент или (в зависимости от конкретного случая) Гарант должен с учетом определенных исключений и ограничений выплатить держателю любой Ноты дополнительные суммы, необходимые для того, чтобы после удержания налога, взимаемого в Нидерландах или в Казахстане вследствие осуществления такой выплаты, каждая сумма выплаты основного долга и процентного вознаграждения по>Note была не меньше суммы, выплата которой предусмотрена в данной>Note в соответствующий момент времени. См. «Условия и правила Нот – Условие 9». Платежи по Гарантии подлежат обложению в Казахстане налогом на доход у источника по ставке от 15% до 20%, если только такой налог не уменьшен или не освобожден соответствующим договором об избежании двойного налогообложения. См. «Налогообложение – Налогообложение в Казахстане».

Погашение в связи с налоговым событием:

Ноты подлежат погашению полностью на всю основную сумму плюс начисленные проценты (если таковые возникнут) по усмотрению Банка в случае определенных изменений в налогообложении Казахстана. См. Условие 6.2 (*Погашение, покупка и аннулирование – Погашение по налоговым причинам*).

Замещение

Соглашение о доверительном управлении содержит положения о том, что получив одобрение Гаранта и Доверительного управляющего (при этом согласие последнего может быть дано без согласия держателей Нот) и при условии соблюдения определенных требований, которые может установить Доверительный управляющий в интересах держателей Нот, Эмитент вправе заменить Эмитента (один или более раз) любым лицом («**Заменяющий должник**») в качестве эмитента Нот и основного должника в отношении Нот и в качестве основного должника по Соглашению о доверительном управлении, или заменить Гаранта любым лицом, при условии, что (i) Ноты

безусловно и безотзывно гарантированы Гарантом или заменяющим Гарантом, в зависимости от конкретного случая (если только Заменяющий должник не является Гарантом) и (ii) все другие соответствующие условия Соглашения о доверительном управлении соблюдены См. Условие 9 (*Замена*).

Предложение об обмене

Гарант в случае предложения об обмене («**Предложение об обмене**») Нот, принимаемого держателями 90% от основной суммы на тот момент непогашенных Нот, при условии получения любого требуемого заверения, имеет право выбора потребовать обменять такие непогашенные Ноты на ценные бумаги предлагаемые путем Предложения об обмене. Гарант имеет право выбора погасить Ноты держателей, не способных предоставить такое заверение, по основной сумме вместе с начисленными процентами.

Оплата и расчеты:

Идентификационные номера Нот имеют следующий вид:

Ноты по Положению S:

ISIN: XS0298931287

Common Code: 029893128

Ноты по Правилу 144A:

ISIN: US40430AAB98

CUSIP: 40430AAB98

Common Code: 029893187

Факторы риска:

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

ФАКТОРЫ РИСКА

Прежде чем принять решение об инвестировании потенциальные покупатели Нот должны внимательно рассмотреть, вместе с иной информацией, содержащейся в настоящем Проспекте эмиссии, следующие факторы риска, связанные с инвестированием в казахстанские юридические лица в целом, и в частности в Банк, и в Ноты. Дополнительные риски и неопределенности, о которых Банк не осведомлен, или которые Банк в настоящий момент считает незначительными, могут также существенно неблагоприятным образом повлиять на финансовое состояние Банка или результаты его деятельности. В случае наступления любого из возможных событий, описанных ниже, оно может быть существенным и неблагоприятным образом повлиять на финансовое состояние Банка или результаты его деятельности.

Общие риски, связанные с развивающимися рынками

Инвесторы, оперирующие на таких развивающихся рынках как Казахстан, должны иметь в виду, что такие рынки подвержены большим рискам, нежели более развитые рынки, включая, в некоторых случаях, значительные правовые, экономические и политические риски. Инвесторы также должны учитывать, что такие развивающиеся рынки как Казахстан подвержены быстрым переменам, и что информация в настоящем Проспекте эмиссии может относительно быстро устареть. Следовательно, инвесторам следует проявить определенную осмотрительность в оценке рисков и необходимо решить для себя, в свете этих рисков, необходимы ли их инвестиции. В целом, инвестиции в развивающиеся рынки приемлемы только для опытных инвесторов, которые способны полностью оценить значительность риска, и потенциальные инвесторы должны до инвестирования в Ноты проконсультироваться со своими юридическими и финансовыми консультантами.

Факторы риска, связанные с Республикой Казахстан

Большинство операций Банка проводятся в Казахстане, и в основном все его активы находятся в Казахстане. Следовательно, Банка в основном зависит от экономических и политических условий в Казахстане.

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада Советского Союза. С тех пор Казахстан претерпел существенные изменения в связи с переходом от однопартийной политической системы и плановой экономики, контролируемой из центра, к ориентированной на рынок демократической модели. В первые годы переход был ознаменован политической неопределенностью и напряжением, экономическим спадом с высокой инфляцией и нестабильностью местной валюты и быстрыми, но не завершенными, изменениями в правовой среде.

С 1992 года Казахстан активно осуществляет программу экономических реформ, предназначенных для установления свободной рыночной экономики через приватизацию государственных предприятий и дерегуляцию, и в настоящий момент является более передовым в этом отношении по сравнению с некоторыми другими странами СНГ. Тем не менее, как и в случае с любой другой переходной экономикой, нет гарантий относительно того, что такие реформы или иные реформы, описанные в настоящем Проспекте эмиссии, будут продолжаться или что такие реформы достигнут своих намеченных целей. Казахстан зависит от соседних государств при выходе на мировой рынок со своей основной экспортной продукцией, включающей нефть, природный газ, сталь, медь, ферросплавы, железную руду, алюминий, уголь, свинец, цинк и зерно. Таким образом, Казахстан зависит от хороших отношений со своими соседями для осуществления своих экспортных операций. Существенное затруднение доступа к данным экспортным маршрутам может неблагоприятно повлиять на экономику Казахстана.

После обретения независимости в Казахстане был только один Президент. Согласно действующей Конституции г-н Назарбаев на следующих президентских выборах в 2012 году не имеет права переизбираться на новый срок. Любая неопределенность в отношении его преемника может иметь неблагоприятное влияние на экономику Казахстана, что в свою очередь, неблагоприятно повлияет на деловое и финансовое положение Банка или результаты его деятельности.

Хотя Казахстан в последние годы и показал относительную стабильность, на него может неблагоприятно повлиять политическая нестабильность в центральноазиатском регионе. Также, вместе с другими государствами Центральной Азии, на Казахстан могут повлиять терроризм, военные или иные действия, предпринятые против спонсоров терроризма в данном регионе.

Согласно статистическим данным, подготовленным Национальным статистическим агентством Казахстана («НСА»), валовый внутренний продукт («ВВП») продолжает расти в реальных цифрах после принятия политики плавающего обменного курса валюты в апреле 1999 года, увеличившись в 2001 году на 13,5 %, в 2002 на 9,8 % году, в 2003 году на 9,2 %, в 2004 году на 9,4 %, в 2005 году на 9,4 % и в 2006 году на 10,6 % (источник: НСА). Тем не менее, нет гарантий, что ВВП будет продолжать расти, и любое снижение ВВП или снижение темпов роста ВВП в последующие годы может неблагоприятно повлиять на

экономическое развитие Казахстана, что в свою очередь, существенным и неблагоприятным образом скажется на деятельности и финансовом состоянии Банка или результатах его деятельности.

Неопределенность в отношении результатов внедрения дельнейших рыночных реформ может нести в себе риски

Необходимость существенных инвестиций во многие предприятия стала причиной приватизационной политики Правительства. Программа не включала в себя некоторые предприятия, которые Правительство посчитало стратегически важными, хотя в ключевых секторах имели место приватизации крупных объектов, такие как полная или частичная продажа некоторых крупных нефтедобывающих, газодобывающих, горнодобывающих компаний и национальной телекоммуникационной компании.

Тем не менее, все еще существует необходимость инвестиций во многие секторы экономики Казахстана, и есть сферы, в которых экономическая деятельность в частном секторе все еще ограничивается неадекватной деловой инфраструктурой. Более того, значительный размер теневой экономики может существенно повлиять на внедрение реформ и препятствовать эффективному сбору налогов. Правительство заявило, что оно намерено решить данные проблемы путем улучшения деловой инфраструктуры и налогового администрирования и продолжения приватизационного процесса. Тем не менее, нет гарантий, что данные меры будут эффективными, или что любая неспособность внедрить их не может существенным и неблагоприятным образом сказаться на деятельности и финансовом состоянии Банка или результатах его деятельности.

Существуют риски, связанные со слабой развитостью и развитием законодательной, налоговой и регуляторной структуры в Казахстане

Хотя большая часть законодательной базы была принята начиная с начала 1994 года, включая налоговый кодекс, законы об иностранном арбитраже и иностранных инвестициях, дополнительном регулировании банковского сектора и другое законодательство в отношении таких вопросов, как биржи, хозяйственные товарищества и компании, реформа и приватизация государственных предприятий, законодательная база Казахстана (хотя она и является одной из самых развитых среди стран бывшего Советского Союза) все еще остается на относительно ранней стадии развития по сравнению со странами с установившейся рыночной экономикой. Судебная система, судебные чиновники и иные должностные лица Правительства в Казахстане не могут быть полностью независимыми от внешних социальных, экономических и политических сил: имеют место случаи ненадлежащих выплат государственным должностным лицам, судебные решения трудно предсказать, и решения исполнительных органов иногда непоследовательны. Казахстан имеет систему права, основанную на гражданском праве, и судебные прецеденты как таковые не имеют обязательной силы для последующих решений.

Более того, юридические и налоговые органы могут выносить арбитражные решения и оценку налоговых обязательств и оспаривать прежние решения и налоговые оценки, затрудняя тем самым для компаний выяснение того, несут ли они ответственность за дополнительные налоги, штрафы и пени. Вследствие данных неопределенностей, а также отсутствия устоявшейся системы прецедентов или последовательности в толковании права, правовые и налоговые риски при ведении бизнеса в Казахстане существенно более значительны, чем в юрисдикциях с более развитой правовой и налоговой системой.

Ожидается, что налоговое законодательство Казахстана будет продолжать развиваться, что может привести к необходимости выплаты дополнительных налогов. Подверженность риску выплаты дополнительных налогов может иметь существенное неблагоприятное воздействие на бизнес и финансовое состояние Банка и на результаты деятельности компаний, осуществляющих деятельность в Казахстане, и нет гарантий, что какое-либо налоговое законодательство, принятое в будущем, существенным и неблагоприятным образом не повлияет на бизнес и финансовое состояние Банка или результаты деятельности.

Тенге конвертируема для осуществления операций по текущему счету, хотя она и не является свободно конвертируемой валютой за пределами Казахстана. С 1991 года, когда Казахстан начал свой переход к рыночной экономике, по апрель 1999 года, НБК вел управляемую валютную политику, которая, хотя и позволяла общим тенденциям валютного курса отражать рыночные условия, включала официальное вмешательство, направленное на ограничение колебаний. Ослабление экспортного рынка в 1998 году и в начале 1999 года стало причиной значительного давления на обменный курс в Казахстане, в результате чего официальное вмешательство на рынки иностранных валют привело к потерям резервов иностранной валюты. В ответ на эти давления власти предприняли ряд мер по сокращению расходов и увеличению доходности, и в апреле 1999 года НБК принял в отношении тенге политику плавающего курса. За год, закончившийся 31 декабря 1999 года, курс тенге по отношению к доллару США упал на 64,6 %, по сравнению с обесценением на 10,7% за год, закончившийся 31 декабря 1998 года. Тенге начал прибавлять в цене по отношению к доллару США начиная с 2003 года и в 2006 года продолжил рост по отношению к доллару США на 5,5 %. (см. раздел «Валютный курс и валютное регулирование»). По состоянию на 31

декабря 2006 года официальный обменный курс тенге по отношению к доллару США составил 127,00 тенге за доллар США. На обменные курсы может также повлиять уровень инфляции в Казахстане, так как высокий уровень инфляции со временем имеет тенденцию приводить к обесценению валюты.

Хотя НБК и утверждает, что не намерен продолжать управляемую политику обменного курса, нет никаких гарантий, что политика обменного курса НБК не изменится и другие последующие решения поддержать обменный курс не повлияют негативно на экономику Казахстана и его финансы, что в свою очередь, негативно повлияет на бизнес и финансовое состояние или результаты деятельности Банка.

Экономика Казахстана находится в сильной зависимости от экспорта нефти. Следовательно, на экономику Казахстана и Банк может иметь влияние изменчивость цен на нефть

На страны центральноазиатского региона, такие как Казахстан, экономика и государственный бюджет которых частично основаны на экспорте нефти и нефтепродуктов и других товаров, импорте капитального оборудования и значительных внешних инвестициях в инфраструктурные проекты, могут негативно повлиять изменчивость цен на нефть и другие товары, любое падение цен или нарушение или задержка любых инфраструктурных проектов, вызванное политической или экономической нестабильностью в странах, участвующих в таких проектах. Более того, любые колебания стоимости доллара США по отношению к другим валютам может вызвать изменчивость доходов от экспорта нефти, выраженного в долларах США. Превышение предложения над спросом на нефть или другие товары или ослабление доллара США по отношению к другим валютам может иметь неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Банка.

Казахстан имеет менее развитый рынок ценных бумаг чем в Соединенных Штатах, Соединенном Королевстве и остальной части Западной Европы, что может стать препятствием для развития экономики Казахстана

Организованный рынок ценных бумаг был учрежден в Казахстане в середине и конце 1990-х годов и процедуры расчета, клиринга, сделок по регистрации ценных бумаг могут являться предметом для юридической неопределенности, технических трудностей и задержек. Хотя в последние годы и произошли значительные развития событий, совершенная юридическая и законодательная структуры, необходимые для эффективного функционирования современного рынка капиталов, до сих пор еще не полностью развиты в Казахстане. В частности, правовая защита от махинаций на рынке и инсайдерного трейдинга менее развита в Казахстане, и менее строго приводятся в исполнение, чем в США, Соединенном Королевстве или остальных странах Западной Европы, и существующие законы и подзаконные акты могут применяться непоследовательно. К тому же для инвесторов в ценные бумаги, выпущенные или гарантированные казахстанскими организациями, такими как Банк, публично доступно меньше информации чем информации, доступной инвесторам в организации, учрежденные в США, Соединенном Королевстве или остальной части Западной Европы.

Финансовая нестабильность на любом развивающемся рынке может повлиять на стоимость ценных бумаг Банка

Финансовая нестабильность на любом развивающемся рынке имеет тенденцию негативно влиять на цены на фондовых рынках и стоимость ценных бумаг некоторых или всех стран с развивающейся экономикой, так как инвесторы перемещают денежные средства в более развитые рынки, которые они считают более стабильными. Как уже происходило в прошлом, финансовые проблемы или увеличение восприимчивого риска, связанного с инвестированием в развивающиеся экономики, могут уменьшить иностранные инвестиции в Казахстан и негативно повлиять на экономику Казахстана. Кроме того, в такое время компании из развивающихся рынков могут испытывать серьезные проблемы с ликвидностью, если иностранные источники финансирования будут выведены. Соответственно, даже если фундаментальные основы казахстанской экономики остаются относительно здоровыми, финансовая нестабильность на любом другом развивающемся рынке может существенным и неблагоприятным образом повлиять на бизнес Банка и/или стоимость его ценных бумаг.

Факторы риска в отношении осуществления деятельности в банковском секторе Казахстана

Законы и подзаконные акты в отношении банковского сектора Казахстана вступили в силу совсем недавно, не являются настолько развитыми как во многих Западных странах и могут быстро и неожиданно изменяться, что может нести в себе риски для Банка

Банк осуществляет деятельность в сильно регулируемой среде; тем не менее, как и большая часть казахстанского законодательства, регулирующего деловую активность, казахстанские законы о банках и банковской деятельности были приняты совсем недавно, подлежат изменению и развитию, что в некоторых случаях может случаться быстро и неожиданно. Сложно предсказать какие изменения в банковском и финансовом регулировании могут повлиять на казахстанскую банковскую систему, и невозможно дать гарантии, что регуляторная система не изменится таким образом, который нанесет ущерб способности Банка предоставлять полный спектр банковских и финансовых услуг или успешно конкурировать, тем

самым существенным и неблагоприятным образом воздействуя на финансовое состояние или результаты деятельности Банка.

Кроме того, несмотря на регуляторные стандарты Казахстана, потенциальным инвесторам следует понимать, что регуляторные стандарты, применимые для банков в Казахстане и контроль и приведение их в исполнение соответствующими регуляторами могут отличаться от тех, что применимы к банковским операциям в странах с более развитыми регуляторными режимами. Вследствие чего, инвесторы могут не получить выгоду от всей защиты, доступной в таких других странах.

Для снижения риска, связанного с быстрым ростом внешнего долга казахстанских банков, АФН в январе 2007 года ввело некоторые изменения в казахстанское регулирование достаточности капитала. Данное регулирование ограничивает общую сумму внешних заимствований, которую банк может привлечь, на число кратное регуляторному капиталу банка. Хотя на дату настоящего Проспекта эмиссии Банк полностью соблюдает новое регулирование, в будущем доступ Банка к иностранным займам и иностранным рынкам капитала может быть сокращен. Более подробную информацию см. в разделе «*Банковский сектор в Казахстане*».

Будущее внедрение АФН рекомендаций Базель 2 может наложить ограничение на бизнес Банк, что может существенным и неблагоприятным образом повлиять на бизнес и финансовое состояние или результаты деятельности Банка. (см. раздел «*Банковский сектор в Казахстане*»).

Банк зависим от своей банковской и других лицензий

Все банковские операции в Казахстане требуют лицензирования АФН, который, кроме того, лицензирует деятельность с ценными бумагами, страхованием и персонным обслуживанием. Банк имеет действующую лицензию для всех своих банковских и других операций. Хотя Банк считает, что в настоящее время он соблюдает все свои действующие существенные лицензионные обязательства и обязательства по отчетности, нет гарантий, что Банк будет способен поддерживать такие лицензии в будущем. Банк подлежит периодическим необъявленным проверкам АФН, и в самой последней проверке выяснилось, что Банк не соблюдает полностью все регулирование АФН, хотя Банк считает, что такое несоблюдение было в отношении вопросов, которые несущественны. Тем не менее, потеря лицензии, нарушение условий лицензии Банком или неспособность получить в будущем любые другие необходимые лицензии по какой бы то ни было причине, может иметь существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние или результаты деятельности Банка. В случае потери Банком генеральной банковской лицензии, Банк не сможет выполнять какие-либо банковские операции.

Предлагаемая реформа международных стандартов достаточности капитала может повысить затраты Банка на заимствования

В 2001 году Базельский Комитет издал предложение о создании новых стандартов достаточности капитала взамен прежнему Соглашения по капиталу от 1988 года. В отношении применения взвешивания рисков к кредитным рискам Банка Базельский комитет предлагает заменить существующий подход на систему, которая использовала бы как внутренние, так и внешние кредитные оценки для определения взвешивания рисков. Ожидается, что такой подход будет также применяться, либо прямо, либо косвенно, и в различной степени, к взвешиванию рисков для банков, фирм, ведущих операции с ценными бумагами, и корпораций. В результате, банки, предоставляющие кредиты Банку, могут иметь более высокие требования к капиталу, и следовательно, Банк может подлежать, вместе с другими казахстанскими банками, более высоким затратам на заимствование, что может существенным и неблагоприятным образом повлиять на финансовое состояние или результаты деятельности Банка.

Новое антимонопольное законодательство было принято совсем недавно и его воздействие на Банк остается неясным

В июле 2006 года Парламент Казахстана принял Закон №173 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности», который заменил прежний антимонопольный закон. Новый закон расширяет определение доминирующего (монопольного) положения до трех лиц, даже если они являются отдельными и несвязанными между собой, если такие лица (i) имеют самую большую долю на рынке, и (ii) сумма их рыночной доли 50% или более всего банковского рынка Казахстана. Лицо, которое считается имеющим доминирующее положение, может стать субъектом антимонопольных проверок антимонопольного органа Казахстана, и в случае, если выяснится, что оно злоупотребляет своим доминирующим положением, может стать субъектом регулирования цен на свою продукцию и другие виды ограничений и санкций. Измененное антимонопольное законодательство является новым и не проверено на практике, и еще не приняты какие-либо руководящие инструкции, о том как внедрять измененное законодательство и будет ли оно применяться к банкам. Следовательно, остается неясным, как законодательство будет внедряться (в частности в отношении того, как определить долю на рынке) и какое воздействие данное измененное законодательство может иметь на Банк, если оно будет внедрено. Возможно также, что данное законодательство может иметь существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние и результаты деятельности Банка.

Факторы риска в отношении Банка

Быстрый рост Банка подвергает его многочисленным рискам, включая риски в отношении поддержания качества активов

Кредитный портфель нетто Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года составил 596 216 млн. тенге, увеличившись на 45,0% с 411 097 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, который в свою очередь вырос на 61,5% с 254 590 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Существенный и быстрый рост объемов кредитного портфеля повысил кредитный риск Банка и потребует от Банка продолжительного и улучшенного мониторинга со стороны руководства Банка качества кредитов и адекватности резервирования через программу Банка по управлению рисками. Ожидаемое увеличение общего уровня кредитования, и в частности, уровень кредитования МСБ, а также розничных клиентов, может и далее повысить кредитный риск, стоящий перед Банком. Клиенты МСБ и розничные клиенты, исторически сложившаяся основная клиентская база Банка, обычно менее финансово устойчивы, чем крупные компании, и негативное развитие событий в казахстанской экономике может повлиять на данных заемщиков более существенно, чем на крупные компании. Поскольку Банк планирует увеличить финансирование строительства и сектора недвижимости, которые на данный момент характеризуются быстрым ростом цен, перед Банком стоят существенные риски падения цен, что, в свою очередь, может негативно повлиять на способность заемщиков погашать займы. Это может иметь следствием рост уровня проблемных и просроченных займов, и как результат – высокий уровень резервирования.

Темпы роста Банка в последние два года также потребуют от него привлечения и удержания существенного количества квалифицированного персонала не только для мониторинга качества активов, но также и для обеспечения надлежащего уровня навыков и опыта для осуществления планов Банка в отношении перекрестных продаж. Кроме того, продолжение развития относительно новых розничных кредитных продуктов и кредитных продуктов для МСБ, требует не только развития навыков оценки кредитоспособности, но также надлежащих систем управления рисками и информационные систем, некоторые из которых только будут внедряться. Неспособность управлять ростом и поддерживать качество активов и/или гибкость в отношении источников фондирования, может иметь существенный неблагоприятный эффект на финансовое состояние и результаты деятельности Банка. Более того, быстрое увеличение размера кредитного портфеля Банка потребует дальнейшего увеличения собственного капитала для усиления капитальной базы Банка, и любая неспособность получить такой капитал на коммерчески разумных условиях может существенным и неблагоприятным образом повлиять на результаты деятельности Банка.

Банк испытывает значительную конкуренцию, которая может усилиться в будущем и иметь негативное воздействие на Банк

Хотя Банк считает, что он имеет хорошие позиции, чтобы конкурировать в банковском секторе Казахстана благодаря обширной филиальной сети и клиентской депозитной базе, он испытывает конкуренцию со стороны ряда существующих и потенциальных участников банковского сектора Казахстана. Банку составляют конкуренцию как местные, так и иностранные банки. По состоянию на 31 декабря 2006 общее количество банков, осуществляющих деятельность в Казахстане, составило 33 банка (кроме НБК и Банка Развития Казахстан («БРК»), оба принадлежат государству), из которых 14 – банки с иностранным участием, включая дочерние банки иностранных банков. Хотя иностранные банки не являются значительными местными конкурентами, некоторые из этих институтов имеют значительно более крупные ресурсы и более дешевую базу фондирования, чем Банк. Иностранные банки также имеют более существенный международный опыт, позволяющий им выбирать лучших местных корпоративных клиентов, а также зарубежные компании, осуществляющие деятельность в Казахстане. Кроме того, регулятивные изменения могут облегчить иностранным банкам проникновение на рынок Казахстана, и это более вероятно в связи с возможным вступлением Казахстана в ВТО. Следовательно, данные организации могут конкурировать с Банком в корпоративном банковском секторе (а возможно и в розничном банковском секторе) в долгосрочном плане. Банк также полагает, что БРК, созданный в 2001, пока не имеющий лицензию на прием депозитов или предоставление расчетно-кассового обслуживания, может стать важным конкурентом в секторе корпоративного кредитования. Большое количество корпоративных кредиторов в Казахстане стало причиной тому, что банки стали искать другие источники дохода, главным образом в секторе МСБ и розничном бизнесе, в то время как барьеры для входа ниже и многие небольшие банки желают увеличить свою долю на рынке. Более того, относительно малое количество крупных корпоративных клиентов не установивших отношений с банками, что означает, что конкуренция в данном секторе очень высока. Усиление конкуренции может существенным неблагоприятным образом повлиять на финансовое состояние или результаты деятельности Банка (См. разделы «Бизнес Банка – Конкуренция» и «Банковский сектор в Казахстане».)

Любая недоступность капитала, как в части соблюдения применимых коэффициентов достаточности капитала, так и в отношении осуществления деятельности, может негативно повлиять на Банк

По состоянию на 31 декабря 2006 года коэффициенты достаточности капитала 1 и 2 уровня, рассчитанные в соответствии с правилами АФН, составили соответственно 9,5% и 16,6%, по сравнению с минимальным уровнем в 5% для капитала 1 уровня и 10% для капитала 2 уровня, требуемые правилами АФН для коммерческих банков, чьи акционеры имеют статус родительской компании «конгломерата» по правилам АФН, что в случае с Банком. (См. разделы «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и обзор результатов деятельности – Достаточность капитала и ликвидность» и «Банковский сектор в Казахстане».)

Быстрое увеличение размера активов Банка потребует дальнейшего увеличения собственного капитала для усиления базы капитала Банка. Увеличение объемов долгового финансирования от финансовых институтов и рынков капитала также потребует привлечения дополнительного капитала для соответствия требованиям достаточности капитала.

Банк планирует дальнейшую капитализацию через выпуск простых акций, привилегированных акций и гибридных и субординированных долговых инструментов в капитал 1 уровня и капитал 2 уровня. Хотя основной акционер Банка выразил желание участвовать в дополнительном выпуске простых акций в прошлом, он не несет обязательства по вливанию дополнительного капитала в Банк. Неспособность увеличить капитал как запланировано, может существенно ограничить способность Банка увеличить свою деятельность в соответствии с применимыми требованиями достаточности капитала. Любые такие случаи могут оказать существенное неблагоприятное воздействие перспективы, бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Банка.

Банк зависит, и будет зависеть от поддержки своего основного акционера

Хотя основной акционер Банка предоставил Банку дополнительный капитал в прошлом, нет гарантий, что данная поддержка будет продолжаться в будущем или что АО «Холдинговая группа Алмэкс» будет способна предоставлять такую поддержку. Существующие акционеры Банка, включая основного акционера Банка, не несут обязательства по вливанию дополнительного капитала в Банк. Более того, через свой контрольный пакет голосующих акций Банка, АО «Холдинговая группа «Алмэкс» способна заблокировать любое увеличение капитала Банка. Любая неспособность привлечь достаточные суммы капитала может существенно ограничить способность Банка увеличить объем своей базы активов для соответствия применимым требованиям достаточности капитала и может привести к нарушению правил достаточности капитала и нарушению обязательств в отношении достаточности своего капитала, содержащиеся в некоторых действующих финансовых документах. Любые такие случаи могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на финансовое положение и результаты деятельности Банка. Нет гарантии, что если Банку требуется увеличение капитала, основной акционер Банка одобрит такое увеличение и/или будет участвовать в подписке на любые новые акции или иным образом предоставит финансирование Банку, или что основной акционер одобрит другие действия, рекомендованные Менеджментом, которые требуют одобрения акционеров. (См. раздел – «Любая недоступность капитала, как в части соблюдения применимых коэффициентов достаточности капитала, так и в отношении осуществления деятельности, может негативно повлиять на Банк».)

Акционеры АО «Холдинговая группа «Алмэкс», г-н и г-жа Кулибаевы, являются соответственно зятем и дочерью Президента Казахстана. Любая политическая неопределенность в Казахстане может иметь существенное и неблагоприятное воздействие на АО «Холдинговая группа «Алмэкс», и в свою очередь, на Банк.

АО «Холдинговая группа «Алмэкс» владеет контрольным пакетом акций Банка и его интересы могут существенно отличаться от интересов других акционеров Банка и держателей Нот

Благодаря размеру доли владения АО «Холдинговая группа Алмэкс», основного акционера Банка (контролируемого г-ном Кулибаевым и его семьей), большинство совместных акционеров АО «Холдинговая группа Алмэкс» имеют возможность значительно влиять на дела Банка через действия, которые требуют одобрения акционеров, включая, без ограничений, назначение членов Совета директоров и любое увеличение уставного капитала Банка, необходимое для целей фонлирования или других целей. (См. раздел «Основные акционеры».) Нет ничего, что может препятствовать основному акционеру Банка осуществлять деятельность, которая непосредственно конкурирует с бизнесом или деятельностью Банка, что может существенным и неблагоприятным образом воздействовать на финансовое положение и результаты

деятельности Банка. Интересы основного акционера Банка могут существенно отличаться или конкурировать с интересами других акционеров, нет никакой гарантии, что основной акционер Банка будет оказывать влияние на Банк способом, который в лучших интересах Банка, других акционеров Банка и держателей Нот.

Более того, стороны прямо или косвенно связанные с АО «Холдинговая группа Алмэкс» и его акционерами, имеют значительный объем остатков на счетах в Банке. (См. раздел «Сделки со связанными сторонами».) Изменение характера отношений с данными сторонами может иметь существенное неблагоприятное воздействие на финансовое положение или результаты деятельности Банка.

Банк подвержен множеству рыночных рисков, включая риск процентной ставки, возникающий вследствие несоответствия между процентными ставками по обязательствам, на которые начисляется процентный доход, и процентными ставками по активам, приносящим процентный доход, и валютный риск, возникающий от колебаний обменных курсов иностранной валюты

Хотя Банк считает, что он внедрил политики и процедуры, а также надлежаще обученный персонал для измерения, контроля и управления риском ликвидности и рыночными рисками, несоответствие между сроками погашения или любые значительные изменения процентных ставок, обменного курса или цен на рынках сырьевых товаров, может иметь негативный эффект на финансовое положение и результаты деятельности Банка. Управление данными рисками также требует значительных ресурсов. Неспособность надлежащим образом управлять рисками может иметь существенное и неблагоприятное воздействие на финансовое положение и результаты деятельности Банка.

Банк подвержен валютному риску и хотя регулятивные требования Казахстана устанавливают максимальный совокупный валютный риск в размере 25% регуляторного капитала, при условии, что данные риски неправильно управляются, любой понесенный убыток может иметь существенное и неблагоприятное воздействие на финансовое положение и операционную деятельность Банка.

Банк зависит от чистого процентного дохода и чистой процентной маржи, любой снижение которых может негативно повлиять на прибыльность Банка

Чистая процентная маржа Банка, которая рассчитывается как отношение чистого процентного дохода к средним активам, приносящим процентный доход, является существенным фактором при определении прибыльности Банка. Чистая процентная маржа в Казахстане все еще выше, чем в западных странах, хотя в последние несколько лет процентные ставки снижались. Процентные ставки очень чувствительны ко многим факторам, не зависящим от Банка, включая резервную политику НБК и внутренние и международные экономические и политические факторы, и нет гарантий, что Банк будет способен защитить себя от негативного воздействия юдущих снижений процентных ставок. Любые снижения рыночных процентных ставок и чистой процентной маржи, а также повышения ставок по депозитам, может привести к снижению чистого процентного дохода и чистой процентной маржи и существенным и неблагоприятным образом повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Банка.

Концентрация кредитного и депозитного портфеля Банка подвергает его риску дефолта крупных заемщиков, риску некоторых секторов экономики Казахстана и снятию крупных депозитов

Кредитный портфель Банка показывает концентрацию отраслей промышленности и заемщиков. Кредиты десяти крупнейшим клиентам Банка представляют приблизительно 14,8% от кредитного портфеля брутто по состоянию на 31 декабря 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2006г. кредитный риск Банка на одного крупнейшего заемщика составил 14 104 млн. тенге, что представляет 2,2% от кредитного портфеля брутто и 10,1% от регуляторного капитала (по сравнению с максимальным значением в 25%, установленным НБК).

В части концентрации отраслей промышленности, по состоянию на 31 декабря 2006 года, ипотечные и потребительские кредиты, оптовая торговля, строительство и сельское хозяйство составляли соответственно 17,5%, 13,8%, 18,0%, 11,1% и 7,5% от кредитного портфеля брутто Банка.

По состоянию на 31 декабря 2006 десять крупнейших клиентов Банка составили приблизительно 52% от всех средств клиентов. Хотя Банк считает, что имеет адекватный доступ к источникам фондирования, снятие существенной доли данных крупных депозитов может иметь неблагоприятное воздействие на финансовое положение и результаты деятельности Банка.

Спад любой из данных компаний или секторов экономики, в которых они осуществляют деятельность, может негативно повлиять на финансовое состояние компаний, осуществляющих деятельность в данных секторах экономики, что может иметь существенный неблагоприятный эффект на результаты операционной деятельности и финансовое состояние Банка.

Недостаток точной статистической, корпоративной и финансовой информации в Казахстане может ограничить способность Банка точно оценивать кредитные риски клиентов

Казахстанская система сбора и публикации статистической информации, относящейся к казахстанской экономике вообще или к специфическим экономическим секторам в его пределах, или корпоративной или финансовой информации, относящейся к компаниям или другим экономическим предприятиям, не является обширной, в отличие от системы в других странах с установленной рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, включая аудированные финансовые отчеты и долговые рейтинговые отчеты, доступная Банку в отношении его будущих корпоративных заемщиков или других клиентов, делает оценку кредитного риска, включая оценку залога, более тяжелой. Хотя Банк обычно делает оценку чистой возможной стоимости реализации залога при определении применимых провизий и требований обеспечения залогом, сложности, связанные с неспособностью точно оценить стоимость залогового обеспечения после наложения взыскания на него, могут снизить точность оценки кредитного риска Банка. В 2004 году НБК основал в Казахстане центральное кредитное бюро для содействия сбору информации и оценке риска. Это агентство находится на первоначальном этапе развития, и нет никакой гарантии, что эти ресурсы улучшат способность Банка оценивать кредитный риск.

Банк может оказаться неспособным успешно осуществлять свои стратегические планы

В соответствии со своей стратегией Банк планирует далее расширять свою базу доходов через увеличение акцента на продуктах розничного бизнеса и продуктах для МСБ и других продуктах, а также через выборочное региональное расширение. (См. раздел «*Бизнес Банка – Стратегия*».)

Расширение деловых операций Банка для предложения новых финансовых продуктов и услуг подвергает его множеству рисков и вызовов, включая в числе прочего, следующее:

- Новые деловые операции могут потребовать больших затрат на маркетинг и соответствие, чем традиционные услуги, фокусирующиеся на казахстанских юридических лицах;
- Новые деловые операции могут иметь меньший потенциал роста или доходности, чем ожидает Банк, и нет гарантий, что новые деловые операции станут более прибыльными на том уровне, который ожидает Банк, или вообще;
- Банк может оказаться неспособным своевременно выявить и предложить привлекательные новые услуги, создавая тем самым преимущество для конкурентов;
- Конкуренты Банка, в частности иностранные банки, могут иметь существенно больший опыт и ресурсы для новых деловых операций, которые Банк желает начать, и тем самым Банк может оказаться неспособным привлекать клиентов конкурентов;
- Банку потребуется нанять или переобучить персонал, который способен управлять и осуществлять соответствующие новые деловые операции, что значительно увеличит затраты Банка;
- Банку потребуется повысить возможности своих информационных систем для поддержки более широкого спектра операций и увеличения розничной клиентской базы.

При условии, что Банк будет далее расширять свои международные операции, он будет подвержен дополнительным рискам. В частности, существует вероятность того, что на Банк повлияют местное регулирование и правила лицензирования, а также политические и экономические события в других странах бывшего Советского Союза, особенно в России и Кыргызстане, такие как недавние беспорядки и политические события в Кыргызстане. Любая неспособность управлять такими рисками бизнеса или рисками, связанными с географическим расширением, могут увеличить обязательства Банка в отношении таких операций. Более того, неспособность Банка интегрироваться и получить выгоду от новых областей бизнеса и приобретений может неблагоприятно отразиться на финансовом состоянии и результатах деятельности Банка.

Успех Банка зависит от его способности привлекать и сохранять ключевой персонал

Для решения задач бизнеса и сохранения эффективности операций, Банк должен продолжать привлекать и сохранять соответствующий квалифицированный персонал. Банк полагается на руководящий состав для осуществления своей стратегии и процесса ежедневной деятельности. Так конкуренция за квалифицированный персонал сильная, особенно на уровне руководящего состава, для привлечения и сохранения квалифицированных сотрудников Банк намерен предпринять другие меры, такие как стимулирование на основе программ с льготным предоставлением акций (См. раздел «*Менеджмент и сотрудники – Владение акций руководством*».) Если Банк не сможет удержать ключевых членов руководящего состава и не сможет своевременно привлекать новый квалифицированный персонал, это может оказать неблагоприятное воздействие на его бизнес и результаты.

Банковский бизнес Банка влечет за собой операционные риски, которые могут иметь существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние и результаты Банка

Банк подвержен операционному риску. Операционный риск – это риск убытков, возникающих вследствие несостоятельности или сбоя внутренних процессов или систем или вследствие внешних событий. Банк восприимчив, и в прошлом испытал, в числе прочего, мошенничество со стороны персонала и третьих лиц, неправомерные операции сотрудников и операционные ошибки, включая канцелярские или учетные ошибки в результате неисправности компьютерных или телекоммуникационных систем. Принимая во внимание большие объемы операций Банка, ошибки могут повторяться или накладываться друг на друга, прежде чем они будут выявлены и исправлены. Кроме того, информационные системы Банка не поддерживают полностью его операции, и множество операций обрабатывается вручную, что может далее увеличить риск того, что человеческая ошибка или манипуляции со стороны сотрудников приведут к убыткам, которые сложно выявить.

Банк поддерживает систему контроля, предназначенную для мониторинга и контроля операционного риска. Тем не менее, не гарантий, что Банк не понесет убытки от какой-либо неспособности данной системы контроля выявить или ограничить операционный риск в будущем. Следовательно, несостоятельность внутренних процессов или систем Банка может иметь следствием неспособность выявить неправомерные операции или ошибки, или страхование Банка не сможет покрыть убытки Банка от таких операций или ошибок, которые могут иметь существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние и результаты Банка.

Любой сбой, прерывание или нарушение информационных систем Банка, и любая неспособность надлежаще внедрить или совершенствовать такие системы могут иметь существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние или результаты деятельности Банка

Банк имеет сильную зависимость от информационных систем для осуществления своего бизнеса и на данный момент наращивает множество информационных систем, включая автоматизацию системы отчетности и интегрирование баз данных. Тем не менее, нет гарантий, что системы информационных технологий будут наращиваться в соответствии с графиком, или что новые системы решат все недостатки имеющихся систем.

Более того, любой сбой, прерывание или нарушение безопасности данных систем может иметь следствием сбой или прерывание учетных книг и записей. Хотя Банк создал резервные системы, включая две полностью оборудованные системы аварийного восстановления в Алматы, один центра в Астане, который находится на стадии создания, и в случае крайней необходимости может продолжать осуществлять некоторые свои операции через филиалы, в случае, если информационные системы Банка дадут сбой хотя бы на короткий промежуток времени (например, в результате аварии), Банк может оказаться неспособным своевременно обслуживать некоторые потребности своих клиентов и потерять их бизнес. Подобным образом, временное отключение информационных систем Банка может привести к тому, что Банк понесет расходы, связанные с восстановлением и сверкой информации. Кроме того, неспособность совершенствовать и развивать существующие информационные системы Банка может иметь следствием невыгодное положение в отношении конкурентов. Нет гарантий, что такие сбои или прерывания не будут иметь место, или что Банк будет адекватно их решать при их возникновении. Следовательно, возникновение любых сбоев или прерываний и неспособность надлежащим образом внедрять какие-либо системы может иметь существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние или результаты деятельности Банка.

Системы учета и отчетности Банка менее совершенны, чем в компаниях, имеющих более продолжительный опыт соответствия МСФО, и независимый аудитор Банка выявил некоторые существенные недостатки в системе внутреннего контроля Банка

Подобно многим другим компаниям на развивающихся рынках, Банк выявил в своей системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью области, требовавшие улучшения. В связи с аудитом финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, ТОО «Эрнст энд Янг» сообщило руководству Банка о существенных недостатках в системе внутреннего контроля Банка и предложило рекомендации по улучшению системы внутреннего контроля Банка.

В соответствии с применимыми международными стандартами аудита, существенный недостаток – это недостаток, при котором дизайн или функционирование одного или более компонента системы внутреннего контроля не снижает до относительно низкого уровня риск того, что могут возникнуть искажения, вызванные ошибками или мошенничеством на суммы, существенные в отношении проверяемой аудитором консолидированной финансовой отчетности, и что сотрудники, при обычном ходе исполнения ими своих функциональных обязанностей, не смогут своевременно выявить их.

ТОО «Эрнст энд Янг» выявило недостатки в системе внутреннего контроля Банка, указав при этом, что системы учета и отчетности Банка менее совершенны, чем в банках стран с более продолжительным опытом соответствия МСФО. В частности:

- Хотя Банк приступил к созданию специального подразделения по ведению и подготовке отчетности в соответствии с МСФО, данное подразделение все еще испытывает нехватку квалифицированного персонала, и процессы Банка по координированию и обзору информации, собранной для подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО, менее состоятельны по сравнению с компаниями, имеющими более продолжительный опыт соответствия МСФО; и
- Методика Банка по оценке отчислений в резервы на покрытие возможных убытков по займам не была изменена для дальнейшего соответствия требованиям МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка», внедренным в 2005 году.

Аудиторы Банка приняли во внимание данные недостатки при определении характера, срока и объема процедур, выполненных в качестве части аудиторской проверки финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Такие недостатки не повлияли на их аудиторское мнение о консолидированной финансовой отчетности (см. раздел «*Проверенная аудитором консолидированная отчетность акционерного общества «Народный сберегательный банк Казахстана по состоянию на, и за год закончившийся, 31 декабря 2006 года – Отчет независимых аудиторов»*). Тем не менее, наличие существенных недостатков может привести к существенным ошибкам в финансовой отчетности Банка или замедлить своевременной подготовке Банком надежной финансовой отчетности. Несмотря на вышеизложенное, Банк считает, что его финансовые системы достаточны для обеспечения соответствия требованиям, установленным Правилами раскрытия и прозрачности Листингового агентства Великобритании для компаний, включенных в листинг.

Хотя Банк принимает меры для устранения данных недостатков, Банк может не суметь устранить данные существенные недостатки или не суметь предотвратить возникновение существенных недостатков в будущем. В случае неспособности Банка устранить данные существенные недостатки или предотвратить возникновение существенных недостатков в будущем, Банк может оказаться неспособным предотвращать или выявлять существенные искажения в своей консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Меры Банка по предотвращению отмывания денег могут быть неполностью эффективными

Наличие «черной» и «серой» рыночных экономик в Казахстане, пробелы в законодательстве и недостаток административного руководства по его толкованию увеличивают риск использования финансовых институтов Казахстана в качестве инструмента по отмыванию денег.

Банк внедрил меры, направленные на предотвращение использования его в качестве инструмента для отмывания денег, включая политики «знай своего клиента» и принятие во всех филиалах процедур против отмывания денег и процедур соответствия. Тем не менее, нет никаких гарантий, что не будут предприниматься попытки отмывания денег через Банк или что политики, направленные против отмывания денег, будут полностью эффективны. Связь Банка с отмыванием денег или его неспособность соблюдать все соответствующие законы о финансовом содействии или отмыванию денег может оказать существенное и неблагоприятное воздействие на его финансовое положение или результаты операций.

Изменение налогового регулирования может повлиять на финансовое положение Банка

Налоги, взимаемые с Банка в Казахстане, включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальный налог и другие налоги. Текущая ставка налога,

установленная по закону, равна 30%. Эффективная налоговая ставка Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 года, составляла соответственно 23,7%, 18,3% и 19,8%. Эффективная налоговая ставка Банка как правило ниже ставки, установленной по закону, вследствие того, что не все доходы Банка облагаются налогом. Например, на данный момент процентный доход по ГЦБ не облагается налогом. Тем не менее, после изменения налогового законодательства Казахстана, особенно в отношении отмены исключения от обложения налогом дохода, полученного от долгосрочных (более трех лет) займов, в 2006 году эффективная налоговая ставка Банка выросла на 3%. Поскольку налоговое законодательство в будущем может изменяться, в случае его изменения нет никаких гарантий, что эффективная налоговая ставка Банка не увеличится существенно.

Факторы риска в отношении Нот

Законы Казахстана о несостоятельности могут быть менее благоприятными для держателей Нот, чем законы о несостоятельности Англии или США, или других стран, с которыми держатели Нот могут быть знакомы

Банк основан в Казахстане и подчиняется Закону РК «О банкротстве». Закон РК «О банкротстве» может запретить Банку осуществлять платежи по Гарантии при определенных обстоятельствах. С момента начала процедуры банкротства казахстанскому должнику запрещается погашать имеющиеся задолженности до завершения процедуры банкротства, за исключением определенных исключений. После начала процедуры банкротства кредиторы данного должника не могут возбуждать какой-либо судебный иск для получения предписания на погашение задолженности, аннулировать контракт за неоплату или приводить в исполнение права кредитора в отношении любых активов должника. Положения договора, такие как содержащиеся в Гарантии, предусматривающие ускорение погашения обязательств должника по наступлению определенных случаев банкротства, по законодательству Казахстана не могут приводиться в исполнение. Кроме того, конкурсный управляющий может обратиться в суд с ходатайством об аннулировании контрактов с исполнением в будущем, включая Гарантию. В частности, Закон РК «О банкротстве» предусматривает, что сделки или платежи, заключенные или осуществленные: а) в любое время до начала процедуры банкротства и нарушающие законы Казахстана, или б) в течение периода, начинающегося за три года до начала процедуры банкротства, не предусматривающие вознаграждения или по ставкам, ниже рыночных процентных ставок, без обоснованных на то причин, и которые наносят ущерб другим кредиторам, могут быть признаны казахстанским судом ничтожными. Исход производства по делу о банкротстве непредсказуем.

Изменение кредитных рейтингов Нот может существенно и неблагоприятно повлиять на доступность, стоимость и условия Нот

Находящиеся в обращении Еврооблигации Республики Казахстан имеют рейтинг «BBB/A-3» от агентства «Standard & Poor's», «Baa2» от агентства «Moody's» и «BBB» от агентства «Fitch». Данные рейтинги государства влияют на способность Банка привлекать заемные средства. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией купить, продать или держать ценные бумаги и может быть подвергнут пересмотру или отмене в любое время присвоившей его рейтинговой компанией. Любое изменение кредитного рейтинга в сторону понижения, как Банка, так и Республики Казахстан может повлиять на рыночную стоимость Нот.

Отсутствие торгового рынка для Нот

Нет никакой уверенности относительно ликвидности любого рынка, который может создасться для Нот, возможности держателей продать свои Ноты, или цен, по которым такие держатели могли бы продавать Ноты. Была подана заявка для включения Нот в Официальный список Лондонской фондовой биржи и на допуск Нот к торгам на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи и на объявление Нот пригодными для торгов на рынке PORTAL. После выпуска Нот Банк подаст заявку на включение Нот в листинг Казахстанской фондовой биржи. Нет никаких гарантий, что такое включение в список или объявление будут получены или, в случае включения в список или объявления, что возникнет или будет поддерживаться активный торговый рынок. Кроме того, ликвидность любого рынка для Нот будет зависеть от количества держателей Нот, вознаграждения дилеров ценных бумаг по созданию рынка для Нот и других факторов. Следовательно, нет никаких гарантий относительно развития или ликвидности любого рынка для Нот.

Факторы риска в отношении Эмитента

Ограниченные ресурсы Эмитента

Эмитент является компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Нидерландах 1 Мая 1998 года. Эмитент не имеет сотрудников и его бизнес в основном заключается в привлечении средств на международных рынках капитала и предоставлении таких средств в кредит Банку и его дочерним организациям. Эмитент является финансовой дочерней организацией Банка без собственных операций или доходов. По существу, способность Эмитента исполнять свои обязательства по Нотам будет зависеть от поддержки Банка. Активы Эмитента могут быть недостаточными для покрытия всех претензий по Нотам, и его активы состоят в основном из депозитов в Банке. См. раздел «*Эмитент*».

УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА НОТ

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

Данная Нота является одной из Нот уполномоченного выпуска Нот на сумму 700 000 000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 7,25% и сроком погашения 3 мая 2017 года (термин «**Ноты**» означает, если иное не требуется по контексту, любые другие последующие ноты, выпущенные в соответствии с Условием 17 (*Последующие Ноты*) и образующие с Нотами единую серию), выпущенных компанией HSBK (Еуро) В.В. (далее – «**Эмитент**») и гарантированных АО «Народный Банк Казахстана» (далее – «**Гарант**») в соответствии с гарантией от 3 мая 2007 года (далее – «**Гарантия**»). Выпуск Нот и предоставление Гарантии были уполномочены решением Совета директоров Гаранта от 25 апреля 2007 года. Ноты учреждены соглашением о доверительном управлении от 3 мая 2007 года (далее – «**Соглашение о доверительном управлении**»); данный термин включает соглашение о доверительном управлении, которое может периодически подвергаться изменениям в соответствии с его положениями, а также любой акт или иной документ, являющийся дополнением к такому соглашению о доверительном управлении, который также может периодически подвергаться изменениям), заключенным между Эмитентом, Гарантом и Deutsche Trustee Company Limited (далее – «**Доверительный управляющий**»); данный термин означает всех Лиц, являющихся доверительным управляющим или доверительными управляющими по Соглашению о доверительном управлении), являющимся Доверительным управляющим для Держателей Нот (см. определение ниже). Настоящие Условия и правила включают основные положения и подчиняются конкретным положениям Соглашения о доверительном управлении, которое включает форму Нот. Копии Соглашения о доверительном управлении и агентского соглашения об оплате (далее – «**Агентское соглашение**») от 3 мая 2007 года, заключенного в отношении Нот между Эмитентом, Гарантом, Доверительным управляющим, Deutsche Bank AG, действующим через свой Лондонский филиал (далее – «**Основной платежный и трансфертный агент**»); данный термин включает любого правопреемника основного платежного и трансфертного агента по Агентскому соглашению) и Deutsche Trustee Company Americas Limited (далее – «**Регистратор, платежный и трансфертный агент**»); данный термин включает любого правопреемника регистратора, платежного и трансфертного агента по Агентскому соглашению, и вместе с Основным платежным и трансфертным агентом далее именуемые «**Платежные и трансфертные агенты**»; данный термин включает в себя их правопреемников в качестве Платежных и трансфертных агентов по Агентскому соглашению) и Deutsche Bank Luxembourg S.A. в качестве Регистратора (далее – «**Регистратор**»); данный термин включает любого правопреемника регистратора по Агентскому соглашению) доступны для ознакомления в обычное рабочее время в главном офисе Доверительного управляющего (в настоящее время расположенном по адресу: Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB) и в указанных офисах Основного платежного и трансфертного агента и Платежных и трансфертных агентов. Держатели Нот имеют право на получение выгоды от всех положений Соглашения о доверительном управлении, связаны ими, а также считаются ознакомленными с ними и с положениями Агентского соглашения, применяемыми к ним.

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

1. Форма и номинал

Ноты выпущены в зарегистрированной форме без приложения процентных купонов и будут серийно пронумерованы. Независимо от того, проданы ли они (i) в оффшорных сделках в соответствии с Положением S Закона о ценных бумагах 1933 года в действующей редакции (далее – «**Закон о ценных бумагах**»), или (ii) квалифицированным институциональным покупателем в соответствии с Правилom 144A Закона о ценных бумагах, Ноты будут выпущены минимальным номиналом 100 000 долл. США или любой сумме, превышающей данный номинал на сумму, кратную 1 000 долл. США (каждый из номиналов, указанных в подпунктах (i) и (ii), далее именуется как «**уполномоченный номинал**»).

2. Право собственности, регистрация и трансферт

2.1 Право собственности

Право собственности на Ноты переходит путем трансферта и регистрации в соответствии с Условием 2. Держатель (см. определение ниже) любой Ноты будет (кроме случаев, когда надлежащим судом или законодательством требуется иное) будет считаться её абсолютным владельцем для всех целей, независимо от того, просрочена она или нет, и независимо от любого уведомления о владении,

доверительном управлении или любого участия в ней, а также независимо от любой рукописной надписи на ней, сделанной любым Лицом (как определено ниже) (кроме ее должным образом оформленного трансферта в утвержденной форме) или любого иного оповещения о любой предыдущей ее краже или пропаже; и ни одно Лицо не будет нести ответственность за такую трактовку держателя.

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

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

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

2.2 Регистрация

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

2.3 Трансферт

2.3.1 Трансферт

С учетом условий Агентского соглашения и подпунктов (2.3.2), (2.3.3) и (2.3.4) ниже, трансферт Нот может быть осуществлен целиком или частично уполномоченным номиналом при представлении соответствующей Ноты (с формой заявления на трансферт в отношении такой Ноты, должным образом подписанной и скрепленной печатью, если таковое применимо) в указанный офис Регистратора или любого Платежного и трансфертного агента, вместе с подтверждением, которое Регистратор или соответствующий Платежный и трансфертный агент вправе обоснованно потребовать для подтверждения права собственности индоссанта и полномочий лиц, подписавших форму заявления на трансферт, при условии, однако, что трансферт Ноты может быть осуществлен, только если основная сумма переданных Нот и (в случае, когда передаются не все Ноты держателя) основная сумма остальных переданных Нот составляют уполномоченный номинал.

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

В течение пяти рабочих дней (см. определение ниже) после даты должным образом оформленного заявления на трансферт Ноты, Эмитент должен обеспечить вручение Регистратором индоссатору новой Ноты (и в случае трансферта только части Нот, вручение Регистратором индоссанту Ноты на непереуведенный остаток) в указанном офисе Регистратора, или (под ответственность и, в случае отправки по запросу индоссатора, или, в зависимости от конкретного случая, индоссанта, иным видом почты, за счет индоссатора или, в зависимости от конкретного случая, индоссанта) отправку Регистратором Ноты незастрахованной почтой по адресу, который укажет индоссатор или, в зависимости от конкретного случая, индоссант.

2.3.2 Бесплатные формальности

Трансферт Нот осуществляется без взимания каких-либо комиссий при условии, что (i) Лицо, оформляющее такое заявление на трансферт, оплатит или обеспечит оплату любых налогов, пошлин и иных государственных сборов, возникающих в связи с этим, (ii) Регистратор удовлетворен подтверждающими права и/или личность Лица, оформляющего заявление и (iii) соблюдены все необходимые нормы, которые Эмитентом периодически согласовывает с Регистратором и Доверительным управляющим.

2.3.3 Ограничение сроков

Ни Эмитента, ни Регистратора не обязаны регистрировать трансферт Нот (или любой их части) в течение периода 15 дней, непосредственно предшествующих дате погашения основной суммы или выплаты процентного вознаграждения по Нотам.

2.3.4 Рабочий день

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

2.3.5 Нормы, касающиеся трансферта и регистрации

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

3 Статус

3.1 Статус Нот

Ноты составляют прямые, общие, безусловные, несубординированные и (в соответствии с Условием 4 (*Отказ от передачи в залог*)) необеспеченные обязательства Эмитента и будут постоянно классифицироваться наравне и без каких-либо преференций между собой. Обязательства Эмитента по Нотам и Соглашению о доверительном управлении (кроме исключений, предусмотренных обязательными положениями действующего законодательства и с учетом Уловия 4 (*Отказ от передачи в залог*)) классифицируются и будут постоянно классифицироваться наравне со всеми другими настоящими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента, остающимися непогашенными.

3.2 Статус Гарантии

В Гарантии Гарант безусловно и безотзывно гарантирует должную и своевременную оплату всех сумм, периодически подлежащих оплате Эмитентом в отношении Нот и по Соглашению о доверительном управлении. Обязательства Гаранта по Гарантии составляют прямые, общие, безусловные и (в соответствии с Условием 4 (*Отказ от передачи в залог*)) необеспеченные обязательства Гаранта, которые классифицируются и будут постоянно классифицироваться по меньшей мере наравне со всеми другими настоящими и будущими необеспеченными обязательствами Гаранта, за исключением лишь тех обязательств, которые могут иметь преимущество согласно обязательным положениям действующего законодательства.

В Гарантии Гарант обязуется, что до тех пор, пока любая часть Нот остается непогашенной (как то определено в Соглашении о доверительном управлении), он не предпримет никаких действий для ликвидации или закрытия Эмитента, а также обеспечит, что у Эмитента всегда будет достаточно средств, для своевременного исполнения своих обязательств.

4 Отказ от передачи в залог

4.1 Отказ Эмитента от передачи в залог

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной (как то определено в Соглашении о доверительном управлении), Эмитент не будет сам и не разрешит любой своей Существенной дочерней организации создавать, принимать на себя или допускать возникновение любого Залогового права кредитора (кроме Разрешенного залогового права) на всю или любую часть их соответствующих предприятий, активов или доходов, как настоящих, так и будущих, в качестве обеспечения любой Финансовой задолженности Эмитента, любой такой Дочерней организации или любого иного Лица, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Нотам и Соглашению о доверительном управлении не обеспечены, убедительно для Доверительного управляющего, в равной степени и соразмерно с другими такими Финансовыми задолженностями, или имеют привилегии иной договоренности, которая может быть одобрена Чрезвычайной резолюцией (как определено в Соглашении о доверительном управлении) Держателей Нот, или которую Доверительный управляющий по своему усмотрению посчитает не менее выгодной для Держателей Нот в материальном плане.

4.2 Отказ Гаранта от передачи в залог

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

5 Отдельные обязательства

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной:

5.1 Ограничения по определенным сделкам

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

5.2 Ограничения по выплате дивидендов

Гарант не должен выплачивать какие-либо дивиденды в наличной или иной форме, либо осуществлять любые иные взносы (будь то путем выкупа или приобретения акций, либо иным образом) в отношении своего акционерного капитала (i) если имеет место Случай дефолта (как то определено в Условии 10 (*Случай дефолта*)) или событие, которое с течением времени и/или по уведомлению будет являться Случаем дефолта (далее – «**Потенциальный случай дефолта**») либо (ii) в случае отсутствия Случая дефолта или Потенциального случая дефолта, (A) чаще одного раза в течение любого календарного года и (B) в совокупной сумме, превышающей 50% чистой прибыли Гаранта за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды или осуществляется взнос, рассчитанной в соответствии с МСФО, для целей которых чистая прибыль Гаранта определяется ссылкой на его аудированную финансовую отчетность за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды. Вышеуказанное ограничение не применяется к оплате дивидендов по любым привелигированным акциям Гаранта;

5.3 Предоставление финансовой информации

До тех пор пока Ноты являются «ограниченными ценными бумагами» в пределах значения Правила 144A(a)(3) Закона о ценных бумагах, Эмитент должен самостоятельно и совместно с Гарантом

(который согласился о таковом в Соглашении о доверительном управлении), по требованию держателя Нот или бенефициара по вознаграждению по ним, предоставлять такому держателю или бенефициару либо потенциальному покупателю Нот, назначенному таким держателем или бенефициаром, информацию в отношении Эмитента (или, как то может быть, Гаранта), требуемую для предоставления в соответствии с Правилom 144A(d)(4) Закона о ценных бумагах и иным образом отвечать требованиям Правила 144A Закона о ценных бумагах, если на момент такого запроса Эмитент (или, в зависимости от конкретного случая, Гарант) не предоставляет отчетную информацию согласно Разделу 13 или Разделу 15(d) Закона США о ценных бумагах и биржах 1934 года в действующей редакции, либо освобожден от предоставления отчетной информации согласно Правилу 12g3 2(b) данного закона; и

5.4 Поддержание достаточности капитала

Гарант должен поддерживать свой коэффициент достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с действующими нормами АФН (включая помимо прочего «Инструкцию о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов для банков второго уровня», утвержденную Постановлением Правления АФН №358 от 30 сентября 2005 года в действующей редакции) на уровне не ниже минимального коэффициента, предусмотренного такими нормами, при этом такой расчет должен основываться на последней консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО, с учетом любых изменений в капитале Гаранта, задолженности и активах, взвешенных по степени риска, на дату расчета.

5.5 Слияние и Консолидация

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

5.6 Ограничения по трансферу доли Гаранта в капитале Эмитента

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

Для целей настоящих Условий:

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

«**Справедливая рыночная стоимость**» означает в отношении сделки стоимость, при которой товар может быть продан на рынке, если стороны сделки не находятся под принуждением и хорошо осведомлены обо всех возможностях использования данного товара или услуги. Доверительный управляющий без каких-либо запросов и дальнейших доказательств может полагаться на отчет о Справедливой рыночной стоимости сделок Гаранта, подготовленный Аудитором (как то определено в Соглашении о доверительном управлении) или иным независимым оценщиком, приемлемым для Доверительного управляющего, и при этом такой отчет будет окончательным и обязывающим для всех сторон.

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

«**МСФО**» означает Международные стандарты финансовой отчетности, изданные Комитетом по международным стандартам бухгалтерского учета, повсеместно применяемые компанией или в отношениях между компаниями, и действующие на отчетный период.

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

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

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

«**Существенная дочерняя организация**» означает, в любое заданное время, любую Дочернюю организацию Гаранта, чьи валовые активы или валовые доходы или прибыль до налогообложения, относимые к Гаранту (вследствие его прямого и/или косвенного бенефициарного владения акциями такой Дочерней организации, или иного участия в капитале такой Дочерней организации), составляют не менее 10% консолидированных валовых активов или консолидированных валовых доходов или, как то может быть, прибыли до налогообложения Гаранта и его консолидированных Дочерних организаций, и для этих целей:

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

«Разрешенное залоговое право» означает любое Залоговое право (i) предоставленное в пользу Гаранта любой его Дочерней организацией в обеспечение Финансовой задолженности такой организации перед Гарантом; (ii) возникающее в соответствии с любым предписанием о наложении ареста на имущество, арестом имущества или иными подобными юридическими процессами, возникающими в отношении судебных или арбитражных разбирательств или в качестве гарантии обеспечения расходов в любых таких процессах, до тех пор, пока их исполнение или иное приведение в исполнение фактически приостановлено, и претензии, обеспеченные таким образом, добросовестно оспариваются в соответствующих процессах; (iii) являющееся правом удержания залога или правом взаимозачета, возникающим вследствие применения закона и в ходе обычной деятельности, пока их исполнение или иное приведение в исполнение фактически приостановлено, и претензии, обеспеченные таким образом, добросовестно оспариваются в соответствующих процессах, включая помимо прочего любое право взаимозачета в отношении депозитов до востребования или срочных депозитов, размещенных в финансовых институтах, и банковское право финансовых организаций на удержание залога в отношении собственности Гаранта; (iv) возникающее в ходе обычной деятельности Гаранта или Дочерней организации и (a) необходимое для того, чтобы Гарант или такая Дочерняя организация могли соответствовать любому обязательному или традиционному требованию, предусмотренному для них банковским или иным регулирующим органом в соответствии с деятельностью Гаранта или такой Дочерней организации, либо (b) ограниченное депозитами, внесенными от имени Гаранта или такой Дочерней организации, для обеспечения обязательств клиентов Гаранта или клиентов такой Дочерней организации; (v) на собственность, приобретенную (или считающуюся приобретенной) в соответствии с финансовым лизингом, или требования, возникающие вследствие использования или причинения ущерба или утери такого имущества, при условии, что любое такое обременение обеспечивает только арендные платежи и другие суммы, подлежащие оплате в соответствии с таким лизингом; (vi) возникающее в соответствии с любым договором (или иными применимыми условиями и правилами), являющимся стандартным или традиционным на соответствующем рынке (и целью которого не является получение кредита или средств на финансирование деятельности Гаранта или любой Дочерней организации, за исключением краткосрочных займов, привлекаемых в качестве одного из аспектов деятельности Гаранта или такой Дочерней организации по управлению ликвидностью), в связи с (a) контрактами, заключенными в основном одновременно для купли-продажи драгоценных металлов или ценных бумаг по рыночным ценам, (b) созданием гарантийных депозитов или аналогичных ценных бумаг в связи с операциями по хеджированию процентных ставок и иностранной валюты, а также по торговле ценными бумагами, либо (c) операциями Гаранта и его Дочерних организаций по обмену валют, а также другими частными торговыми сделками, включая, помимо прочего, операции Репо; (vii) предоставленное в отношении любой собственности, в дальнейшем приобретаемой Гарантом или любой Дочерней организацией для обеспечения стоимости покупки такой собственности или для обеспечения Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности и расходов по сделке такого приобретения (за исключением Разрешенного залогового права, созданного в ожидании такого приобретения), при условии, что максимальная сумма Финансовой задолженности, в последующем обеспеченная таким Залоговым правом, не превышает стоимость покупки такой собственности (включая расходы по сделке) или сумму Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности; (viii) созданное либо действующее на любую собственность Гаранта или любой Дочерней организации, возникающее вследствие любой секьюритизации такой собственности или активов, либо вследствие иной аналогичной структурной финансовой сделки в отношении такой собственности или активов, по которой право регресса в отношении Финансовой задолженности, обеспеченной такой собственностью или активами, ограничено такой собственностью или активами, при условии, что сумма Финансовой задолженности, обеспеченной таким образом в соответствии с данным пунктом (viii) не будет превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 18% от ссудного портфеля Гаранта до создания провизий на покрытие убытков по кредитам (рассчитанного на основе наиболее последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО); (ix) переданное Гарантом или любой Дочерней организацией в пользу Организации развития для обеспечения Финансовой задолженности Гаранта или такой Дочерней организации перед такой Организацией развития согласно любому кредитному соглашению или иному кредитному инструменту между Гарантом или любой Дочерней организацией и такой Организацией развития, при условии, однако, что сумма Финансовой задолженности, обеспеченной таким образом в соответствии с данным пунктом (ix) не будет в совокупности превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 10% от ссудного портфеля Гаранта до создания провизий на покрытие убытков по кредитам (рассчитанного на основе наиболее последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО); (x) возникающее вследствие рефинансирования, продления, возобновления и повторного финансирования любой Финансовой задолженности, обеспеченной Залоговым правом, существующим на дату выпуска Нот или до этой даты или разрешенной любым из вышеуказанных

исключений, при условии, что Финансовая задолженность, в последствии обеспеченная таким Залоговым правом, не превышает сумму первоначальной Финансовой задолженности, и такое Залоговое право не предоставляется для покрытия любой собственности, ранее не подпадавшей под такое Залоговое право; (xi) предоставленные Эмитентом в пользу держателей нот или любого доверительного управляющего, действующего в их интересах, на любые поступления от любой Задолженности, принятых Эмитентом и предоставленных в кредит Гаранту, для обеспечения любой задолженности Эмитента перед такими держателями нот или таким доверительным управляющим; и (xii) не включенное в любое из вышеуказанных исключений, в совокупности обеспечивающее Финансовые задолженности с совокупным объемом основного долга, в любое время не превышающим сумму 55 миллионов долл. США (или ее эквивалент в другой валюте) и 5% собственного капитала Гаранта (рассчитанного на основе наиболее последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО) на тот момент.

«**Репо**» означает соглашение об обратной покупке или продаже ценных бумаг, как с точки зрения продавца, так и с точки зрения покупателя, либо договор займа ценных бумаг, либо любое соглашение, относящееся к ценным бумагам, по действительности являющееся аналогичным любому предыдущему, и в целях данного определения термин «**ценные бумаги**» означает любой акционерный капитал, акции, долговые обязательства или другой долговой или долевого инструмента, или другие производные инструменты, независимо от того, выпущены ли они частной или государственной компанией, правительством или агентством, или с их помощью, или любой наднациональной, интернациональной или многосторонней организацией.

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

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

6 Погашение, приобретение и аннулирование

6.1 Окончательное погашение

Если ранее Ноты не были погашены, приобретены или аннулированы, Ноты погашаются в их основной сумме 3 мая 2017 года. Ноты не могут быть погашены по усмотрению Эмитента иным способом, чем в соответствии с Условием 6.2 (*Погашение по налоговым причинам*) или Условием 6.5 (*Обмен или погашение по усмотрению*).

6.2 Погашение по налоговым причинам

Ноты могут быть погашены по усмотрению Эмитента целиком, но не частично, в любое время, при условии предварительного уведомления держателей Нот не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней (при этом такое уведомление будет считаться безотзывным), на их основную сумму и вознаграждение, начисленное на установленную дату погашения, если непосредственно до такого уведомления Эмитент предоставит Доверительному управляющему удовлетворительные подтверждения того, что (a) (i) Эмитент обязан или будет обязан выплатить Дополнительные суммы, предусмотренные или указанные в Условии 9 (*Налогообложение*) вследствие любых изменений или дополнений в законах или нормативно-правовых актах Нидерландов или любой их административно-политической единицы или любого их органа, уполномоченного облагать налогом на своей территории, или любых изменений в применении или официальном толковании таких законов или нормативно-правовых актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), вступивших в силу 3 мая 2007 года или после этой даты, и (ii) Эмитент не может избежать такого обязательства, прибегнув к доступным для него средствам, либо (b) (i) Гарант обязан или (если по Гарантии было выставлено требование) будет обязан оплатить Дополнительные суммы, предусмотренные или указанные в Условии 9 (*Налогообложение*) или, в зависимости от конкретного случая, в Гарантии, либо Гарант обязан или будет обязан произвести любые такие удержания или вычеты, которые предусмотрены или указаны в Условии 9 (*Налогообложение*) или, в зависимости от конкретного случая, в Гарантии, из любой суммы оплаченной им в пользу Эмитента, для того, чтобы Эмитент мог произвести оплату

основного долга или вознаграждения по Нотам, на любую сумму, превышающую ту, которая бы требовалась, если бы такой платеж требовалось произвести 3 мая 2007 года, в результате любых изменений или дополнений в законах или нормативно-правовых актах Казахстана или любой его административно-политической единицы или любого его органа, уполномоченной облагать налогом на своей территории, или любых изменений в применении или официальном толковании таких законов или нормативно-правовых актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), вступивших в силу 3 мая 2007 года или после этой даты, и (ii) Гарант не может избежать такого обязательства, прибегнув к доступным для него средствам; при условии, однако, что никакое такое уведомление о погашении не должно быть сделано ранее чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую Эмитент или Гарант будут обязаны оплатить такие Дополнительные суммы, либо Гарант будет обязан произвести такое удержание или вычет, если на тот момент наступил срок платежа по Нотам, или (в зависимости от конкретного случая) выставлено требование по Гарантии, или (в зависимости от конкретного случая) Гарант будет обязан произвести платеж в пользу Эмитента для того, чтобы он смог произвести оплату основного долга или вознаграждения по Нотам, если на тот момент наступил срок любого такого платежа по Нотам. До опубликования любого уведомления о погашении в соответствии с данным Условием 6.2, Эмитент должен предоставить или обеспечить, чтобы Доверительному управляющему предоставили (1) сертификат, подписанный двумя руководителями Эмитента, подтверждающий, что Эмитент имеет право произвести такое погашение, и приводящий факты, свидетельствующие о том, что условия, предшествующие праву Эмитента на такое погашение, имеют место быть, и (2) заключение независимых юридических консультантов с признанной репутацией, являющееся по своей форме и содержанию удовлетворительным для Доверительного управляющего, о том, что Эмитент или (в зависимости от конкретного случая) Гарант обязан либо будет обязан оплатить такие Дополнительные Суммы или (в зависимости от конкретного случая) Гарант обязан либо будет обязан произвести такое дополнительное удержание или вычет в результате таких изменений или дополнений. Доверительный управляющий будет уполномочен принять такой сертификат и такое заключение в качестве достаточного доказательства достоверности обстоятельств, изложенных в пунктах (a)(i) и (a)(ii) выше, или (в зависимости от конкретного случая) в пунктах (b)(i) и (b)(ii) выше, и в этом случае такой сертификат и такое заключение будут считаться окончательными и обязательными для держателей Нот. По истечении срока любого такого уведомления, указанного в данном Условии 6.2, Эмитент обязан произвести погашение Нот в соответствии с данным Условием 6.2.

6.3 Уведомление о погашении

Все Ноты, в отношении которых предоставлено уведомление о погашении по настоящему Условию 6, должны быть погашены в день, указанный в таком уведомлении в соответствии с настоящим Условием 6.

6.4 Приобретение

Эмитент или любая из его Дочерних организаций или Гарант или любая из его Дочерних организаций могут в любой момент приобрести или обеспечить, чтобы ему приобрели за его счет Ноты по любой цене на открытом рынке или иным образом. Ноты, купленные таким образом, могут держаться, аннулироваться или перепродаваться (при условии, что такая перепродажа производится за пределами США, как то определено в Положении S Закона о ценных бумагах в действующей редакции («Закон о ценных бумагах»)) или переуступлены Эмитентом или, в зависимости от конкретного случая, Гарантом, на отмену по усмотрению Эмитента или Гаранта, соответственно.

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

6.5 Обмен или погашение по усмотрению

В случае оферты на обмен («Оферта на обмен») Нот, принятой держателями 90% основной суммы Нот, находящихся на тот момент в обращении, Гарант, при условии получения любого требуемого заверения, вправе требовать обмена таких непогашенных Нот на ценные бумаги, предложенные посредством Оферты на обмен. Гарант вправе погашать Ноты держателей Нот, не способных предоставить такое заверение, по основной сумме вместе с начисленными процентами.

6.6 Аннулирование

Все Ноты, погашенные согласно Условию 6.2 (*Погашение по налоговым причинам*), приобретенные и предоставленные для аннулирования согласно Условию 6.4 (*Приобретение*) или погашенные согласно Условию 6.5 (*Обмен или погашение по усмотрению*), будут аннулированы и не могут быть выпущены повторно или перепроданы.

7 Вознаграждение

Вознаграждение по Нотам начисляется с 3 мая 2007 года («**Дата выпуска**») по ставке 7,25% годовых и выплачивается на полугодовой основе (оплата за текущий период производится в конце периода) 3 мая и 3 ноября каждого года (каждая из них – «**Дата выплаты вознаграждения**»), начиная с 3 ноября 2007 года, если только такая Дата выплаты вознаграждения не является Рабочим днем (как определено в Условии 8.8 (*Рабочие дни*)), и в этом случае соответствующая Дата выплаты вознаграждения будет являться следующим рабочим днем, если только такой рабочий день не выпадает на следующий календарный месяц, и в таком случае соответствующая Дата выплаты вознаграждения будет являться первым предшествующим рабочим днем, при этом в каждом случае такая оплата будет иметь ту же силу и действие, как если бы она производилась на такую дату). Каждый период, начинающийся в (и включающий в себя) Дату выпуска или любую Дату выплаты вознаграждения, и заканчивающийся в (но не включающий в себя) следующую Дату выплаты вознаграждения, далее именуется «**Процентный период**». Начиная с соответствующей даты погашения вознаграждение по Нотам прекращает начисляться, если только не представлены необходимые подтверждения того, что оплата основного долга неправильно остановлена или отклонена. В таком случае вознаграждение по Нотам продолжает начисляться по такой ставке (как до, так и после вынесения решения) до наступления одного из более ранних событий (а) день, в который все суммы, подлежащие оплате по Нотам до такого дня, получены соответствующем держателем или от его имени, и (б) день, наступивший по истечении семи дней после того, как Доверительный управляющий или Основной платежный и трансфертный агент уведомил Держателей Нот о получении всех сумм, подлежащих оплате по Нотам до такого седьмого дня (кроме случая, когда существует дефолт последующих платежей в пользу соответствующих держателей по настоящим Условиям). Если требуется, чтобы Вознаграждение было рассчитано за период иной, чем Процентный период, оно будет рассчитано исходя из того, что в одном году 360 дней или 12 месяцев, в каждом из которых 30 дней, и в случае неполного месяца, исходя из количества фактически истекших дней.

8 Платежи

8.1 Основной долг

Выплата основного долга по Нотам, производимая в день иной, чем Дата выплаты вознаграждения, будет произведена в пользу Лиц, указанных в Реестре по состоянию на конец рабочего дня в Дату фиксации реестра (см. определение ниже), при условии передачи Нот в указанном офисе Регистратора или Платежных и трансфертных агентов.

8.2 Вознаграждение и иные суммы

Вознаграждение по Нотам, подлежащее оплате на Дату выплаты вознаграждения, будет выплачено в пользу Лиц, указанных в Реестре по состоянию на конец рабочего дня в Дату фиксации реестра. Оплата всех сумм иных, чем те, что предусмотрены в Условии 8.1 (*Основной долг*) и настоящем Условии 8.2, будет произведена в соответствии с настоящими Условиями.

8.3 Дата фиксации реестра

Каждая оплата по Нотам будет произведена в пользу Лица, указанного в качестве держателя в Реестре по состоянию на начало рабочего дня (в месте указанного офиса Регистратора) в пятнадцатый день, предшествующий сроку такого платежа («**Дата фиксации реестра**»). В случае если оплата по Нотам должна быть произведена посредством чека, чек должен быть отправлен почтой по адресу, указанному в качестве адреса держателя в Реестре по состоянию на начало рабочего дня в соответствующую Дату фиксации реестра.

8.4 Платежи

Каждый платеж по Нотам согласно Условию 8.1 (*Основной долг*) и 8.2 (*Вознаграждение и иные суммы*) производится посредством банковского чека в долларах США, выписанного на филиал какого-либо банка в городе Нью-Йорк и отправленного почтой соответствующему держателю Нот по его адресу, указанному в Реестре; при условии, однако, что при обращении такого держателя в

указанный офис Регистратора или любого Платежного и трансфертного агента не менее чем за 15 дней до соответствующего срока за оплатой по Нотам, такой платеж может быть произведен посредством перевода на счет в долларах США, открытый получателем в каком-либо банке города Нью-Йорк.

В случае если оплата по Нотам должна быть произведена посредством чека, чек должен быть отправлен почтой в рабочий день, предшествующий сроку платежа, или, в случае платежей, указанных в Условии 8.1 (*Основной долг*), если позже, в рабочий день, в который соответствующие Ноты представлены в соответствии с Условием 8.1 (*Основной долг*) (под ответственность и, в случае отправки по запросу держателя иным, чем обычная почта, за счет держателя).

8.5 **Агенты**

Наименования первоначальных Платежных агентов, Трансфертных агентов и Регистратора, а также их указанные офисы, изложены ниже. Эмитент и Гарант оставляют за собой право (при условии предварительного письменного согласия Доверительного управляющего по Агентскому соглашению) в любое время отстранить любого Платежного агента, Трансфертного агента или Регистратора и назначить иных или дальнейших Платежных агентов и Трансфертных агентов или иного Регистратора, при условии постоянного сохранения (i) Основного платежного и трансфертного агента; (ii) Платежных агентов и трансфертных агентов по меньшей мере в двух крупных европейских городах, одобренных Доверительным управляющим, включая Лондон, до тех пор пока Ноты допущены в Официальный список Управления финансовых услуг Великобритании, в качестве компетентного органа в силу Закона и финансовых услугах и рынках 2000 года, и допущены к торгам на Регулируемом рынке ЕЭЗ Лондонской фондовой биржи; (iii) Платежного агента и трансфертного агента с указанным офисом в государстве-члене Европейского Союза, который не обязан удерживать или вычитать налог в силу любого закона, внедряющего Директиву Совета Европы 2003/48/ЕС или любой другой Директивы Европейского Союза, внедряющей решения заседания Совета Европейских Министров по экономике и финансам от 26 - 27 ноября 2000 года; и (iv) Регистратора. Уведомление о любом таком отстранении или назначении, а также о любых изменениях в указанном офисе любого Платежного и трансфертного агентов или Регистратора, должно предоставляться Держателям Нот в возможно короткие сроки в соответствии с Условием 18 (*Уведомления*), и никакое такое отстранение или назначение не вступит в силу до истечения 30-дневного периода с момента представления такого уведомления.

В настоящем Условии «**Регулируемый рынок ЕЭЗ**» означает рынок, определенный в Статье 1(13) Директивы об инвестиционных услугах 93/22/ЕС.

8.6 **Платежи согласно налоговому законодательству**

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

8.7 **Задержка платежей**

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

8.8 **Рабочие дни**

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

9 **Налогообложение**

Все выплаты основного долга и вознаграждения по Нотам (включая платежи Гаранта по Гарантии и любые платежи Эмитента или Гаранта по Соглашению о доверительном управлении) должны производиться без удержания или вычета любых налогов, сборов, отчислений или государственных пошлин (далее каждый из них «Налог», совместно «Налоги»), облагаемых, взимаемых, удерживаемых или отчисляемых в Нидерландах или в Казахстане, или в любой иной юрисдикции, в которой, или через которую, осуществляется платеж, или, в любом из случаев, любой их административно-территориальной единицей или органом, уполномоченным облагать налогом (далее каждая «Налоговая юрисдикция»), если только такое удержание или такой вычет не требуются по закону. В таком случае Эмитент, или в зависимости от конкретного случая Гарант, с учетом некоторых исключений и ограничений, изложенных ниже, должен выплатить дополнительные суммы («Дополнительные суммы») держателю любых Нот, которые могут быть необходимы для того, чтобы каждая чистая выплата основного долга и вознаграждения по таким Нотам после удержания любого такого Налога, облагаемого любой Налоговой юрисдикцией на такой платеж или вследствие такого платежа, была не меньше суммы, которую такой держатель получил бы без такого удержания или вычета.

Несмотря на вышеизложенное, ни Эмитент, ни Гарант не обязаны осуществлять выплату Дополнительных сумм в пользу любого такого держателя в счет оплаты любых таких Налогов, которые не были бы наложены:

- i) при отсутствии наличия любой настоящей или прежней связи между таким держателем (или между фидуциарием, доверителем, бенефициаром, участником или акционером компании такого держателя, если такой держатель является собственностью, трастом, товариществом или корпорацией) и соответствующей Налоговой юрисдикцией, включая, помимо прочего, случаи, когда такой держатель (или такой фидуциарий, доверитель, бенефициар, участник или акционер) является или являлся гражданином или резидентом такой Налоговой юрисдикцией, либо занимается или занимался торговлей или бизнесом в такой Налоговой юрисдикцией, либо присутствует там или имеет или имел там постоянное учреждение, кроме простого владения Нотами;
- ii) при предъявлении держателем такой любых таких Нот к оплате до истечения 30-дневного срока с даты («Соответствующая дата»), являющейся более поздней из двух дат: установленного срока (даты) такого платежа, и фактической даты такого платежа, за исключением случаев, когда держатель имеет право на Дополнительные суммы по их предъявлению к оплате в последний день 30-дневного срока; либо
- iii) в случае, когда такими Налогами облагается платеж в пользу физического лица, и это требуется в силу любого закона, внедряющего Директиву Европейского Союза 2003/48/ЕС или любой другой Директивы, внедряющей решения заседания Совета Европейских Министров по экономике и финансам от 26-27 ноября 2000 года;
- iv) Дополнительные суммы также не выплачиваются в отношении любого платежа по Нотам или по Гарантии в пользу держателя, являющегося фидуциарием или товариществом, или лицом иным, нежели единственный бенефициарный владелец такого платежа, при условии, что такой платеж в налоговых целях необходимо включить в доход бенефициара или доверителя в отношении такого фидуциария, или участника такого товарищества, или бенефициарного владельца, который не имел бы право на получение Дополнительных сумм, если бы такой бенефициар, доверитель, участник или бенефициарный владелец был держателем Нот.

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

В случае, если от Эмитента или Гаранта в любое время в силу закона требуется осуществить вычет или удержание из какой-либо суммы, подлежащей оплате в соответствии с настоящими условиями

(или в последующем происходят какие-либо изменения ставок или способа такого отчисления или удержания), Эмитент или, в зависимости от конкретного случая, Гарант, в срочном порядке извещает в письменной форме Доверительного управляющего и предоставляет ему в течение 30 дней после оплаты уполномоченному органу, сертификат в письменной форме, подтверждающий, что он оплатил такому уполномоченному органу все суммы, требуемые для удержания или вычета в отношении Нот.

В случае, если Эмитент или, в зависимости от конкретного случая, Гарант, в любое время переходит в любую Налоговую юрисдикцию, соответственно отличную от Нидерландов или Казахстана, ссылки в настоящих Условиях на Нидерланды или, в зависимости от конкретного случая, Казахстан, читаются и толкуются как ссылка на такую другую юрисдикцию.

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

10 Случай дефолта

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

10.1 Неоплата

Эмитент не выплачивает сумму основного долга по каким-либо Нотам при наступлении их срока погашения, при их погашении, в соответствии с заявлением или иным образом, или Эмитент не исполняет свои обязательства по выплате Вознаграждения или Дополнительных сумм по любым Нотам, и такое неисполнение обязательств в отношении Вознаграждения или Дополнительных сумм продолжается в течение 10 дней;

10.2 Нарушение иных Обязательств

Эмитент или Гарант не исполняют свои обязательства по исполнению или иным образом нарушают какие-либо обязательства или иные договоренности по Нотам, Гарантии или Соглашению о доверительном управлении (за исключением неисполнения обязательств или нарушения, конкретно рассматриваемого в настоящем Условии 10, которое неустранимо или, если по мнению Доверительного управляющего оно устранимо, которое не устранено в течение 30 дней (или более длительного срока, устанавливаемого Доверительным управляющим по его собственному усмотрению) после того, как Доверительный управляющий уведомил об этом Эмитента или, в зависимости от конкретного случая, Гаранта;

10.3 Перекрестный дефолт

- (i) любая Финансовая задолженность Эмитента, Гаранта или любой Существенной дочерней организации (или может быть объявлена) подлежит досрочному погашению вследствие любого неисполнения обязательств Эмитента или Гаранта, или не погашается при наступлении срока погашения, продленного льготным периодом, если таковой имеется, применимым к ней; или
- (ii) не удовлетворены требования по любой Гарантии по Задолженности, выданной Эмитентом, Гарантом или любой Существенной дочерней организацией в отношении Финансовой задолженности любого другого Лица, выставленные при наступлении срока или соответствующего события;

при условии, что совокупная основная сумма такой Финансовой задолженности и/или, в зависимости от конкретного случая, Гарантии по Задолженности, превышает 10 миллионов долл. США (или эквивалент данной суммы в другой валюте (определяемый Доверительным управляющим));

10.4 Банкротство

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

10.5 Существенные изменения в бизнесе

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

10.6 Поддержание бизнеса

Гарант не принимает какие-либо меры, которые он должен принять для соответствия с действующими банковскими законами Казахстана или иными нормативно-правовыми актами, для сохранения в силе своей банковской лицензии или корпоративного существования, либо не принимает какие-либо меры для сохранения любых материальных прав, привилегий, прав собственности, франшизы и тому подобного, необходимого или желаемого в нормальных условиях ведения бизнеса, деятельности или операций, что (по мнению Доверительного управляющего) наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот, и такое непринятие мер (если оно устранимо) не устраняется в течение 30 дней (или более длительного срока, устанавливаемого Доверительным управляющим по его собственному усмотрению) после того, как уведомление об этом было предоставлено Эмитенту или Гаранту;

10.7 Существенное соответствие действующему законодательству

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

10.8 Отсутствия юридической или исковой силы

- (i) Юридическая сила Нот, Гарантии, Соглашения о доверительном управлении или Агентского соглашения оспаривается Эмитентом или Гарантом, либо Эмитент или Гарант отказываются от любых своих обязательств по Нотам, Гарантии, Соглашению о доверительном управлении или

Агентскому соглашению (посредством общей приостановки платежа или моратория на выплату долга или иным образом); или

- (ii) для Эмитента или Гаранта является или становится незаконным исполнять или соблюдать всю или любую часть своих обязательств, предусмотренных Нотами, Гарантией, Соглашением о доверительном Управлении или Агентским соглашением; или
- (iii) вся или любая часть их обязательств, предусмотренных Нотами, Гарантией, Соглашением о доверительном управлении или Агентским соглашением является или становится утерявшей юридическую или исковую силу, и вследствие наступления любых событий, указанных в настоящем Условии 10.8 (за исключением отказа Эмитента или Гаранта от своих обязательств по Нотам, Гарантии, Соглашению о доверительном управлении или Агентскому соглашению), Доверительный управляющий считает, что это наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; или

10.9 Государственное вмешательство

- (i) вся или существенная часть предприятия, активов и доходов Эмитента, Гаранта или любой Существенной дочерней организации конфискуется, изымается или другим образом присваивается любым иным Лицом, действующим с разрешения любой государственной, региональной или местной власти; или
- (ii) такое Лицо не дает возможности Эмитенту, Гаранту или любой Существенной дочерней организации осуществлять нормальный контроль над всей или существенной частью своего предприятия, активов или доходов, и вследствие наступления любых событий, указанных в настоящем Условии 10.9, Доверительный управляющий считает, что такое наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот.

11 Собrania держателей Нот, изменения и отказ от прав претензий

11.1 Собrania держателей Нот

Соглашение о доверительном управлении содержит положения, регулирующие порядок созыва собраний держателей Нот для рассмотрения вопросов, затрагивающих их интересы, включая санкционирование Чрезвычайным решением внесения изменений в любое из настоящих Условий или в любые положения Соглашения о доверительном управлении. Такое собрание может быть создано одним или более держателями Нот, владеющими в совокупности не менее 10% от основной суммы Нот, находящихся на тот момент обращении. Кворум для любого собрания, созданного для рассмотрения вопроса о принятии Чрезвычайного решения, составляют одно или более присутствующих Лиц, владеющих или представляющих более 50% от основной суммы Нот, находящихся на тот момент обращении, либо на любом перенесенном собрании одно или более присутствующих Лиц, являющихся держателями Нот или представителями держателей Нот, независимо от основной суммы владеемых или представляемых Нот, если только цель такого собрания, *в числе прочего*, не включает рассмотрение предложений (i) об изменении срока погашения Нот или дат выплаты вознаграждения по Нотам, (ii) о сокращении или аннулировании основной суммы Нот или ставки вознаграждения по ним, или об изменении метода расчета вознаграждения по Нотам, (iii) об изменении валюты платежей по Нотам, или (iv) об изменении положений, касающихся кворума, необходимого на любом собрании держателей Нот, или большинства, необходимого для принятия Чрезвычайного решения, и в таком случае кворум, необходимый для принятия Чрезвычайного решения, составляют одно или более присутствующих Лиц, владеющих или представляющих не менее 75%, или в случае любого перенесенного собрания, не менее 25% от основной суммы Нот, находящихся на тот момент обращения. Чрезвычайное решение, должным образом принятое на любом собрании Держателей Нот, является обязательным для всех держателей Нот (независимо от их присутствия или отсутствия на собрании, на котором такое решение было принято).

Решение, оформленное в письменном виде и подписанное держателями не менее 90% от основной суммы Нот, имеющими на тот момент право получать уведомления о собраниях, или подписанное от имени таких держателей, будет для всех целей считаться и действовать наравне с Чрезвычайным решением, принятым на собрании держателей Нот, созданным и проведенным в соответствии с положениями Соглашения о доверительном управлении. Такое решение, оформленное в письменном виде, может быть представлено в виде одного или нескольких документов в одинаковой форме, каждый подписанный одним или более держателями Нот или от его (их) имени.

11.2 Изменения и отказ от претензий

Доверительный управляющий может согласиться, без согласия держателей Нот, на любое изменение любого условия Нот, Гарантии, Соглашения о доверительном управлении или Агентского соглашения, которое (за исключением случаев, предусмотренных Соглашением о доверительном управлении), по мнению Доверительного управляющего, носит формальный, несущественный или технический характер, вносится с целью исправления очевидной ошибки или не наносит значительный ущерб интересам держателей Нот. Кроме того, Доверительный управляющий может также, без согласия держателей Нот, дать разрешение или согласие, либо согласиться на выдачу разрешения или согласия на любое фактическое или предлагаемое нарушение Эмитентом или Гарантом (в зависимости от конкретного случая) Условий, Гарантии, Соглашения о доверительном управлении или Агентского соглашения, которое, по мнению Доверительного управляющего, не наносит значительный ущерб интересам держателей Нот, при условии, однако, что Доверительному управляющему было предоставлено юридическое заключение о том, что держатели Нот не признают доход, прибыль или убыток, возникшие в результате такого изменения, для целей федерального подоходного налога США или для целей казахстанского налогообложения, и такие держатели Нот должны облагаться федеральным подоходным налогом США и казахстанским налогом на такую же сумму, таким же образом и в такое же время как в том случае, если бы такое изменение не имело места. Любое такое изменение, согласие или разрешение имеют обязательную силу для держателей Нот, и в случае, если Доверительный управляющий не согласится об ином, должны быть незамедлительно доведены до сведения держателей Нот в соответствии с Условием 18 (*Уведомления*).

11.3 Полномочия Доверительного управляющего

В связи с осуществлением любого из своих прав, полномочий, доверительного управления или права усмотрения (включая, в числе прочих, указанные в настоящем Условии) Доверительный управляющий учитывает интересы держателей Нот как класса и, в частности, не учитывает последствия такого осуществления для отдельных держателей Нот, возникающие вследствие их проживания или резидентства, или их иной связи или подчинения юрисдикции любой конкретной территории. Доверительный управляющий не имеет права требовать от Эмитента, и ни один держатель Нот не имеет права требовать от Доверительного управляющего, любого возмещения или оплаты любых налоговых последствий любого такого осуществления для отдельных Держателей Нот.

11.4 Замена

Соглашение о доверительном управлении содержит положения о том, что Доверительный управляющий вправе без согласия держателей Нот, получив согласие Гаранта, и при условии такого изменения Соглашения о доверительном управлении и таких других условий и требований, выставленных Доверительным управляющим в интересах держателей Нот, согласиться заменить (один или более раз) Эмитента любым юридическим лицом («**Заменивший должник**») в качестве эмитента и основного должника в отношении Нот и в качестве основного должника в отношении Соглашения о доверительном управлении, или заменить Гаранта любым юридическим лицом, при условии (i) безусловного и безотзывного гарантирования Нот Гарантом или, в зависимости от конкретного случая, заменившим Гарантом (если только Гарант не является Заменившим должником), и (ii) соблюдения всех прочих соответствующих условий Соглашения о доверительном управлении. В случае такой замены Доверительный управляющий вправе согласиться без согласия держателей Нот на выбрать другое законодательство, которому будут подчиняться Ноты, при условии, что такое изменение, по мнению Доверительного управляющего, не наносит существенный ущерб интересам Держателей Нот. Не позднее 14 дней после соблюдения вышеуказанных требований, уведомление ою этом должно быть предоставлено Эмитентом держателям Нот в соответствии с Условием 18 (*Уведомления*); в противном случае Эмитент должен принять все меры для того, чтобы обеспечить, чтобы таковое было сделано Заменившим должником.

12 Доверительный управляющий и Агенты; Гарантия возмещения ущерба Доверительного управляющего

Соглашение о доверительном управлении содержит положения о гарантии возмещения ущерба Доверительному управляющему и о его освобождении от ответственности в определенных обстоятельствах, включая положения, освобождающие его от обязанности совершать процессуальные действия по взысканию платежей, если только ему не предоставлены удовлетворительные гарантии возмещения убытков и освобождения от ответственности, а также преимущественного права оплаты

его расходов и затрат по отношению к требованиям держателей Нот. Кроме того, Доверительный управляющий имеет право заключать деловые сделки с Эмитентом и Гарантом и вправе не отчитываться о получении какой-либо прибыли.

Обязанности Доверительного управляющего ограничиваются лишь обязанностями доверительного управляющего держателей Нот на условиях Соглашения о доверительном управлении. Соответственно, Доверительный управляющий не дает заверений и не принимает на себя никакой ответственности за юридическую или исковую силу Нот или Гарантии, или за исполнение Эмитентом или, в зависимости от конкретного случая, Гарантом, своих обязательств по Нотам, Гарантии и Соглашению о доверительном управлении.

При исполнении Агентского соглашения и совершении действий в отношении Нот Агенты действуют исключительно в качестве агентов Эмитента и (в пределах, предусмотренных указанным соглашением) Доверительного управляющего, и не принимают на себя никаких обязательств перед держателями Нот, равно как и не вступают с ними в какие-либо агентские или трастовые отношения.

13 Гарантии

Эмитент и Гарант настоящим подтверждают и гарантируют, что все действия и условия, которые должны быть совершены и исполнены до создания и выпуска каждой Ноты и Гарантии, в зависимости от обстоятельств, и для признания таковых законными, действительными и связывающими обязательствами Эмитента и Гаранта, исполнимыми в соответствии с их условиями, были совершены и исполнены в должном соответствии со всеми применимыми законами.

14 Приведение в исполнение

В Соглашении о доверительном управлении предусмотрено, что только Доверительный управляющий имеет право добиваться защиты прав по общему праву, Соглашению о доверительном управлении, Нотам или Гарантии в отношении Эмитента и/или Гаранта и, в любое время после наступления срока оплаты Нот, Доверительный управляющий вправе по собственному усмотрению и без дальнейшего уведомления об этом совершать такие процессуальные действия в отношении Эмитента или Гаранта, которые он полагает необходимыми для приведения в исполнение условий Соглашения о доверительном управлении, Нот и Гарантии. Однако Доверительный управляющий не обязан совершать такие процессуальные действия, если только (а) таковое не предписано ему Чрезвычайным решением или письменным требованием держателей Нот, владеющих не менее одной пятой части от основной суммы Нот, находящихся в обращении, и (б) ему не предоставлены удовлетворительные гарантии возмещения ущерба и освобождения от ответственности. Ни один держатель Нот не вправе добиваться такой защиты прав или иным образом совершать процессуальные действия в отношении Эмитента или Гаранта, если только Доверительный управляющий (ставший обязанным совершить таковое в соответствии с условиями Соглашения о доверительном управлении) не совершил или отказался от совершения таких процессуальных действий в течение разумного периода, и такое несовершение или отказ от совершения продолжаются.

15 Право погасительной давности

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

16 Замена Сертификатов Нот

В случае утери, кражи, порчи или уничтожения какого-либо Сертификата Нот, он может быть заменен в указанном офисе Регистратора или Трансфертного агента в соответствии со всеми действующими законами или требованиями фондовой биржи или иных аналогичных ведомств, при оплате заявителем расходов, возникших в связи с такой заменой, и на таких условиях подтверждения, обеспечения и гарантии возмещения или на таких иных условиях, какие Эмитент, Гарант и/или Регистратор могут потребовать (при условии, что такое требование является обоснованным в свете распространенной рыночной практики). Испорченные Сертификаты Нот должны быть сданы до выпуска заменяющих.

17 Дальнейшие выпуски Нот

Эмитент может периодически без согласия держателей Нот создавать и выпускать дальнейшие ценные бумаги на тех же условиях во всех отношениях, что имеют Ноты (или во всех отношениях, кроме цены выпуска, даты выпуска и/или первой выплаты вознаграждения по таким последующим

нотам) и при условии, что такой дальнейший выпуск консолидирован и образует единую серию с непогашенными ценными бумагами любых серий Эмитента (включая Ноты), либо на таких иных условиях, которые Эмитент может определить во время их выпуска. В настоящих Условиях ссылки на Ноты включают (если контекстом не требуется иного) любые иные ценные бумаги, выпущенные согласно настоящему Условию и образующие единую серию с Нотами. Любые последующие ценные бумаги, образующие единую серию с непогашенными ценными бумагами любых серий (включая Ноты), учрежденные Соглашением о доверительном управлении или иным дополнительным к нему доверительным актом, будут, или любые иные ценные бумаги могут (с согласия Доверительного управляющего) быть учреждены дополнительным к Соглашению о доверительном управлении доверительным актом. Соглашение о доверительном управлении содержит положения о созыве единого собрания держателей Нот и держателей ценных бумаг других серий, если Доверительный управляющий примет решение о таковом.

18 Уведомления

18.1 Держателям Нот

Уведомления держателям Нот будут действительными, если они опубликованы в какой-либо ведущей газете, регулярно издающейся в Лондоне (ожидается, что это будет «*The Financial Times*»). Любое такое уведомление будет считаться врученным в день такой публикации, или, если оно опубликовано неоднократно или в разные дни, в первый день публикации.

До тех пор, пока Ноты представлены Неограниченной Глобальной Нотой, уведомления, необходимые для опубликования в газете «*The Financial Times*», могут быть переданы путем предоставления соответствующего уведомления в Euroclear и Clearstream, Luxembourg для дальнейшей передачи ими соответствующим держателям счетов, при условии, что пока Ноты допущены в Официальный список Управления финансовых услуг Великобритании, в качестве компетентного органа по Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года, и допущены к торгам на Регулируемом рынке ЕЭЗ Лондонской фондовой биржи: (i) такое уведомление будет также доставлено Лондонской фондовой бирже; и (ii) пока правила Лондонской фондовой биржи требуют такового, публикация будет также сделана в какой-либо ведущей ежедневной газете, регулярно издающейся в Лондоне (ожидается, что это будет газета «*The Financial Times*»). До тех пор, пока Ноты представлены Ограниченной Глобальной Нотой, уведомления, необходимые для опубликования в газете «*The Financial Times*», могут быть переданы путем предоставления соответствующего уведомления в ДТС для дальнейшей передачи соответствующим держателям счетов, при условии, что пока Ноты допущены в Официальный список Управления финансовых услуг Великобритании, в качестве компетентного органа по Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года, и допущены к торгам на Регулируемом рынке ЕЭЗ Лондонской фондовой биржи: (i) такое уведомление будет также доставлено Лондонской фондовой бирже; и (ii) пока правила Лондонской фондовой биржи требуют такового, публикация будет также сделана в какой-либо ведущей ежедневной газете, регулярно издающейся в Лондоне (ожидается, что это будет газета «*The Financial Times*»).

18.2 Эмитенту и Гаранту

Уведомления Эмитенту и Гаранту считаются надлежащим образом врученными при доставке Гаранту по адресу: Казахстан, 050046 Алматы, ул. Розыбакиева 97, и при наличии на конверте четкой надписи: «Срочно – вниманию Председателя Правления» (или по другому адресу и вниманию другого лица, сообщенных держателям Нот в соответствии с Условием 18.1), и направления копии Эмитенту по адресу: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands, и считаются надлежащим образом врученными в начале следующего рабочего дня, в который головной офис Гаранта, если таковое применимо, открыт для осуществления деятельности.

18.3 Доверительному управляющему и Регистратору

Уведомления Доверительному управляющему или Регистратору считаются надлежащим образом врученными при доставке в действующий на тот момент указанный офис Доверительного управляющего или, в зависимости от конкретного случая, Регистратора, и считаются надлежащим образом врученными на следующий день, в который такой офис открыт для осуществления деятельности.

19 Закон о договорах 1999 года (Права третьих лиц)

Ни одно Лицо не имеет права на приведение в исполнение какого-либо условия или правила Нот в соответствии с Законом о договорах 1999 года (Права третьих лиц), однако это не влияет на право или средство защиты любого Лица, существующее вне зависимости от или не предусмотренное таким Законом.

20 Применимое право и подсудность

20.1 Примнимое право

Ноты, Гарантия, Соглашение о доверительном управлении и Агентское соглашение регулируются и толкуются в соответствии с правом Англии.

20.2 Подсудность

В соответствии с Условием 20.7 (*Арбитраж*), суды Англии, при условии соблюдения настоящего Условия 20.2, имеют полномочия на слушание и вынесения решения в отношении любого судебного разбирательства, иска или процесса, вытекающих или связанных с Нотами, Соглашением о доверительном управлении или Гарантией (соответственно, «**Разбирательства**»), и для таких целей Эмитент и Гарант безотзывно признают подсудность таким судам. Ничто в настоящем Условии 20.2 не ограничивает право Доверительного управляющего или держателей Нот возбуждать Разбирательства в любой другой надлежащей судебной инстанции, а также возбуждение Доверительным управляющим или держателями Нот Разбирательства в любой одной или нескольких местах подсудности не мешает возбуждению ими Разбирательства в любом другом месте подсудности (независимо от того, являются они одновременными или нет), если это разрешено законом и в пределах, разрешенных законом.

20.3 Надлежащее место слушания

Эмитент и Гарант безотзывно отказываются от любого права на предъявления возражения, которое он может иметь сейчас или в дальнейшем, в отношении назначения судов Англии местом слушания и вынесения решения по любому Разбирательству, а также соглашаются не заявлять в любом Разбирательстве о том, что такой суд не является удобным или надлежащим местом слушания.

20.4 Агент для вручения процессуальных извещений

Эмитент и Гарант соглашаются, что процессуальное извещение о начале какого-либо Разбирательства в Англии может вручаться в Представительство Гаранта по адресу: 68 Lombard Street, London EC3V 9LJ, или, в противном случае, в его зарегистрированный офис на тот момент. Если по какой-либо причине Эмитент или, в зависимости от конкретного случая, Гарант, не имеют такого агента в Англии, он незамедлительно назначит замещающего процессуального агента и уведомит Доверительного управляющего о таком назначении в письменном виде. Ничто в настоящем Условии не влияет на право вручения процессуальных извещений любым иным способом, разрешенным законом.

20.5 Согласие на приведение в исполнение и т.д.

Эмитент и Гарант соглашаются в целом в отношении любого Разбирательства (или арбитража в соответствии с Условием 20.7 (*Арбитраж*)) на предоставление любого освобождения или выдачу любого процессуального извещения в отношении такого Разбирательства или арбитража, включая (без ограничений) приведение в исполнение или исполнительное производство в отношении любого имущества (независимо от ее использования или предполагаемого использования) любого предписания или решения суда, которое может быть вынесено в таком Разбирательстве.

20.6 Отказ от иммунитета

В случае, если Эмитент или Гарант могут требовать в любом месте подсудности для себя или своих активов или доходов иммунитета от иска, исполнительного производства, наложения ареста (для обеспечения исполнительного производства, до вынесения решения или иным образом) или иного судебного документа, и в случае, если такой иммунитет (независимо от того, затребован он или нет) может быть доступен в любом месте подсудности Эмитенту или Гаранту или его активам или доходам, Эмитент или Гарант соглашаются в отношении любого Разбирательства не требовать и безотзывно отказываются от такого иммунитета в полной мере, разрешенной законами такого места подсудности.

20.7 Арбитраж

20.7.1 Споры

Эмитент и Гарант соглашаются, что Доверительный управляющий или, если Доверительный управляющий, став обязанным возбудить Разбирательства, не сделает такового, любой держатель Нот вправе, письменно уведомив Эмитента или Гаранта, передать в арбитраж в соответствии с положениями настоящего Условия 20.7 любое требование, спор или разногласие любого характера, возникающие в отношении Нот (включая требование, спор или разногласие в отношении нарушения условий, существования или действительности Нот) или Соглашения о доверительном управлении (каждый как «Спор»).

20.7.2 Правила арбитража UNCITRAL

Эмитент и Гарант настоящим соглашаются, что (в отношении любого Спора, при условии уведомления в соответствии с Условием 20.8.1)) любой Спор может быть окончательно разрешен арбитражным судом в соответствии с Правилами арбитража UNCITRAL («Правила»), действующими на тот момент (которые считаются включенными в настоящее Условие 20.7)), состоящим из трех арбитров, назначенных в соответствии с Правилами. Место проведения арбитража – Лондон. Процессуальное право – право Англии. Эмитент и/или Гарант, в зависимости от конкретного случая, назначают одного арбитра, Доверительный управляющий назначает второго арбитра, а назначенные таким образом арбитры назначают третьего арбитра – председателя арбитражного суда. Язык арбитража – английский. Для целей Правил уполномоченный орган по назначению – Лондонский международный арбитражный суд. Разделы 45 и 69 Закона об арбитраже 1996 года не применяются к арбитражным разбирательствам, возбужденным в соответствии с настоящим Условием 20.8.

В самом конце настоящих Условий, а также на каждом Сертификате Нот и Глобальной Ноте (или в приложении к ним) указываются наименования и Указанные офисы Регистратора, Платежных агентов и Трансфертных агентов, как то изложено в конце настоящего Проспекта эмиссии.

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НОТАМ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ

Глобальные Ноты содержат положения, которые применяются к Нотам, в отношении которых выпускаются Глобальные Ноты, некоторые из которых изменяют эффект Условий, изложенных в настоящем Проспекте эмиссии. Термины, определенные в Условиях, в нижеследующих параграфах имеют аналогичное значение. Нижеследующее является кратким изложением данных положений:

1. Собрания

Зарегистрированный держатель каждой Глобальной Ноты будет рассматриваться как два человека для целей любых требований кворума собрания держателей Нот и на любом таком собрании – как имеющий один голос в отношении каждой 1 000 долларов США основной суммы Нот, на которую выпускаются Глобальные Ноты. Доверительный управляющий может разрешить лицу, имеющему имущественное право в Нотах, в отношении которых выпускаются Глобальные Ноты, присутствовать и выступать на собрании держателей Нот при надлежащем доказательстве своей личности и имущественного права.

2. Аннулирование

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

3. Оплата

Выплаты основного долга и вознаграждения по Нотам, представленным Глобальной Нотой, будут осуществляться без предъявления к оплате или в случае, если дальнейшие выплаты в отношении Нот не будут осуществляться, против предъявления к оплате и сдачи такой Глобальной Ноты Основному платежному агенту или такому другому Платежному агенту согласно уведомлению, предоставленному держателям Нот для таких целей.

4. Уведомления

До тех пор, пока Ноты представлены Глобальной Нотой и такая Глобальная Нота удерживается от имени DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg, или любым последующим депозитарием, уведомления держателям Нот могут быть направлены путем доставки соответствующего уведомления в DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg, или любому последующему депозитарию для дальнейшей передачи уполномоченным держателям счетов вместо уведомлений, требуемых Условиями.

5. Обмен интересами

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

- (a) в случае Ограниченной Глобальной Ноты, DTC или любой последующий депозитарий, от имени которого Ноты, подтвержденные Ограниченной Глобальной Нотой, могут удерживаться, уведомляет Эмитента и Гаранта о том, что более не желает или не способен исполнять свои обязательства в качестве депозитария Нот, прекращает быть клиринговым агентством, зарегистрированным согласно Закона о биржах, или в любой момент времени не имеет права действовать в таком качестве, и Эмитент не может подобрать квалифицированного преемника в течение 90 дней со дня получения уведомления о такой неправомерности со стороны DTC или такого последующего депозитария; или
- (b) в случае Неограниченной Глобальной Ноты, либо Euroclear или Clearstream, Luxembourg, либо любой последующий депозитарий, от имени которого Ноты, подтвержденные Неограниченной Глобальной Нотой, могут удерживаться, закрыты для ведения бизнеса в течение срока длительностью 14 дней (кроме официальных нерабочих дней) или объявляет о намерении навсегда прекратить бизнес или на самом деле прекращает бизнес; или
- (c) в случае возникновения Случая дефолта, предусмотренного в Условии 10 (*Случаи дефолта*); или
- (d) в случае дачи указаний на уступку участия в Нотах, подтвержденных Глобальной Нотой, лицу, которое в противном случае приняло бы сертификаты в форме участия в Нотах, подтвержденных другой Глобальной Нотой, где такая другая Глобальная Нота была обменена на Сертификаты Нот.

6. Уступка

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

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДОХОДА

Доходы от эмиссии, ожидаемые на сумму 700 миллионов долларов США, будут внесены Эмитентом на депозит в Банк. Банк будет использовать этот доход для финансирования кредитов своим клиентам и для других общих корпоративных целей. Расходы и совокупная комиссия за организацию, андеррайтинг и продажу, возникающие в связи с выпуском Нотъ (примерно не более 2 400 000 долларов США), будут отдельно оплачены Банком и/или Эмитентом.

ЭМИТЕНТ

Общие сведения

Эмитент является компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной в Нидерландах, с законным офисом по адресу: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands, телефон +31 (0) 10 -224 53 33. Эмитент был зарегистрирован 1 мая 1998 года под номером 33302782 в торговом реестре. Эмитент является прямой, 100%-ной дочерней компанией Банка.

Уставный капитал Эмитента составляет 90 800 евро, разделенный на простые акции с номинальной стоимостью 454 евро каждая. По состоянию на дату настоящего Проспекта эмиссии, общая капитализация Эмитента составляет 18 160 евро, состоящая из 40 простых акций, выпущенных и полностью оплаченных по номинальной стоимости и напрямую принадлежащих Банку. В мае 2006 года в результате дебютного выпуска Еврооблигаций Эмитента на сумму 300 миллионов долларов США Банк увеличил общий оплаченный капитал Эмитента до 2 миллионов евро после выпуска и продажи нот путем оплаты дополнительного взноса в уставный капитал. Банк продолжит прилагать все усилия для управленческой и финансовой поддержки Эмитента, которая может ему понадобиться для оплаты кредиторам.

Бизнес

Согласно Статье 2 Устава, Эмитент был учрежден в целях привлечения средств на международных рынках капитала и предоставления таких средств в кредит Банку и его дочерним организациям. См. раздел *«Использование дохода»*. Эмитент не имеет работников или дочерних организаций.

Кроме задолженности, принятой им в отношении дебютного выпуска Еврооблигаций Эмитента и кредитного соглашения, описанного на странице 46, которое будет обеспечено залогом депозита в пользу Банка, по состоянию на дату настоящего Проспекта эмиссии Эмитент не имеет непогашенной задолженности в виде заимствований, гарантий или условных обязательств.

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

Финансовая отчетность

Эмитент публикует годовую финансовую отчетность в соответствии с голландским законодательством. Для соблюдения требований АФН (которые вступили в силу с декабря 2005 года) о том, что по аудиторскую проверку отчетности банковского конгломерата и его дочерних организаций должен проводить один и тот же аудитор, Эмитент привлек компанию Ernst & Young Accountants, Роттердам, Нидерланды (далее – «Ernst & Young Accountants») для проведения годовой аудиторской проверки финансовой отчетности. Результаты Эмитента консолидируются в консолидированной финансовой отчетности Банка, содержащейся в данном Проспекте эмиссии.

Руководство

28 февраля 2005 года Банк, Эмитент и компания Equity Trust Co. N.V. заключили соглашение об управлении, в соответствии с которым компания Equity Trust Co. N.V. назначена управляющим директором Эмитента на неопределенный срок. В соответствии с данным соглашением, компания Equity Trust Co. N.V. несет ответственность за предоставление Эмиенту зарегистрированного офиса, ведение корпоративного и бухгалтерского учета и отчетности, проверку, представление и пересылку корреспонденции и документов. Компания Equity Trust Co. N.V. регулируется в Нидерландах Центральным банком Нидерландов. Рабочий адрес директоров компании: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands.

В настоящее время Эмитент имеет двух управляющих директоров, г-на Даурена Карабаева, 28 лет и Equity Trust Co. N.V., компанию с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в Нидерландах. Директора компании Equity Trust Co. N.V.: F. van der Rhee, R.G.A. de Shutter и J.C.W. van Burg (каждый из них – управляющий директор) и W.P. Rouff, J.P. Everwijn и W.H. Kamphuijs (каждый из них – заместитель директора), каждый из которых совместно уполномочены представлять Equity Trust Co. N.V. в качестве управляющего директора Эмитента. Компания Equity Trust Co. N.V. может также быть представлена каждым из своих (управляющих или заместителей) директоров и каждый из его зарегистрированных держателей доверенности совместно.

Единственным потенциальным конфликтом интересов между обязанностями управляющих директоров Эмитента по отношению к Эмитенту и их личными интересами и/или обязанностями, как уже было указано выше, является то, что г-н Карабаев является Управляющим директором как Эмитента, так и Банка. Следовательно, могут возникнуть ситуации, в которых г-ну Карабаеву невозможно одновременно действовать в лучших интересах Эмитента и Банка. Согласно голландскому законодательству о корпорациях, каждый управляющий директор, имеющий конфликт интересов с компанией в отношении определенной сделки, должен раскрыть такой конфликт перед общим собранием акционеров компании, которое имеет полномочия в таких случаях назначать доверенное лицо для замены руководящего органа в целях представления компании.

За исключением того, что описано в первом параграфе настоящего подраздела, нет никаких потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями любого члена Совета директоров по отношению к Эмитенту и их личными интересами и/или другими обязанностями.

Общая информация

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

ОБЗОР БАНКА

Общие сведения

Банк является одной из ведущих финансовых групп Казахстана, имеющей крупнейшую клиентскую базу и сеть распространения в Казахстане. Банк развивается в качестве универсальной финансовой группы, предлагающей широкий спектр услуг (банковские, пенсионные страховые, лизинговые, брокерские услуги и управление активами) своим розничным клиентам, клиентам среднего и малого бизнеса (МСБ) и корпоративным клиентам.

История Банка начинается с открытия филиала Советского Сбербанка (Сбергательный Банк Советского Союза) в 1923 году. В 1993 году Банк стал отдельным юридическим лицом, полностью принадлежащим Республике Казахстан, в 1998 году Банк был реорганизован в открытое акционерное общество, а в 2003 году – в акционерное общество, созданное на неограниченный срок. Банк был приватизирован в 1998-2001 годах.

Согласно статистическим данным АФН, по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел самую крупную базу депозитов физических лиц в Казахстане (доля на рынке – 20,0%), крупнейший портфель на быстрорастущем рынке ипотечного кредитования (доля на рынке – 21,7%) и выпустил самое большое количество платежных карточек (доля на рынке – 51,2%). Согласно данным АФН, по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк также является четвертым крупным банком в Казахстане по активам на неконсолидированной основе. По состоянию на 31 декабря 2006 года, средства розничных клиентов составили 209 877 миллионов тенге, при этом общие средства клиентов составили 597 935 миллионов тенге, ипотечные кредиты составили 110 274 миллионов тенге, при этом займы клиентам брутто составили 629 870 миллионов тенге. За год, закончившийся 31 декабря 2006 года, чистый доход Банка после вычета расходов по выплате налога на доход составил 27 159 миллионов тенге и операционный доход (чистый процентный доход плюс комиссионный доход и прочие непроцентные доходы) составил 64 572 миллиона тенге. По состоянию на 31 декабря 2006 года собственный капитал Банка составил 120 638 миллионов тенге.

По состоянию на 31 декабря 2006 года, количество розничных клиентов Банка составило 5,9 миллионов человек (крупнейшая клиентская база в Казахстане), клиентов МСБ – примерно 63 тысячи, корпоративных клиентов – 323. Имея самую широкую сеть распространения в Казахстане, по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк обслуживал своих клиентов через 617 точек обслуживания, включая областные, региональные и районные филиалы во всех 14 областях Казахстана, а также через самую крупную сеть банкоматов в Казахстане, состоящую из примерно 700 банкоматов. Другие каналы распространения, используемые Банком, включают системы «Интернет-банкинг» и «Мобильный банкинг», а также платежные терминалы, расположенные в точках продажи и обслуживания некоторых торговых центров и супермаркетов Казахстана. Кроме того, Банк использует каналы распространения своих дочерних организаций, в основном пенсионного фонда и страховых компаний.

Основная деятельность Банка направлена на розничный, малый и средний, а также корпоративный бизнес. Через дочерние организации операционная деятельность Банка также включает пенсионное обеспечение, общее страхование и страхование жизни, лизинг, брокерские услуги и управление активами. Согласно статистическим данным АФН, по состоянию на 31 декабря 2006 года АО «НПФ Народного Банка Казахстана» имел самую большую долю на рынке пенсионного обеспечения Казахстана (27,8%), и руководство Банка считает, что страховые компании Банка также имеют самую широкую сеть в стране.

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские и ипотечные кредиты, кредитные и дебитные карточки, дорожные чеки, обмен валюты, услуги системы «Интернет-банкинг» и «Мобильный банкинг» и услуги банкоматов. Корпоративный банкинг Банка предлагает ряд банковских продуктов и услуг (включая кредитование, зарплатные проекты и расчетно-кассовое обслуживание) для корпоративных клиентов, клиентов среднего и малого бизнеса, финансовых институтов и правительственных организаций.

Акции Банка включены в листинг на Казахстанской фондовой бирже («КФБ») с 1998 года. По состоянию на 31 декабря 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» владеет приблизительно 64,3% голосующих акций Банка. См. раздел «Основные акционеры».

История – создание, рекапитализация и изменение формы собственности Банка

История Банка начинается с открытия расчетно-кассового отделения Советского Сбербанка (Сберсберегательный Банк Советского Союза) в Актобе в 1923 году, с последующим созданием филиала Советского Сбербанка в Алматы в 1936 году. В 1993 году Банк стал отдельным юридическим лицом, полностью принадлежащим Республике Казахстан. В 1995 году Банк был реорганизован как закрытое акционерное общество, и в 1998 году был реорганизован в открытое акционерное общество, созданное на неограниченный срок. В 2003 году Банк завершил регистрацию в качестве акционерного общества в соответствии с Законом РК «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года.

С начала 1990-х гг. Банк развивался как коммерческий банк, имеющий целью улучшить обслуживание клиентов и увеличить благосостояние своих акционеров. Банк осуществил рационализацию своей филиальной сети, закрывая неприбыльные филиалы, а также внедряя штатное расписание и инвестируя в новые технологии. Банк открыл новые филиалы, основал пенсионный фонд, страховые, лизинговую, брокерскую компании, открыл представительства в Лондоне, Москве, Пекине, приобрел банки в России и Кыргызстане. В 2005 году Банк привлек новый руководящий состав, возглавляемый г-ном Григорием Марченко (бывший Председатель Правления НБК).

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

АО «Холдинговая группа Алмэкс», основной акционер Банка на дату настоящего Проспекта эмиссии, впервые приобрело акции Банка в декабре 2001 года путем покупки на вторичном рынке простых акций, составляющих 9,9% от общего числа голосующих акций Банка. В 2003-2004 гг. АО «Холдинговая группа Алмэкс» увеличила свою долю участия в Банке посредством совершения сделок на вторичном рынке и увеличения капитала, и по состоянию на август 2004 года владело контрольным пакетом акций в размере 77,6% от общего числа голосующих акций Банка.

В декабре 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» продало 187 000 000 простых акций Банка в форме глобальных депозитарных расписок («GDR») в рамках первичного публичного размещения акций («IPO») на Лондонской фондовой бирже. GDR были проданы по цене 16 долларов за штуку, каждая GDR представляет 4 простые акции Банка. На второй стадии IPO Банк предложил на внутреннем рынке право преимущественной покупки 55 000 000 простых акций дополнительной эмиссии своим прежним акционерам («Дополнительная эмиссия»). АО «Холдинговая группа Алмэкс» направила доходы от IPO на подписку на простые акции Дополнительной эмиссии. Банк завершил Дополнительную эмиссию акций в феврале 2007 года и привлек примерно 220 миллионов долларов нового капитала.

По состоянию на 31 декабря 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс», которое на данный момент является регулируемым банковским холдингом в соответствии с новым банковским законодательством Казахстана, владело 64,3% голосующих акций Банка. См. раздел «*Основные акционеры*».

Конкурентные преимущества

Банк имеет следующие конкурентные преимущества, которые, как он считает, позволяют ему сохранить и усилить свои позиции в качестве ведущей универсальной финансовой группы Казахстана, предлагающей широкий спектр продуктов розничным, корпоративным клиентам и клиентам МСБ, и получить выгоду от роста экономики Казахстана, сохраняя при этом высокий уровень доходности. В частности, Банк считает, что его филиальная сеть и сильные позиции в розничном бизнесе позволят ему выделиться среди своих крупных конкурентов по мере того, как розничный бизнес, движимый ожидаемым экономическим ростом Казахстана, становится все более важным.

Крупнейшая база розничных клиентов, предоставляющая Банку сильные позиции для будущего роста и получения комиссионного дохода

Банк считает, что он является ведущим розничным банком Казахстана и крупнейшим банком по количеству розничных клиентов и объемам депозитов физических лиц и кредитов, выданных физическим лицам, которые, по состоянию на 31 декабря 2006 года, соответственно составили 5,9 миллионов человек (при населении Казахстана в 15 миллионов человек), 209 877 миллионов тенге и 197 181 миллион тенге. На ту же дату, согласно статистическим данным АФН, доля Банка на рынке депозитов и кредитов, выданных физическим лицам, составила соответственно 20% и 15,8%. Банк занимает ведущие позиции по целому ряду других розничных банковских продуктов, включая депозиты до востребования (доля на рынке – 32,9%), потребительского кредитования (11,0%) и ипотечного кредитования (27,3%, без учета специализированных ипотечных компаний). Банк также выпустил самое большое количество дебитных (платежных) карточек (доля на рынке – 51,2%) и является ведущим банком по количеству операций по карточкам. В качестве

ведущего розничного банка и поставщика платежных карточек, Банк получает более высокий объем дохода по сравнению с конкурентами.

Учитывая рост, который имел место в розничном бизнесе в последние несколько лет и который, как ожидается руководством Банка, будет продолжаться, явившийся следствием устойчивого роста экономики Казахстана, руководство Банка ожидает, что ведущие позиции Банка в розничном бизнесе принесут более высокий рост чем у конкурентов в краткосрочном и среднесрочном плане. База депозитов физических лиц также предлагает сильные преимущества над казахстанскими банками по фондированию, и большая клиентская база предоставляет существенные выгоды для диверсификации, а также увеличения возможностей для перекрестной продажи небанковских продуктов.

Крупнейшая филиальная сеть в Казахстане, позволяющая Банку получить выгоду от дальнейшего быстрого роста в регионах и возможностей для перекрестных продаж

По состоянию на 31 декабря 2006 года, филиальная сеть Банка состояла из 617 точек обслуживания в 235 населенных пунктах, и представляет собой крупнейшую сеть в Казахстане, в шесть раз больше размеров филиальной сети Казкоммерцбанка и в два с половиной раза больше филиальной сети Банка ТуранАлем. Сеть Банка охватывает все 14 областей Казахстана. Банк считает, что основные центры, Алматы и Астана, имеют относительно созревшие рынки для финансовых услуг, и что рост в областях, относительно ненасыщенных банками, будет более устойчивым и поэтому досягаемость сети Банка предоставляет конкурентные преимущества для улучшения услуг за счет спроса на банковские услуги.

Более того, модель сегментированной филиальной сети Банка, где филиалы делают акцентом на четких целевых группах клиентов – массовый рынок, средний рынок и VIP-клиенты для розничных клиентов, и средние и малые предприятия для МСБ, – повышают способность Банка осуществлять перекрестные продажи как банковских, так и небанковских продуктов.

Ведущая универсальная финансовая группа, предлагающая широкий спектр продуктов

Банк предлагает широкий спектр розничных и корпоративных банковских продуктов, и занимает ведущие позиции в Казахстане по ряду продуктовых сегментов, который как ожидает Банк, покажут существенный рост. Руководство Банка считает, что предлагаемый им широкий спектр продуктов (от ведения текущих счетов и зарплатных проектов до корпоративного кредитования) и его позиции одного из ведущих поставщиков пенсионных, страховых и лизинговых услуг в Казахстане повышают возможности приобретения новых клиентов и перекрестных продаж существующим клиентам.

Доказанная способность управления ростом при сохранении высокой отдачи на собственный капитал

В дополнение к способности успешного управления темпами роста активов, более 55% в год за период с 31 декабря 2004 года по 31 декабря 2006 года, Банк достиг среднегодового возврата на собственный капитал в размере более 35% за 3 года до 31 декабря 2006 года. Высокий уровень доходности частично является результатом доступа к более дешевым источникам фондирования – крупной и относительно стабильной базе текущих счетов, а также большой доли комиссионного дохода (около 30%) в общих доходах, менее дорогостоящего, чем процентный доход.

Высокое качество активов, сбалансированное с хорошо диверсифицированными источниками фондирования

Несмотря на высокий рост, который Банк показал за прошедшие несколько лет, Банк сохраняет сильные позиции с обеих сторон своего баланса. Кредитный портфель Банка хорошо диверсифицирован по отраслям экономики и срокам погашения, и процентное отношение безнадежных кредитов к кредитам брутто за последние годы снизилось. Сильные позиции Банка в розничном бизнесе также предоставляют ему более высокую долю источников фондирования в форме привлекаемых депозитов. Кроме того, финансовая устойчивость и высокий уровень доходности Банка, а также высокий долгосрочный кредитный рейтинг «BB+», присвоенный агентством «Standard & Poor's», который является одним из самых высоких среди банков Казахстана, позволили ему на благоприятных условиях получить доступ к международным рынкам капитала. Банк также поддерживает относительно высокие показатели капитализации. Финансовая устойчивость Банка также является существенным фактором в привлечение и сохранении клиентов.

Опытная руководящая команда с проверенным опытом работы

В 2005 году Совет директоров Банка назначил новую руководящую команду, возглавляемую г-ном Григорием Марченко (бывшим Председателем Правления НБК), которая, по мнению Банка, будет способна

успешно управлять развитием операционной деятельности Банка. В частности, Банк считает, что предыдущий успешный международный банковский опыт руководства будет ключевым активом в продолжении улучшения операционной деятельности. Банк также преуспел в привлечении банковских профессионалов из международных банков в следующие подразделения: управление рисками, казначейство, корпоративный бизнес и расчетно-кассовые услуги.

Широко признанный и доверяемый бренд

Учитывая уникальную историю Банка (до момента его приватизации) в качестве единственного розничного банка в Казахстане, высокую долю проникновения на рынок (примерно 5,9 миллионов розничных клиентов при населении Казахстана в 15 миллионов человек) и долгосрочные отношения с ведущими казахстанскими компаниями и государственными предприятиями, бренд Банка широко признан по всему Казахстану. Обзоры рынка, проведенные НБК, и относительно высокий уровень удержания Банком клиентов по сравнению с конкурентами, поддерживают веру Банка в то, что его бренд ассоциируется с финансовой устойчивостью, которая поддерживается его ролью агента по осуществлению пенсионных выплат в рамках казахстанской системы пенсионного обеспечения.

Корпоративная стратегия

Стратегия Банка – сохранение и укрепление своих позиций в качестве ведущей универсальной финансовой группы Казахстана, предлагающей широкий спектр продуктов розничным, корпоративным клиентам и клиентам малого и среднего бизнеса, а также получение выгоды от ожидаемого роста экономики Казахстана. В дополнение к развитию основной банковской деятельности в Казахстане и соседних странах, руководство делает акцент на расширении и перекрестных продажах продуктов и услуг дочерних организаций Банка, таких как пенсионные, страховые, лизинговые, брокерские услуги и услуги управления активами. Ключевые элементы стратегии Банка приведены ниже.

Сохранение позиции номер один в розничном бизнесе в Казахстане и рост в Казахстане

Банк является лидером розничного банковского рынка Казахстана по количеству клиентов и по ряду продуктов. Розничный банковский рынок Казахстана на данный момент показывает высокие темпы роста, движимого экономическим ростом и увеличением уровня проникновения банков, увеличившись с относительно скромной базы по сравнению с более развитыми странами. Эффективно используя свою роль поставщика корпоративных зарплатных проектов, Банк также продолжает приобретать новых розничных клиентов, которые являются сотрудниками его корпоративных клиентов.

Расширение банковской платформы Банка в МСБ, имеющей высокую маржу

Для расширения существующей базы клиентов Банк намерен нацелиться на финансово устойчивые малые и средние предприятия посредством предложения им широкого спектра финансовых услуг, включая услуги консультирования по корпоративным финансам, валютные операции и услуги пенсионного фонда и страховых компаний, в дополнение к его более традиционным банковским продуктам, такие как депозиты, зарплатные проекты, денежные переводы и кредиты. Крупным клиентам МСБ предоставляется персональный сервис через менеджеров счета, которые несут ответственность за удержание имеющихся и привлечение новых клиентов. Руководство Банка считает, что сектор МСБ будет представлять собой один из наиболее важных областей роста для Банка, по большей части отражающий ожидаемый рост экономики Казахстана. Руководство Банка ожидает, что рост в банковском сегменте МСБ, который имеет относительно высокую маржу, будет в некоторой степени компенсирован низкой маржой в корпоративном банковском секторе за счет сильной конкуренции.

Дальнейшее развитие франшизы Банка в корпоративном бизнесе через предложение более широкого ряда продуктов

Используя свою долгую историю и системы управления взаимоотношениями с клиентами, Банк сумел развить сильные доверительные отношения с крупными корпоративными клиентами в Казахстане, и несмотря на быстрый рост розничного кредитования и кредитования МСБ, корпоративные кредиты все еще составляют большую часть кредитного портфеля Банка. По мере того, как увеличение конкуренции оказывает давление на маржу в корпоративном кредитовании, Банк стремится увеличить комиссионный доход как средство сохранения и увеличения прибыльности за счет предоставления корпоративным клиентам дополнительных продуктов и услуг, а также полный пакет услуг Банка: пенсионные, страховые, лизинговые, брокерские услуги и услуги управления активами, включая услуги андеррайтинга для корпоративных клиентов при выходе на внутренние рынки акционерного и ссудного капитала. Руководство Банка считает, что предоставление дополнительных услуг корпоративным клиентам далее углубляет

отношения с такими клиентами и повышает их лояльность, особенно через корпоративные зарплатные проекты Банка, которые также представляют собой сильный инструмент для приобретения розничных клиентов.

Сохранение и развитие ведущей сети распространения Банка

Банк имеет крупнейшую сеть распространения в Казахстане – 671 точка обслуживания, а также примерно 100 дополнительных точек обслуживания, распространяющих и/или администрирующих пенсионные и страховые продукты. Кроме того, Банк имеет сеть примерно из 700 банкоматов и более 2 800 платежных терминалов. Банк продолжает улучшать свою сеть распространения через совершенствование ИТ-систем, а также оптимизацию производительности за счет увеличения количества продуктов, продаваемых точками обслуживания, и клиентов, обслуживаемых ими. Стратегия Банка также включает расширение услуг «Интернет-банкинг» и «Мобильный банкинг», а также увеличение количества банкоматов (самой большой сети в Казахстане) по всей стране. Через целевую стратегию распространения, при которой филиалы сегментированы на массовый рынок, средний рынок и центры банковского обслуживания VIP-клиентов, Банк стремится максимизировать перекрестные продажи розничных банковских и других розничных финансовых продуктов, например через конвертацию крупных депозитов физических лиц в продукты управления активами с высокой маржой. Банк в частности продолжает далее повышать качество обучения сотрудников филиалов и агентов по сбыту.

Эффективное использование универсальной банковской платформы для максимизации перекрестных продаж продуктов и услуг и увеличения базы клиентов

Стратегия Банка в отношении перекрестных продаж сфокусирована на максимизации количества банковских и небанковских финансовых продуктов, продаваемых существующим клиентам, и привлечении новых клиентов через эффективное использование возможностей, предлагаемых платформой Банка. В дополнение к ведущим позициям Банка в розничном, МСБ и корпоративном бизнесе в Казахстане, Банк предлагает ряд других небанковских финансовых услуг, включая услуги по пенсионному обеспечению, услуги страхования и лизинга, в каждом из которых, Банк считает, что является либо лидером на рынке, либо является одним из ведущих участников рынка. Руководство Банка считает, что стратегия сочетания широты предложения финансовых продуктов, лидирующих на рынке, с превосходным распространением позволяет ему осуществлять перекрестные продажи и привлекать новых клиентов намного эффективнее конкурентов.

Выборочное расширение на соседние рынки

В рамках своей стратегии роста Банк намерен выборочно расширять свой розничный, малый и средний, а также корпоративный бизнесы на соседние рынки в регионе, куда Банк надеется перенести опыт, полученный им в Казахстане для развития своих ведущих позиций на рынке. Целевые рынки включают Кыргызстан, приграничные с Казахстаном регионы России, Азербайджан и Синьцзян Уйгурский автономный район КНР. Все эти рынки имеют сильные торговые связи с Казахстаном, относительно низкий уровень проникновения банков и предлагают существенные возможности для роста.

Продолжение повышения стандартов внутри Банка для достижения операционного превосходства и эффективности

Банк стремится привести свою операционную деятельность в соответствие с лучшими международными стандартами, включая стандарты в отношении информационных технологий, систем управления рисками и систем управленческой информации, маркетинг и перекрестные продажи. Банк находится на стадии внедрения крупных ИТ-проектов, предназначенных для повышения эффективности внутренних процессов и систем отчетности, а также для повышения производительности для улучшения операционной эффективности.

Конкуренция

По состоянию на 31 декабря 2006 года в Казахстане действовали 33 коммерческих банка. Из крупных местных банков своими основными конкурентами Банк считает АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк ТуранАлем» и АО «АТФБанк». Коммерческие банки Казахстана могут быть разделены на три группы: крупные местные банки, такие как Банк, АО «Казкоммерцбанк», АО «Банк ТуранАлем», банки с иностранным участием, такие как АО «ДАБ «ABN AMRO Банк Казахстан», АО «Ситибанк Казахстан», ДБ АО «HSBC Банк Казахстан», и небольшие местные банки. Руководство Банка считает, что Банк занимает прочные позиции для конкуренции в казахстанском банковском секторе благодаря широкой филиальной сети и клиентской базе.

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

По состоянию на 31 декабря 2006 года в Казахстане было 14 банков с иностранным участием, включая 9 дочерних банков иностранных банков. В то время как банки с иностранным участием в настоящее время не составляют значительной местной конкуренции и не активны в розничном банковском секторе, Банк считает, что такие банки, некоторые из которых могут иметь значительно больше ресурсов и более дешевые базы фондирования, чем Банк, станут одними из основных долгосрочных конкурентов Банка в корпоративном банковском секторе. Иностранные банки также приносят международный опыт в обслуживание клиентов и нацелены на ключевых корпоративных клиентов казахстанских банков, а также на иностранные компании, работающие в Казахстане.

Следующая таблица отражает финансовую информацию по состоянию на 31 декабря 2006 года о Банке и крупнейших банках, которых Банк считает основными конкурентами в казахстанском банковском секторе:

	Активы	Собственный капитал
	(млрд. тенге)	
Казкоммерцбанк.....	2 269	223
Банк ТуранАлем	1 825	167
АТФ Банк	1 047	64
Народный Банк.....	977	114
Альянс Банк.....	925	83
Банк ЦентрКредит.....	571	40
Нурбанк.....	206	24
Темир Банк.....	199	28
Банк Каспийский.....	196	21
Евразийский Банк.....	<u>152</u>	<u>18</u>
Итого 1-ая десятка крупнейших банков.....	8 367	783
Остальные банки.....	<u>508</u>	<u>96</u>
Итого.....	8 875	879

Источник: Регулярные ежемесячные неконсолидированные отчеты, предоставляемые в АФН, подготовленные в соответствии с требованиями АФН, результаты которых могут отличаться от аудированной финансовой отчетности банков.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА

Нижеследующая таблица отражает консолидированную капитализацию Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года (i) на фактической основе и (ii) скорректированную для отражения выпуска Нот. Эта информация должна читаться вместе с разделами «Использование дохода», «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности», «Выборочные консолидированные финансовые данные» и консолидированными финансовыми отчетами Банка и примечаниями к ним, содержащимися в данном Проспекте эмиссии.

	Фактически		С корректировками	
	(млн. долл. США) (1)	(млн. тенге)	(млн. долл. США) (1)	(млн. тенге)
Обязательства				
Старшие долгосрочные обязательства ⁽²⁾	1 435	182 263	2 135	271 163
Субординированный долгосрочный долг ⁽³⁾	212	26 966	212	26 966
Итого долгосрочных обязательств	1 647	209 229	2 347	298 129
Собственный капитал				
Простые акции	354	44 977	354	44 977
Привилегированные акции	124	15 707	124	15 707
Уставный капитал⁽⁴⁾	478	60 684	478	60 684
Резерв премии по акциям	17	2 183	17	2 183
Выкупленные собственные акции	0	(39)	0	(39)
Нераспределенный доход и прочие резервы	447	56 736	447	59 736
Доля меньшинства	8	1 062	8	1 062
Итого собственного капитала	950	120 628	950	120 628
Акционерный капитал по обыкновенным акциям ⁽⁵⁾	818	103 858	818	103 858
Итого капитализация	2 597	329 857	3 297	418 757

- (1) См. раздел «Презентация финансовой и некоторой другой информации» для получения информации об обменном курсе доллар США/тенге, используемом для расчета сумм в долларах США.
- (2) Старшие долгосрочные обязательства представляют собой обязательства со сроком погашения свыше одного года и являются несубординированными.
- (3) Субординированный долгосрочный долг представляет собой субординированный долг, погашение которого наступает по истечении одного года.
- (4) По состоянию на 31 декабря 2006 года выпущенный и оплаченный акционерный капитал Банка состоял из 970 905778 простых акций, 24 742 000 неконвертируемых привилегированных акций и 80 215 187 привилегированных акций, конвертируемых (по усмотрению Банка) в простые акции. По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк держал 3 858 187 акций Банка в виде собственных казначейских акций на сумму 38 587 тенге (на 31 декабря 2005 года – 1 633 610 акций на сумму 16 336 тенге).
- (5) Акционерный капитал по обыкновенным акциям равен собственному капиталу за вычетом привилегированных акций и доли меньшинства.

В январе-марте 2007 года Банк завершил размещение 9 468 878 простых акций вслед за проведением IPO в декабре 2006 года на общую сумму 4 847 млн. тенге (39 млн. долл. США по курсу 1 долл. США = 123,8 тенге на 31 марта 2007 года).

В апреле 2007 года Эмиент заключил соглашение с синдикатом банков о предоставлении кредита на сумму 400 миллионов долларов сроком на 3 года, который был гарантирован Банком. Средства кредита были в полном объеме размещены на депозите в Банке и депозит был гарантирован Банком для обеспечения обязательств Эмиента по вышеуказанной гарантии.

Кроме как описано в настоящем Проспекте эмиссии, не было никаких существенных изменений в капитализации и долгосрочных обязательствах Банка с 31 декабря 2006 года.

ВЫБОРОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ

Сводные консолидированные финансовые данные, представленные ниже года, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов, были извлечены из, должны толковаться в сочетании с и квалифицируются полностью с аудированными консолидированными финансовыми отчетами, включая примечания к ним, по состоянию и за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов, содержащиеся в настоящем Проспекте эмиссии.

Консолидированные финансовые отчеты Банка, включая примечания к ним, за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов, были подготовлены в соответствии с МСФО и аудированы ТОО «Эрнст эн Янг», чьи аудиторские отчеты за соответствующие периоды включены в настоящий Проспект эмиссии.

Потенциальным инвесторам следует ознакомиться со сводной консолидированной финансово информацией в сочетании с информацией, содержащейся в разделах «Факторы риска», «Капитализация Банка», «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности», «Бизнес Банка», «Выборочная финансовая и другая информация», в аудированных консолидированных финансовых отчетах Банка, включая примечания к ним, по состоянию и за годы закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов, и других финансовых данных, представленных в настоящем Проспекте эмиссии.

ДАнные ОТЧЕТА О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

	За годы, закончившиеся 31 декабря			
	2006 года	2006 года	2005 года	2004 года
	(млн. долл. США) ⁽¹⁾	(млн. тенге) ⁽²⁾		
Процентный доход	639,6	80 647	52 385	32 950
Процентные расходы	(271,1)	(34 183)	(21 156)	(12 759)
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	368,5	46 464	31 229	20 191
Отчисления в резервы на обесценение	(66,1)	(8 331)	(11 970)	(7 954)
Чистый процентный доход	302,4	38 312	19 259	12 237
Чистый комиссионный доход	167,6	21 135	15 248	9 318
Прочие непроцентные доходы	42,1	5 305	4 419	3 065
Операционный доход ⁽³⁾	512,1	64 572	38 926	24 620
Прочие непроцентные расходы (операционные расходы)	(229,8)	(28 971)	(19 560)	(14 530)
Доход до уплаты подоходного дохода	282,3	35 601	19 366	10 091
Расходы по уплате подоходного налога	(67,0)	(8 442)	(3 539)	(1 998)
Чистый доход после уплаты подоходного налога..	215,4	27 159	15 828	8 093
Доля меньшинства	(4,0)	(500)	(200)	(5)
Чистый доход за вычетом доли меньшинства	211,4	26 659	15 628	8 088
Дивиденды на привилегированные акции	(12,5)	(1 579) ⁽⁴⁾	(1 428) ⁽⁵⁾	(332) ⁽⁵⁾
Чистый доход на обыкновенные акции ⁽⁶⁾	198,9	25 080	14 200	7 756
Базовая прибыль на акцию ⁽⁷⁾	0,2	27,3	20,2	10,5
Базовая прибыль на обыкновенную акцию ⁽⁸⁾	0,2	26,8	28,8	96,2

(1) За исключением данных за акцию, выраженных в долларах США. Переводы в доллары США – неаудированные переводы, предназначенные для удобства. Смотрите раздел «Презентация финансовой и некоторой другой информации» для получения информации об обменном курсе доллара США к тенге, использованном для расчета сумм в долларах США.

(2) За исключением данных за акцию, выраженных в тенге.

(3) Операционный доход – это сумма чистого процентного дохода, чистого комиссионного дохода и прочих непроцентных доходов.

(4) Объявленные, но не выплаченные дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2006 года.

(5) Фактически выплаченные дивиденды. Данные суммы отличаются от статьи «Дивиденды – привилегированные акции» в аудированной консолидированной финансовой отчетности Банка, включая примечания к ней, по состоянию и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года. В 2004 году, когда выплата дивидендов была привязана к обменному курсу тенге к доллару США, и тенге окреп по отношению к доллару США, объявленная сумма дивидендов была больше выплаченной суммы. В 2005 году выплата дивидендов была привязана к инфляции, и поскольку между датой составления баланса и фактической датой выплаты дивидендов имела место инфляция, выплаченная сумма была больше объявленной суммы.

(6) Включает в себя чистый доход после выплаты подоходного налога за вычетом доли меньшинства и дивидендов, выплаченных по привилегированным акциям.

(7) Базовый доход на акцию рассчитывается как (а) чистый доход за вычетом доли меньшинства, поделенный на (б) ежедневное средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций.

(8) Базовый доход на обыкновенную акцию рассчитывается как (а) чистый доход на обычные акции, поделенный на (б) среднее количество непогашенных привилегированных акций, за вычетом казначейских акций.

ДАННЫЕ БАЛАНСА

	По состоянию на 31 декабря			
	2006 года	2006 года	2005 года	2004 года
	(млн. долларов США) ⁽¹⁾	(млн. тенге)		
Активы				
Деньги и их эквиваленты	1 006,3	127 799	57 102	33 123
Обязательные резервы	433,9	55 106	8 632	7 578
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	417,5	53 016	50 018	62 382
Средства в кредитных учреждениях	16,1	2 049	2 777	695
Инвестиционные ценные бумаги:	971,2	123 338	12 099	20 618
Займы клиентам	4 694,6	596 216	411 097	254 590
Основные средства	129,2	16 412	10 979	9 131
Прочие активы	137,2	17 422	6 961	5 135
Итого активы	7 806,0	991 359	559 665	393 254
Обязательства и собственный капитал				
Средства клиентов	4 708,2	597 935	323 515	231 930
Средства кредитных учреждений	934,8	118 719	107 284	76 493
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 058,4	134 413	58 814	44 940
Резервы	23,8	3 021	2 280	1 801
Отсроченные налоговые обязательства	19,9	2 530	425	451
Прочие обязательства	111,1	14 114	2 903	2 071
Итого обязательства	6 856,2	870 732	495 221	357 686
Собственный капитал				
Уставный капитал	477,8	60 684	29 016	15 759
Обыкновенные акции	354,1	44 977	14 222	13 285
Привилегированные акции	123,7	15 707	14 794	2 474
Резерв премии по акциям	17,2	2 183	2 192	2 191
Выкупленные собственные акции	-0,3	-39	-16	-17
Нераспределенный доход и прочие резервы	446,7	56 736	32 806	17 417
Собственный капитал за вычетом доли меньшинства	941,5	119 565	63 998	35 351
Доля меньшинства	8,4	1 062	446	217
Итого собственного капитала	949,8	120 628	64 444	35 568
Итого обязательств и собственного капитала	7 806	991 359	559 665	393 254
<i>Акционерный капитал по обыкновенным акциям⁽²⁾</i>	<i>817,8</i>	<i>103 858</i>	<i>49 204</i>	<i>32 877</i>

(1) Неаудированный перевод, предназначенный для удобства. См. раздел «Презентация финансовой и некоторой другой информации» для получения информации об обменном курсе доллара США к тенге, используемом для расчета сумм в долларах США.

(2) Акционерный капитал по обыкновенным акциям равен собственному капиталу за вычетом привилегированных акций и доли меньшинства.

**ВЫБОРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ ⁽¹⁾**

**По состоянию и за годы,
закончившиеся 31 декабря**

2006 года	2005 года	2004 года
-----------	-----------	-----------

(в %, за исключением курса валют)

Показатели доходности

Возврат на средний собственный капитал ⁽²⁾	41,8	37,2	29,9
Возврат на средние активы ⁽³⁾	3,5	3,0	2,4
Чистая процентная маржа ⁽⁴⁾	7,0	6,9	6,8
Чистый процентный спрэд ⁽⁵⁾	6,8	6,7	6,8
Операционные расходы ⁽⁶⁾ /операционный доход до отчислений в резервы на обесценение ⁽⁷⁾	54,9%	62,5%	68,1%
Прочие непроцентные расходы (операционные расходы) ⁽⁶⁾ / чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	62,4	62,6	72,0
Прочие непроцентные расходы (операционные расходы) ⁽⁶⁾ / средние активы	4,0	4,0	4,5
Отчисления в резервы на обесценение ⁽⁷⁾ /операционный доход до отчислений в резервы на обесценение	11,4	23,5	24,4
Отчисления в резервы на обесценение ⁽⁷⁾ / средние кредиты брутто	1,7	3,4	3,6

Качество кредитного портфеля⁽⁸⁾

Классифицированные кредиты ⁽⁹⁾ /кредиты брутто	8,3	9,1	8,6
Просроченные кредиты ⁽¹⁰⁾ /кредиты брутто	1,2	1,4	2,0
Провизии на потери по кредитам / кредиты брутто	5,5	6,0	6,2
Провизии на потери по кредитам / классифицированные кредиты ⁽⁹⁾	65,4	66,1	72,1
Провизии на потери по кредитам / просроченные кредиты ⁽¹⁰⁾	467,8	420,6	317,8

Показатели баланса

Средства клиентов / совокупные кредиты нетто	100,3	78,7	91,1
Средства клиентов / активы	60,3	57,8	59,0
Совокупные кредиты нетто / активы	60,1	73,5	64,7
Собственный капитал / активы	12,2	11,5	9,0
Ликвидные активы ⁽¹¹⁾ / активы ⁽⁸⁾	36,4	23,3	31,6

Достаточность капитала (в соответствии с Базельским стандартами)

Коэффициент достаточности капитала 1 уровня	14,0	12,8	9,7
Коэффициент достаточности капитала 2 уровня	17,1	17,1	13,7

Экономические данные

Обменный курс на конец периода (тенге/доллар США)	127,00	133,98	130,00
Средний обменный курс за период (тенге/доллар США).....	126,09	132,88	136,04
Темп инфляции (CPI)	8,6%	7,6%	6,9%
Рост ВВП (реальный)	10,6	9,4%	9,4%

Примечания

- (1) Коэффициенты основаны на ежемесячных средних остатках за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 года; средние остатки за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, рассчитаны путем сложения остатков на начало и конец периода и деления на два.
- (2) Возврат на средний собственный капитал – это (а) чистый доход на обыкновенные акции, деленный на (б) собственный капитал (обыкновенные акции).
- (3) Возврат на средние активы – это (а) чистый доход после уплаты подоходного налога за вычетом дивидендов по привилегированным акциям, деленный на (б) средние активы.
- (4) Чистая процентная маржа – это (а) чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение, поделенный на (б) средние активы, приносящие процентный доход.
- (5) Чистый процентный спрэд – это разница между средней процентной ставкой на активы, приносящие процентный доход, и средней процентной ставкой по обязательствам, по которым выплачивается процентный доход.
- (6) Операционные расходы включают расходы по выплате заработной платы и других компенсаций работникам, административные и операционные расходы и амортизационные отчисления.
- (7) Отчисления в резервы на обесценение включает отчисления в резервы на покрытие возможных убытков по кредитам и другим активам.
- (8) Качество кредитов рассчитывается с использованием остатков по кредитам брутто, за исключением начисленных процентов.
- (9) Классифицированные кредиты включают кредиты, классифицированные как «Сомнительные» категорий 3-5 (20%, 25% и 50% провизии) и «Безнадежные» (100% провизии) в соответствии с положениями АФН.
- (10) Просроченные кредиты включают кредиты, основной долг или проценты по которым просрочены на 30 дней.
- (11) Ликвидные активы включают ценные бумаги плюс деньги и их эквиваленты, обязательные резервы и средства в других банках.

ОБСУЖДЕНИЯ И АНАЛИЗ МЕНЕДЖМЕНТА О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ И РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Следующее обсуждение и анализ предназначены для содействия пониманию и оценке тенденций и существенных изменений результатов деятельности и финансового положения Банка. Прежние данные не могут указывать на будущую деятельность. Заявления о перспективах, содержащиеся в настоящем обзоре, подвержены множеству факторов, в результате воздействия которых фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, рассматриваемых здесь. Факторы, которые могут вызвать такое различие, включают, но не ограничиваются, факторами, обсужденными в разделах «Заявления о перспективах» и «Факторы риска». В настоящем документе представлена консолидированная финансовая отчетность Банка и его дочерних организаций. Данное обсуждение основывается на аудированной консолидированной финансовой отчетности Банка и должна читаться вместе с его аудированной финансовой отчетностью и примечаниями к ней, представленными в настоящем Проспекте эмиссии. Если не указано иное, все финансовые данные и обсуждения основаны на аудированной консолидированной финансовой отчетности Банка по состоянию и за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 года, подготовленные в соответствии с МСФО. (См. раздел «Презентация финансовой и некоторой другой информации.») МСФО отличаются по некоторым существенным аспектам от общепринятых принципов бухгалтерского учета США («GAAP США»)

Обзор

Банк является одним из ведущих финансовых групп Казахстана, имеет самую крупную базу клиентов и региональную сеть в Казахстане. Банк развивается как универсальная финансовая группа, предлагающая широкий спектр продуктов (банковские, пенсионные, страховые, лизинговые, брокерские услуги и управление активами) своим розничным и корпоративным клиентам, а также клиентам МСБ.

Согласно статистическим данным АФН, по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел самую крупную базу депозитов физических лиц в Казахстане (доля на рынке – 20,0%), крупнейший портфель на быстрорастущем рынке ипотечного кредитования (доля на рынке – 21,7%) и выпустил самое большое количество платежных карточек (доля на рынке – 51,2%). Согласно данным АФН, по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк также является четвертым крупным банком в Казахстане по активам на неконсолидированной основе. По состоянию на 31 декабря 2006 года, средства розничных клиентов составили 209 877 миллионов тенге, при этом общие средства клиентов составили 597 935 миллионов тенге, ипотечные кредиты составили 110 274 миллионов тенге, при этом займы клиентам брутто составили 629 870 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2006 года активы Банка составили 991 359 миллионов тенге. За год, закончившийся 31 декабря 2006 года, чистый доход Банка после вычета расходов по выплате налога на доход составил 27 159 миллионов тенге и операционный доход (чистый процентный доход плюс комиссионный доход и прочие непроцентные доходы) составил 64 572 миллиона тенге. По состоянию на 31 декабря 2006 года собственный капитал Банка составил 120 638 миллионов тенге.

По состоянию на 31 декабря 2006 года, количество розничных клиентов Банка составило около 5,9 миллионов человек (крупнейшая клиентская база в Казахстане), клиентов МСБ – примерно 63 тысячи, корпоративных клиентов – 323. Имея самую широкую сеть распространения в Казахстане, по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк обслуживал своих клиентов через 617 точек обслуживания, включая областные, региональные и районные филиалы во всех 14 областях Казахстана, а также через самую крупную сеть банкоматов в Казахстане, состоящую из примерно 700 банкоматов. Другие каналы распространения, используемые Банком, включают системы «Интернет-банкинг» и «Мобильный банкинг», а также платежные терминалы, расположенные в точках продажи и обслуживания некоторых торговых центров и супермаркетов Казахстана. Кроме того, Банк использует каналы распространения своих дочерних организаций, в основном пенсионного фонда и страховых компаний.

Основная деятельность Банка направлена на розничный, малый и средний, а также корпоративный бизнес. Через дочерние организации операционная деятельность Банка также включает пенсионное обеспечение, страхование, лизинг, брокерские услуги и управление активами. Согласно статистическим данным АФН, по состоянию на 31 декабря 2006 года АО «НПФ Народного Банка Казахстана» имел самую большую долю на рынке пенсионного обеспечения Казахстана (27,8%), и руководство Банка считает, что страховые компании Банка также имеют самую широкую сеть в стране.

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские и ипотечные кредиты, кредитные и дебитные карточки, дорожные чеки, обмен валюты, услуги системы «Интернет-банкинг» и «Мобильный банкинг» и услуги банкоматов. Корпоративный банкинг Банка предлагает ряд банковских продуктов и услуг (включая

кредитование, зарплатные проекты и расчетно-кассовое обслуживание) для корпоративных клиентов, клиентов среднего и малого бизнеса, финансовых институтов и правительственных организаций.

Ключевые факторы, влияющие на результаты деятельности Банка

На финансовое положение и результаты деятельности Банка влияет множество факторов. Руководство Банка полагает, что следующие вопросы имеют особую важность:

Рост экономики Казахстана

Практически вся деятельность и клиенты Банка находятся в Казахстане. Рост экономики Казахстана экономики вызвал спрос на услуги и продукты Банка, позволив Банку расширять базу клиентов и продавать больше существующим клиентам. Банк подвержен негативным изменениям в розничном секторе, сельском хозяйстве, строительстве, недвижимости и оптовой торговле, которые показали в последние годы существенный рост. Соответственно, финансовое положение и результаты деятельности Банка зависят от экономических условий в Казахстане в целом, и в данных секторах экономики в частности.

Возможности, предоставляемые сегментацией рынка

Возможности по обслуживанию потребностей в банковских услугах клиентов в розничном, корпоративном сегментах, а также в сегменте малого и среднего бизнеса, продолжали развиваться по мере развития финансового рынка и роста проникновения банков на рынок. Например, вследствие роста потребностей в финансировании корпоративных клиентов и клиентов МСБ, вырос процентный доход банка по кредитному портфелю и комиссионный доход от предоставления специализированных продуктов и услуг клиентам. В последнее время, вследствие продолжения роста располагаемого личного дохода, Банк преследует возможности на казахстанском розничном рынке за счет увеличения предоставления розничным клиентам продуктов ипотечного и потребительского кредитования.

Сочетание потоков процентного и комиссионного дохода

В последние годы как процентный, так и комиссионный доход внесли большой вклад в доходы Банка. Банк намеренно нацелился на данное сочетание доходов для смягчения неблагоприятных воздействий на процентный доход, возникающих вследствие потенциальных изменений процентных ставок, которые отражают, в некоторой степени, краткосрочные и долгосрочные ставки в Казахстане и США, и инфляционные ожидания в Казахстане.

Способность управлять операционными расходами

Банк полагает, что он имеет эффективные системы управления операционными расходами, которые в последние годы росли медленнее, чем доходы. Хотя Банк потратил значительные суммы на улучшение своей филиальной сети и инфраструктуры информационных технологий, данные запланированные улучшения послужили платформой для увеличения роста доходов. Более того, Банк полагает, что средние процентные ставки по его обязательствам ниже, чем у его конкурентов.

Качество кредитов

Банк полагает, что он проводит консервативную политику и процедуры кредитования. Банк периодически пересматривает свои политики и процедуры кредитования в свете текущих экономических тенденций. (См. раздел «Управление активами, обязательствами и рисками – политики и процедуры кредитования».)

Политика создания резервов

Банк соблюдает требования АФН по созданию провизий. Для создания достаточного объема провизий на покрытие возможных убытков по кредитам, прочим активам и забалансовым рискам в соответствии с применимыми регуляторными требованиями, Банк использует ставки, установленные нормативными актами НБК и АФН. (См. раздел «Управление активами, обязательствами и рисками – классификация кредитов и политика создания провизий».) Политика создания провизий в соответствии с МСФО отличается от политики создания провизий в соответствии с законами Казахстана. А именно, для целей МСФО, Банк создает провизии на возможные убытки по значительным по величине кредитам в зависимости от каждого конкретного случая и создает провизии на покрытие возможных убытков по портфелям однородных кредитов и портфелям значительных по величине кредитов, не имеющих

индивидуальные признаки обесценения, на основании прежних данных об убытках. Соответственно, фактический уровень провизий может отличаться от уровня провизий, используемых в регуляторных целях.

Налоги

Налоги, которыми облагается Банк в Казахстане, включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальный налог и прочие налоги. Действующая ставка корпоративного подоходного налога в Казахстане, установленная законом, равна 30%. Эффективная налоговая ставка Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 года, составляла соответственно 23,7%, 18,3% и 19,8%. Эффективная налоговая ставка Банка как правило ниже нормативной ставки, так как не весь доход Банка облагается налогом. Например, проценты, полученные по жилищной ипотеке, ГЦБ и прочим ценным бумагам, доход по которым не считается налогом, на данный момент не облагаются налогом на доход. Тем не менее, налоговое законодательство может в будущем измениться, и в случае его изменения, эффективная налоговая ставка Банка может значительно повыситься.

Налоговое законодательство Казахстана как правило не предусматривает необходимость подачи консолидированной налоговой декларации. Соответственно Банк и его дочерние организации подают налоговые декларации самостоятельно. Банк и его дочерние организации, кроме компаний HSBK (Eugore) B.V., ООО «НБК-Финанс» и ОАО «Халык Банк Кыргызстан», являются субъектами налогообложения Казахстана. HSBK (Eugore) B.V. облагаются налогом на доход в Нидерландах, ОАО АКБ «Хлебный» и ООО «НБК-Финанс» – в Российской Федерации, ОАО «Халык Банк Кыргызстан» – в Кыргызстане. Казахстан заключил соглашения об избежании двойного налогообложения с каждой из данных стран. Данная налоговая льгота будет недоступна после 1 января 2007 года из-за того, что после 1 января 2007 года изменения в налоговом кодексе предусматривают исключение дивидендов из подоходного налога независимо от того, получены ли они от дочерних организаций в Казахстане, или за рубежом.

Критические аспекты учетные политики

Учетные политики Банка составляют неотъемлемую часть понимания результатов деятельности и финансового положения, представленных в аудированной консолидированной финансовой отчетности и примечаниях к ней. Существенные бухгалтерские суждения и оценки Банка описаны в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности, представленной в настоящем Проспекте эмиссии. Подготовка данной финансовой отчетности требует, чтобы менеджмент сделал оценку и предположения того, что влияет на опубликованные суммы активов и обязательств, а также на опубликованные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. На постоянной основе менеджмент оценивает свои расчеты и решения, включая те, которые относятся к провизиям на потери, инвестициям, подоходному налогу, условным обязательствам, справедливой стоимости финансовых инструментов и собственности, и судебным процессам и арбитражу. Менеджмент основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных других факторах, которые считаются обоснованными при сложившихся обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от оценок по различным предположениям или условиям.

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

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

Банк регулярно проводит обзор своих займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Банк использует свой предыдущий опыт суждения для оценки суммы любого убытка по обесценению в случаях, когда заёмщик испытывает финансовые трудности и имеется недостаточно доступных предыдущих данных касательно аналогичных заёмщиков. Таким же образом Банк оценивает изменения в будущих потоках денег на основании наблюдаемых данных, показывающих то, что имело место отрицательное изменение в платёжном статусе заёмщиков в группе, или национальных или местных экономических условиях, которые соотносятся с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство использует оценки на основании предыдущего опыта по убыткам по активам с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения подобным тем, которые имели место в группе займов и дебиторской задолженности. Банк использует своё компетентное суждение для корректировки поддающихся оценке данных для группы займов или дебиторской задолженности, с целью отражения текущих обстоятельств.

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

Страховые требования, возникающие по договорам страхования

Для договоров страхования оценки должны быть сделаны в отношении как будущей окончательной стоимости страховых требований, заявленные на дату составления бухгалтерского баланса, так и будущей окончательной стоимости страховых требований понесенных, но не заявленных («РПНУ») на дату составления бухгалтерского баланса. Длительный период времени требуется для того, чтобы точно определить окончательную стоимость страховых требований, а для некоторых типов страховых полисов требования РПНУ составляют основную часть резервов, отраженных в консолидированном бухгалтерском балансе. Основная методика, принятая руководством, для определения стоимости объявленных требований и РПНУ, заключается в использовании тенденций в урегулировании страховых требований прошлых лет для прогноза тенденции в урегулировании страховых требований в будущем. На каждую отчетную дату оценки требований предыдущего года переоцениваются на соответствие и изменения вносятся в резервы. Резервы на урегулирование требований по общему страхованию не дисконтируются на временную стоимость денег.

Тест на обесценение гудвила

Руководство Банка полагает, что АО «Казахинстрах» в целом представляет собой административную единицу в составе Группы, на уровне которой гудвил анализируется для целей управления; вследствие этого для анализа гудвила на предмет обесценения АО «Казахинстрах» должно рассматриваться в качестве единого подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость подразделения, генерирующего денежные потоки, определялась путем расчета ценности использования. Прогнозные денежные потоки на 2007, 2008 и 2009 годы рассчитывались на основе финансовых бюджетов, утвержденных Правлением. Ставка дисконтирования, использованная для расчета прогнозных денежных потоков, составляла 20%; при этом, исходя из консервативного подхода, на период свыше трех лет расчетные будущие денежные потоки считаются равными денежным потокам за 2009 год. По состоянию на 31 декабря 2006 года балансовая стоимость гудвила, отнесенного на подразделение, генерирующее денежные потоки, составляет 3,102 миллиона тенге и включена в прочие активы.

Отчетность о привилегированных акциях внутри собственного капитала

Банк выпустил конвертируемые и неконвертируемые привилегированные акции. Привилегированные акции классифицируются как акции, так как они не подлежат погашению и для соблюдения законодательства Казахстана, требующего от акционерных обществ выплаты дивидендов по привилегированным акциям, по ним выплачивается только номинальный дивиденд на сумму 0,01 тенге. Остаток любого дивиденда по привилегированным акциям выплачивается только в случае прибыльности Банка. Привилегированные акции обычно не имеют права голоса, за исключением вопросов, прямо затрагивающих такие акции, если только выплата дивидендов по привилегированным акциям не была отложена на три месяца или более с момента наступления срока их выплаты.

Результаты деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годы.

Нижеследующая таблица представляет данные отчета о прибылях и убытках Банка и некоторые показатели отчета о прибылях и убытках за указанные периоды:

	За годы, заканчивающиеся 31 декабря			Изменения			
	2006	2005	2004	2006/05		2005/2004	
	млн. тенге ⁽¹⁾	млн. тенге ⁽¹⁾	млн. тенге ⁽¹⁾	млн.тенге	%	млн. тенге	%
Данные отчета о прибылях и убытках							
Процентный доход	80 647	52 385	32 950	28 262	54,0	19 435	59,0
Процентный расход	<u>(34 183)</u>	<u>(21 156)</u>	<u>(12 759)</u>	<u>13 027</u>	61,6	<u>8 397</u>	65,8
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	46 464	31 229	20191	15235	48,8	11038	54,7
Отчисления в резервы на обесценение	<u>(8 331)</u>	<u>(11 970)</u>	<u>(7 954)</u>	<u>(3 639)</u>	(30,4)	<u>4 016</u>	50,5
Чистый процентный доход	38 132	19 259	12 237	18 873	98,0	7 022	57,4
Чистые комиссионные и сборы	21 135	15 248	9 318	5 887	38,6	5 930	63,6
Прочие непроцентные доходы	<u>5 305</u>	<u>4 419</u>	<u>3 065</u>	<u>886</u>	20,0	<u>1 354</u>	44,2
Операционный доход ⁽²⁾	64 572	38 926	24 620	25 646	65,9	14 306	58,1
Прочие непроцентные расходы (операционные расходы)	<u>(28 971)</u>	<u>19 560</u>	<u>14 530</u>	<u>9 411</u>	48,1	<u>5 030</u>	34,6
Доход до удержания подоходного налога	35 601	19 366	10 091	16 235	83,8	9 275	91,9
Расходы по подоходному налогу	<u>(8 422)</u>	<u>(3 539)</u>	<u>(1 998)</u>	<u>4 903</u>	138,5	<u>1 541</u>	77,1
Чистый доход после удержания подоходного налога	27 159	15 828	8 093	11 331	71,6	7 735	95,6
Доля миноритарных акционеров	<u>(500)</u>	<u>(200)</u>	<u>(5)</u>	<u>300</u>	150,0	<u>195</u>	3 900
Чистый доход, за вычетом доли миноритарных акционеров	26 659	15 628	088	11 031	70,6	7 540	93,2
Дивиденды по привилегированным акциям	<u>(1 579)</u> ⁽³⁾	<u>(1428)</u> ⁽⁴⁾	<u>(332)</u> ⁽⁴⁾	<u>151</u>	10,6	<u>1 096</u>	330,1
Чистый доход по обычным акциям ⁽⁵⁾	<u>25 080</u>	<u>14 200</u>	<u>7 756</u>	<u>10 880</u>	76,6	<u>6 444</u>	83,1
Показатели доходности:							
Возврат на среднюю величину обычной акции (%) ^{(6) (7)}	41,8	37,2	29,9				
Возврат на среднюю величину активов (%) ^{(7) (8)}	3,5	3,0	2,4				
Чистая процентная маржа (%) ^{(7) (9)}	7,0	6,9	6,8				
Операционные доходы ⁽¹⁰⁾ операционный доход до отчислений в резервы на обесценение (%)	36,8	35,0	38,4				

Отчисления в резервы на обесценение/ операционный доход до отчислений в резервы на обесценение (%)	11,4	23,5	24,4
Базовая прибыль на акцию, тенге ⁽¹¹⁾	27,3	20,2	10,5
Базовая прибыль на обычную акцию, тенге ⁽¹²⁾	26,8	28,8	96,2

Чистый доход

Чистый доход Банка за год, закончившийся 31 декабря 2006, составил 27 159 млн. тенге, по сравнению с 15 828 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года и 8 093 млн. тенге за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года. Рост объема чистого дохода на 11 331 млн. тенге, или на 71,6 %, за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, по сравнению с чистым доходом за 2005 год, в основном, связан с ростом на 18 873 млн. тенге, или 98,0 %, объема чистого процентного дохода, и ростом объема чистых комиссионных доходов на 5 887 млн. тенге, или 38,6%, которые частично были компенсированы за счет увеличения объема непроцентных расходов на 9 411 млн. тенге, или 48,1%, и расходов по подоходному налогу на 4 903 млн. тенге, или 138,5%.

За год, закончившийся 31 декабря 2005 года, чистый доход увеличился на 7 735 млн. тенге или 95,6, по сравнению с чистым доходом за 2004 год. Такое увеличение, в основном, обусловлено увеличением на 7 022 млн. тенге или 57,4% чистого процентного дохода, увеличением на 5 930 млн. тенге, или 63,6% чистых комиссионных доходов, и увеличением на 1 354 млн. тенге, или 44,2% прочих непроцентных доходов, которые частично были компенсированы за счет увеличения непроцентных расходов на 5 030 млн. тенге, или 34,6%, и за счет увеличения расходов по подоходному налогу на 1 541 млн. тенге, или 77,1%.

Примечания:

⁽¹⁾ За исключение данных за процентное содержание и за акцию.

⁽²⁾ Операционный доход – это чистый процентный доход, плюс чистые комиссионные и сборы и прочие непроцентные доходы.

⁽³⁾ Дивиденды, объявленные за год, закончившийся 31 декабря 2006, но еще невыплаченные.

⁽⁴⁾ Фактически выплаченные дивиденды. Эти суммы отличаются от сумм, отраженных в «Дивиденды по привилегированным акциям» в проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка, включая все примечания к нему, на годы, заканчивающиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 г.г. В 2004 г., когда выплата дивидендов была связана с валютным курсом доллара США по отношению к тенге, и курс тенге укрепился по отношению к доллару США, сумма, объявленная в отношении к дивидендам была выше, чем выплаченная сумма. В 2005 году выплата дивидендов была обусловлена инфляцией, вследствие инфляции, имевшей место в период времени между датой предоставления бухгалтерского баланса и фактической датой выплаты дивидендов, выплаченная сумма была больше, чем сумма объявленная.

⁽⁵⁾ Включает чистый доход после удержания подоходного налога, за вычетом доли миноритарных акционеров и дивидендов по привилегированным акциям.

⁽⁶⁾ Возврат на среднюю величину обычной акции есть (а) чистый доход, приписываемый обычным акциям, деленный на (б) среднюю величину обычной акции.

⁽⁷⁾ Суммы, используемые в показателях, есть средние ежемесячные балансы за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 года. Средние балансы за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, рассчитываются добавлением начального сальдо и конечного сальдо с делением на два.

⁽⁸⁾ Возврат на среднюю величину общих активов включает (а) чистый доход после удержания подоходного налога, за вычетом дивидендов по привилегированным акциям, деленным на (б) среднюю величину общих активов.

⁽⁹⁾ Чистая процентная маржа включает (а) чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение, деленный на (б) среднюю величину активов, приносящих процентный доход.

⁽¹⁰⁾ Операционные расходы включают заработную плату и прочие пособия сотрудников, административные и операционные расходы, а также расходы по амортизации и износу.

⁽¹¹⁾ Базовая прибыль на акцию рассчитывается как (а) чистый доход, за вычетом доли миноритарных акционеров, деленный на (б) ежедневное средневзвешенное значение количества акций и привилегированных акций.

⁽¹²⁾ Базовая прибыль на обычную акцию рассчитывается как (а) чистый процентный доход, приписываемый обычным акциям, деленный на (б) среднее количество обычных акций, выпущенных в обращение, за вычетом собственных казначейских акций.

Процентный доход

Нижеследующая таблица отражает основные составляющие процентного дохода Банка за указанные периоды:

	Годы, заканчивающиеся 31 декабря					Изменения	
				2006/05		2005/2004	
	2006	2005	2004	млн.тенге	%	млн. тенге	%
	млн. тенге						
Проценты по займам клиентам	71 292	47 549	28 447	23 743	49,9	19 102	67,1
Проценты по ценным бумагам	5 352	3 450	3 520	1 902	55,1	(70)	(2,0)
Проценты по деньгам и их эквивалентам и средства кредитных учреждений	<u>4 003</u>	<u>1 386</u>	<u>983</u>	<u>2 617</u>	<u>188,8</u>	<u>403</u>	<u>41,0</u>
Итого, процентный доход	<u>80 647</u>	<u>52 385</u>	<u>32 950</u>	<u>28 262</u>	54,0	<u>19 435</u>	59,0

Общая сумма процентного дохода увеличилась на 28 262 млн. тенге, или 54,0% до 80 647 млн.тенге в 2006 году (в 2005 году – 52 385 млн.тенге) главным образом в результате роста процентного дохода по займам клиентам. Несмотря на то, что процентный доход по ценным бумагам и по деньгам и их эквивалентам, вместе со средствами в кредитных учреждениях, существенно выросли, они внесли небольшой вклад в общий процентный доход.

В 2005 году прирост процентного дохода на 19 435 млн. тенге, или 59,0% по сравнению с процентным доходом в размере 32 950 млн. тенге в 2004 году, в основном, обусловлен увеличением на 19 102 млн. тенге, или 67,1% процентного дохода по займам клиентам и увеличением на 403 млн. тенге, или 41,0%, процентов по депозитам, открытым в других банках в 2005 году.

Процентный доход по займам клиентам увеличился на 23 743 млн. тенге, или 49,9 % в 2006 году до 71 292 млн. тенге с 47 549 млн. тенге в 2005 году, после увеличения на 19 102 млн. тенге, или 67,1% в 2005 году с 28 447 млн. тенге в 2004 году. Рост процентного дохода по займам клиентам в 2006 году по сравнению с процентным доходом по займам клиентам в 2005 году, и рост процентного дохода по займам клиентам в 2005 году по сравнению с процентным доходом по займам клиентам в 2004 году в первую очередь обусловлены увеличением объемов предоставленных займов, средних процентных ставок и процентного соотношения потребительских займов и ипотечных займов, которые обычно подразумевают высокие процентные ставки, в пределах кредитного портфеля. Займы брутто клиентам возросли на 192 852 млн. тенге, или 44,1% до 629 870 млн. тенге на 31 декабря 2006 года с 437 018 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, увеличившись в свою очередь на 165 890 млн. тенге, или 61,2% по состоянию на 31 декабря 2005 года с 271 128 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Такое увеличение, главным образом, обусловлено всеобщим увеличением кредитования, особенно физических лиц и в меньшей степени субъектов МСБ. Объем кредитов физическим лицам возрос на 66 579 млн. тенге, или 51,0% по состоянию на 31 декабря 2006 года до 197 181 млн. тенге со 130 602 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, увеличившись на 63 618 млн. тенге, или 95 % по состоянию на 31 декабря 2005 года с 66 984 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Объем займов субъектам МСБ увеличился на 30 008 млн. тенге, или 46,9% по состоянию на 31 декабря 2006 года до 93 928 млн. тенге с 63 920 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, увеличившись в свою очередь на 14 560 млн. тенге, или 29,5 % по состоянию на 31 декабря 2005 года с 49 360 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. (См. «Выборочная Статистическая и Прочая Информация – Кредитный Портфель Банка – Займы Клиентам »).

Процентный доход по ценным бумагам, главным образом, по казначейским векселям, Государственным облигациям, краткосрочным нотам, выпущенным Национальным Банком Республики Казахстан, и по еврооблигациям, выпущенным Правительством, увеличился на 1 902 млн. тенге, или 55,1% до 5 352 млн. тенге в 2006 году с 3 450 млн. тенге в 2005 году, после того, как снизились на 70 млн. тенге, или 2,0% в 2005 году с 3 520 млн. тенге в 2004 году. Увеличение в 2006 году по сравнению с 2005 годом было вызвано ростом портфеля ценных бумаг в результате избыточной ликвидности, а так же повышения доходности отечественных инструментов, приносящих процентный доход.

произошло в результате крупнейшего портфеля ценных бумаг, который возрос вследствие избыточной ликвидности также как вследствие еще более высокой выработки отечественных инструментов, приносящих процентный доход. Снижение в 2005 году по сравнению с 2004 годом было вызвано снижением средних процентных ставок, заработанных на портфеле ценных бумаг, особенно

Государственных ценных бумаг. (См. «Выборочная Статистическая и Прочая Информация – Инвестиции-Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях или убытках».)

Процентный доход по деньгам и их эквивалентам и средства в кредитных учреждениях увеличился на 2 617 млн., или 188,8% до 4 003 млн. тенге в 2006 году с 1 386 в 2005 году, после того, как они увеличились на 403 млн. тенге, или 41,0%, в 2005 году, и с 983 млн. тенге в 2004 году. Увеличение главным образом было связано с избыточной ликвидностью, инвестированной в краткосрочные депозиты и займы кредитным учреждениям в течение данного периода.

Нижеследующая таблица представляет действующие средние годовые процентные ставки ⁽¹⁾ на активы Банка в тенге и иностранной валюте, на которые начисляются проценты, за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря									
	2006		2005					2004		
	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)	(Все валюты)	(Тенге %)	(Иностранная валюта)	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)	
Займы клиентам	15,4	19,6	11,7	14,2	17,5	11,9	13,6	17,4	10,7	
Средства в кредитных учреждениях	4,6	4,3	4,9	3,5	3,8	3,4	5,0	2,4	5,4	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	6,1	5,9	6,5	4,2	3,7	7,2	4,6	3,9	7,3	
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5,1	5,0	11,9	7,5	7,1	10,2	5,5	6,2	4,5	
Средние процентные ставки по активам, на которые начисляется процентный доход	12,2	13,7	10,4	11,7	12,9	10,5	11,2	13,1	9,3	

Примечания:

⁽¹⁾ Данные ставки рассчитаны различными способами на основании «Примечание 25. Управление финансовыми рисками – риск процентной ставки» к аудированной консолидированной финансовой отчетности Народного Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годы. (Полное описание расчета данных ставок дано в разделе «Выборочная Статистическая и Прочая Информация – Средние Балансы») Данные ставки рассчитываются на основании консолидированных аудированных балансов на начало и конец года и неконсолидированных неаудированных промежуточных ежемесячных балансов.

Средние процентные ставки по кредитному портфелю выросли до 15,4% (в 2005 году – 14,2%), главным образом в результате увеличения доли долгосрочных кредитов и кредитов в тенге в розничном портфеле и портфеле СМБ. Средние процентные ставки по кредитному портфелю выросли до 14,2% в 2005 году (в 2004 году – 13,6%), в результате высоких процентных ставок по потребительским и ипотечным кредитам, которые являются быстро растущими элементами общего кредитного портфеля Банка. Средняя величина кредитов в иностранных валютах составляла 54% от общего среднего кредитного портфеля Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года по сравнению с 59% по состоянию на 31 декабря 2005 года и 56% по состоянию на 31 декабря 2004 года. Доля кредитов в иностранной валюте в общем среднем кредитном портфеле в 2006 году уменьшилась из-за повышения потребительских кредитов в тенге. в 2005 году общая сумма кредитов в иностранной валюте в кредитном портфеле Банка увеличилась вследствие потребительского спроса, повлекшего за собой более низкие ставки по кредитам в иностранной валюте, по сравнению с кредитами в тенге.

Средние годовые ставки по средствам в кредитных учреждениях снизились с 5,0 % в 2004 году до 3,5% в 2005 году и выросли до 4,6% в 2006 году. Увеличение средних ставок по средствам в кредитных учреждениях в 2006 году по сравнению с 2005 годом в первую очередь связано с ростом межбанковских процентных ставок.

Средние процентные ставки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, снизились с 4,6% в 2004 году до 4,2% в 2005 году и выросли до 6,1% в 2006 году. Такое увеличение средних ставок по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках в 2006 году по сравнению с 2005 годом главным образом стало результатом

повышения межбанковских процентных ставок, которые, в свою очередь, стали следствием увеличения ставок по казначейским обязательствам Казахстана. Средние процентные ставки по портфелю ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, за 2006, 2005 и 2004 гг. составляли 5,1 %, 7,5 и 5,5 % соответственно. Уменьшение средних процентных ставок по портфелю ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в 2006 году по сравнению с 2005 годом в первую очередь было вызвано главным образом за счет существенного объема покупки 28-дневных Нот Национального Банка Республики Казахстан.

Процентные Расходы

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

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
	Млн. тенге			Млн. тенге	%	Млн. тенге
					%	
Проценты по средствам клиентов	18 492	11 873	8 026	6 619	55,7	3 847
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	9 238	4 909	1 639	4 329	88,2	3 270
Проценты по средствам кредитных учреждений	<u>6 453</u>	<u>4 375</u>	<u>3 094</u>	<u>2 078</u>	47,5	<u>1 281</u>
Процентные расходы, итого	<u>34 183</u>	<u>21 156</u>	<u>12 759</u>	<u>13 027</u>	<u>61,6</u>	<u>8 397</u>

Общие процентные расходы выросли на 13 027 млн. тенге, или 61,6%, до 34 183 млн. тенге в 2006 году с 21 156 млн. тенге в 2005 году после увеличения на 8 397 млн. тенге, или 65,8% в 2005 году с 12 759 млн. тенге в 2004 году. Увеличение стало результатом роста депозитной базы Народного Банка, увеличения заимствований от кредитных учреждений и значительных выпусков долговых ценных бумаг на местном рынке, частично компенсированные незначительным снижением средних процентных ставок по клиентским счетам в 2005 году и снижением в 2006 году средних процентных ставок по выпущенным долговым ценным бумагам.

Проценты по средствам клиентов выросли на 55,7% до 18 492 млн. тенге (в 2005 году – 11 873 млн. тенге), после прироста на 3 847 млн. тенге, или 47,9% в 2005 году с 8 026 млн. тенге в 2004 году. Увеличения год за годом за 2006 и 2005 года главным образом обусловлен ростом депозитов клиента. Средние годовые средства клиентов, приносящие процентный доход благодаря клиентам (корпоративным клиентам и физическим лицам) выросли на 132 131 млн. тенге, или 44,6% до 428 379 млн. тенге в 2006 году с 296 248 млн. тенге в 2005 году после увеличения на 103 074 млн. тенге, или 53,4% в 2005 году со 193 174 млн. тенге в 2004 году. Такое увеличение процентов по средствам клиентам, включая депозиты, приносящие процентный доход, как в 2006, так и в 2005 году, по сравнению с предыдущим периодом, соответственно, главным образом стало результатом роста депозитов клиентов, отражающего улучшение экономики, в целом увеличение уверенности клиентов в банках, и роста остатков на срочных депозитах клиентов. Средства клиентов в иностранной валюте были выражены в основном в долларах США и в меньшей степени в евро. Средние средства клиентов в иностранной валюте насчитывали 46% в 2006 и 2005 годах и 42% в 2004 году от общих средних средств клиентов за каждый год (Как подсчитывать средние средства клиентов, приносящие процентный доход, средние средства клиентов в иностранной валюте и общие средние средства клиентов за каждый период см. «Выборочная Статистическая и Прочая Информация – Средние Остатки».

Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам выросли на 4 329 млн. тенге, или 88,2%, до 9 238 млн. тенге в 2006 году с 4 909 млн. тенге в 2005 году, после увеличения на 3 270 млн. тенге, или 199,5% в 2005 году с 1 639 млн. тенге в 2004 году главным образом в результате увеличения объемов выпуска.

Проценты по средствам кредитных учреждений выросли на 2 078 млн. тенге, или 47,5%, до 6 453 млн. тенге в 2006 году с 4 375 млн. тенге в 2005 году, увеличившись на 1 281 млн. тенге, или 41,4%, в 2005 году с 3 094 млн. тенге в 2004 году. Увеличение в 2006 году имело место главным образом за счет увеличения объема долгосрочных депозитов прочих кредитных учреждений. Увеличение процентных расходов по средствам кредитных учреждений в 2005 году в первую очередь было связано с большими заимствованиями из банков-членов ОЭСР, на сумму 97 540 млн. тенге в 2005 году по сравнению с 64 365 млн. тенге в 2004 году, увеличение процентов, выплаченных по заимствованиям в иностранной валюте. Средние остатки на депозитах в иностранной валюте и займы от кредитных учреждений составили 12% в 2006 году, 18% в 2005 году и 22% в 2004 году от общих средних обязательств, приносящих процентный доход за каждый год. (Как подсчитывать средние остатки на депозитах в иностранной валюте и займы от кредитных учреждений и

общие средние обязательства, приносящие процентный доход, в каждом периоде см. «Выборочная Статистическая и Прочая Информация- Средние Остатки»).

Нижеследующая таблица демонстрирует средние процентные ставки по обязательствам Банка, в тенге и иностранной валюте, на которые начисляется процентный доход, за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря								
	2006		2005					2004	
	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)	(Все валюты)	(Тенге %)	(Иностранная валюта)	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)
Средства клиентов	4,3	4,3	4,4	4,0	4,3	3,7	4,2	3,9	4,5
Выпущенные долговые ценные бумаги	8,3	7,5	9,4	9,3	9,5	9,1	6,1	7,3	5,4
Средства кредитных учреждений	6,4	5,3	6,8	5,3	2,8	5,5	4,4	1,1	4,7
Средние процентные ставки по обязательствам, на которые начисляется процентный доход	5,3	5,0	5,7	4,9	4,9	4,9	4,4	4,0	4,7

Средние процентные ставки по остаткам на клиентских счетах, на которые начисляется процентный доход, за 2006, 2005 и 2004 гг. составили 4,3%, 4,0% и 4,2% соответственно. Хотя, средние процентные ставки по средствам клиентов, деноминированным в тенге, выросли с 3,9% в 2004 году до 4,3% в 2005 году и 2006 году благодаря росту процентных ставок, в целом по депозитам в тенге, в то время, как средние процентные ставки по средствам клиентов в иностранной валюте снизились с 4,5% в 2004 году до 3,7% в 2005 году и снова выросли до 4,4% в 2006 году за счет изменения местного рынка.

Средние процентные ставки по депозитам и займам от кредитных учреждений выросли с 4,4% в 2004 году до 5,3% в 2005 году и до 6,4% в 2006 году за счет повышения ставки ЛИБОР возрастающей долей долгосрочных депозитов в тенге в пределах депозитного портфеля.

Средние процентные ставки по выпущенным ценным бумагам выросли в 2005 году до 9,3% с 6,1% в 2004 году благодаря выпуску отечественных долгосрочных субординированных долговых инструментов, увеличения средних процентных ставок происходили при ранних выпусках и выпуске Евробондов на международном рынке в конце четвертого квартала 2006 года. Средние процентные ставки по выпущенным ценным бумагам снизились до 8,3% в 2006 году с 9,3% в 2005 году главным образом за счет существенных снижений средних процентных ставок по выпущенным ценным бумагам в тенге. Это, в свою очередь, было вызвано выпуском для международных инвесторов среднесрочных ценных бумаг, номинированным в тенге, по более низкой ставке, по сравнению с выпущенными ранее.

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение

Нижеследующая таблица демонстрирует определенные данные и коэффициенты за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения			
	2006	2005	2004	2006	2005	2005	2004
	Млн. тенге, исключая	Млн. тенге, исключая	Млн. тенге, исключая	Млн. тенге	%	Млн. тенге	%
Процентный доход	80 647	52 385	32 950	28 262	54,0	19 435	59,0
Процентный расход	(34 183)	(21 156)	(12 759)	13 027	61,6	8 397	65,8
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	44 464	31 229	20 191	15 235	48,8	11 038	54,7
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение/операционный доход до отчислений в резервы на обесценение (%)	63,7	61,4	62,0				

Чистая процентная маржа (%) ⁽¹⁾	7,0	6,9	6,8
--	-----	-----	-----

Примечания:

⁽¹⁾ Чистая процентная маржа подразумевает (а) чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение, деленный (б) на средние активы, на которые начисляется процентный доход.

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение увеличился на 15 235 млн. тенге, или 48,8%, до 46 464 млн. тенге в 2006 году с 31 229 млн. тенге в 2005 году после увеличения на 11 038 млн. тенге, или 54,7%, в 2005 году с 20 191 млн. тенге в 2004 году. Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение увеличился как в 2005 году, так и 2006 году за счет роста кредитного портфеля в соответствующих годах.

Отчисления в резервы на обесценение

Нижеследующая таблица демонстрирует некоторые данные за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения			
	2006	2005	2004	2006	2005	2005	2004
	Млн. тенге, исключая %			Млн. тенге	%	Млн. тенге	%
Отчисления в резервы на обесценение	(8 331)	(11 970)	(7 954)	3 639	(30,4)	(4 016)	(50,5)
Резервы на убытки по кредитам/общие кредиты (брутто) (%)	5,3	5,9	6,1				
Отчисления в резервы на обесценение/операционный доход до отчислений в резервы на обесценение (%)	11,4	23,5	24,4				

Отчисления Банка в резервы на обесценение снизились на 3 639 млн. тенге, или 30,4%, до 8 331 млн. тенге в 2006 году с 11 970 млн. тенге в 2005 году и выросли на 4 016 млн. тенге, или 50,5%, в 2005 году с 7 954 млн. тенге в 2004 году. Причина снижения отчислений в резервы на обесценение и резервы на убытки по кредитам как процент от общих кредитов заключалась в изменении оценки руководства касательно крупных кредитов и повышения чистых возвратов. Причиной для снижения отчислений в резервы на обесценение как процента операционного дохода до отчислений в резервы на обесценение в 2006 году стало значительное снижение отчислений в резервы на обесценение, в то время как небольшое снижение в 2005 году было обусловлено ростом комиссионного дохода, который повлек за собой возросший операционный доход до отчислений в резервы на обесценение. В 2006 году чистые списания Банка составили 543 млн. тенге (представляя брутто- списания на сумму 3 526 млн. тенге за минусом возвратов на сумму 2 983 млн. тенге) по сравнению с 2 529 млн. тенге в 2005 году (представляя брутто- списания на сумму 3 648 млн. тенге за минусом возвратов на сумму 1 119 млн. тенге) и 1 941 млн. тенге в 2004 году (представляя брутто- списания на сумму 2 236 млн. тенге за минусом возвратов на сумму 295 млн. тенге).

Комиссионные и сборы

Чистый комиссионный доход увеличился на 5 887 млн. тенге, или 38,6%, до 21 135 млн. тенге в 2006 году с 15 248 млн. тенге в 2005 году главным образом за счет роста комиссионного дохода за услуги пенсионного фонда и управления активами и банковские переводы комиссионные расходы остались стабильными. Чистый комиссионный доход вырос на 5 930 млн. тенге, или 63,6%, в 2005 году до 15 248 млн. тенге с 9 318 млн. тенге в 2004 году, главным образом в результате увеличения комиссионного дохода за услуги пенсионного фонда и управления активами и банковские переводы, операции с наличностью, аккредитивы и гарантии.

Комиссионный Доход

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

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения			
	2006	2005	2004	2006	2005	2005	2004
	(Млн. тенге)			(Млн. тенге)	(%)	(Млн. тенге)	(%)
Пенсионный фонд и управление активами	7 030	3 115	790	3 915	125,7	2 325	294,3
Банковские переводы	5 898	4 312	2 381	1 586	36,8	1 931	81,1
Операции с наличностью	2 714	2 225	1 860	489	22,0	365	19,6
Выпущенные аккредитивы и гарантии	1 357	1 796	1 195	(439)	(24,4)	601	50,3
Обслуживание счетов клиентов	1104	894	753	210	23,5	141	18,7
Пенсионные выплаты клиентам	1 080	894	635	186	20,8	259	40,8
Оплата коммунальных услуг	765	861	724	(96)	(11,1)	137	18,9
Обслуживание платежных карточек	433	529	540	(96)	(18,1)	(11)	(2,0)
Операции с иностранной валютой	232	781	647	(549)	(70,3)	134	20,7
Прочее	<u>1 451</u>	<u>752</u>	<u>592</u>	<u>699</u>	93,0	<u>160</u>	27,0
Комиссионный доход, итог	<u>22 064</u>	<u>16 161</u>	<u>10 117</u>	<u>5 903</u>	36,5	<u>6 044</u>	59,7

Комиссионный доход вырос на 5 903 млн. тенге, или 36,5%, до 22 064 млн. тенге в 2006 году с 16 161 млн. тенге в 2005 году после увеличения на 6 044 млн. тенге, или 59,7%, в 2005 году с 10 117 млн. тенге в 2004 году.

В 2006 году комиссионный доход Народного Банка от пенсионного фонда и управления активами составили 7 030 млн. тенге по сравнению с 3 115 млн. тенге в 2005 году. Рост комиссионного дохода в 3 915 млн. тенге, или 125,7%, главным образом связан с увеличением рыночной стоимости и объемом средств под управлением. Рост объема банковских переводов повлек за собой увеличение комиссионного дохода на 1 586 млн. тенге, или 36,8%, до 5 898 млн. тенге в 2006 году по сравнению с 4 312 млн. тенге в 2005 году произошел главным образом вследствие увеличения объемов банковских переводов. Рост объема операций с наличностью повлек за собой увеличение комиссионного дохода на 489 млн. тенге, или 22%, до 2 714 млн. тенге с 2 225 млн. тенге в 2005 году произошел за счет увеличившихся объемов операций с наличностью, в то время как комиссионный доход по аккредитивам и гарантиям снизился на 439 млн. тенге, или 24,4%, вследствие того, что клиенты меняют способы выплат с документарных операций на переводы на текущие счета. Изменения в комиссионной политике, когда комиссионные за конвертацию были отменены и включены в спреды по валютным операциям, имели следствием уменьшения на 549 млн. тенге, или 70,3% до 232 млн. тенге в 2006 году с 781 млн. тенге в 2005 году.

Рост комиссионного дохода в 2005 году по сравнению с 2004 годом, в первую очередь, объяснялся увеличением доходов от пенсионных фондов и управления активами и увеличением объемов банковских операций. Комиссионный доход от пенсионного фонда и управления активами значительно увеличился в 2005 году до 3 115 млн. тенге по сравнению с 790 млн. тенге в декабре 2004 года. Такое увеличение на сумму 2 325 млн. тенге, или 294,3%, в 2005 году, главным образом было обусловлено увеличением комиссий за управление активами до 2 323 млн. тенге в 2005 году с 553 млн. тенге в 2004 году увеличением комиссий за сбор пенсионных активов до 792 млн. тенге в 2005 году с 237 млн. тенге в 2004 году. Комиссии за сбор пенсионных активов выросли вследствие значительного увеличения справедливой стоимости пенсионных активов в 2005 году и увеличения комиссий до максимума за сбор пенсионных активов, введенный Правительством Республики Казахстан с 1 января 2005 года.

Комиссионные Расходы

Нижеследующая таблица представляет информацию по комиссионным расходам Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения			
	2006	2005	2004	2006	2005	2005	2004
	<i>(Млн. тенге)</i>			<i>(Млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(Млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Платежные карточки	490	382	344	108	28,3	38	11,0
Банковские переводы	148	126	83	22	17,5	43	51,8
Операции с иностранной валютой	117	218	217	(101)	(46,3)	1	0,5
Прочее	<u>174</u>	<u>187</u>	<u>155</u>	<u>(13)</u>	<u>(7,0)</u>	<u>32</u>	<u>20,6</u>
Комиссионный расход, итого	<u>929</u>	<u>913</u>	<u>798</u>	<u>16</u>	<u>1,8</u>	<u>115</u>	<u>14,4</u>

Комиссионные расходы увеличились на 16 млн. тенге, или 1,8%, до 929 млн. тенге в 2006 году с 913 млн. тенге в 2005 году после увеличения на 115 млн. тенге, или 14,4% в 2005 году с 798 млн. тенге в 2004 году. 14% в 2005 году до 913 млн. тенге с 798 млн. тенге в 2004 году.

Комиссионные расходы выросли в 2006 году в первую очередь за счет увеличения на 108 млн. тенге, или 28,3%, комиссионных расходов по платежным карточкам до 490 млн. тенге в 2006 году с 382 млн. тенге в 2005 году в результате роста объема транзакций по платежным карточкам. Это было частично компенсировано снижением на 101 млн. тенге, или 46,3%, до 117 млн. тенге с 218 млн. тенге в 2005 году комиссионных расходов по валютным операциям в результате более низких комиссий, уплаченных поставщикам иностранной валюты. Рост комиссионных расходов в 2005 году был главным образом связан с ростом количества выпущенных платежных карточек и ростом переводных операций. (см. «Бизнес Банка-Основные виды деятельности»).

Прочие непроцентные доходы

Нижеследующая таблица демонстрирует некоторую информацию о прочих непроцентных доходах Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря				Изменения		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004	
		(Млн. тенге)		(Млн. тенге)	(%)	(Млн. тенге)	(%)
Доходы, за вычетом убытков, от продажи иностранной валюты (Убытки за вычетом доходов)	3 440	1 894	1 991	1 546	81,6	(97)	(4,9)
Доходы, за вычетом убытков, по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	(193)	1 363	165	(1 556)	(114,2)	1 198	726,1
Доходы, за вычетом убытков, по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	202	342	104	(140)	(40,9)	238	228,8
Доля доходов ассоциированных лиц	167	249	196	(82)	(32,9)	53	27,0
Доходы от страховой деятельности	664	-	-	664	-	-	-
Прочие непроцентные доходы	<u>1 025</u>	<u>571</u>	<u>608</u>	<u>454</u>	79,5	<u>(37)</u>	(6,1)
Прочие непроцентные доходы, итого	<u>5 305</u>	<u>4 419</u>	<u>3 065</u>	<u>886</u>	20,0	<u>1 354</u>	44,2

Прочие общие непроцентные доходы выросли на 886 млн. тенге, или 20,0%, до 5 305 млн. тенге в 2006 году с 4 419 млн. тенге в 2005 году и на 1 354 млн. тенге, или 44,2%, до 4 419 млн. тенге в 2005 году с 3 065 млн. тенге в 2004 году.

Доходы, за вычетом убытков, от продажи иностранной валюты, возросли на 1 546 млн. тенге, или 81,6 %, до 3 440 млн. тенге в 2006 году по сравнению с 1 894 млн. тенге в 2005 году, после увеличения на 97 млн. тенге, или 4,9%, до суммы в 2005 году с 1 991 млн. тенге в 2004 году. Рост в 2006 году, в основном, связан с ростом объема сделок в иностранной валюте и спредов по валютным операциям после отмены комиссионных за конвертацию иностранной валюты. Снижение доходов, за вычетом убытков, от продажи иностранной валюты в 2005 году отражает бухгалтерские убытки от перевода открытых позиций в иностранной валюте Банка с иностранной валюты в тенге, которые перевесили доходы в валюте от дилинговых операций.

Доходы, за вычетом убытков, по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, снизились на 1 556 млн. тенге, или 114,2%, до чистого убытка в размере 193 млн. тенге в 2006 году с 1 363 млн. тенге в 2005 году и выросли на 1 198 млн. тенге, или 726,1%, в 2005 году со 165 млн. тенге в 2004 году. Убыток был понесен в результате значительных повышений ставок по казначейским обязательствам в США и Казахстане, которые имели негативные воздействие на стоимость данных активов. Рост доходов за минусом убытков, по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках в 2005 году главным образом был связан с нереализованной переоценкой казначейских ценных бумаг со сроком погашения свыше одного года.

Доходы, за вычетом, по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, снизились на 140 млн. тенге, или 40,9%, до 202 млн. тенге в 2006 году с 342 млн. тенге в 2005 году и выросли на 238 млн. тенге, или 228,8 %, в 2005 году со 104 млн. тенге в 2004 году. Доходы, за вычетом убытков, по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, возникли главным образом в результате продажи казначейских векселей Министерства финансов РК, приобретенных в 2005 году. Увеличение в 2005 году было главным образом связано с продажей крупного портфеля казначейских ценных бумаг в долларах США по выгодным ценам, повлекшие за собой необычайно высокие доходы, за вычетом, по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, в 2005 году.

Доля доходов ассоциированных лиц снизилась на 82 млн. тенге, или 32,9 %, до 167 млн. тенге в 2006 году с 249 млн. тенге в 2005 году и увеличилась на 53 млн. тенге, или 27,0%, в 2005 году со 196 млн. тенге в 2004

году. Увеличение в 2005 году было обусловлено ростом чистого дохода АО «Казахинстрах», который подотчетен по методу оценки собственного капитала как ассоциированная компания. Снижение в 2006 году возникло в результате убытков АО «Национальный процессинговый центр» и АО «Halyk Private Equity», а также прекращения признания АО «Казахинстрах» как ассоциированной компании после его полной консолидации в ноябре 2006 года.

Доходы от страховой деятельности включены в прочие непроцентные доходы в 2006 году вследствие консолидации АО «Казахинстрах» после приобретения контрольного пакета акций в октябре 2006 года.

Прочие непроцентные доходы, включая доходы от реализации основных средств и прочих активов, увеличились на 454 млн. тенге, или 79,5% , до 1 025 млн. тенге в 2006 году с 571 млн. тенге в 2005 году и снизились на 37 млн. тенге, или 6,1%, до суммы в 2005 году с 608 млн. тенге в 2004 году.

Прочие непроцентные расходы

Нижеследующая таблица демонстрирует структуру прочих непроцентных расходов Банка и некоторые коэффициенты за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения			
	2006	2005	2004	2006 (Млн. тенге)	2005 (%)	2005 (Млн. тенге)	2004 (%)
	(Млн. тенге, исключая %)						
Заработная плата и прочие пособия сотрудников	15 931	11 236	6 877	4 695	41,8	4 359	63,4
Административные и операционные расходы	8 558	5 242	4 513	3 316	63,3	729	16,2
Расходы амортизации и износа	2 371	1 330	1 112	1 041	78,3	218	19,6
Налоги, за исключением подоходных налогов	1 257	1 255	1 042	2	0,2	213	20,4
Понесенные страховые убытки, за вычетом перестрахования	103	-	-	103	-	-	-
Прочие резервы (1)	752	496	987	256	51,6	(491)	(49,7)
Прочие непроцентные расходы, итого	28 971	19 560	14 530	9 411	48,1	5 030	34,6
Операционные расходы (2)/ операционные доходы до отчислений в резервы на обесценение (%)	36,8	35,0	38,4				

Примечания:

(1) Прочие резервы представляют резервы для внебалансовых статей, включая выпущенные аккредитивы и гарантии.

(2) Операционные расходы включают заработные платы и прочие пособия сотрудников, административные и операционные расходы и расходы по амортизации и износу.

Прочие непроцентные расходы выросли на 9 411 млн. тенге, или 48,1%, в 2006 году до 28 971 млн. тенге с 19 560 млн. тенге в 2005 году, после увеличения на 34,6% в 2005 году с 14 530 млн. тенге в 2004 году. Рост расходов главным образом обусловлен ростом заработной платы и пособий сотрудников, а также административных и операционных расходов.

Заработные платы и прочие пособия сотрудников выросли на 4 695 млн. тенге, или 41,8%, в 2006 году до 15 931 млн. тенге с 11 236 млн. тенге в 2005 году после увеличения на 4 359 млн. тенге , или 63,4%, в 2005 году с 6 877 млн. тенге в 2004 году. Рост штата сотрудников и объема заработной платы, в частности сотрудников низшего звена, вместе с введением бонусной программы для сотрудников фронт-офисов, повлек за собой рост заработной платы и пособий сотрудников в 2006 году. Пока количество сотрудников Банка значительно не изменилось в 2005 году, рост заработной платы и прочих пособий сотрудников главным образом был обусловлен повышением в среднем на 30% заработной платы всех сотрудников Банка средним 30%-ным заработной платы всех сотрудников Банка в 2005 году с целью приведения уровня заработной платы в Банке ближе к рыночным ставкам, также как возросшими уровнями годовых бонусов. .

Административные и операционные доходы выросли на 3 316 млн. тенге, или 63,3% до 8 558 млн. тенге в 2006 году по сравнению с 5 242 млн. тенге в 2005 году, после увеличения на 729 млн. тенге, или 16,2%, в 2005 году с 4 513 млн. тенге в 2004 году. Большинство расходов в течение года выросли – расходы на

профессиональные услуги в основном касались выпуска еврооблигаций в мае и первичного размещения акций в декабре 2006 года; расходы на ремонт и обслуживание отнесены на обновление филиалов, открытие четырех новых центров персонального обслуживания и центров «Все для малого бизнеса», которые были частично компенсированы в 2006 году снижением расходов на приобретение канцелярских и офисных принадлежностей. Увеличение в 2005 году было обусловлено ростом большинства расходов, особенно касающихся ремонта и обслуживания и страхования депозитов клиентов, которые были частично компенсированы в 2005 году снижением расходов на профессиональные услуги.

Рост амортизации и износа на 1 041 млн. тенге, или 78,3%, в 2006 году до 2 371 млн. тенге по сравнению с 1 330 млн. тенге в 2005 году и рост на 218 млн. тенге, или 19,6%, в 2005 году с 1 112 млн. тенге в 2004 году явился главным образом результатом роста амортизационных отчислений на здания, транспорт и прочие основные средства в соответствии с ростом основных средств Народного Банка в течение всего периода. Увеличение в 2005 году было обусловлено соответствующим увеличением балансовой стоимости капитальных активов в каждом соответствующем году.

Налоги, исключая подоходные налоги, увеличились на 2 млн. тенге, или 0,2%, в 2006 году до 1 257 млн. тенге с 1 255 млн. тенге в 2005 году и увеличились на 213 млн. тенге, или 20,4%, в 2005 году с 1 042 млн. тенге. Такие налоги включают НДС, налог на имущество, аукционные сборы и прочие налоги и сборы, подлежащие уплате Правительству РК. Рост налогов в 2005 году главным образом отразил рост налога на имущество и прочих налогов.

Прочие резервы, подразумевающие резервы на внебалансовые статьи, включая выпущенные аккредитивы и гарантии, увеличились на 256 млн. тенге, или 51,6%, до 752 млн. тенге в 2006 году по сравнению с 496 млн. тенге в 2005 году в основном в результате увеличения объемов выпущенных финансовых и условных обязательств в течение периода.

Налогообложение

Банк опубликовал расходы по подоходному налогу на сумму 8 442 млн. тенге в 2006 году, 3 539 млн. тенге в 2005 году и 1 998 млн. тенге в 2004 году.

Эффективная налоговая ставка Народного Банка в размере 23,7% в 2006 году, в 2005 году – 18,3%, и 19,8% в 2004 году главным образом увеличилась вследствие изменения налогового законодательства, которое отменило освобождение от уплаты налога на доход от долгосрочных (сроком более 3-х лет) кредитов, в то время как в 2005 году она снизилась по сравнению с 2004 годом за счет увеличения не облагаемых налогом доходов от долгосрочных кредитов на модернизацию оборудования, государственные ценные бумаги и прочие не облагаемые налогом доходы. Эффективная налоговая ставка Народного Банка не равна установленной законодательством ставке, так как некоторые процентные доходы, такие как процентный доход по ипотечным займам, ГЦБ и прочим ценным бумагам, доход по которым не считается доходом, не облагается налогом. См. «Ключевые факторы, влияющие на результаты деятельности Банка и финансовое состояние – Налоги».

Нижеследующая таблица демонстрирует некоторую информацию о расходах на подоходный налог и отсроченные налоговые активы и обязательства за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2006	2005	2004
	<i>(млн. тенге)</i>		
Текущее начисление налога	(6 337)	(3 564)	(1 721)
Отсроченная налоговая скидка (отсроченное начисление налога)	<u>(2 105)</u>	<u>26</u>	<u>(276)</u>
Расходы по подоходному налогу	<u>(8 442)</u>	<u>(3 539)</u>	<u>(1 998)</u>
Эффективная налоговая ставка (%)	23,7	18,3	19,8

Эффективная ставка подоходного налога отличается от установленных законодательством ставок подоходного налога. Согласование расходов по подоходному налогу основывается на установленных законодательством ставок с фактическими выглядит следующим образом:

	За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2006	2005	2004
Доход до налогообложения	35 601	19 366	1 091
Установленная законодательством налоговая ставка (%)	30	30	30
Теоретические расходы по подоходному налогу по установленной законодательством ставке	(10 680)	(5 810)	(3 027)
Не облагаемый налогом процентный доход по ипотечным займам и долгосрочным займам, выданным Банком на модернизацию оборудования	2 449	1 812	916
Не облагаемый налогом процентный доход и прочие доходы по государственным и прочим ценным бумагам	898	1 223	882
Доход дочерних компаний, облагаемый налогом по разным ставкам	90	11	114
Прочие доходы, не облагаемые налогом	-	-	24
Расходы, не подлежащие вычету из доходов:	2 449	1 812	916
<i>прочие резервы</i>	<i>(345)</i>	<i>-</i>	<i>(128)</i>
<i>общие и административные расходы</i>	<i>(271)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>удержание налога на процент</i>	<i>(237)</i>	<i>(312)</i>	<i>(544)</i>
<i>благотворительность</i>	<i>(27)</i>	<i>(33)</i>	<i>(25)</i>
<i>проценты по депозитам для нерезидентов</i>	<i>(27)</i>	<i>(318)</i>	<i>(177)</i>
<i>прочее</i>	<i>(290)</i>	<i>(112)</i>	<i>(32)</i>
Расходы по подоходному налогу	<u>(8 442)</u>	<u>(3 539)</u>	<u>(1 998)</u>

Отсроченные налоговые активы и обязательства включают :

	За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2006	2005	2004
	<i>(млн. тенге)</i>		
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:			
Займы клиентам	-	342	-
Накопленные бонусы	<u>869</u>	=	=
Отсроченный налоговый актив	<u>869</u>	<u>342</u>	=
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Займы клиентам	(1 599)	-	-

Имущество и оборудование	<u>(1 801)</u>	<u>(767)</u>	<u>(451)</u>
Отсроченное налоговое обязательство :	<u>(3 399)</u>	<u>(767)</u>	<u>(451)</u>
Чистое отсроченное налоговое обязательство	<u>(2 530)</u>	<u>(425)</u>	<u>(451)</u>

Доля меньшинства в чистом доходе

Доля меньшинства в чистом доходе увеличилась на 300 млн. тенге, или 150,0%, до 500 млн. тенге в 2006 году по сравнению с 200 млн. тенге в 2005 году, в 2005 году увеличилась на 195 млн. тенге, или 3 900%, с 5 млн. тенге по сравнению с предыдущим годом в результате роста чистого дохода АО «НПФ Народного Банка Казахстана», 85% которого принадлежит нам.

Финансовое состояние на 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

Нижеследующее обсуждение активов и обязательств Группы и прочие статьи баланса должны быть прочитаны вместе с разделом «*Активы, обязательства и управление рисками*».

Суммарные активы

Нижеследующая таблица данные относительно активов Банка на указанные даты:

	2006	Итого, %	По состоянию на 31 декабря 2006 года			
			2005	Итого, %	2004	Итого, %
(млн. тенге, исключая %)						
Активы:						
Деньги их эквиваленты	127 799	12,9	57 102	10,2	33 123	8,4
Обязательные резервы	55 106	5,6	8 632	1,5	7 578	1,9
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	53 016	5,3	50 018	8,9	62 382	15,9
Средства в кредитных учреждениях	2 049	0,2	2 777	0,5	695	0,2
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	123 338	12,4	12 099	2,2	20 618	5,2
Займы клиентам	596 216	60,1	411 097	73,5	254 590	64,7
Имущество и оборудование	16 412	1,7	10 979	2,0	9 131	2,3
Активы по страхованию	5 626	0,6	-	-	-	-
Прочие активы	<u>11 796</u>	1,2	<u>6 961</u>	1,2	<u>5 135</u>	1,3
Итого, активы	<u>991 359</u>	100,0	<u>559 665</u>	100,0	<u>393 254</u>	100,0

По состоянию на 31 декабря 2006 года суммарные активы Банка составляли 991 359 млн. тенге, отражая увеличение на 431 694 млн. тенге, или 77,1% по состоянию на 31 декабря 2005 года. Увеличение произошло в основном за счет увеличения на 185 119 млн. тенге, или 45,0 %, чистого кредитного портфеля и увеличения на 111 239 млн. тенге, или 919,4 % объема инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, и в меньшей степени, увеличения на 70 697 млн. тенге, или 123,8% денег и их эквивалентов и на 46 474 млн. тенге, или 538,4% обязательных резервов.

По состоянию на 31 декабря 2005 года суммарные активы Банка составляли на сумму 559 665 млн. тенге, отражая увеличение суммы общих активов на 166 411 млн. тенге, или 42,3% с 393 254 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Такой рост главным образом объясняется ростом чистого кредитного портфеля до 156 507 млн. тенге, или 61,5%, и ростом денег и их эквивалентов на 23 979 млн. тенге, или 72,4%.

Рост кредитного портфеля за каждый из указанных периодов был обусловлен всеобщим ростом кредитования, особенно розничных клиентов и субъектов МСБ. Кредитование розничных клиентов в 2006 году на 51,0%, и в 2005 году на 95,0%, в то время как кредиты субъектам МСБ выросли на 46,9% в 2006 году и в 2005 году. Кредиты корпоративным клиентам увеличились на 39,7% в 2006 году и в 2005 году на 56,7%. Более подробная информация изложена в разделе «Выборочная статистическая и прочая информация – Кредитный портфель Банка».

Рост денег и их эквивалентов и инвестиционных ценных бумаг на 31 декабря 2006 года по сравнению с предыдущим годом года был обусловлен временной избыточной ликвидностью, испытываемой Народным Банком в 2006 году, вследствие роста фондирования более быстрыми темпами, чем кредитный портфель. Избыточная ликвидность в основном была инвестирована в портфель краткосрочных депозитов, в займы кредитным учреждениям и ликвидные и торговые ценные бумаги.

Увеличение объема обязательных резервов на 31 декабря 2006 года по сравнению с предыдущим годом стало ответом на изменение минимальных резервных требований НБК, введенных в течение года, которые предусматривают в целом более высокие объемы обязательных резервов для банков.

Суммарные обязательства

Нижеследующая таблица представляет данные о суммарных обязательствах Банка на указанные даты:

	По состоянию на 31 декабря					
	2006	Итого, %	2005	Итого, %	2004	Итого, %
	(млн. тенге, исключая %)					
Обязательства:						
Средства клиентов	597 935	68,7	323 515	65,3	231 930	64,8
Средства кредитных учреждений	118 719	13,6	107 284	21,7	76 493	21,4
Выпущенные долговые ценные бумаги	134 413	15,4	58 814	11,9	44 940	12,6
Провизии	3 021	0,3	2 280	0,5	1 801	0,5
Отсроченное налоговое обязательство	2 530	0,3	425	0,1	451	0,1
Обязательства по страхованию	7 535	0,9	-	-	-	-
Прочие обязательства	<u>6 579</u>	0,8	<u>2 903</u>	0,6	<u>2 071</u>	0,6
Итого, обязательства	<u>870 732</u>	100,0	<u>495 221</u>	100,0	<u>357 686</u>	100,0

По состоянию на 31 декабря 2006 года суммарные обязательства Народного Банка составили 870 732 млн. тенге, отражая рост обязательства на 375 511 млн. тенге, или 75,8%, по сравнению с 2005 годом. В первую очередь это связано с увеличением средств клиентов на 274 420 млн. тенге, отразившим увеличение депозитов юридических лиц, и в меньшей степени, депозитов физических лиц, увеличение выпущенных долговых ценных бумаг на 75 599 млн. тенге, в частности старших ценных бумаг на сумму 300 млн.

долларов США, размещенных среди международных институциональных инвесторов в мае 2006 года, и увеличение объема банковских заимствований на 11 435 млн. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2005 года суммарные обязательства Народного Банка составили 495 221 млн. тенге, отражая рост на 137 535 млн. тенге, или 38,5 % по сравнению с 357 686 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Рост суммарных обязательств с 31 декабря 2004 года по 31 декабря 2005 года главным образом был связан ростом средств клиентов на 91 585 млн. тенге, ростом банковских заимствований на 30791 млн. тенге и ростом выпущенных долговых ценных бумаг на сумму 13 874 млн. тенге.

Собственный капитал

По состоянию на 31 декабря 2006 года собственный капитал Банка составлял 120628 млн. тенге (12,2% от общих активов), отражая рост на 56 184 млн. тенге, или 87,2% сверх собственного капитала по состоянию на 31 декабря 2005 года. Собственный капитал в 2006 году увеличился вследствие роста акционерного капитала с 29 016 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года до 60 684 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2006 года и увеличения нераспределенной прибыли и прочих резервов с 32 806 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года до 56 736 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2006 года. 19 апреля 2006 года общее собрание акционеров Банка одобрило выпуск 30 000 000 новых обычных акций, полностью выпущенных и размещенных в течение 2006 года для получения полного вознаграждения на сумму 7 500 млн. тенге. В декабре 2006 года Банк предложил 55 000 000 обычных акций своим акционерам до первичного их размещения, 45 531 122 обычных акций были размещены в декабре 2006 года. В течение 2006 года Банк также выпустил и разместил неголосующие конвертируемые привилегированные акции для получения полного вознаграждения на сумму 907,4 млн. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2005 года совокупный собственный капитал Банка составил 64 444 млн. тенге (11,5% от общих активов), отражая рост на 28 876 млн. тенге, или 81,2% , сверх совокупного собственного капитала на сумму 35 568 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, или 9,0% от общих активов. Собственный капитал по состоянию на 31 декабря 2005 года вырос вследствие выпуска обычных акций и неголосующих конвертируемых привилегированных акций и увеличения нераспределенной прибыли и прочих резервов с 17 417 млн. тенге в 2004 году до 32 806 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. Собственный капитал вырос в 2004 году в результате выпуска новых акций и роста объема нераспределенной прибыли. В августе 2005 года Банк объявил дробление простых акций 1/10, непогашенных на ту дату в соответствии с постановлением акционеров в мае 2005 года.

выпуска простых акций, привилегированных акций, конвертируемых в простые акции по усмотрению Банка, и вследствие увеличения нераспределенной прибыли и прочих резервов с 17 417 млн. тенге в 2004 году до 32 806 млн. тенге в 2005 году. Собственный капитал Банка составлял 35 568 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, или 9% от общих активов, по сравнению с 21 796 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года, или 8,7% от общих активов. Собственный капитал увеличился в 2004 году в результате выпуска простых акций и нераспределенной прибыли. В августе 2005 года в соответствии с постановлением акционеров в мае 2005 года Банк объявил дробление простых акций 1/10, непогашенных на ту дату. Впоследствии в течение 2005 года акционеры одобрили и выпустили 74 887 521 неголосующих конвертируемых привилегированных акций.

Банк выплатил дивиденды по привилегированным акциям в общей сумме на 1 428 млн. тенге в 2006 году и на сумму в 332 млн. в 2005 и 2004 годах. Для 2006 года Банк оценивает, что дивиденды по привилегированным акциям будут составлять 1 579 млн. тенге, которые будут выплачены согласно одобрению ежегодного собрания акционеров.

Банк не платил дивиденды по обычным акциям в 2005, 2004 годах. В июне 2006 года Банк выплатил дивиденды в размере 1,35 тенге за акцию , на общую сумму 1 331 млн. тенге. Годовое общее собрание акционеров одобрило выплату дивидендов в размере 1,35 тенге за 1 простую акцию в 2006 году.

Для более полной информации, см. *«Факторы риска – Факторы риска в отношении Банка – Любая недоступность капитала, как в части соблюдения применимых коэффициентов достаточности капитала, так и в отношении осуществления деятельности, может негативно повлиять на Банк».*

Капитальные затраты

Нижеследующая таблица отражает капитальные затраты Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2006	2005	2004
	<i>(млн. тенге)</i>		
Здания	2 725	94	583
Компьютерное и банковское оборудование.....	1 862	1 338	1 663
Транспорт	570	299	129
Прочие основные средства	3 224	1 448	578
Нематериальные активы	1 211	399	173
Итого капиталовложения	9 592	3 578	3 126

Капитальные затраты выросли на 6 014 млн. тенге, или 168,1% до 9 592 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2006 года с 3 578 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года главным образом за счет увеличения затрат на здания на сумму 2 631 млн. тенге, или 2, 798, 9 % до 2 725 млн. тенге с 94 млн. тенге вследствие открытия VIP-центров для розничных клиентов и центров «Все для малого бизнеса» для субъектов МСБ, покупку нового здания для АО «НПФ Народного Банка Казахстана». Инвестиции в прочие основные средства выросли на 1 776 млн. тенге, или 122,7% до 3 224 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2006 года с 1 448 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, главным образом вследствие модернизации и расширения сети филиалов Банка. Затраты на нематериальные активы увеличились на 812 млн. тенге, или 203,5%, до 1 211 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2006 года с 399 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года в результате затрат по установке хранилища данных SAP и покупки автоматизированной банковской системы Temenos T-24. Затраты на транспорт выросли на 271 млн. тенге, или 90,6%, до 570 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2006 года с 299 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года за счет обновления парка транспортных средств Банка.

Капитальные затраты выросли на 452 млн. тенге, или 14,5 до 3 578 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года с 3 126 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2004 года в основном вследствие увеличения до 870 млн. тенге инвестиций в прочие основные средства, включая телекоммуникационное оборудование, мебель и системы безопасности, увеличения на сумму 170 млн. тенге затрат, связанных с покупкой новых бронированных и пассажирских транспортных средств для Банка, и увеличение на сумму 226 млн. тенге затрат на нематериальные активы произошло за счет покупки банковского программного обеспечения, такого как SAP, Landocs и различные модули программного обеспечения Colvir, частично компенсированные снижением вложений инвестиций в здания, компьютерное и банковское оборудование.

Внебалансовые обязательства

Банк использует определенные финансовые инструменты с внебалансовым риском при нормальном ведении бизнеса для удовлетворения требованиям клиентов. Эти инструменты, которые включают гарантии, аккредитивы подвергают Банк кредитному риску и не отражаются в консолидированном балансе Банка. Максимальный риск Банка по кредитованию убытков по гарантиям и аккредитивам представлен контрактной суммой этих транзакций. В связи с тем, что ожидается истечение большинства обязательств без погашения, общая сумма не обязательно представляет будущие требования наличности.

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

**ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31
ДЕКАБРЯ**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>(млн. тенге)</i>		
Гарантии.....	39 897	29 330	44 595
Коммерческие аккредитивы	18 326	16 107	15 526
Обязательства по продлению кредитов.....	<u>21 629</u>	<u>17 000</u>	<u>104 964</u>
Гарантии, коммерческие аккредитивы и обязательства по продлению кредитов, (брутто)	79 852	62 437	165 085
За минусом денежного обеспечения против аккредитивов....	(132)	(766)	(762)
За минусом провизий.....	<u>(3 021)</u>	<u>(2 280)</u>	<u>(1 801)</u>
Гарантии, коммерческие аккредитивы и обязательства по продлению кредитов, (нетто)	<u>76 699</u>	<u>59 391</u>	<u>162 522</u>

Чистые кредитные обязательства, гарантии и коммерческие аккредитивы выросли на 17 308 млн. тенге, или 29,1% до 76 699 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2006 года с 59 391 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года за счет роста гарантий на 10 567 млн. тенге, коммерческих аккредитивов на 2 219 млн. тенге и обязательств по продлению кредитов на сумму 4 629 млн. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2006 года 10 крупнейших (по сумме) гарантий составляли приблизительно 63% от всех финансовых гарантий Банка и представляли приблизительно 21 % от совокупного собственного капитала Банка по сравнению с приблизительно 56% и приблизительно 25%, соответственно за год, закончившийся 31 декабря 2005 года и приблизительно 33% и приблизительно 42% соответственно за год, закончившийся 31 декабря 2004 года. Увеличение концентрации портфеля гарантий в 2006 году имело место вследствие двух выпущенных крупных гарантий в нефтегазовом секторе и строительстве трубопроводов, которые оставались непогашенными в конце года. Увеличение концентрации портфеля гарантий в 2005 году имело место вследствие снижения общего портфеля гарантий. В конце года 10 самых крупных (по сумме) аккредитивов составляли примерно 78% от общей суммы коммерческих аккредитивов и примерно 12% от собственного капитала (в 2005 году – соответственно 74% и 18%, в 2004 году – соответственно 83% и 36%).

Значительное снижение кредитных обязательств в 2005 году по сравнению с 2004 годом связано с решением Банка внедрить свободные от обязательств средства.

Нижеследующая таблица демонстрирует остаток срока до погашения консолидированных гарантий Банка, коммерческих аккредитивов и обязательств по продлению кредитов за указанные периоды:

По состоянию на 31 декабря
Остаток срока погашения условных обязательств

	Итоговый баланс	До 30 дней	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	До 1 года	Более 1 года	Просроченный условные обязательства
	<i>(млн. тенге)</i>						
Гарантии	39 897	7 602	8 338	1 950	7 677	14 268	12
Коммерческие аккредитивы	18 326	2 448	2 333	3 287	7 587	2 670	-
Обязательства по продлению кредитов	<u>21 629</u>	<u>1 511</u>	<u>513</u>	<u>713</u>	<u>2 662</u>	<u>15 535</u>	<u>2 696</u>

Общие активы, коммерческие аккредитивы и обязательства по продлению кредитов, (брутто)	<u>79 852</u>	<u>11 562</u>	<u>11 233</u>	<u>5 950</u>	<u>17 926</u>	<u>30 473</u>	<u>2 708</u>
--	---------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------	--------------

Провизии на условные обязательства

Банк использует те же политики кредитного контроля и управления при принятии внебалансовых обязательств, что и при балансовых операциях. На 31 декабря 2006 года провизии на условные обязательства составляли 3 021 млн.тенге по сравнению с 2 280 млн. тенге на 31 декабря 2005 года и 1 801 млн. тенге на 31 декабря 2004 года.

Валютная позиция

Нижеследующая таблица демонстрирует чистую открытую позицию в иностранной валюте Банка на указанные даты:

	По состоянию на 31 декабря		
	2006	2005	2004
Чистая балансовая позиция, млн. долларов США ⁽¹⁾	234,0	31,9	(97,5)
Чистая балансовая позиция, млн. тенге ⁽²⁾	29 715	4 280	12 680
/общий капитал ⁽¹⁾⁽³⁾	20,4	5,1	(27,8)
/суммарные обязательства ⁽²⁾	3,4	0,9	(3,5)
/обязательства в иностранной валюте ⁽²⁾	7,0	1,5	(6,5)
Чистая длинная/(короткая) позиция, млн. долл. США ⁽¹⁾	(40)	39	(78)
Чистая длинная/(короткая) позиция, млн. тенге ⁽¹⁾	(5 035)	5 262	(10 085)
/регуляторный капитал ⁽¹⁾⁽⁴⁾	(3,6)	6,6	(23,7)

⁽¹⁾ Неаудированные данные

⁽²⁾ Аудированные данные

⁽³⁾ Консолидированный собственный капитал (Капитал 1 уровня и капитал 2 уровня за минусом инвестиций) рассчитывается в соответствии с Нормативами БМР. (см. «Достаточность капитала и ликвидность»)

⁽⁴⁾ Неконсолидированный регуляторный капитал (Капитал 1 уровня и Капитал 2 уровня, за минусом инвестиций) рассчитывается в соответствии с пруденциальными нормативами АФН, а не нормативами БМР. Подсчитанный согласно требованиям АФН регуляторный капитал составил 139 297 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2006 года и 80 293 млн. тенге и 42 509 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года и 2004 года соответственно.

Регулирование и мониторинг открытой позиции в иностранной валюте банков осуществляется АФН. С 1 сентября 2006 года в соответствии с правилами АФН совокупная чистая открытая валютная позиция банка не должна превышать 25% регуляторного капитала, а чистая открытая валютная позиция по валюте любой страны с суверенным рейтингом не ниже «А» по шкале «S&P» не должна превышать 12,5% регуляторного капитала. Открытая короткая и длинная позиция в валюте любой страны с рейтингом ниже «А» по шкале S&P ограничены 5% регуляторного капитала банка. На еженедельных заседаниях Комитета по управлению активами и пассивами осуществляется мониторинг за размером чистых открытых валютных позиций Народного Банка.

Достаточность капитала и Ликвидность

Требования достаточности капитала, в настоящее время действующие в Казахстане, превышают нормативы, принятые Базельским комитетом банковского надзора и регулированию Банка международных расчетов («Нормативы БМР») (см. «Казахстанская валюта и банковское законодательство»). АФН требует, чтобы банки поддерживали коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере 6% и общий коэффициент достаточности капитала в размере не менее 12% по сравнению соответственно с 4% и 8%, рекомендованными Нормативами БМР. Однако между методикой расчета коэффициента достаточности

капитала в соответствии с положениями АФН и нормативами БМР существуют два главных различия: во-первых, капитал 1 уровня рассчитывается с учетом всех балансовых активов, в отличие от активов, взвешенных с учетом риска согласно нормативам БМР; во-вторых, прибыль за текущий период учитывается в совокупном капитале 2 уровня, в отличие от капитала 1 уровня согласно нормативам БМР. Кроме того, для банка, имеющего регулируемый банковский холдинг (лицо, владеющее более 25% акций с правом голоса, либо самостоятельно либо вместе с аффилированными организациями) в качестве одного из своих акционеров, коэффициент достаточности капитала 1 уровня снижается до 5,0%, и совокупный коэффициент достаточности общего капитала снижается до 10,0%. (см. «Факторы риска – Факторы риска в отношении Банка – Любая недоступность капитала, как в части соблюдения применимых коэффициентов достаточности капитала, так и в отношении осуществления деятельности, может негативно повлиять на Банк»).

Нижеследующая таблица демонстрирует коэффициенты достаточности капитала, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН и НБК на указанные даты:

	Минимальные требования АФН	На 31 декабря		
		2006	2005 (неаудированные данные)	2004
<i>(акционерный капитал в млрд.тенге , коэффициенты в %)</i>				
Коэффициенты достаточности капитала				
Акционерный капитал	Не менее 2 млрд.	103,9	49,2	32,9
К1-капитал 1 уровня к общим активам	5% ⁽¹⁾	9,5	8,5	6,3
К2 – собственный капитал к общим активам, взвешенным по степени риска	10% ⁽¹⁾	16,6	15,7	12,7
К4- коэффициент текущей ликвидности	Больше 30%	157,6	90,9	111,1
К5- коэффициент краткосрочной ликвидности	Больше 50%	104,7	71,6	109,0
К6 – инвестиции в основные средства и нефинансовые активы к собственному капиталу	Не более 50% от регуляторного капитала Банка (2)	12,2	15,1	23,4
Максимальная совокупная чистая длинная / (короткая) открытая позиция в иностранной валюте(3)	25% от регуляторного капитала Банка	(3,6)	6,6	(23,7)
Максимальная чистая длинная / (короткая) открытая позиция в долларах США (4)	12,5% от регуляторного капитала Банка	(5,8)	5,0	(24,5)
Максимальная чистая длинная / (короткая) открытая позиция в российских рублях (5)	5% от регуляторного капитала Банка	0,2	0,6	0,3

Максимальная чистая длинная / (короткая) открытая позиция в кыргызских сомах (5)	5% от регуляторного капитала Банка	0,5	0,2	-
Максимальный совокупный балансовый и внебалансовый риск по связанным сторонам	Не должен превышать регуляторный капитал	4,9	6,9	9,0
Максимальный риск на одного заемщика				
- не связанного с Банком особыми отношениями	Не более 25% от регуляторного капитала Банка	14,2	12,8	19,0
- связанного с Банком особыми отношениями	не более 10% от регуляторного капитала банка	6,5	4,2	5,9
по необеспеченным кредитам	Не более 10% от регуляторного капитала Банка	0,06	2,5	0,9
Размещение средств в коэффициент международных активов	Не менее 100%	115,7	131,1	131,5

Примечания :

(1) В соответствии с новыми положениями АФН коэффициенты K1 и K2 должны быть не меньше 6% и 12%, в то время как для коммерческих банков, чьи акционеры имеют статус банковского холдинга в соответствии с правилами АФН, эти коэффициенты должны превышать 5% и 10% соответственно.

(2) По новому определению АФН «регуляторный капитал» означает сумму капитала 1 уровня, 2 уровня (в пределах, не превышающих капитал 1 уровня) и 3 уровня (в пределах, в которых 3 уровень не превышает 250% от 1 уровня, рассчитанный для покрытия рыночного риска) за минусом инвестиций в собственный капитал. Капитал 1 уровня означает сумму уставного капитала плюс премия по акциям плюс резервы поступлений плюс оплаченные бессрочные финансовые инструменты (в пределах, не превышающих 15% от капитала 1 уровня) за минусом нематериальных активов. Капитал 2 уровня означает сумму текущей прибыли за период плюс резервы на переоценку плюс общие провизии (в пределах, не превышающих 1,25% от активов, взвешенных по степени риска), субординированный долг (но не более 50% от капитала 1 уровня) плюс оплаченные бессрочные финансовые инструменты, не включенные в капитал 1 уровня. Капитал 3 уровня означает субординированный капитал третьего уровня плюс субординированный долг капитала 2 уровня, не включенный в подсчет капитал 2 уровня.

(3) С сентября 2006 года АФН ужесточил нормативы валютной позиции для совокупной позиции в иностранной валюте от 30% от регуляторного капитала до 25%, для позиции в твердой валюте (с рейтингом «А» или выше) от 15% до 12,5%. Для валют с рейтингом ниже «А» от Standard & Poor's или соответствующий рейтинг валютной позиции был ужесточен раньше в феврале 2007 года с 15% до 5%.

(4) Открытая валютная позиция (короткая или длинная) в валютах стран с рейтингом А от Standard & Poor's или равноценный рейтинг другого признанного международного рейтингового агентства.

(5) Валютная позиция в валютах стран с рейтингом выше В, но ниже А от Standard & Poor's или равноценный рейтинг другого признанного международного рейтингового агентства.

Для целей вышеуказанных коэффициентов:

- Согласно казахстанским законам «акционерный капитал» включает в себя оплаченный обычные акции и привилегированные обычные акции. Акционерный капитал Банка может формироваться только за счет денежных взносов. Источники взносов в акционерный капитал коммерческих банков подлежат определенным ограничениям и требованиями относительно раскрытия информации в особых случаях.

Коэффициент текущей ликвидности есть коэффициент ежемесячных средних высоколиквидных активов к обязательствам до востребования. С этой целью «высоколиквидные активы» подразумевают деньги, очищенные драгоценные металлы, некоторые ценные бумаги, выпущенные Правительством, НБК или некоторыми другими казахстанскими организациями, вклады до востребования в НБК и других банках с соответствующим кредитным рейтингом, суточные займы таким банкам и ценные бумаги, выпущенные правительствами иностранных стран с соответствующим кредитным рейтингом. Обязательства до востребования включают вклады до востребования, межбанковские суточные депозиты и прочие определенные краткосрочные или бессрочные обязательства.

- Коэффициент краткосрочной ликвидности рассчитывается как коэффициент средних ежемесячных активов со сроком погашения не более трех месяцев. Включая обязательства до востребования. В пределах своих активов Банк может включать для этой цели некоторые ценные бумаги, выпущенные Правительством или НБК, которые не учтены при расчете обязательств для этой цели.
- Для расчета коэффициента текущей или краткосрочной ликвидности, регулирование капитала ставит условием, что некоторые активы не следует включать в подсчет, включая требования по нерезидентам, установленные в юрисдикциях, которые не берут на себя обязательство по обмену информацией, и если банк имеет непогашенные, невыплаченные обязательства перед своими кредиторами или вкладчиками или если банк нарушил казахстанское законодательство по выплатам или денежным переводам в течение соответствующего отчетного периода, то коэффициенты ликвидности будут считаться неисполненными, независимо от фактического положения.
- С июня 2006 года АФН ввело три новых лимита в отношении к валютной ликвидности. Лимит текущей валютной ликвидности (больше 0,9) рассчитывается как средние ежемесячные высоколиквидные активы, деноминированные в валюте, деленные на выплаченные по требованию обязательства в той же валюте. Лимит краткосрочной валютной ликвидности рассчитывается аналогичным образом к лимиту текущей валютной ликвидности, учитывая активы/обязательства со сроком погашения менее 3 месяцев; данный вид коэффициента должен быть больше 0,8. Аналогично, лимит среднесрочной валютной ликвидности рассчитывается, учитывая активы со сроком погашения менее одного года; такой коэффициент должен быть больше 0,6. Лимиты рассчитываются для каждой иностранной валюты, при этом обязательства, деноминированные в такой валюте, превышают 1% от ежемесячных средних обязательств банка.
- С июня 2006 года в соответствии с положениями АФН лимит на максимальный совокупный риск на одного заемщика, связанного с банком особыми отношениями (включая балансовые и внебалансовые риски на одного заемщика) от 100%-ного регуляторного капитала был заменен требованием, чтобы сумма рисков на одного заемщика, причем каждый риск превышает 10% от регуляторного капитала, не должна превышать восемь раз регуляторный капитал Банка.

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
	<i>(млн. тенге, за исключением %)</i>		
Капитал 1 уровня.....	119 205	62 622	32 253
Капитал 2 уровня.....	26 424	22 524	13 972
Наличный Капитал 1 уровня и 2 уровня, брутто.....	145 630	85 146	46 225
За минусом инвестиций.....	(281)	(1 443)	(686)
Капитал 1 уровня и 2 уровня.....	145 349	83 703	45 539
Итого активы, взвешенные по степени риска.....	851 628	488 432	331 564
Коэффициент достаточности капитала 1 уровня (%).....	14,0	12,8	9,7
Общий коэффициент достаточности капитала, взвешенного по степени риска ⁽¹⁾ (%).....	17,1	17,1	13,7

Примечание

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

АКТИВЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Обзор

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

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

Департамент управления рисками состоит из 2 подразделений (Департамент кредитных рисков и Департамент финансовых рисков и портфельного анализа), которые отчетываются Главе Риск-менеджмента и Председателю Правления Банка по вертикали, таким образом, обеспечивая независимость подразделений. Подразделения Департамента управления рисками контролируют различные сферы деятельности. Управление финансовых рисков занимается управлением рынком, процентными ставками, ликвидностью и части кредитных рисков (например, страны и финансовых учреждений). Управление операционных рисков создает структуру для управления операционными рисками в Банке. Управление методологии и портфельного анализа несет ответственность за детальный анализ кредитного портфеля, отчетность, определенные лимиты портфеля и контроль за процедурами создания провизий. Управление проектных рисков, Управление кредитных рисков МСБ и Управление рисков стандартных продуктов занимаются процессом управления кредитными рисками для крупных корпораций, сектора МСБ и портфеля розничных кредитов соответственно, кроме рассмотрения кредитных заявок, принятых Головным офисом, и тех заявок, которые превышают утвержденный лимит кредитных комитетов, расположенных в филиалах, эти подразделения тесно занимаются мониторингом портфеля, разработкой политик и развитием продуктов (консультационная функция).

Различные кредитные комитеты, расположенные в Головном офисе и филиалах, несут ответственность за управление кредитным риском. В Банке функционируют три кредитных комитета, расположенных в каждом филиале: по одному для кредитования малого и среднего бизнеса с разделенными обязанностями в зависимости от сложности продуктов/заявок и Кредитный комитет по розничному кредитованию. Кредитные комитеты филиалов имеют полномочия, ограниченные определенной суммой, и условия, утвержденные Правлением. В головном офисе функционируют следующие четыре основных кредитных комитета: Кредитный комитет по розничному кредитованию, два Кредитных комитета филиальной сети и Коммерческая дирекция. Обязанности кредитных комитетов Головного офиса Банка включают: Коммерческая дирекция – принятие решений по кредитным заявкам крупных корпораций, Кредитный комитет филиальной сети и Кредитный комитет по розничному кредитованию головного офиса – обработка заявок по корпоративным и индивидуальным кредитам соответственно, которые превышают утвержденный лимит кредитных комитетов, расположенных в филиалах. Дочерние банки Народного Банка в России и Кыргызстане имеют кредитные процедуры и структуру комитетов, аналогичные тем, что функционируют в Народном Банке с различными уровнями полномочий, переданных каждому комитету.

Комитет по управлению активами и пассивами

В настоящее время в КОМАПе 7 членов, возглавляется КОМАП Председателем Правления. КОМАП отчетывается напрямую Правлению. КОМАП отвечает за определение и наблюдение за выполнением стратегии Банка по управлению активами и обязательствами. Функции КОМАПа включают регулярный мониторинг за структурой баланса Банка, достаточностью капитала, активами и обязательствами, реагирующими на изменение в процентах, разрывом между сроками погашения, ликвидной позицией,

определенными характеристиками кредитного портфеля, процентным доходом и расходами на различные активы и обязательства и ситуация на рынке валютных курсов и финансовом рынке. КОМАП также несет ответственность за определение базовых процентных ставок по розничным и корпоративным кредитам и вместе с Коммерческой дирекцией устанавливает общий уровень и условия процентных ставок на активы, связанные с получением процентного вознаграждения, и на обязательства, связанные с выплатой процентного вознаграждения, и принимает решение касательно сроков погашения и цены активов и обязательств.

Фондирование и ликвидность

Политика Банка по управлению фондированием и ликвидностью разработана и для обычного хода деятельности, и для непредвиденных сценариев. В рамках сценария обычного хода деятельности Банк стремится обеспечить, чтобы источники фондирования были хорошо диверсифицированы и находились в соответствии с внутренними целями фондирования. В рамках непредвиденного сценария политика Банка стремится обеспечить, чтобы Банк имел достаточные источники ликвидности (ликвидные активы и доступ к источникам ликвидности) для противостояния ряду потенциальных кризисов ликвидности, не ухудшая финансовую устойчивость, поддерживает нормальный уровень бизнеса с клиентами, доступ к фондированию на клиентском и профессиональном рынке, и соответствие с правилами АФН. Клиентские счета и депозиты являются основными источниками фондирования Банка, учитывая, что Банк в прошлом функционировал как государственный сберегательный банк (аналогично как российский Сбербанк). По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел наибольшую рыночную долю (20,0%) на рынке розничных депозитов согласно статистическим данным АФН. Средства клиентов составляли 68,7% от суммарных обязательств по состоянию на 31 декабря 2006 года, в 2005 году - 65,3%, в 2004 году - 64,8%. Финансирование на международных рынках капитала стремится равномерно снизить наиболее дорогие обязательства и дальше диверсифицировать и удлинить сроки погашения базы фондирования Банка. Для более подробной разбивки источников финансирования Банка см. «Выборочная статистическая и прочая информация – Источники финансирования Банка».

Нижеследующая таблица представляет информацию по ликвидности Банка на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
	(%)		
Кредиты/активы (не включая начисленный доход на кредиты)	62,2	76,6	67,4
Кредиты/средства клиентов (не включая начисленный доход на кредиты)	103,2	132,5	114,3
Кредиты/собственный капитал (не включая начисленный доход на кредиты)	511,6	665,0	745,2
Ликвидные активы ⁽¹⁾ /итого активы	36,4	23,3	31,6
Ликвидные активы/итого задолженность перед клиентами...	60,4	40,4	53,6

Примечание

(1) Ликвидные активы включают имеющиеся в наличии для продажи инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, деньги и их эквиваленты, обязательные резервы и средства в кредитных учреждениях.

Анализ сроков погашения

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

НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА							
	<u>До востребовани я</u>	<u>Менее 1 месяца</u>	<u>От 1 до 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до 1 года</u>	<u>От 1 года до 3 лет</u>	<u>Свыше 3 лет</u>	<u>Итого</u>
<i>(млн. тенге)</i>							
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	22 35	86 031	19 409	-	-	-	127 799
Обязательные резервы	13 718	13 797	2 575	20 248	3 869	899	55 106
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	51 984	1 032	-	-	-	-	53 016
Средства в кредитных учреждениях	-	-	162	148	1 711	28	2 049
Имеющиеся в наличии для продажи инвестиционные ценные бумаги	-	109 302	66	182	4 597	9 192	123 338
Займы клиентам	2 405	24 267	49 929	251 183	144 508	123 925	596 216
Активы по страхованию	3 535	667	525	768	24	107	5 626
Прочие активы	-	<u>2 751</u>	<u>264</u>	<u>1 032</u>	<u>-</u>	<u>293</u>	<u>4 340</u>
Итого денежные активы	<u>94 000</u>	<u>237 848</u>	<u>72 931</u>	<u>273 561</u>	<u>154 708</u>	<u>134 444</u>	<u>967 491</u>
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	148 844	149 704	27 941	219 707	41 981	9 758	597 935
Средства кредитных учреждений	524	48 824	11 384	32 909	5 108	19 970	118 719
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	3 926	103 530	26 956	134 413
Отсроченные налоговые обязательства	-	-	-	730	-	1 801	2 530
Резервы	3 021	-	-	-	-	-	3 021
Обязательства по страхованию	5 681	434	472	933	15	-	7 535
Прочие обязательства	-	<u>366</u>	<u>1 002</u>	<u>4 712</u>	<u>110</u>	<u>-</u>	<u>6 190</u>
Итого денежные обязательства	<u>158 070</u>	<u>199 328</u>	<u>40 799</u>	<u>262 917</u>	<u>150 744</u>	<u>58 485</u>	<u>870 342</u>
Нетто позиция	<u>(64 070)</u>	<u>38 520</u>	<u>32 131</u>	<u>10 644</u>	<u>3 964</u>	<u>75 959</u>	<u>97 149</u>
Накопленная разница	<u>(64 070)</u>	<u>(25 550)</u>	<u>(6 582)</u>	<u>17 226</u>	<u>21 190</u>	<u>97 149</u>	

НА 31 ДЕКАБРЯ 2005							
	<u>До востребовани я</u>	<u>Менее 1 месяца</u>	<u>От 1 до 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до 1 года</u>	<u>От 1 года до 3 лет</u>	<u>Свыше 3 лет</u>	<u>Итого</u>
<i>(млн. тенге)</i>							
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	29 104	26 231	1 766	-	-	-	57 102

Обязательные резервы	3 041	1 050	502	2 387	1 568	85	8 632
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	50 018	–	–	–	–	–	50 018
Средства в кредитных учреждениях	-	–	1 446	1 120	210	–	2 777
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	354	909	1 475	1 998	7 362	12 099
Займы клиентам	1 411	13 212	27 435	129 749	179 407	59 882	411 097
Прочие активы	<u>968</u>	<u>1 188</u>	<u>110</u>	<u>607</u>	=	<u>1 409</u>	<u>4 280</u>
Итого денежные активы	<u>84 542</u>	<u>42 035</u>	<u>32 168</u>	<u>135 339</u>	<u>183 184</u>	<u>68 737</u>	<u>546 005</u>
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	112 967	38 991	21 516	88 642	58 250	3 148	323 515
Средства кредитных учреждений	557	14 938	14 575	38 295	30 356	8 563	107 284
Выпущенные долговые ценные бумаги	48	–	–	-	7 719	51 047	58 814
Резервы	2 280	–	–	–	–	–	2 280
Отсроченное налоговое обязательство	–	–	–	425	-	–	425
Прочие обязательства	=	<u>1 039</u>	<u>667</u>	<u>790</u>	<u>304</u>	=	<u>2 799</u>
Итого денежные обязательства	<u>115 851</u>	<u>54 968</u>	<u>36 758</u>	<u>128 152</u>	<u>96 629</u>	<u>62 759</u>	<u>495 116</u>
Нетто позиция	(31 309)	(12 933)	(4 589)	7 187	86 555	5 978	50 889
Накопленная разница	(31 309)	(42 242)	(48 831)	(41 644)	44 911	50 889	

НА 31 ДЕКАБРЯ 2004

	<u>До востребования</u>	<u>Менее 1 месяца</u>	<u>От 1 до 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до 1 года</u>	<u>От 1 года до 3 лет</u>	<u>Свыше 3 лет</u>	<u>Итого</u>
<i>(млн. тенге)</i>							
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	11 872	11276	9 976	–	–	–	33123
Обязательные резервы	2 506	822	879	2 371	872	128	7 578
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	62 382	–	–	–	–	–	62 382
Средства в кредитных учреждениях	–	23	413	259	–	–	695
Имеющиеся в наличии для продажи инвестиционные ценные бумаги	-	2 380	560	3 567	13 993	119	20 618

Займы клиентам	2 104	13 854	32 563	78 083	98 252	29 734	254 590
Прочие активы	3 590	794	–	–	–	–	4 384
Итого денежные активы	82 455	29 148	44 392	84 280	113 117	29 980	383 372
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	76 565	25 099	27 294	72 424	26 645	3 903	231 930
Средства кредитных учреждений	948	6 933	11 457	39 415	17 662	77	76 493
Выпущенные долговые ценные бумаги	21	–	513	–	38 533	5 872	44 940
Резервы	1 801	–	–	–	–	–	1 801
Отсроченное налоговое обязательство	–	–	–	–	451	–	451
Прочие обязательства	<u>1 612</u>	<u>15</u>	<u>70</u>	<u>183</u>	<u>191</u>	<u>–</u>	<u>2 071</u>
Итого денежные обязательства	<u>80 947</u>	<u>32 047</u>	<u>39 334</u>	<u>112 023</u>	<u>83 482</u>	<u>9 853</u>	<u>357 686</u>
Нетто позиция ...	<u>1 507</u>	<u>(2 899)</u>	<u>5 058</u>	<u>(27 743)</u>	<u>29 636</u>	<u>20 127</u>	<u>25 686</u>
Накопленная разница	<u>1 507</u>	<u>(1 391)</u>	<u>3 667</u>	<u>(24 076)</u>	<u>5 559</u>	<u>25 686</u>	

Накопленная негативная ликвидная разница сроком до одного года на 31 декабря 2006 года с учетом избыточной ликвидности, испытываемой Банком, и размещенная в высоколиквидные краткосрочные активы отсутствует. Накопленная негативная ликвидная разница сроком до одного года по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. составила 41 644 млн. тенге и 24 076 млн. тенге соответственно.

Риск изменения процентных ставок

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

Следующая таблица представляет действующие средние процентные ставки по валютам:

	По состоянию на 31 декабря					
	2006		2005		2004	
	тенге	иностранная валюта	тенге	иностранная валюта	тенге	иностранная валюта
	(%)					
Деньги и их эквиваленты	0,08	0,02	0,11	0,04	0,34	0,03
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	5,80	6,50	3,74	7,20	3,94	7,26

Средства в кредитных учреждениях	3,23	5,09	5,80	3,69	9,34	6,01
Имеющиеся в наличии для продажи инвестиционные ценные бумаги	5,00	11,80	7,10	10,17	6,15	4,50
Займы клиентам	16,76	11,31	15,50	11,31	14,69	11,62
Средства клиентов, включая текущие счета						
- юридические лица	2,37	5,50	2,01	4,94	1,65	4,61
- физические лица	5,52	2,85	5,23	3,29	5,63	5,09
Средства кредитных учреждений	5,90	6,13	4,70	5,12	-	3,36
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,72	6,57	8,93	9,95	8,25	9,80

Руководство полагает, что структура баланса, включая краткосрочную структуру основных активов и обязательств, уменьшает подверженность Банка риску процентных ставок. Хотя соответствующие сроки погашения активов и обязательств Банка дают некоторое указание на чувствительность Банка к изменениям в процентных ставках, это является неточной мерой, так как не учитывает способность Банка производить переоценку своих активов и обязательств. В то время как большинство займов выдано по фиксированной процентной ставке, Банк считает, что его чувствительность к изменениям процентных ставок в значительной степени уменьшена относительно краткосрочным сроком погашения, приблизительно 55% от его кредитного портфеля, и его способностью по большинству кредитных соглашений регулировать соответствующую процентную ставку. Кроме того, в случае существенных изменений в обстоятельствах, Банк имеет право запросить досрочное погашение займов и, начиная с начала 2006 года, стандартное кредитное соглашение содержит условие, позволяющее банку запросить досрочное погашение кредита по предварительному уведомлению. Соответственно, значительная часть активов Банка подвержена переоценке до погашения, что уменьшает риск процентных ставок. В дополнение, с октября 2005 года Банк внедрил GAP лимит процентных ставок, при этом КОМАП обеспечивает соответствие на ежемесячной основе. Тем не менее, так как средний срок погашения кредитного портфеля Банка растет, он столкнется с возрастающим риском процентных ставок без равного роста среднего срока погашения обязательств. В настоящее время, Банк не использует производные инструменты для уменьшения подверженности риску процентных ставок.

Управление валютной позицией

Позиция тенге по отношению к доллару США подверглась колебаниям в последние годы. В 2005 году курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 2,9%. В 2006 году курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 5,1%.

Банк подвержен риску изменения обменного курса в связи с неблагоприятными изменениями курсов валют, в которых Банк держит активы или обязательства. Как указано ниже, Банк также чувствителен к влиянию или изменениям обменных курсов иностранных валют по своим денежным потокам. Позиция Банка по иностранной валюте возникает в большей мере через покупку и продажу иностранной валюты (в основном, доллара США) на спот рынке и несоответствие активов и обязательств в иностранной валюте. В настоящее время, Банк не использует какие-либо производные инструменты для ограничения риска изменения обменного курса. С сентября 2004 года Банк применяет методологию VaR для расчета подверженности к изменению курса иностранной валюты. Департамент управления рисками обеспечивает ежедневный мониторинг внутренних лимитов VaR для Департамента казначейства. Расчеты VaR покрывают открытые позиции в иностранной валюте (в настоящее время доллары США и Евро), превышающие 5% от регуляторного капитала и весь портфель. В настоящее время Банк не держит какие-либо значительные открытые позиции в прочих валютах, и как только позиция в какой-либо валюте превышает установленную границу, она будет автоматически включена в расчеты VaR. Регулирование и мониторинг открытой позиции в иностранной валюте банков осуществляется АФН. В соответствии с текущими правилами АФН, чистая открытая позиция в иностранной валюте банков по отношению к капиталу не должна превышать 25%.

Также, есть положения по открытой валютной позиции по каждой валюте. Чистая открытая валютная позиция по валютам стран, имеющих рейтинг выше «А» по шкале Standard & Poor's или подобного рейтинга других крупных рейтинговых агентств, и Евро ограничена до 12,5% от капитала банка. По валютам стран, имеющих рейтинг ниже «А» по шкале Standard & Poor's или подобного рейтинга других крупных рейтинговых агентств, ограничена до 5% от капитала. АФН определяет открытую валютную позицию как избыток обязательств банка над его активами в той же валюте. Когда обязательства в одной валюте больше, чем активы, у банка образуется короткая позиция, и наоборот. В то время как позиция в каждой валюте рассчитывается и наблюдается отдельно, чистая позиция банка рассчитывается как разница между суммой всех длинных позиций и суммой всех коротких позиций. Банк предоставляет в АФН отчет о поддержании позиции по каждой валюте и чистой валютной позиции на еженедельной основе. Для чистых открытых позиций Банка в иностранной валюте на различные даты см. «Обсуждения и анализ менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности – Управление валютной позицией».

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

	По состоянию на 31 декабря 2006 года			По состоянию на 31 декабря 2005 года		
	Тенге	Иностр. валюты	Итого	Тенге	Иностр. валюты	Итого
	(млн. тенге)					
Денежные активы						
Деньги и их эквиваленты	31 957	95 842	127 799	24 556	32 545	57 102
Обязательные резервы	18 873	36 233	55 106	8 632	-	8 632
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	37 484	15 532	53 016	42 687	7 331	50 018
Средства в кредитных учреждениях	1 928	120	2 049	1 330	1 446	2 777
Имеющиеся в наличии для продажи инвестиционные ценные бумаги	122 157	1 182	123 338	9 623	2 475	12 099
Займы клиентам	291 007	305 209	596 216	168 663	242 434	411 097
Активы страховых компаний	5 252	374	5 626	-	-	-
Прочие активы	<u>2 925</u>	<u>1 416</u>	<u>4 340</u>	<u>3 850</u>	<u>430</u>	<u>4 280</u>
	511 583	455 909	967 491	259 342	286 663	546 005
Денежные обязательства						
Средства клиентов	303 199	294 736	597 935	161 796	161 719	323 515
Средства кредитных учреждений	55 042	63 677	118 719	18 122	89 162	107 284
Выпущенные долговые ценные бумаги	68 188	66 225	134 413	28 084	30 729	58 814
Резервы	3 014	7	3 021	2 279	-	2 280
Отсроченное налоговое обязательство	2 525	6	2 530	425	-	425
Обязательства по страхованию	6 425	1 110	7 535	-	-	-
Прочие обязательства	<u>5 757</u>	<u>432</u>	<u>6 190</u>	<u>2 026</u>	<u>773</u>	<u>2 799</u>
	449 149	426 193	870 342	212 733	282 383	495 116
Чистая балансовая позиция	67 433	29 715	97 149	46 609	4 280	50 889
За вычетом балансовой позиции	80 203	159 191	239 394	14 021	32 618	46 639
Итого открытая позиция	147 637	188 906	336 543	60 630	36 898	97 528
	По состоянию на 31 декабря 2004 года					
	Тенге	Иностр. валюты	Итого			
	(млн. тенге)					

Денежные активы

Деньги и их эквиваленты	10 142	22 981	33 123
Обязательные резервы	7 578	-	7 578
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	54 753	7 629	62 382
Средства в кредитных учреждениях	-	695	695
Имеющиеся в наличии для продажи инвестиционные ценные бумаги	5 022	15 596	20 618
Займы клиентам	118 350	136 241	254 590
Прочие активы	<u>3 693</u>	<u>691</u>	<u>4 384</u>
	119 539	183 833	383 372

Денежные обязательства

клиентам	136 230	95 700	231 930
кредитным учреждениям	6 570	69 923	76 493
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 206	29 734	44 940
Резервы	1 801	-	1 801
Отсроченное налоговое обязательство	451	-	451
Прочие обязательства	<u>915</u>	<u>1 156</u>	<u>2 071</u>
	<u>161 173</u>	<u>196 513</u>	<u>357 686</u>
Чистая балансовая позиция	<u>38 366</u>	<u>(12 680)</u>	<u>25 686</u>
За вычетом балансовой позиции	<u>14 393</u>	<u>31 934</u>	<u>46 327</u>
Итого открытая позиция	<u>52 759</u>	<u>19 254</u>	<u>72 013</u>

Иностранные валюты представляют в основном суммы в долларах США, но также включают валюты других стран ОЭСР. Основные денежные потоки Банка (доходы, операционные расходы) в основном генерируются в тенге и долларах США. В результате, будущие изменения обменного курса тенге к доллару США или Евро повлияют на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Банка, денонмированных в долларах США.

Казначейские операции

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

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

Управление кредитными рисками

Банк подвержен кредитному риску, который представляют собой риск того, что контрапартнер будет неспособен погасить задолженность в полной сумме на дату погашения. Банк лимитирует уровни кредитного риска, который он принимает, путем введения лимитов по сумме принятого риска в отношении одного заемщика или контрапартнера, или групп заемщиков, и по отраслям промышленности и

географическому сегменту. Лимиты на уровень кредитного риска по заемщику, сектору промышленности и региону устанавливаются Правлением Банка. Кредитный риск регулируется Правлением Банка на продолжительной основе и подлежит ежегодному или более частому пересмотру. Риск на любого одного заемщика далее ограничивается суб-лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, которые рекомендуются Департаментом управления рисками и устанавливаются Кредитными комитетами. См. *«Кредитные политики и процедуры»*, *«Выборочная статистическая и прочая информация – Классификация кредитов и политика создания провизий»* и *«Выборочная статистическая и прочая информация – Контроль за портфелем и просроченные кредиты»*.

Управление системными рисками

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

Банк намерен сделать существенные инвестиции в технологии с целью улучшения обслуживания клиентов, увеличения производственной эффективности и повышения конкурентоспособности. Бюджет Банка на развитие ИТ составлял 1.6 млрд. тенге в 2004 году, 1.8 млрд. тенге в 2005 году. Бюджет Банка на 2007 г., включая запланированные инвестиции на ИТ на сумму 3,5 млрд. тенге, с бюджетом на развитие ИТ приблизительно на 25 % будет выше, чем в 2006г.

Деятельность Банка, связанная с информационными технологиями регулируется внутренними правилами и процедурами, одобренными Правлением Банка. Подразделения Департамента Безопасности контролируют процесс администрирования систем сотрудниками Информационных Технологий (ИТ). Для эффективного управления ИТ, повышения прозрачности деятельности в 2006 г. был начат проект по внедрению стандартов ITIL (система управления сервиса ИТ) и CobIT (система поддержки управления ИТ), который был успешно завершен в феврале 2007 г. Банк полагает, что внедрение этих систем повысит эффективность и прозрачность управления ИТ. Банк полагает, что информационные технологии будут составным компонентом ежедневных операций и намерен продолжить работы по совершенствованию своей ИС, чтобы поддержать эффективный рост Банка.

Банк находится в процессе модернизации действующей системы, которая позволит провести полную интеграцию банковской и платежной системы и централизованного управления базой данных клиентов. В 2005 году в Банке была запущена система Мобильный банкинг для управления клиентами своими карточными счетами через свои сотовые телефоны, завершено внедрение системы управления и мониторинга залоговым обеспечением, успешно реализован пилотный проект по внедрению хранилища данных SAP BW, на базе системы HP Open View развернута система управления корпоративной сетью, серверами и базами данных. В 2005 г. также были внедрены новая версия системы учета и планирования контактов с клиентами, ПО «Know your customer», системы «Единая база причиненного материального ущерба банку», «Единая база банковских контрактов, систем, программного обеспечения». В 2006 году Банк завершил 2-й этап построения корпоративного хранилища данных на базе SAP BW, что позволит получать необходимые управленческие отчеты. Банк также планирует завершить проект по внедрению системы по учету основных средств, организации закупок и технического обслуживания, контроллинга, планирования и бюджетирования (SAP R/3, BPS). В 2005 г. осуществлен перевод самого крупного розничного филиала со старой децентрализованной розничной системы на централизованную систему, и в настоящее время Банк завершает тиражирование централизованной розничной системы по всем филиалам. В 2006 г. была внедрена централизованная база данных по клиентам Банка (Oracle CDH).

Банк использует гибкую, масштабируемую и надежную платформу на основе промышленной базы данных и UNIX серверов с RISC-процессорами. В качестве стандарта для критически важных приложений Банк использует СУБД Oracle (перевод - DBMS Oracle), сервера производителей SUN и HP, операционные системы Sun Solaris и HP UX. Для других приложений Банк использует серверы Intel с операционной системой Windows. Главные серверы Банка резервируются серверами в «горячем» режиме, информация

постоянно реплицируется между основными и резервными серверами, что обеспечивает минимальную потерю данных в случае выхода из строя основных серверов. Кроме того, ежедневно происходит резервное копирование базы данных на магнитные носители. Копии на магнитных носителях хранятся в отдельном здании, расположенном примерно на расстоянии 6-7 километров от главных и резервных серверов. Подача электричества ко всем главным серверам обеспечивается двумя источниками бесперебойного питания (перевод UPS). Банк имеет техническую поддержку для своего аппаратного обеспечения от компании Sun и программного обеспечения от компании Oracle. Банковские критические ИТ системы имеют «горячие» резервные системы. В случае с перебоями в главном сервере или разрушения зданий два аварийных центра, оба из которых находятся в Алматы, будут приведены в действие без потери транзакций. В настоящее время дополнительный аварийный центр сооружается в Астане.

Банк обладает самой крупной и самой развитой многофункциональной корпоративной сетью среди казахстанских банков второго уровня. Сеть использует IP протокол, встроенный на базе продуктов компании Cisco Systems.

Управление Рисками по Отмыванию Денег

Существование «черной» и «серой» рыночной экономики в Казахстане, организованная преступность в экономике, лазейки в законодательстве (включая, но, не ограничиваясь, налоговым законодательством), отсутствие административных инструкций по толкованию этого явления повышают риск казахстанских финансовых институтов, используемых в качестве средства для отмывания денег. Банк осуществил ряд мер по предотвращению использования банка как средства для отмывания денег, таких как новая политика по вопросам отмывания денег и судебные производства по обнаружению подозрительных сделок.

Кредитные политики и процедуры

Общая информация

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

Корпоративные клиенты и субъекты МСБ

Все заявки на получения кредитов от корпоративных клиентов и клиентов МСБ должны быть предоставлены Банку в стандартных формах. В зависимости от суммы кредита и заемщика, заявка рассматривается и утверждается кредитным комитетом филиала, Кредитным комитетом филиальной сети или Коммерческой дирекцией. Департамент кредитного анализа, находящийся в головном офисе, готовит кредитные предложения на основе заявок, поданных в головной офис, заявок свыше 3,000,000 долларов США (или эквивалент), поданных в филиалы, и выполняет предварительное рассмотрение любых заявок свыше 1 млн. долларов США (или эквивалент) до предоставления в соответствующий кредитный орган по принятию решения. Департамент управления рисками с штатом, находящимся в головном офисе и в филиалах, проводит основательный анализ каждого заявителя на кредит, включая выполнение анализа осуществимости, финансового анализа, финансового состояния и репутации, а также опыта потенциального заемщика. Как только такой анализ завершен, Департамент управления рисками готовит свои рекомендации по каждой заявке с точки зрения совокупного риска касательно проекта, заемщика, а также соответствующей отрасли промышленности. Кредитный анализ принимает во внимание ряд пунктов, включая (i) платежеспособность, (ii) финансовое состояние заемщика, (iii) стоимость залога, (iv) руководство заемщика, (v) цель займа и (vi) сектор промышленности заемщика. Информация добывается из различных внешних источников, включая государственные налоговые органы, если применимо. Если кредит обеспечивается залогом как требуется политикой Банка, Юридический департамент делает правовую оценку предложенного залога, включая стоимость, законность и исполнение. Время от времени Банк также нанимает независимых юридических советников и оценщиков для рассмотрения кредитных соглашений и прочих юридических документов, вовлеченных в кредитный процесс и для независимой оценки залоговой стоимости. Дочерние банки головного Банка в России и Кыргызстане имеют кредитные процедуры и состав комитетов, аналогичные тем, которые используются в Банке, имеющем различные уровни полномочий, делегированные каждому комитету.

В настоящий момент Банк рассматривает рейтинговые системы, разработанные ведущими международными поставщиками, и планирует выбрать продавца к концу 2007 года. Ожидается, что покупка и внедрение новой продвинутой рейтинговой системы произойдут в середине 2007 года, и в

наступающем периоде Банк будет продолжать использование своих собственных систем. Эта новая модель кредитного рейтинга будет ранжировать корпоративных клиентов и клиентов МСБ Банка в соответствии с их финансовой кредитоспособностью для лучшего управления кредитными решениями. В будущем, подобная рейтинговая модель позволит Банку различать ценообразование для различных категорий риска.

Все кредитные лимиты для каждого из кредитных комитетов устанавливаются Правлением Банка на основе рекомендации Департамента управления рисками.

Розничные клиенты

Заявки на кредиты от физических лиц (которые требуют информацию о доходе, предоставляемом залоге, цели и сроках кредитования, а также информацию о со-заемщике, при необходимости) первоначально инициируются розничными менеджерами, которые представляют запросы на кредиты на Кредитный комитет филиала по розничному кредитованию, обычно состоящий из пяти членов, представляющих Департамент управления рисками, Департамент продаж, Юридический департамент и Департамент управления залогом, который возглавляется заместителем главы филиала по розничному бизнесу. Есть специальная процедура для заявок на предоставление микро-кредитов (именуемых «Народная» и «Народная +»), где соответствующий начальник Департамента по розничному кредитованию филиала уполномочен утверждать индивидуальные кредиты на суммы, не превышающие лимиты филиала (в пределах 0.5-1.0 млн. тенге в зависимости от программы и прочих критериев), без одобрения соответствующего кредитного комитета. В других случаях такие кредитные заявки предоставляются на рассмотрение Кредитного комитета филиала по розничному кредитованию и далее на Кредитный комитет по розничному кредитованию Головного офиса в случае, если лимит филиала превышен или условия отличаются от стандартных.

В зависимости от суммы кредитной заявки, сроков кредита и залога, Кредитный комитет филиала по розничному кредитованию уполномочен принимать решения до 8 млн. тенге по индивидуальным кредитам и до 40 млн. тенге по ипотечным кредитам. В других случаях (например, когда какие-либо условия требуемых средств не соответствуют требованиям Политики розничного кредитования или когда требуемая сумма превышает лимит, установленный для филиала) филиал должен представить заявку на Кредитный комитет по розничному кредитованию Головного офиса, запросив одобрение кредита.

Если заявка направляется в Кредитный комитет по розничному кредитованию Головного офиса или сотрудник банка делает заявку на кредитование (в зависимости от программы) или клиент определенной (например, VIP) категории подает заявку на кредит или необходимы определенные изменения в процедуры и/или лимиты на филиалы в отношении розничного бизнеса Банка, Кредитный комитет по розничному кредитованию Головного офиса рассматривает такие заявки. В настоящее время розничные продукты предлагаются как различные кредитные программы с определенными критериями, установленными для каждого типа. Банк планирует представить оценочный лист для потребительских кредитных программ к концу 2007 года.

Обеспечение залогом

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

Категория залога	Стоимость кредит/залог
Деньги	100%
Гарантии финансовых институтов	100%
Государственные долговые ценные бумаги	100%
Недвижимость	70-80%
Промышленные товары	50-70%
Основные средства	50-70% за минусом амортизации

Ценные бумаги	100% по рыночной стоимости
Дебиторская задолженность	10-50%
Гарантии третьих лиц и корпоративные гарантии.....	индивидуально

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

Классификация кредитов и политика создания провизий

Общая информация

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

Инструкции НБК/АФН о классификации и провизиях

До 2003 года банки классифицировали свои кредитные портфели и формировали провизии на убытки по кредитам согласно политике АФН, основанной на критериях наступления определенных событий и в основном на своевременности оплаты заемщиком вознаграждения и основного долга. В 2003 году АФН пересмотрело свою политику в отношении классификации кредитов и требования по формированию провизий и резервов. В целях определения достаточного размера провизий и резервов на обесценение кредитов, прочих активов и внебалансовых рисков в соответствии с применимыми регуляторными требованиями, Банк использует ставки обесценивания на основании инструкций АФН. Политики по формированию резервов согласно принципам МСФО отличаются от таких же политик согласно требованиям АФН. В частности, для целей АФН, Банк делает провизии на убытки по значительным кредитам, выдаваемым индивидуально, и делает провизии на убытки, сделанные на пулах однородных кредитов и пулах значительных кредитов, выдаваемых индивидуально, которые не обесценены специально на основании данных первоначальных убытков. Фактические провизии формируемые учитывают стоимость указанного залога или гарантии третьих лиц. Соответственно, уровни фактических провизий, отраженные в финансовой отчетности МСФО, могут отличаться от ставок провизий, используемых для регуляторных требований.

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

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

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

ниже АА, залог в виде наличности, государственные ценные бумаги или драгоценные металлы, стоимость которых покрывает 100% рисков).

Сомнительные кредиты 1-ой категории - Прослеживается временное ухудшение финансового состояния заемщика, включая снижение дохода или потерю рыночной доли. Заемщик погашает сумму основного долга по кредиту и проценты без задержки и полностью. Стоимость залога, по меньшей мере, покрывает 50% рисков Банка.

Сомнительные кредиты 2-ой категории - Прослеживается временное ухудшение финансового состояния заемщика, включая снижение дохода или потерю рыночной доли. Однако из-за временных трудностей заемщик погашает кредит с задержками и/или не полностью. Стоимость залога, по меньшей мере, покрывает 50% рисков Банка.

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

Сомнительные кредиты 4-ой категории - Прослеживается более серьезное ухудшение финансового состояния заемщика, включая отрицательные операционные результаты и снижающуюся позицию ликвидности. Текущее финансовое состояние заемщика рассматривается как нестабильное и вызывает сомнения относительно способности заемщика стабилизировать и улучшить свое текущее финансовое положение и ухудшает способность заемщика полностью погасить кредит и проценты. Заемщик погашает кредит с задержками и/или не полностью. Стоимость залога, по меньшей мере, покрывает 50% рисков Банка.

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

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

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

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

В информационных целях Банк вносит необходимые корректировки в казахстанские обязательные резервы для покрытия убытков по кредитам в соответствии со стандартами МСБУ. Для дальнейшего ознакомления с классификацией кредитов см. «Выборочная статистическая и прочая информация – Кредитный портфель Банка – Анализ качества кредитного портфеля».

Контроль за портфелем и просроченные кредиты

Департамент управления рисками ежемесячно предоставляет отчеты Правлению Банка по всем аспектам кредитной деятельности Банка.

Просроченные кредиты составляют кредиты, по которым выплата основного долга или процентов просрочена более, чем на 30 дней. Проблемные кредиты составляют кредиты, где выплата основного долга или процентов просрочена более, чем на 60 дней. Просроченный кредит восстанавливается в категорию начисляемого, когда все проценты выплачиваются и есть вероятность, что клиент продолжит своевременное выполнение своих обязательств. Просроченный кредит может также быть восстановлен в категорию начисляемого, если определено, что погашение суммы основного долга и процентов достаточно застраховано, так, как в случае, когда все суммы к погашению по кредиту полностью обеспечены залогом в виде наличности или рыночных ценных бумаг и предприняты действия для истребования залога.

Политика списания

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

ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

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

Средние остатки

Нижеследующая таблица отражает средние остатки активов и обязательств Банка за указанные периоды. В целях раскрытия значения данных таблиц, средние остатки представляют неконсолидированное и непроверенное среднее ежемесячных остатков за год, оканчивающийся 31 декабря 2006 г. и среднее остатков за 2005 год. Среднее ежемесячных остатков представляет собой среднее начального сальдо и конечного сальдо за год, оканчивающийся 31 декабря 2004 года. Если остатки должны быть рассчитаны на основе «средневзвешенных» или «ежедневных», это может привести к разнице в данных, которые могут быть существенны.

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ									
2006			2005			2004			
Средний остаток	Про центы	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Про центы	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Про центы	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	
<i>(млн. тенге)</i>									
АКТИВЫ									
Активы, связанные с получением процентного вознаграждения									
Займы клиентам									
тенге	215 134	42 201	19,6	137 843	24 102	17,5	91 606	15 899	17,4
иностранная валюта	<u>248147</u>	<u>29 090</u>	<u>11,7</u>	<u>196228</u>	<u>23 447</u>	<u>11,9</u>	<u>117 634</u>	<u>12 548</u>	<u>10,7</u>
Итого	<u>463 281</u>	<u>71 292</u>	<u>15,4</u>	<u>334 071</u>	<u>47 549</u>	<u>14,2</u>	<u>209 239</u>	<u>28 447</u>	<u>13,6</u>
Средства в кредитных учреждениях ⁽²⁾									
тенге	43 559	1 879	4,3	13 882	527	3,8	2 634	64	2,4
иностранная валюта	<u>43 678</u>	<u>2 124</u>	<u>4,9</u>	<u>25 550</u>	<u>859</u>	<u>3,4</u>	<u>16 980</u>	<u>919</u>	<u>5,4</u>
Итого	<u>87 237</u>	<u>4 003</u>	<u>4,6</u>	<u>39 432</u>	<u>1 386</u>	<u>3,5</u>	<u>19 614</u>	<u>983</u>	<u>5,0</u>
Ценные бумаги									
тенге	94 531	4 427	4,7	60 259	2 750	4,6	48 423	2 749	5,7
иностранная валюта	<u>17 527</u>	<u>925</u>	<u>5,3</u>	<u>15 892</u>	<u>700</u>	<u>4,4</u>	<u>17 872</u>	<u>771</u>	<u>4,3</u>
Итого	<u>112 058</u>	<u>5 352</u>	<u>4,8</u>	<u>76 150</u>	<u>3 450</u>	<u>4,5</u>	<u>66 295</u>	<u>3 520</u>	<u>5,3</u>
Итого активы, связанные с получением процентного вознаграждения									
тенге	353 224	48 508	13,7	211 984	27 379	12,9	142 662	18 712	13,1

иностранная валюта	309 352	32 139	10,4	237 669	25 006	10,5	152 486	14 238	9,3
Итого активы, связанные с получением процентного вознаграждения	662 576	80 647	12,2	449 653	52 385	11,7	295 148	32 950	11,2

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ

	2006			2005			2004		
	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾
Наличность и беспроцентные депозиты				17 435			7 649		
Обязательные резервы	34 401			1 247			6 395		
Собственность и оборудование	8 468			9 832			8 227		
Прочие активы, не связанные с получением процентного вознаграждения	12 238		9014				3 970		
Итого активы, не связанные с получением процентного вознаграждения	68 016			37 528			26 241		
Итого активы	730 591			487 180			321 389		

Примечания

- (1) Средние ставки по активам и обязательствам в иностранной валюте основываются на курсе доллара США. Активы и обязательства в иностранной валюте в основном выражены в долларах США, но Банк имеет прочие активы и обязательства в иностранной валюте, денонмированные в прочих валютах стран-членов ОЭСР и валютах стран, не являющихся членами ОЭСР.
- (2) Включая депозиты овернайт и корреспондентские счета

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ

	2006			2005			2004		
	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾

(млн. тенге, за исключением процентов)

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства, связанные с выплатой процентного вознаграждения

Средства кредитных учреждений (2)

тенге	24 941	1 328	5,3	5 594	154	2,8	5 805	62	1,1
-------	--------	-------	-----	-------	-----	-----	-------	----	-----

иностранная валюта	<u>75 896</u>	<u>5 126</u>	6,8	<u>76 471</u>	<u>4 221</u>	5,5	<u>63 879</u>	<u>3 032</u>	4,7
Итого	100 837	6 453	6,4	82 065	4 375	5,3	69 684	3 094	4,4
Средства клиентов									
тенге	229 575	9 783	4,3	158 908	6 827	4,3	111 991	4 369	3,9
иностранная валюта	<u>198 804</u>	<u>8 709</u>	4,4	<u>137 340</u>	<u>5 046</u>	3,7	<u>81 182</u>	<u>3 657</u>	4,5
Итого	428 379	18 492	4,3	296 248	11 873	4,0	193 174	8 026	4,2
Выпущенные долговые ценные бумаги									
тенге	61 335	4 571	7,5	24 287	2 308	9,5	9 810	721	7,3
иностранная валюта	<u>49 639</u>	<u>4 667</u>	9,4	<u>28 515</u>	<u>2 601</u>	9,1	<u>16 951</u>	<u>918</u>	5,4
Итого	110 973	9 238	8,3	52 802	4 909	9,3	26 761	1 639	6,1
Итого обязательства, связанные с выплатой процентного вознаграждения									
тенге	315 851	15 682	5,0	188 790	9 289	4,9	127 607	5 152	4,0
иностранная валюта	<u>324 339</u>	<u>18 502</u>	5,7	<u>242 326</u>	<u>11 868</u>	4,9	<u>162 013</u>	<u>7 607</u>	4,7
Итого обязательства, связанные с выплатой процентного вознаграждения	640 190	34 183	5,3	431 115	21 156	4,9	289 619	12 759	4,4

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ

	2006		Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	2005		Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	2004	
	Средний остаток	Проценты		Средний остаток	Проценты		Средний остаток	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾
<i>(млн. тенге)</i>								
НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	227			67			317	
Провизии	2 696			1 882			1 361	
Прочие обязательства, не связанные с выплатой процентного вознаграждения	<u>12 556</u>			<u>10 019</u>			<u>1 409</u>	
Итого обязательства, не связанные с выплатой процентного вознаграждения	15 480			11 968			3 087	
Итого обязательства	655 670			443 084			292 706	

Примечания

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

(2) Включая средства Правительства.

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

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

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ			
	2006	2005	2004
<i>(млн. тенге)</i>			
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение			
Тенге	32 826	18 091	13 560
Иностранная валюта	13 637	13 138	6 631
Итого	46 464	31 229	20 191
Доходность ⁽¹⁾(%)			
Тенге	13,7	12,9	13,1
Иностранная валюта	10,4	10,5	9,3
Среднее	12,2	11,7	11,2
Маржа ⁽²⁾(%)			
Тенге	9,3	8,5	9,5
Иностранная валюта	4,4	5,5	4,3
Среднее	7,0	6,9	6,8
Спрэд ⁽³⁾(%)			
Тенге	8,8	8,0	9,1
Иностранная валюта	4,7	5,6	4,6
Среднее	6,8	6,7	6,8

Примечания

- (1) Доходность представляет процентный доход как процент от средних активов, связанных с получением процентного вознаграждения, взятых как ежемесячные средние за 2006 год и 2005 год и годовые средние за 2004 год.
- (2) Маржа представляет чистый процентный доход как процент от средних активов, связанных с получением процентного вознаграждения.
- (3) Спрэд представляет разницу между средней процентной ставкой по активам, связанным с получением процентного вознаграждения, и средней процентной ставкой по обязательствам, связанным с выплатой процентного вознаграждения.

Анализ изменений чистого процентного дохода

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

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ						
2006/2005			2005/2004			
	Увеличение/ (Уменьшение) вследствие изменений в			Увеличение/ (Уменьшение) вследствие изменений в		
	Объеме	Ставке	Итого	Объеме	Ставке	Итого
Процентный доход						
Займы клиентам						
Тенге	13 514	4 585	18 099	8 025	178	8 203
Иностранная валюта	6 204	(561)	5 643	8 384	2 515	10 899
Средства в кредитных учреждениях						
Тенге	1128	224	1352	273	191	464
Иностранная валюта	609	656	1 265	464	(524)	(60)
Ценные бумаги						
Тенге	1 564	113	1677	672	(671)	1
Иностранная валюта	<u>72</u>	<u>153</u>	<u>225</u>	<u>(85)</u>	<u>14</u>	<u>(71)</u>
Итого процентный доход	<u>23 091</u>	<u>5 170</u>	<u>28 261</u>	<u>17 733</u>	<u>1 703</u>	<u>19 436</u>
Процентные расходы						
Средства кредитных учреждений						
Тенге	533	641	1,174	(2)	94	92
Иностранная валюта	(32)	937	905	598	591	1 189
Средства клиентов						
Тенге	3 035	(79)	2 956	1 830	628	2 458
Иностранная валюта	2 259	1 404	3 663	2 530	(1 141)	1 389
Выпущенные долговые ценные бумаги						
	<u>5 408</u>	<u>(1 079)</u>	<u>4 329</u>	<u>1 595</u>	<u>1 675</u>	<u>3 270</u>
Итого процентные расходы	<u>11 203</u>	<u>1 824</u>	<u>13 027</u>	<u>6 551</u>	<u>1 847</u>	<u>8 398</u>
Чистые изменения в чистом процентном доходе	<u>11 888</u>	<u>3 346</u>	<u>15 235</u>	<u>11 182</u>	<u>(144)</u>	<u>11 038</u>

Возврат на активы и собственный капитал

Нижеследующая таблица отражает определенные выборочные финансовые коэффициенты Банка за указанные периоды ⁽¹⁾:

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ			
	2006	2005	2004
<i>(млн. тенге, за исключением процентов)</i>			
Чистая прибыль после удержания подоходного налога	27 159	15 828	8 093
Средние общие активы	730 591	487 180	321 389

Средний собственный капитал	60 029	38 132	25 929
Чистая прибыль как процент от:			
средних общих активов (%)	3,7	3,2	2,5
среднего собственного капитала (%)	45,2	41,5	31,2
Дивиденды по привилегированным акциям	1 579	1 427	332
Чистая прибыль по обычным акциям	25 080	14 201	7 756
Дивиденды, выплачиваемые по обычным акциям	-	1 208	-
Коэффициент выплаты прибыли в виде дивидендов (%)	-	8,5	-

Примечания:

- (1) Средние суммы и коэффициенты за 2005 год основываются на ежемесячных средних, за 2006 и 2005 годы, на годовых средних за 2004 год.

Кредитный портфель Банка

Займы клиентам

Займы клиентам представляют наибольшую часть активов Банка. По состоянию на 31 декабря 2006 года, общая сумма займов клиентам Банка, за вычетом резервов под обесценение по займам, составила 596 216 млн. тенге, или 60,1% от совокупных активов, эта сумма увеличилась на 185 119 млн. тенге, или 45,0% от совокупных активов по сравнению с общей суммой займов по состоянию на 31 декабря 2005 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года, общая сумма займов клиентам Банка, за вычетом резервов под обесценение по займам, составила 411 097 млн. тенге, или 73,5 % от совокупных активов по сравнению со 156 507 млн. тенге, или 61,5 % от совокупных активов, эта сумма увеличилась на 156 507 млн. тенге, или 61,5 % от совокупных активов по сравнению с общей суммой займов по состоянию на 31 декабря 2004 года, когда она составляла 254 590 млн. тенге, или 64,7 % от совокупных активов. Кредиты 10 крупнейшим клиентам Банка составили примерно 15% от кредитного портфеля брутто по состоянию на 31 декабря 2006 года, по сравнению с 12% по состоянию на 31 декабря 2005 года и 16% по состоянию на 31 декабря 2004 года. По состоянию на 31 декабря 2006 года, размер риска на одного крупнейшего заемщика Банка составил 14 104 млн. тенге, представляющий 2,2% от общих кредитов брутто клиентам, по сравнению с 2,4% в 2005 году и 3,0% в 2004 году.

Средние процентные ставки по кредитному портфелю увеличились до 15,4 % за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, от 14,2 % в 2005 году и 13,6 % в 2004 году в связи с увеличившейся долей долгосрочных займов и займами, деноминированными в тенге, розничного портфеля и портфеля МСБ.

Средние остатки по чистым кредитам клиентам Банка за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, составили 463 281 млн. тенге, по сравнению с 334 071 млн. тенге в 2005 году и 209 239 млн.тенге в 2004 году.

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Головной офис	334 004	53,0	244 186	55,9	154 895	57,1
Филиалы	286 322	45,5	192 142	44,0	116 059	42,8
Дочерние компании	9 544	1,5	690	0,2	174	0,1
Итого кредиты (брутто)	629 870	100	437 018	100	271 128	100

Разбивка кредитов по отраслям экономики

В течение прошлых нескольких лет Банк сосредоточил свое внимание на увеличивающуюся долю кредитования розничных клиентов и клиентов МСБ, также как на диверсификацию своего кредитного портфеля (кроме займов физическим лицам) отраслями промышленности и регионами.

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

	2006		НА 31 ДЕКАБРЯ 2005		2004	
	(млн. тенге)	%	(млн. тенге)	%	(млн. тенге)	%
Займы физическим лицам:						
- ипотечные займы	110 274	17,5	78 680	18,0	36 664	13,5
- потребительские займы	86 907	13,8	51 922	11,9	30 320	11,2
Оптовая торговля	113 510	18,0	60 924	13,9	26 917	9,9
Строительство	70 064	11,1	54 461	12,5	35 851	13,2
Сельское хозяйство	47 474	7,5	38 019	8,7	34 043	12,6
Розничная торговля	42 098	6,7	33 909	7,8	8 673	3,2
Услуги	23 213	3,7	13 866	3,2	7 798	2,9
Недвижимость	14 896	2,4	12 494	2,9	9 133	3,4
Энергетика	14 745	2,3	7 279	1,7	6 892	2,5
Нефть и газ	13 532	2,1	16 380	3,8	26 191	9,7
Транспорт	11 503	1,8	8 440	1,9	4 587	1,7
Пищевая промышленность	10 359	1,6	3 473	0,9	5 809	2,1
Гостиничное дело	5 811	0,9	3 323	0,8	- ⁽¹⁾	- ⁽¹⁾
Металлургия	5 638	0,9	3 968	0,9	4 362	1,6
Горнодобывающая отрасль	4 835	0,8	6 587	1,5	4 566	1,7
Товары народного потребления и торговля автомобилями	4 639	0,7	2 149	0,5	4 373	1,6
Исследования и разработки	2 444	0,4	8 307	1,9	8 018	3,0
Оборудование	2 194	0,3	2 708	0,6	- ⁽¹⁾	- ⁽¹⁾
Коммуникации	1 888	0,3	1 433	0,3	1 558	0,6
Прочие	<u>43 846</u>	<u>7,0</u>	<u>28 427</u>	<u>6,5</u>	<u>15 373</u>	<u>5,7</u>
Итого кредиты (брутто)	<u>629 870</u>	<u>100</u>	<u>437 018</u>	<u>100</u>	<u>271 128</u>	<u>100</u>

Примечание:

(1) Для настоящего периода включено в «Прочие».

По состоянию на 31 декабря 2005 года, потребительские и ипотечные займы, оптовая торговля, строительство, сельское хозяйство и розничная торговля составили 13,8%, 17,5%, 18,0%, 11,1%, 7,5% и 6,7%, соответственно от общего кредитного портфеля (брутто). Рост кредитного портфеля обусловлен ростом ипотечных и потребительских займов, также возросшим кредитованием представителей оптовой торговли и строительства. Правление планирует увеличить финансирование строительного сектора.

Разбивка кредитов по типу заемщиков

Банк обслуживает большое количество представителей малого, среднего и крупного бизнесов Казахстана, а также физических лиц.

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

	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Крупные Корпорации	338 761	53,8	242 496	55,5	154 784	57,1
Малый и средний бизнес	93 928	14,9	63 920	14,6	49 360	18,2
Физические лица	<u>197 181</u>	<u>31,3</u>	<u>130 602</u>	<u>29,9</u>	<u>66 984</u>	<u>24,7</u>
Итого кредиты (брутто)	<u>629 870</u>	<u>100</u>	<u>437 018</u>	<u>100</u>	<u>271 128</u>	<u>100</u>

Сумма кредитов крупным корпорациям увеличилась на 96 265 млн. тенге, или 39,7 % и составляла по состоянию на 31 декабря 2006 года 338 761 млн. тенге по сравнению с 242 496 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. Сумма кредитов крупным корпорациям увеличилась на 87 712 млн. тенге, или 56,7 %

и составляла по состоянию на 31 декабря 2005 года 242 496 млн. тенге по сравнению со 154 784 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Сумма кредитов субъектам МСБ увеличилась на 30 008 млн. тенге, или 46,9 % по состоянию на 31 декабря 2006 года по сравнению с кредитами по состоянию на 31 декабря 2005 года. Сумма кредитов субъектам МСБ увеличилась на 14 560 млн. тенге, или 29,5 % и составляла по состоянию на 31 декабря 2005 года 63 920 млн. тенге по сравнению со 49 360 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Сумма кредитов физическим лицам увеличилась на 66 579 млн. тенге, или 50,9 % по состоянию на 31 декабря 2006 года по сравнению с кредитами по состоянию на 31 декабря 2005 года. Сумма кредитов физическим лицам увеличилась на 63 618 млн. тенге, или 94,9 % и составляла по состоянию на 31 декабря 2005 года 130 602 млн. тенге по сравнению с 66 984 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Обеспечение кредитного портфеля

Нижеследующая таблица отражает определенную информацию касательно обеспечения кредитного портфеля (брутто) Банка по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Обеспеченные	628 486	99,8	434 096	99,3	269 065	99,2
Кредиты, обеспеченные ценными бумагами и драгоценными металлами	51	-	-	-	518	0,2
Кредиты, обеспеченные недвижимостью	349 737	55,5	237 924	54,4	103 077	38,0
Кредиты, обеспеченные депозитами	26 788	4,3	19 832	4,5	6 929	2,6
Кредиты, обеспеченные гарантиями	36 387	5,8	46 912	10,7	19 630	7,2
Кредиты, обеспеченные прочими средствами (включая будущую дебиторскую задолженность в денежных средствах)	215 523	34,2	129 428	29,6	138 911	51,2
Необеспеченные	<u>1 384</u>	<u>0,2</u>	<u>2 922</u>	<u>0,7</u>	<u>2 063</u>	<u>0,8</u>
Итого кредиты (брутто)	<u>629 870</u>	<u>100,0</u>	<u>437,018</u>	<u>100,0</u>	<u>271 128</u>	<u>100</u>

Обеспечение по кредитам, выданным Банком, включает, но не ограничивается, недвижимостью, оборудованием и автомашинами, промышленным оборудованием, промышленными товарами, продовольственными и прочими коммерческими товарами, а также денежными депозитами, ценными бумагами и гарантиями третьих лиц и корпоративными гарантиями. (См. “Активы, обязательства и управление рисками – Политики и процедуры кредитования - Обеспечение”.)

Разбивка кредитов по срокам погашения

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
По требованию	2 405	0,4	1 411	0,3	2 104	0,8
Менее 1 месяца	24 267	4,1	13 212	3,2	13 854	5,4
От 1 до 3 месяцев	49 929	8,4	27 435	6,7	32 563	12,8
От 3 месяцев до 1 года	251 183	42,1	129 749	31,6	78 083	30,7
От 1 до 3 лет	144 508	24,2	179 407	43,6	98 252	38,6
Свыше 3 лет	<u>123 925</u>	<u>20,8</u>	<u>59 882</u>	<u>14,6</u>	<u>29 734</u>	<u>11,7</u>
Итого кредиты (нетто)	<u>596 216</u>	<u>100</u>	<u>411 097</u>	<u>100</u>	<u>254 590</u>	<u>100</u>

Сумма кредитов со сроком погашения свыше трех лет увеличилась на 64 042 млн. тенге, или 106,9 % от общего кредитного портфеля, и по состоянию на 31 декабря 2006 года составляла 123 925 млн. тенге, или 20,8 % от общего кредитного портфеля, по сравнению с кредитами на сумму 59 882 млн. тенге, или 14,6 % от общего кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также сумма кредитов увеличилась на 30148 млн. тенге, или 101,4 % от общего кредитного портфеля, и по состоянию на 31 декабря 2004 года составляла 29734 млн. тенге, или 11,7 % от общего кредитного портфеля. Соответственно, увеличение кредитов, в первую очередь, было связано со значительным ростом ипотечного портфеля, где средние сроки погашения в основном больше, а также с увеличивающимися объемами долгосрочного кредитования существующих корпоративных клиентов и субъектов МСБ. Банк ожидает дальнейшее увеличение структуры кредитов по срокам также в результате более высокой конкуренции в секторе, в особенности, в отношении корпоративных клиентов и субъектов МСБ. Сумма кредитов со сроком погашения от одного до 3 лет уменьшилась на сумму в 34 899 млн. тенге, или 19,5 %, и по состоянию на 31 декабря 2006 года сумма таких кредитов составила 144 508 млн. тенге, или 24,2 % от общего кредитного портфеля, по состоянию на 31 декабря 2005 года сумма кредитов составила 179 407 млн. тенге, или 43,6 % от общего кредитного портфеля. Такое уменьшение, в первую очередь, связано с введением безусловного права Банка на досрочное погашение кредитов в стандартную кредитную документацию Банка. Поскольку досрочное погашение кредита осуществляется в течение 10 месяцев с момента получения от Банка соответствующего письменного уведомления об этом, данные кредиты будут классифицироваться в категории «кредиты со сроком погашения от 3 месяцев до одного года».

Сумма кредитов со сроком погашения от одного до трех лет увеличилась на 81 155 млн. тенге, или 82,6 % от общего кредитного портфеля, по состоянию на 31 декабря 2006 года, по сравнению с суммой кредитов в 98 252 млн. тенге, или 38,6 % от общего кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2004 года. Такое увеличение, в первую очередь, связано со значительным ростом розничного портфеля в 2005 году, также увеличивающимися объемами долгосрочного кредитования корпоративных клиентов и субъектов МСБ.

Сумма кредитов со сроком погашения от 3 месяцев до одного года увеличилась на 121 434 млн. тенге, или 93,6 % от общего кредитного портфеля, и по состоянию на 31 декабря 2006 года составляла 251 183 млн. тенге, или 42,1 % от общего кредитного портфеля, по сравнению с кредитами на сумму 129 749 млн. тенге, или 31,6 % от общего кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2005 года. Такое увеличение, в первую очередь, произошло благодаря реклассификации определенных долгосрочных займов в краткосрочные займы, как описано в вышеупомянутом параграфе. Кредиты со сроком погашения от 3 месяцев до одного года увеличились на 51 666 млн. тенге, или 66,2 % по сравнению с суммой кредитов по состоянию на 31 декабря 2005 года, и по состоянию на 31 декабря 2004 года сумма кредитов составила 78 083 млн. тенге, или 30,7 % от общего кредитного портфеля, в то время как доля таких кредитов в общем кредитном портфеле оставалась относительно стабильной.

Разбивка кредитного портфеля по валютам

По состоянию на 31 декабря 2006 года кредиты, валютой которых не является тенге, составили 51,2 % кредитного портфеля Банка, по сравнению с 59,0 % по состоянию на 31 декабря 2005 года, и 53,5% по состоянию на 31 декабря 2004 года. Обязательства, выраженные в долларах США, являются самой значительной долей кредитов, валютой которых является не тенге. Общий рост части кредитного портфеля в иностранной валюте за последние годы объясняется политикой продвижения кредитования в тенге как результат высокой ликвидности и высокой чистой процентной маржи, заработанной на активах, выраженных в тенге.

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

НА 31 ДЕКАБРЯ						
	2006		2005		2004	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Тенге	291 007	48,8	168 663	41,0	118 350	46,5
Иностранные валюты	<u>305 209</u>	<u>51,2</u>	<u>242 434</u>	<u>59,0</u>	<u>136 241</u>	<u>53,5</u>
Итого кредиты (нетто)	<u>596 216</u>	<u>100</u>	<u>411 097</u>	<u>100</u>	<u>254 590</u>	<u>100</u>

Анализ качества кредитного портфеля

Нижеследующая таблица содержит информацию о кредитном портфеле (брутто) Банка по классификации качества кредитного портфеля по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Стандартные кредиты	278 831	44,3	267 019	61,1	201 438	74,3
Сомнительные кредиты 1 категории	295 399	46,9	125 959	28,8	39 242	14,5
Сомнительные кредиты 2 категории	2 333	0,4	3 530	0,8	5 905	2,2
Сомнительные кредиты 3 категории	25 075	4,0	20 615	4,7	3 765	1,4
Сомнительные кредиты 4 категории	2 815	0,4	1 031	0,2	6 781	2,5
Сомнительные кредиты 5 категории	9 417	1,5	6 003	1,4	3 064	1,1
Безнадежный кредит	16 002	2,5	12 861	2,9	10 933	4,0
Итого кредиты (брутто)	629 870	100	437 018	100	271 128	100

Примечание:

(1) См. «Активы, обязательства и управление рисками - Классификация кредитов и политика создания провизий -Инструкции НБК/АФН о классификации и провизиях»

В течение 2006 и 2005 гг. Банк соблюдал требования консервативной классификации АФН, в основном повлекшие за собой возрастающую долю выданных кредитов по ставке 5,0 % (включенные в «Сомнительные кредиты 1 категории»).

Увеличение «Сомнительных кредитов 1 категории» до 295 399 млн. тенге, или 46,8 % от общих кредитов (брутто) по состоянию на 31 декабря 2006 года по сравнению со 125 959 млн. тенге, или 28,8 % от общих кредитов (брутто) по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также увеличение этой категории кредитов по состоянию на 31 декабря 2005 года по сравнению с кредитами на сумму 39 242 млн. тенге, или 14,5 % от общих кредитов(брутто) по состоянию на 31 декабря 2004 года связано с принятием Банком более строгой классификации кредитов/политики создания провизий согласно требованиям АФН в течение 2005 года, предусматривающей как минимум 5,0 % провизий для всех частично обеспеченных кредитов (менее 50 %), в отношении которых заемщики испытывают временные трудности, но несмотря на это, погашают кредит и проценты полностью и без задержки.

Нижеследующая таблица содержит информацию о резервах на покрытие убытков по кредитам для каждой классификации качества кредитного портфеля по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ								
	2006			2005			2004		
	Общий риск на одного заемщика (млн. тенге)	Общие резервы	Резервы/риск (%)	Общий риск на одного заемщика (млн. тенге)	Общие резервы	Резервы /риск (%)	Общий риск на одного заемщика (млн. тенге)	Общие резервы	Резервы/риск (%)
Стандартные кредиты	278 831	-	-	267 019	-	-	201 438	-	-
Сомнительные кредиты 1 категории	295 399	14 343	4,9	125 959	6 083	4,8	39 242	1 923	4,9
Сомнительные кредиты 2 категории	2 333	231	9,9	3 530	350	9,9	5 905	563	9,5
Сомнительные кредиты 3 категории	25 075	4 842	19,3	20 615	4 012	19,5	3 765	659	17,5
Сомнительные кредиты 4 категории	2 815	676	24,0	1 031	252	24,4	6 781	1 642	24,2
Сомнительные кредиты 5 категории	9 417	4 550	48,3	6 003	2 907	48,4	3 064	1 328	43,3
Безнадежные кредиты	16 002	15 466	96,7	12 861	12 317	95,8	10 933	10 423	95,3
Чистая корректировка МСФО	=	(6 455)	=	=	=	=	=	=	=
Итого кредиты (брутто)	629 870	33 654	5,3	437 018	25 921	5,9	271 128	16 538	6,1

Примечание:

(1) Настоящая таблица содержит провизии, установленные в соответствии с инструкциями АФН, с корректировками для соблюдения 39 требований МСБУ. (См. «Ключевые факторы, влияющие на результаты банковских операций и Финансового состояния – Политики создания провизий»). По состоянию на 31 декабря 2006 года такое различие составляло 6,455 млн. тенге.

Чистая корректировка МСФО следует из различий между провизиями на потери по кредитам, созданными в соответствии с инструкциями МСФО, и теми провизиями, которые сформированы в соответствии с Законом о финансовых услугах и рынках. Для более детального ознакомления см. «Активы, Обязательства и Управление рисками».

Просроченные кредиты и списания

По состоянию на 31 декабря 2006 года, совокупная сумма просроченных кредитов составляла 7 194 млн. тенге, или 1,1 % от суммы общих кредитов. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 года, такие кредиты составляли 6163 млн. тенге и 5 203 млн. тенге, и составляли 1,4 % и 2,0 % соответственно. Процентное соотношение просроченных кредитов к общей сумме кредитов в 2006 году уменьшилось из-за реорганизации Департамента по работе с проблемными кредитами Банка в 2005 году, что привело к улучшению немедленной реакции и увеличению возвратности кредитов. (См. «Активы, Обязательства и Управление рисками – Контроль за портфелем и просроченные кредиты»).

Нижеследующая таблица представляет оценку провизий Банка для покрытия процентного дохода и прочих активов за указанные периоды.

	За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2006	2005	2004
	(млн. тенге)		
На начало периода остаток провизий для покрытия процентного дохода и прочих активов	26 055	16 614	10 601
Отчисления в резервы на обесценение	8 331	11 970	7 954
Списания	(3526)	(3 648)	(2236)
Возвраты	2 983	1 119	295
Чистые списания	(543)	(2 529)	(1 941)
Приобретение дочерних компаний	(35)	=	=
На конец периода остаток провизий для покрытия процентного дохода и прочих активов	<u>33 877</u>	<u>26 055</u>	<u>16 614</u>

Причиной для уменьшения отчислений в резервы на обесценение в 2006 году в сравнении с 2005 годом явилось изменение в оценке Правления в отношении коэффициента убытков в соответствии с МСБУ 39. Списания снизились на 3,3 % в 2006 году по сравнению с 2005 годом и увеличились на 61,3 % в 2005 году по сравнению с 2004 годом. Увеличение списаний в 2005 году, в первую очередь, было связано с сопоставимым ростом в 61,3 % кредитного портфеля в 2005 году и более консервативным подходом по отношению к таким списаниям. Хотя уровень списаний (брутто) в 2006 году составлял 122 млн. тенге, это ниже чем в 2005 году, уровень возвратов в 2006 году существенно повысился по сравнению с 2005 годом благодаря увеличению возвратов в отношении в списаниям в течение 2006 года и предыдущими периодами. Начиная с 2004 года процентное соотношение чистых списаний к кредитам (брутто) и процентное содержание чистых списаний к остатку провизий на начало периода заметно снизилось в течение 2005 и 2006 гг.

Нижеследующая таблица представляет информацию касательно просроченных сумм по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Просроченный период						
До 1 месяца	1 183	14,1	742	10,7	1 029	16,5
1-3 месяца	632	7,5	1 249	18,1	508	8,2
3-6 месяцев	547	6,5	2 721	39,4	1 884	30,2
6-9 месяцев	5 971	71,3	2 162	31,3	2 795	44,8
9-12 месяцев	11	0,1	13	0,2	-	-
1-5 лет	25	0,3	18	0,3	16	0,3
Более 5 лет	8	0,1	=	=	=	=
Просрочено, итого	<u>8 377</u>	<u>100</u>	<u>6 905</u>	<u>100</u>	<u>6 232</u>	<u>100</u>

Нижеследующая таблица демонстрирует распределение провизий на покрытие убытков по кредитам между юридическими и физическими лицами, как в номинальном выражении так и в процентах банковского потребительского кредитного портфеля (брутто) по состоянию на указанные даты:

	2006		НА 31 ДЕКАБРЯ 2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Юридические лица	30 750	91,4	23 692	91,4	16 081	97,2
Физические лица	9 359	27,8	2 229	8,6	456	2,8
Корректировки МСФО	(6 455)	(19,2)	=	=	=	=
Провизии на покрытие активов, приносящих процентные доходы (нетто)	<u>33 654</u>	<u>100</u>	<u>25 921</u>	<u>100</u>	<u>16 538</u>	<u>100</u>

Нижеследующая таблица содержит информацию по изменениям различных провизий между указанными датами:

	Гарантии и обязательства (млн. тенге)
31 декабря 2003 года	921
Отчисления	987
Списания	(106)
Возвраты	=
31 декабря 2004 года	1,801
Отчисления	496
Списания	(18)
Возвраты	=
31 декабря 2005 года	2 280
Отчисления	752
Списания	(10)
Возвраты	=
31 декабря 2006 года	<u>3 021</u>

Резервы на покрытие потерь от обесценения активов списываются с этих же активов. Резервы по требованиям, гарантиям и обязательствам записываются в обязательства.

В 2005 году Банк провел реорганизацию Департамента Безнадежных кредитов, изменил мониторинг и правила инкассации, в результате чего коэффициент возвратов к списаниям значительно повысился в 2005 и 2006 гг.

Нижеследующая таблица содержит определенные коэффициенты в отношении к списаниям по состоянию на указанные даты:

	На 31 декабря		
	2006	2005 (%)	2004
Чистые списания/кредиты (брутто)	0,1	0,6	0,7
Чистые списания/остаток провизий на начало периода	(2,1)	(15,2)	(18,3)
Возвраты ⁽¹⁾ / списания	(84,6)	(30,7)	(13,2)

(1) Примечание Возвраты могут относиться к списаниям в течение более одного периода

Средства в кредитных учреждениях

Кредиты и депозиты в прочих финансовых учреждениях представляют относительно маленький процент от совокупных активов Банка (0,2% по состоянию на 31 декабря 2006 года, 0,5% по состоянию на 31 декабря 2005 года и 0,2 % на 31 декабря 2004 года). Срочные депозиты в прочих кредитных учреждениях показывают использование Банком межбанковского рынка для размещения избыточной ликвидности на относительно короткие периоды времени. В целом, депозиты в прочих финансовых учреждениях размещаются в целях управления ликвидностью.

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
		(млн. тенге)	
Срочные депозиты	1 885	2 085	695
Кредиты местным финансовым учреждениям	170	691	=
Кредиты (брутто) кредитным учреждениям, депозиты в кредитных учреждениях, итого	2 055	2 777	695
За вычетом провизий на обесценение	(6)	=	=
Кредиты (нетто) кредитным учреждениям и депозиты в кредитных учреждениях, итого	2 049	2 777	695

Нижеследующая таблица содержит информацию по процентным ставкам и срокам погашения средств Банка в кредитных учреждениях на указанные даты:

	На 31 декабря					
	2006		2005		2004	
	(%)	(Срок погашения)	(%)	(Срок погашения)	(%)	(Срок погашения)
Срочные депозиты	4,1-10,6	2007-2008	4,0-12,0	2006-2008	4,1-14,5	2005
Кредиты местным финансовым учреждениям	13,0-15,0	2007-2011	4,1	2006	-	-

Инвестиции

Обзор

По состоянию на 31 декабря 2006 года, совокупный размер портфеля ценных бумаг Банка составил 176 355 млн. тенге. Увеличение совокупного размера портфеля ценных бумаг Банка на 114 238 млн. тенге, или 183,9 % по сравнению с суммой совокупного размера портфеля ценных бумаг Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года было связано с размещением излишней ликвидности в ноты НБК, ГКО Министерства Финансов Республики Казахстан, корпоративные облигации и еврооблигации казахстанских банков, включая облигации Банка Развития Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2005 года, совокупный размер портфеля ценных бумаг Банка составил 62 117 млн. тенге, и снизился на 20 884 млн. тенге, или 25,2 % по сравнению с 83 001 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Банк управляет своим портфелем ценных бумаг в силу следующих основных причин: (i) для вложения определенного процента текущих клиентских счетов, которые, по мнению руководства, будут также храниться в Банке, в долгосрочные облигации с фиксированной процентной ставкой, (ii) для удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидных средствах Банка, включая непредвиденную нехватку ликвидных средств, (iii) для использования в качестве обеспечения активов в Repo операциях Банка и (iv) для предоставления ценных бумаг в качестве залога в пользу КФБ, для соответствия требованиям внесения гарантийного депозита по сделкам, осуществляемым Банком.

Начиная с декабря 2002 года, Банк классифицировал свой портфель ценных бумаг следующим образом (i) торговые ценные бумаги, (ii) инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи и (iii) инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения. С 1 января 2005 года, вследствие пересмотра МСБУ 39, была введена новая категория финансовых инструментов «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках», которая включает торговые финансовые активы, а также любые финансовые активы, назначенные в эту категорию по первоначальному признанию. См. «Обсуждения и анализ менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности - Критические политики ведения бухгалтерского учета - Оценка торговых и инвестиционных ценных бумаг».

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

НА 31 ДЕКАБРЯ

	2006	2005	2004
		<i>(млн. тенге)</i>	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	53 016	50 018	6 382
Инвестиционные ценные бумаги, Имеющиеся в наличии для продажи	123 338	12 099	20 618
Итого ценные бумаги	<u>176 355</u>	<u>62 117</u>	<u>83 000</u>

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках

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

Нижеследующая таблица отражает разбивку банковского портфеля финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
		<i>(млн. тенге)</i>	
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	29 162	19 527	27747
Корпоративные облигации	5 279	-	-
Суверенные облигации Республики Казахстан	6 290	4 674	4 883
Облигации Банка Развития Казахстана	4 545	992	1 191
Еврооблигации казахстанских банков	3 011	1 665	1 549
Ноты НБК	2 497	23 160	27 006
Долевые ценные бумаги кыргызских корпораций	=	=	<u>5</u>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	<u>53 016</u>	<u>50 018</u>	<u>62 382</u>
Являются объектом соглашений Репо	1 000	-	200

По состоянию на 31 декабря 2006 года, финансовые активы Банка, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, составили 53 016 млн. тенге, повысившись на 2 998 млн. тенге, или 6,0 % по сравнению с 2005 годом. Такое повышение явилось результатом возросших инвестиций, в основном, в высоко ликвидные ценные бумаги, включая ГКО Министерства финансов Республики Казахстан, корпоративные облигации, суверенные облигации Республики Казахстан и облигации казахстанских банков, включая облигации Банка Развития Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2005 года, финансовые активы Банка, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, составили 50 018 млн. тенге, снизившись на 12 364 млн. тенге, или 19,8 % по сравнению с суммой в 62 382 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Такое снижение явилось результатом продажи крупного портфеля казначейских векселей Министерства финансов.

Нижеследующая таблица показывает информацию касательно сроков погашения и процентных ставок по финансовым активам Банка, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	%	Погашение	%	Погашение	%	Погашение
Казначейские векселя						
Министерства финансов						
Республики Казахстан	3,2-6,7	2008-2014	3,1-8,4	2006-2014	4,0-8,6	2005-2014
Корпоративные облигации	8,1-10,5	2007-2015	-	-	-	-
Суверенные облигации						
Республики Казахстан	11,1	2007	11,1	2007	11,1	2007
Облигации Банка Развития						
Казахстана	4,8-9,8	2007-2026	7,1-8,5	2007	7,1-7,4	2007-2013
Еврооблигации казахстанских						
банков	6,1-8,6	2007-2013	7,9-10,1	2007-2013	6,0-8,6	2007-2010
Ноты НБК	2,2	2007	2,1-2,4	2006	3,0-6,8	2005

Инвестиционный портфель

Банк классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги на две категории: (i) ценные бумаги, которые не классифицируются Банком как удерживаемые до погашения или как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, включаются в портфель ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи; и (ii) ценные бумаги с фиксированным сроком погашения и фиксированными или определяемыми платежами, относительно которых менеджмент имеет позитивные намерения и способность удерживать до наступления срока погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений правления во время их покупки. Банк классифицировал инвестиционные ценные бумаги как удерживаемые до погашения до финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2003 года. В 2004 году такие ценные бумаги в сумме 14 211 млн. тенге были перенесены из группы удерживаемых до погашения инвестиционных ценных бумаг в группу имеющихся в наличии для продажи после изменений в намерении правления в отношении этих ценных бумаг.

После первоначального признания, финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с признанием прибыли или потерь как отдельный компонент собственного капитала, пока ценные бумаги не будут признаны или пока они не будут определены как обесцененные, в это же время накопленные прибыли или потери, заранее учтенные в собственном капитале, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако, начисленные проценты с использованием эффективного метода расчета процентов учитываются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Справедливая стоимость инвестиций, которые свободно обращаются на организованных финансовых рынках, определяется исходя из котированных рыночных цен на торгах при закрытии бизнеса на дату составления балансового отчета. Для инвестиций, которые не обращаются на активном рынке, справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки.

Такие методы включают использование последних коммерческих рыночных сделок со ссылкой на текущую рыночную стоимость другого инструмента, который по существу подобен этому, и анализ дисконтированных денежных потоков.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, осуществляются по амортизированной стоимости с использованием эффективного метода расчета процентов. Прибыли и потери учитываются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, когда кредиты и дебиторская задолженность не признаются или уменьшаются также посредством порядка погашения.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Нижеследующие таблицы представляют информацию касательно разбивки портфеля ценных бумаг Банка, имеющихся в наличии для продажи, и сроков погашения и процентных ставок по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ		2004
	2006	2005	
	<i>(млн. тенге)</i>		
Ноты НБК	107 856	-	472
Корпоративные облигации	10 166	6 548	4 758
Облигации казахстанских банков	3 085	2 625	820
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	1 061	2,644	-
Акционерные ценные бумаги казахстанских корпораций	971	-	-
Местные муниципальные облигации	85	-	357
Казначейские векселя Республики Кыргызстан	114	282	-
Казначейские векселя США	=	=	<u>14 211</u>
Имеющиеся в наличии для продажи инвестиционные ценные бумаги	123 338	12 099	20 618
Являются объектом соглашений РЕПО	<u>29 500</u>	=	<u>3 652</u>

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	%	<i>Погашение</i>	%	<i>Погашение</i>	%	<i>Погашение</i>
Ноты НБК	2,9-4,8	2007	-	-	1,7-1,9	2005
Корпоративные облигации	7,5-13,0	2007-2017	3,5-9,6	2006-2014	6,9-10,7	2005-2014
Облигации казахстанских банков	5,9-12,0	2007-2014	7,0-13,5	2007-2013	7,0-20,1	2005-2010
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	3,5-5,7	2008-2014	2,8-3,5	2006-2008	-	-
Местные муниципальные облигации	8,5	2008	-	-	6,0-8,5	2005-2008
Казначейские векселя Республики Кыргызстан	5,2-16,0	2007-2008	4,5-7,3	2007-2013	-	-
Казначейские векселя США	-	-	-	-	1,7-4,7	2005-2012

Источники финансирования Банка

Средства клиентов представляют основную часть источников финансирования Банка. На доступность средств клиентов влияют такие факторы, как преобладающие процентные ставки, рыночные условия и уровень конкуренции, хотя Банк считает, что счета клиентов относительно менее чувствительны к краткосрочным колебаниям процентных ставок и более зависимы от способности Банка обеспечить хороший уровень услуг клиентам и ряд банковских продуктов и услуг. По состоянию на 31 декабря 2006 года, совокупные средства клиентов Банка составили 597 935 млн. тенге. В соответствии со статистикой АФН совокупные средства клиентов Банка представляют 20,0 % от совокупных средств клиентов в казахстанской банковской системе на этот период. Банк имеет большое количество корпоративных клиентов, включая многие лидирующие промышленные компании и торговые корпорации страны, а также многие организации МСБ и физические лица. Прочие источники финансирования включают иностранные и местные межбанковские заимствования, включая заимствования, обеспеченные продажей определенных будущих платежей Банка, размещение долговых ценных бумаг на местном рынке и на международном рынке.

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

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

НА 31 ДЕКАБРЯ

	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Средства клиентов						
Текущие счета	148 844	17,1	112 967	22,8	79 378	22,2
Срочные депозиты	448 381	51,5	206 896	41,8	151 361	42,3
Гарантии и прочие ограниченные счета	711	0,1	3 651	0,7	1 191	0,3
Средства клиентов, итого	597 935	68,7	323 515	65,3	231 930	64,8
Средства кредитных учреждений	118 719	13,6	107 284	21,7	76 493	21,4
Выпущенные долговые ценные бумаги	134 413	15,4	58 814	11,9	44 940	12,6
Прочее ⁽¹⁾	19 665	2,3	5 608	1,1	4 323	1,2
Обязательства, итого	870 732	100	495 221	100	357 686	100

Примечание:

(1) Включает налоги, провизии и прочие обязательства

Счета клиентов

Средства клиентов Банка состоят из текущих счетов и срочных депозитов клиентов, составляющих 68.7 % от общих обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года. Текущие счета клиентов обычно являются беспроцентными и могут быть сняты по требованию. По срочным депозитам выплачиваются различные процентные ставки в зависимости от вида депозита, предложенного Банком.

Разбивка депозитов по типу счета и клиентам

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Текущие счета						
Коммерческие предприятия	66 809	11,2	64 588	20,0	37 010	16,0
Физические лица	52 597	8,8	37 913	11,7	30 892	13,3
Государственные предприятия	29 438	4,9	10 466	3,2	11 476	4,9
Итого текущие счета	148 844	24,9	112 967	34,9	79 378	34,2
Срочные депозиты						
Физические лица	157 281	26,3	97 444	30,1	81 413	35,1
Коммерческие предприятия	263 192	44,0	92 026	28,4	69 949	30,2
Государственные предприятия	27 908	4,7	17 427	5,4	—	—
Итого срочные депозиты	448 381	75,0	206 896	64,0	151 361	65,3
Гарантии и прочие ограниченные счета	711	0,1	3 651	1,1	1 191	0,5
Итого счета клиентов	597 935	100	323 515	100	231 930	100

Разбивка клиентских счетов по валютам

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Средства клиентов в тенге	303 199	50,7	161 796	50,0	136 230	58,7

Средства клиентов в иностранной валюте	<u>294 736</u>	<u>4,3</u>	<u>161 719</u>	<u>50,0</u>	<u>95 700</u>	<u>41,3</u>
Итого счета клиентов	<u>597 935</u>	<u>100</u>	<u>323 515</u>	<u>100</u>	<u>231 930</u>	<u>100</u>

Разбивка клиентских счетов по срокам погашения

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
По требованию	148 844	24,9	112 967	34,9	76 565	33,0
Менее 1 месяца	149 704	25,0	38 991	12,1	25 099	10,8
От 1 до 3 месяцев	27 941	4,7	21 516	6,7	27 294	11,8
От 3 месяцев до 1 года	219 707	36,7	88 642	27,4	72 424	31,2
От 1 до 3 лет	41 981	7,0	58 250	18,0	26 645	11,5
Свыше 3 лет	<u>9 758</u>	<u>1,6</u>	<u>3 148</u>	<u>1,0</u>	<u>3 903</u>	<u>1,7</u>
Итого счета клиентов	<u>597 935</u>	<u>100</u>	<u>323 515</u>	<u>100</u>	<u>231 930</u>	<u>100</u>

Разбивка депозитов по секторам экономики

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Физические лица и предприниматели.....	209 877	35,1	135 357	41,8	112 305	48,4
Металлургия	102 345	17,1	636	0,2	2 701	1,2
Строительство.....	81319	13,6	22 891	7,1	5 363	2,3
Нефть и газ	67 540	11,3	99 769	30,8	42 857	18,5
Финансовый сектор	44 168	7,4	5 422	1,7	678	0,3
Прочие перевозки	17 291	2,9	4 760	1,5	3 659	1,6
Оптовая торговля	15 800	2,6	5 908	1,8	2 090	0,9
Энергетика	12 843	2,1	10 391	3,2	11 858	5,1
Транспортировка нефти и газа	1 794	0,3	6 267	1,9	20 694	8,9
Прочее	<u>44 958</u>	<u>7,5</u>	<u>32 113</u>	<u>9,9</u>	<u>29 727</u>	<u>12,8</u>
	<u>597 935</u>	<u>100</u>	<u>323 515</u>	<u>100</u>	<u>231 930</u>	<u>100</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 года, депозиты физических лиц и предпринимателей составляли примерно 35,1% от всех средств клиентов. Кроме того, клиенты в металлургии, строительстве и нефтегазовом секторе представляли 17,1%, 13,6% и 11,3% всех депозитов, соответственно. На ту же дату, 10 крупнейших клиентов Банка составляли приблизительно 52% всех средств клиентов по сравнению с 39% по состоянию на 31 декабря 2005 года и приблизительно 32% по состоянию на 31 декабря 2004 года. На ту же дату один крупнейший клиент составлял приблизительно 19 % от всех средств клиентов по сравнению с 27 % в 2005 году и 13 % в 2004 году. Народный Банк считает, что в случае снятия средств со счетов, Народный Банк будет уведомлен о необходимости мобилизации средств, необходимых для обеспечения выплаты средств.

Иные источники финансирования

Средства кредитных учреждений

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

	НА 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
		<i>(млн. тенге)</i>	
в тенге	55 042	18 122	6 570
в иностранной валюте	<u>63 677</u>	<u>89 162</u>	<u>69 923</u>
Средства кредитных учреждений, итого	<u>118,719</u>	<u>107,284</u>	<u>76,493</u>

Нижеследующая таблица отражает информацию относительно остатков сумм, подлежащих выплате кредитным учреждениям, по типу счета по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
		<i>(млн. тенге)</i>	
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	73 126	97 540	64 365
Займы и вклады казахстанских банков	36 007	1 100	5 311
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	5 073	2 145	3 453
Займы от прочих финансовых учреждений	650	1 414	58
Займы от Европейского банка реконструкции и развития ("ЕБРР")	-	679	658
Займы от Фонда развития малого бизнеса	-	-	800
Вклады «овернайт»	3 338	3 851	900
Корреспондентские счета	524	557	948
Средства кредитных учреждений	<u>118 719</u>	<u>107 284</u>	<u>76 493</u>

Нижеследующая таблица отражает информацию относительно процентных ставок и сроков погашения средств кредитных учреждений в Банке по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	2,3-8,4	2007-2015	3,8-7,8	2006-2012	2,4-6,9	2005-2009
Займы и вклады казахстанских банков	0,7-7,0	2007	4,0-8,0	2006	2,0-5,3	2005-2006
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	4,6-6,7	2007-2012	4,7-6,0	2006-2012	3,9-6,0	2005-2012
Займы от прочих финансовых учреждений	5,9-8,4	2007-2012	2,4-7,3 6 мес. LIBOR +	2006-2012	2,4 6 мес. LIBOR +	2008
Займы от Европейского банка реконструкции и развития ("ЕБРР")	-	-	4,25	2006	4,25	2006
Займы от Фонда развития малого бизнеса	-	-	-	-	7,8	2005
Вклады «овернайт»	2,5-4,8	2007	4,0-5,0	2006	2,0-2,5	2005

Торговое финансирование

Банк в процессе своей обычной банковской деятельности регулярно берет займы у международных банков в рамках торгового финансирования. Срок погашения таких торговых займов обычно варьируется от 1 месяца до 10 лет в зависимости от характера связанных с торговлей транзакций. Некоторые из таких займов, предназначенные для финансирования импорта оборудования и капитальных товаров, частично подпадают под покрытие Экспортно-Кредитных Агентств стран, входящих в ОЭСР, включая Euler Hermes Kreditversicherungs-AG, Германия, COFACE, Франция, US Exim Bank, SACE S.p.a, Италия и др. По состоянию на 31 декабря 2005 года совокупная сумма, непогашенная по Средствам, привлекаемым в рамках

торгового финансирования, составила 57 528 млн. тенге, по сравнению с 80 505 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года и 67 872 млн. тенге, по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Непогашенные старшие ценные бумаги

В мае 2004 года Банк зарегистрировал в АФН программу на выпуск старших ценных бумаг на 35 млрд. тенге и на дату данного Проспекта эмиссии Банк выпустил старшие ценные бумаги в рамках этой программы на основную сумму 14 млрд. тенге. В 2006 году Банк зарегистрировал в АФН еще одну программу на сумму 70 млрд. тенге и на дату данного Проспекта эмиссии Банк выпустил старшие ценные бумаги в рамках этой программы на основную сумму 27 млрд. тенге. В октябре 2004 года Банк выпустил дебютные Еврооблигации на сумму 200 млн. долларов США. Эти Еврооблигации прошли листинг на Люксембургской фондовой бирже и КФБ, будут погашены в октябре 2009 года и имеют купонную ставку в размере 8,125% годовых. В мае 2006 года HSBK (Европа) В.В., 100-% дочерняя компания Банка, выпустила ноты в основной сумме на 300 млн. долларов США, безусловно и безотзывно гарантированных Банком. Эти ноты прошли листинг на Люксембургской фондовой бирже, будут погашены в октябре 2013 года и имеют купонную ставку в размере 7,75 % годовых.

Нижеследующая таблица представляет информацию по разбивке старших долговых ценных бумаг Банка, инвестициям и сроках погашения по состоянию на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
	<i>(млн. тенге)</i>		
Облигации в долларах США	64 154	26 918	26 019
Облигации в тенге	41 002	5 106	4 752
Облигации в российских рублях	-	48	21
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги	105156	32 072	30 792
За минусом е несубординированных долговых ценных бумаг, удерживаемых Банком	(1 451)	(1 314)	-
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги, итого	<u>103 705</u>	<u>30 758</u>	<u>30 792</u>

	НА 31 ДЕКАБРЯ					
	2006		2005		2004	
	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>
Облигации в долларах США	7,8-8,1	2009-2013	8,1	2009	8,1	2009
Облигации в тенге	5,0-7,3	2007-2009	5,0	2007	5,0	2007
Облигации в российских рублях	-	По требованию	-	По требованию	-	По требованию

Обязательства в финансовых документах

Согласно различным финансовым документам Банк должен поддерживать определенные финансовые коэффициенты и соблюдать определенные обязательства, в частности в отношении достаточности капитала, финансовой задолженности, создания обеспечительных интересов и выплаты дивидендов держателям простых акций. По состоянию на дату данного Проспекта эмиссии, Банк соблюдает все эти обязательства.

Субординированные долговые ценные бумаги

В мае 2004 года Банк зарегистрировал в АФН свою первую облигационную программу на сумму 35 млрд. тенге, в рамках которой Банк выпустил субординированные облигации, деноминированные в тенге, на общую сумму 21 млрд. тенге. В марте 2006 года Банк зарегистрировал в АФН свою вторую облигационную программу на сумму 70 млрд. тенге, в рамках которой Банк выпустил субординированные облигации на общую сумму 4 млрд. тенге. Субординированные облигации являются необеспеченными обязательствами Банка и являются субординированными по праву платежей по всем настоящим и будущим старшим задолженностям и прочим определенным обязательствам Банка. Кроме того, Банк выпустил субординированные облигации, деноминированные в тенге или долларах США за последние годы.

Нижеследующая таблица представляет разбивку по субординированным долговым ценным бумагам Банка, процентным ставкам и срокам погашения на указанные даты:

	НА 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
		<i>(млн. тенге)</i>	
Фиксированная ставка облигаций в тенге	20 319	20 608	12 080
Облигации, деноминированные в тенге, с привязкой к обратному уровню инфляции	4 049	3 675	-
Облигации, деноминированные в тенге, с привязкой к уровню инфляции	5 005	-	-
Облигации в долларах США	3 742	3,790	2,068
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги,	32 935	28 073	14 148
За минусом несубординированных долговых ценных бумаг, удерживаемых Банком	<u>(2 227)</u>	<u>(17)</u>	-
Выпущенные долговые ценные бумаги, итог	<u>30 708</u>	<u>28 056</u>	<u>14 148</u>

	НА 31 ДЕКАБРЯ						
	2006	2005		2004			
	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>	<i>(%)</i>	<i>Погашение</i>	
Фиксированная ставка облигаций в тенге	7,5-9,6	2007-2015	7,5-9,6	2007-2015	7,5-9,0	2007-2014	
Облигации, деноминированные в тенге, с привязкой к обратному уровню инфляции	15,0 за минусом уровня инфляции	2015	15,0 за минусом уровня инфляции	2015	-	-	
Облигации, деноминированные в тенге, с привязкой к уровню инфляции	уровень инфляции плюс 1	2014	-	-	-	-	
Облигации в долларах США	8,0-11,8	2007	8,0-11,8	2007	11,8	2007	

БИЗНЕС БАНКА

Обзор

Основная деятельность Банка направлена на корпоративный, розничный бизнес, МСБ. Банк также действует как основной агент Правительства по оплате и сбору пенсий и прочих платежей по социальному обеспечению. Имея самую разветвленную розничную сеть в Казахстане, Банк, на дату данного Проспекта эмиссии, обслуживает своих клиентов через 19 региональных филиалов, 127 областных филиалов, 428 филиалов с ограниченными функциями, 4 VIP центров и 39 центров персонального обслуживания. В дополнение, на основании агентского соглашения с АО Казпочта («Kazpost»), Банк предлагает определенные основные банковские услуги, включая принятие оплаты за коммунальные услуги погашение потребительских займов через филиалы, управляемые Казпочтой, в определенных отдаленных населенных пунктах. Прочие каналы распространения, используемые Банком, включают 700 банкоматов, Интернет и терминалы в определенных супермаркетах и торговых центрах в Казахстане.

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские кредиты, ипотеку, кредитные и дебитные карточки, дорожные чеки, обмен валюты, Интернет банкинг и услуги банкоматов. Корпоративный бизнес Банка предлагает ряд банковских продуктов и услуг для корпоративных клиентов, клиентов среднего и малого бизнеса, финансовых институтов и правительственных организаций. По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел приблизительно 5.9 млн. розничных клиентов (самая большая клиентская база в Казахстане), приблизительно 63 тысячи клиентов МСБ и 323 корпоративных клиентов.

Банк также является одним из ведущих участников рынка ценных бумаг с фиксированным доходом и рынка иностранных валют в Казахстане. Банк является основным дилером казначейских векселей и краткосрочных нот НБК, в 2006 году покупка Банком казначейских векселей и нот НБК составила 23,1% от общего объема выпуска. В 2006 году Банк стал активно торговать государственными ценными бумагами на Казахстанской фондовой бирже, причем создав 24,4 % от торгового оборота этих ценных бумаг. С тех пор, как суверенные Евробонды были включены в листинг на КФБ в 1998 году, Банк стал активным инвестором во внешние облигации Правительства. В дополнение, Банк выступал со-менеджером трех эмиссий Евробондов Казахстана в 1997, 1999 и 2000 гг. и со-менеджером выпуска Евробондов Банка Развития Казахстана в 2006 году.

Основная коммерческая деятельность

Банк осуществляет 3 вида основной деятельности: корпоративный, розничный бизнес, обслуживание МСБ, кроме того, Банк предлагает пенсионные, услуги по страхованию, лизинговые, брокерские услуги, услуги по управлению активами через дочерние компании Банка. Нижеследующая таблица представляет разбивку по доходам в виде процентов и доходам в виде комиссионных за указанные периоды:

Деятельность	ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ		
	2006	2005	2004
		(млн. тенге)	
Розничный бизнес	39 347	23 042	11 206
МСБ ⁽¹⁾⁽²⁾	14 422	9 477	-
Корпоративный бизнес ⁽²⁾⁽³⁾	37 462	30 726	29 453
Прочее ⁽²⁾⁽⁴⁾	11 479	5 301	2 408
Итого	102 711	68 546	43 067

Примечания:

- (1) Информация по сегментам обслуживания МСБ была недоступной за год, закончившийся 31 декабря 2004 года.
- (2) (2) МСБ, корпоративный бизнес и прочее объединены в корпоративный бизнес в проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 гг.
- (3) Включает обслуживание МСБ за год, закончившийся 31 декабря 2004 года.
- (4) Включает доход всех дочерних компаний Банка, в основном, от пенсионной, страховой, брокерской деятельности и деятельности по управлению активами.

Сеть распространения

Одним из главных потенциалов Банка является его сеть распространения. По состоянию на 31 декабря 2006 года, банковская сеть филиалов насчитывала 617 филиалов, включая 19 региональных филиалов, которые отчитывались в Головной офис, 127 областных филиалов, 428 филиалов с ограниченными функциями, расположенных по всем регионам Казахстана, каждый из которых отчитывался своему соответствующему региональному филиалу, 4 VIP центров и 39 центров персонального обслуживания. Помимо этого, по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк использовал сеть приблизительно 700 банкоматов и имел свыше

2,800 терминалов в супермаркетах и торговых центрах в Казахстане. Банковская стратегия развития сети распространения направлена на селективное расширение, модернизацию существующих каналов сбыта, развитие отдаленных каналов банковского обслуживания. Каждый региональный и областной филиал предоставляет широкий спектр банковских услуг. По сравнению с филиалами, филиалы с ограниченными функциями предоставляют ограниченное число банковских услуг, таких как депозиты, оплата коммунальных услуг, снятие денег, обмен валюты, сбор пенсий и денежные переводы. Небольшие кредиты до 10 млн. тенге также можно получить в филиалах с ограниченными функциями. Прочие каналы распространения, используемые Банком, включают Интернет и мобильный банкинг. В дополнение, Банк также использует каналы распространения, установленные иными направлениями бизнеса Банка, в основном, это пенсионные фонды и деятельность, связанная со страхованием. Крупные корпоративные клиенты, в основном, являются клиентами Головного офиса в Алматы. Головной офис Банка отвечает за координацию работы сети филиалов, рыночной стратегии и управление активами и обязательствами, управление финансовым положением Банка и развитие международных операций.

Розничный бизнес

Обзор

Розничные банковские операции Банка включают прием депозитов (текущих и срочных депозитов в тенге и иностранной валюте), денежные переводы, (включая оплату коммунальных услуг), услуги по кредитным и дебитным карточкам, потребительское кредитование, ипотеку и персональные банковские услуги. Банк также предоставляет услуги организации, производящей выплаты для государственных пенсионных выплат и прочих выплат по социальному обеспечению. По состоянию на 31 декабря 2006 года, Банк имел приблизительно 5,9 млн. розничных клиентов, и займы розничным клиентам представляли 31,3 % от кредитного портфеля (брутто). Розничный бизнес составлял 40,7 % от банковского дохода по процентам и 29,6 % от комиссионного дохода за год, закончившийся 31 декабря 2006 года.

Сегментация клиентов

Для улучшения обслуживания и удовлетворения индивидуальных потребностей своих клиентов, нахождения наиболее выгодных клиентов, Банк, делит своих розничных клиентов на следующие три сегмента, исходя из уровня их годовых доходов: (i) «массовый рынок» включает физических лиц, таких как рабочих, государственных служащих, студентов и пенсионеров; (ii) «средний рынок» состоит в основном из владельцев малых предприятий, руководителей среднего уровня и специалистов, а также государственных служащих среднего звена; и (iii) «VIP» клиенты, которые представлены крупными владельцами и руководителями крупных и среднего размера компаний. Банк использует сегментацию клиентов, чтобы предложить клиентам услуги и продукты, приспособленные для их индивидуальных потребностей. VIP клиенты могут воспользоваться VIP центрами, где для их обслуживания назначается персональный менеджер. Также VIP клиенты могут воспользоваться услугами департамента «private banking», расположенного в Головном офисе, также для клиентов VIP предоставляются брокерские услуги и услуги по управлению активами. Клиенты среднего рынка также пользуются услугами центров персонального сервиса, в то время как клиенты массового рынка обслуживаются через обширную сеть филиалов Банка.

Продукты и услуги

Средства физических лиц: По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел приблизительно 7,5 млн. счетов розничных клиентов, включая текущие счета, срочные депозитные счета и карточные счета. По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел средства физических лиц, в размере 209 877 млн. тенге, из которых 157 281 млн. тенге были вложены в срочные депозиты, и 52 597 млн. тенге были вложены в текущие счета, со сроками в основном варьирующимися от 30 дней до пяти лет. По объему депозиты, деноминированные в тенге и в иностранной валюте, распределены практически одинаково. Согласно статистическим данным АФН, общая доля рынка в отношении средств физических лиц, составляла 20,0 % по состоянию на 31 декабря 2006 года. Средства физических лиц, представляли 35,1 % от общих средств физических лиц, по состоянию на 31 декабря 2006 года, по сравнению с 41,8 % по состоянию на 31 декабря 2005 года и 48,4 % по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Кредиты физическим лицам: Банк активно действует на ипотечном рынке и рынке потребительского кредитования. Кредиты физическим лицам представляли 31,3 % от кредитного портфеля (брутто) Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года по сравнению с 29,9 % по состоянию на 31 декабря 2005 года и 24,7 % по состоянию на 31 декабря 2004 года. Причем, ипотечное кредитование составляло 17,5 %, и потребительское кредитование составляло 13,8 % от кредитного портфеля (брутто) Банка по состоянию на 31 декабря 2006

года. По состоянию на 31 декабря 2006 года согласно статистическим данным НБК общая доля рынка Банка в отношении розничного кредитования составляла 15,8 %.

Банк предлагает три жилищных ипотечных продукта: стандартную ипотеку, ипотеку «Ipoteka Light» и ипотеку по программе КИК (Казахстанская Ипотечная Компания). Ипотечные кредиты «Ipoteka Light» были внедрены Банком в апреле 2004 года. По условиям данного продукта, заемщик должен разместить в Банке депозит минимум на 15% от основной суммы кредита в качестве залога Банку, наряду с залогом имущества. Банк не выплачивает никакой процент по депозиту, который регистрируется по бухгалтерским счетам Банка как обеспечение. Обычные ипотечные кредиты в основном имеют залог под имущество. Срок погашения по ипотечным продуктам Банка варьируется от 7 до 20 лет. Все они предлагаются по фиксированной процентной ставке; однако, Банк вправе менять ставки в зависимости от условий рынка. Некоторые ипотечные кредиты предлагаются по специальным ставкам для сотрудников Банка. По состоянию на 31 декабря 2006 года 76 % ипотечного портфеля Банка было выдано по программе Ipoteka Light и около 23 % было выдано как стандартная ипотека с остатком, сделанным согласно программе КИК. Программа КИС по финансированию ипотечных кредитов Правительством, в рамках которой Банк принимает участие, предназначена для государственных служащих. Согласно программе Банк (наряду с прочими банками в Казахстане) принимает заявки на ипотечные кредиты в тенге, обрабатывает заявки (включая правомочие заявок на кредиты) и авансовые платежи. Согласно статистическим данным АФН по состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел 21,7 % доли на ипотечном рынке Казахстана и 27,3 % доли рынка, исключая КИК и прочие специализированные ипотечные компании.

Потребительские кредиты самые многочисленные (90% от общей суммы потребительских кредитов по состоянию на 31 декабря 2006 года) представлены кредитами под залог заработной платы, со сроком погашения до трех лет. При этом Банк выделил «массовый рынок» и «средний рынок» согласно сегментации розничных клиентов Банка и ввел их в 2002 году. Кроме того, Банк предлагает возобновляемые кредиты (карточные овердрафты) розничным клиентам. Кредиты под залог заработной платы, и возобновляемые кредиты являются кредитами, не связанными с конкретными целями, и такие кредиты предоставляются сотрудникам только тех компаний, которые имеют зарплатные договоры с Банком, услуга доступна через зарплатную карточку клиента. (См. *Корпоративный бизнес – Зарплатные Проекты для Корпоративных Клиентов*). Такие кредиты обеспечиваются ежемесячно поступающей заработной платой заемщика.

Иные потребительские кредиты (включая автокредиты) вместе представляют небольшую часть совокупного кредитного портфеля Банка, хотя ожидается, что Банк введет расширенную программу автокредитов в среднесрочном периоде сразу как только новые системы информационных технологий будут полностью завершены. В настоящее время Банк не продвигает потребительские кредиты с целью финансирования покупки белой техники (крупные бытовые приборы и т.д.), хотя Банк может вступить на этот рынок в будущем.

Услуги по карточкам розничных клиентов. Банк послужил средством для развития рынка карточек розничных клиентов в Казахстане. Банк стал первым банком в Казахстане, который начал выпускать карточки и разрабатывать систему терминалов, а также Банк является владельцем 25 % акций АО Национального процессингового центра, который предоставляет клиринговые расчеты и процессинговые услуги клиентам в Казахстане. По состоянию на 31 декабря 2006 года, несмотря на то, что 20 банков в Казахстане сейчас предлагают карточки, Банк выпустил 51,2 % всех карточек в обращении и ему принадлежит 26,3 % от терминалов согласно статистическим данным АФН. Помимо своих собственных карточек, Банк выпустил карточки VISA, MasterCard, American Express, VISA Electron, Cirrus и Maestro и предоставляет процессинговые услуги для прочих казахстанских банков. По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк выпустил, в общем, приблизительно 2 млн. карточек, свыше 90% , из которых были зарплатные карточки. Некоторые зарплатные карточки включают превышение кредитного лимита и выпускаются Банком в основном для сотрудников компаний, с которыми заключены зарплатные проекты с Банком. См. *«Корпоративный бизнес – Продукты и Услуги – Зарплатные Проекты для Корпоративных Клиентов»*. Правление полагает, что сможет существенно увеличить объем выпуска кредитных карточек после введения автоматизированной системы оценки кредитоспособности, которое будет зависеть от запуска услуг недавно созданного национального бюро по потребительскому кредитованию, одним из основателей которого является Банк.

Услуги банкоматов. Банк управляет самой большой сетью банкоматов в стране, состоящей приблизительно из 700 действующих банкоматов по состоянию на 31 декабря 2006 года. Кроме того, для снятия денег клиенты Банка могут использовать банкоматы прочих казахстанских банков за небольшую комиссию. Объем наличных денег, выданных через банкоматную сеть Банка, составил 398 млрд. тенге за год,

закончившийся 31 декабря 2006 года, по сравнению с 287 млрд.тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года и 202 млрд. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2004 года.

В ноябре 2004 года Банк ввел новую услугу «Card to Card», которая позволяет держателям банковских карточек осуществлять денежные переводы в режиме реального времени через банкоматы. Держатели карточек теперь могут также получить (посредством заявки через банкомат) кредитную линию. В течение 2005 года Банк запустил ряд новых продуктов и услуг для держателей карточек. Услуги мобильного банкинга позволяют клиентам Банка получить доступ к информации о своих счетах и осуществлять денежные переводы посредством мобильных телефонов и прочих беспроводных средств коммуникации. Внедряя новые продукты и расширяя свою клиентскую базу, Банк увеличил общую сумму выручки за услуги, связанные с платежными карточками на 41% до 5 639 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2006 года по сравнению с 4007 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 года и 2 465 млн.тенге за год, закончившийся 31 декабря 2004 года.

Банк полагает, что на данный момент он является единственным банком на территории бывшего Советского Союза, который заключил соглашение с международной платежной системой China Union Pay (“China Union Pay”), которая позволяет Банку предлагать услуги держателям карточек China Union Pay по сети Банка. Соглашение также позволяет банковским держателям карточек иметь доступ к услугам China Union Pay в Китае.

Продажи, Услуги и Каналы Распространения

Помимо филиалов Банка и сети банкоматов, Интернета и услуг мобильного банкинга, терминалов в магазинах, Банк также пользуется сетью агентов АО «Накопительный Пенсионный Фонд Халык Банк Казахстана» и АО «Казахинстрах» по всему Казахстану для продвижения и продажи розничного обслуживания Банка.

Обслуживание субъектов МСБ

Обзор

Банковские операции по обслуживанию субъектов МСБ включают предоставление займов представителям МСБ также как услуги по зарплатному проекту, услуги по заключению транзакций, лизинговые услуги, страхование, пенсии, карточки и торговое финансирование. Чтобы более точно направлять свою деятельность по оказанию услуг в сектор МСБ, в 2004 году Банк отделил субъектов МСБ от корпоративных клиентов. Банк полагает, что сектор МСБ представляет одну из наиболее важных областей роста в казахстанском банковском секторе. На 31 декабря 2006 года количество субъектов МСБ, обслуживаемых в Банке, насчитывало приблизительно 63 тысячи клиентов, представляющих приблизительно 14,9% от кредитного портфеля (брутто) Банка. Благодаря клиентам МСБ процентный доход Банка составил 12,8% и комиссионный доход составили 18,5% за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Руководство банка полагает, что на 31 декабря 2006 года приблизительно 17% рыночной доли принадлежало Банку.

Сегментация клиентов

Банк классифицирует своих субъектов МСБ как клиентов, взявших кредит в Банке на общую сумму 5-7 млн. долларов США (в зависимости от области). Для лучшего удовлетворения потребностей клиентов МСБ, далее Банк классифицирует клиентов, получивших кредит в Банке на общую сумму больше чем 75 млн. тенге (приблизительно 600 000 долларов США) как клиентов среднего бизнеса и клиенты, получившие кредит на общую сумму меньше чем 75 млн. тенге как клиентов малого бизнеса, хотя рамки такого деления клиентов варьируются от области к области.

Продукты и Услуги

Предоставление кредита: Большинство займов клиентам МСБ со сроком погашения от одного месяца до 10 лет обеспечивается недвижимостью, прочими основными средствами, оборотным капиталом и будущей дебиторской задолженностью. Банк продолжает увеличивать предоставление займов клиентам МСБ и на 31 декабря 2006 года займы Банка клиентам МСБ составили 93 928 млн. тенге, увеличившись на 46,9% по сравнению с 63 920 млн. тенге в 2005 году, которые, в свою очередь, увеличились на 29,5%, т. е. с 49 360 млн. тенге в 2004 году. Банк предлагает своим клиентам МСБ стандартные программы кредитования, предназначенные для удовлетворения различных требований, и которые зависят от типа обеспечения и сроков погашения по займу. Кроме того, некоторые займы клиентам МСБ предоставляются согласно бюджетной поддерживаемой правительством программе и программе совместного финансирования секторов сельского хозяйства. Программа Банка, предназначенная для малого бизнеса первоначально выделилась из программ микрокредитования, разработанных ЕБРР для ведущих банков в Казахстане. В

течение последних двух лет Банк разрабатывает свои собственные программы для малого бизнеса и, кроме того, для начинающих компаний. Банк также продолжает оказывать свои услуги, связанные с торговым финансированием, клиентам МСБ. См. «Корпоративный Бизнес – Продукты и Услуги – Торговое Финансирование». АФН не публикует статистические данные, отражающие предоставление кредита субъектам МСБ как отдельным от кредитования корпоративных клиентов, и поэтому официальная информация о рыночной доле не доступна для субъектов МСБ.

Система обслуживания кредитных карточек МСБ: Для продвижения продаж карточных продуктов для клиентов МСБ, новое Управление продаж карточных продуктов было создано в Головном офисе Банка в феврале 2005 года, с центрами продаж карточных продуктов в нескольких филиалах Банка. По состоянию на 31 декабря 2006 года приблизительно 3 000 корпоративных карточек были выпущены для субъектов МСБ, большинство из которых продлевают сроки превышения кредитного лимита. Банк намеревается расширить выпуск корпоративных карточек Банка для большинства клиентов среднего бизнеса к концу 2007 года. Один из успешных карточных продуктов, предложенный клиентам среднего бизнеса – это система посредством которой таможенные платежи могут осуществляться с использованием платежных карточек Банка в одном из 137 специально приспособленных POS-терминалов, расположенных на таможенных пунктах по всей стране. Изначально Банк ввел эту услугу в 2003 году и занимал монопольную позицию на этом рынке. Размер таможенных платежей посредством POS-терминалов Банка постепенно увеличился до 8 млрд.тенге в месяц в среднем в 2006 году. Банк взимает единообразную пошлину за пользование POS-терминалами на таможенных пунктах и мобилизовал 120 млн. тенге в доходах в 2006 году. Банк намеревается расширить и далее развивать карточный проект по таможенным платежам для включения, помимо этого, оплату за грузовую таможенную декларацию и сборы за осмотр.

Продажи, Услуги и Каналы Распространения

И клиенты малого бизнеса, и клиенты среднего бизнеса обслуживаются в филиалах Банка. В 2004 году, Банк создал специализированный департамент, основной функцией которого является дальнейшее развитие сферы обслуживания МСБ. В 2005 году департамент был поделен на два подразделения, занимающиеся, таким образом, обслуживанием представителей малого бизнеса и представителей среднего бизнеса соответственно. В 2006 году Банк открыл свои первые центры «Все для малого бизнеса» в Алматы, Шымкенте и Павлодаре. Эти центры сосредоточены на предоставлении всех видов финансовых услуг для клиентов малого бизнеса, включая соответствующее консультирование, кредитование клиентов малого бизнеса, нотариальные услуги и розничное обслуживание. Целая сеть МСБ вовлечена в перекрестную продажу продуктов и услуг Банка, включая пенсионные услуги, услуги по страхованию, услуги по зарплатному проекту, карточные и лизинговые услуги.

Корпоративный бизнес

Обзор

Корпоративные банковские операции Банка включают в себя кредитование, торговое финансирование, услуги по заключению транзакций, услуги по зарплатному проекту, андеррайтинг, управление ликвидными средствами и активами. Исторически Банк имел очень сильную корпоративную банковскую франшизу, имея тесные связи со многими из казахстанских ведущих частных и государственных компаний, включая национальную компанию АО «КазМунайГаз», АО «Казахмыс», национальную компанию АО «Казахстан Темир Жолы», АО «Петроказакстан» и национальную компанию АО «Казахтелеком». Одним из потенциалов Банка являлась сильная база депозитов, которая обеспечивала предоставление конкурентного корпоративного кредитования. На 31 декабря 2006 года Банк имел 323 корпоративных клиента, 53,8 % от кредитного портфеля (брутто) Банка. Благодаря корпоративным клиентам процентный доход Банка составил 40,9 % от общего процентного дохода и комиссионного дохода составили 20,3 % от общих комиссионных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Согласно статистическим данным, опубликованным НБК (которые включают кредитование клиентов МСБ) на 31 декабря 2006 года, доля Банка на рынке кредитования корпоративных клиентов в Казахстане составляла 10,8 %.

Сегментация клиентов

Банк классифицирует своих корпоративных клиентов (в противоположность клиентам МСБ) как клиентов, (i) взявших кредит в Банке на общую сумму свыше 5-7 млн. долларов США (в зависимости от области) или (ii) чей общий годовой оборот превышает 25 млн. тенге на их счетах в Банке; или (iii) являются частью крупнейшей группы предпринимателей.

Продукты и Услуги

Депозитные счета корпоративных клиентов: На 31 декабря 2006 года в Банке были открыты текущие корпоративные счета на сумму 96,2 млрд. тенге и на ту же дату в Банке были открыты срочные вклады на

сумму приблизительно 291,1 млрд. тенге со сроками, начиная от вклада овернайт до вклада, со сроком 365 дней. Согласно статистическим данным, опубликованным АФН, корпоративные вклады (включая вклады клиентов МСБ) в размере 414 445 млн. тенге составляли 64,8% от общих средств клиентов на 31 декабря 2006 года по сравнению с 57,0% от средств клиента на 31 декабря 2005 года и 51,1 % от средств клиента в 2004 году.

Кредитование корпоративных клиентов. Кредиты крупным корпоративным клиентам состоят в основном из обеспеченных кредитов со сроками погашения от 1 месяца до 10 лет. Банк продолжает увеличивать кредитование корпоративных клиентов, и займы корпоративным клиентам Банка составляли 338 761 млн. тенге на 31 декабря 2006 года, при этом увеличившись на 96 265 млн. тенге или 39,7 % по сравнению с кредитованием на сумму в 242 496 млн. тенге в 2005 году, которое в свою очередь увеличилось на 87 712 млн. тенге, или 56,7% по сравнению с кредитованием в размере 154 784 млн. тенге на 31 декабря в 2004 году. Банковские секторы кредитования корпоративных клиентов – это строительство жилой и коммерческой недвижимости, сельское хозяйство, энергетика, горнодобывающая промышленность. Качество кредитного портфеля контролируется регулярно Департаментом Управления Рисками (который отчитывается перед Правлением Банка) для обеспечения коэффициентов создания достаточных провизий. (см. «Активы, Обязательства и Управление Рисками»). Необеспеченные кредиты составляют меньше 1% от корпоративного кредитного портфеля Банка. Займы корпоративным клиентам обычно обеспечиваются недвижимостью, прочими основными средствами, оборотным капиталом и будущей дебиторской задолженностью. Крупный кредит Банка любому одному заемщику на 31 декабря 2006 года составил 2,2% от кредитного портфеля (брутто) Банка или 14 104 млн. тенге, и 10 крупнейших кредитов составили 14,8% кредитного портфеля (брутто) или 93 394 млн. тенге. Согласно статистическим данным, опубликованным НБК, (включающие кредитование клиентов МСБ) на 31 декабря 2006 года, доля Банка на рынке кредитования корпоративных клиентов в Казахстане составляла 10,8 %.

Торговое финансирование: Банк намеревается значительно расширить торговое финансирование, включая документарные операции как выдача аккредитивов и гарантий. Торговое финансирование Банка включает (i) краткосрочное торговое финансирование (сроком до 12 месяцев) и (ii) долгосрочное финансирование (сроком до 10 лет), в основном частично подпадают под покрытие Экспортно-Кредитных Агентств, в том числе Euler Hermes Kreditversicherungs-AG, COFACE, Франция, Export-Import Bank, США, SACE S.p.a, для финансирования импорта капитальных товаров. На 31 декабря 2006 года общая сумма, выставленная банком и непогашенная согласно последующему кредитованию в рамках торгового финансирования составляла 57 528 млн. тенге, по сравнению с 80 505 млн. тенге на 31 декабря в 2005 году и 67 872 млн. тенге на 31 декабря 2004 года.

Услуги по зарплатному проекту корпоративным клиентам: Банк предоставляет услуги по зарплатному проекту приблизительно 5 000 организациям, в том числе национальной компании АО «КазМунайГаз», АО «Казахмыс» и национальной компании АО «Казахстан Темир Жолы», также сотрудникам Банка. Работникам Банка, пользующимся такой услугой, выдаются зарплатные карточки, и сотрудники могут воспользоваться различными программами, предлагаемыми владельцам зарплатных карточек. В целом, Банк взимает комиссионные у сотрудников, пользующихся такой услугой, и работники Банка непосредственно сами не оплачивают эту услугу, кроме транзакционных издержек и процентов, подлежащих уплате, за использование карточек.

Прочие банковские продукты и услуги для корпоративных клиентов: Основные сферы роста в корпоративном секторе- это управление наличными средствами, процентная ставка, хеджирование товара, хеджирование операций, совершаемых в иностранной валюте, и инвестиционный банкинг. Банк полагает, что он являлся первым банком в Казахстане по созданию отдельного структурного подразделения, отвечающего за управление наличными средствами. Менеджеры Банка по работе с корпоративными клиентами также несут ответственность за перекрестную продажу продуктов и услуг Банка как пенсионные, лизинговые услуги, услуги по страхованию. См. «Прочая экономическая деятельность».

Система обслуживания корпоративных карточек: Корпоративные карточки выдаются корпоративным клиентам для оплаты общих и административных расходов. По выбору клиента, различные лимиты и ограничения по использованию корпоративного карточного счета могут быть установлены в целях безопасности. Карточки по оплате таможенных платежей также доступны корпоративным клиентам. См. «МСБ – Продукты и Услуги- Система обслуживания кредитных карточек МСБ». Зарплатные карточки выдаются работникам крупных корпораций, с которыми Банк заключил договоры по зарплатным проектам. См. «Корпоративные Зарплатные Проекты».

Продажи, Услуги и Каналы Распространения.

Банк, в рамках стратегических планов, нацелен на поддержание и дальнейшее развитие своей клиентской базы в корпоративном банковском секторе, с этой целью Банк ввел услугу по управлению связями с клиентами, создав два специализированных департамента, расположенных в Головном офисе в Алматы, в которых компании могут получить широкий ряд корпоративных банковских услуг от специально назначенного менеджера по управлению отношениями с клиентами или команды менеджеров. Соответствующие менеджеры несут ответственность за кредиты на коммерческих условиях, согласованных с корпоративными клиентами, и менеджеры, работающие в филиалах Банка, обеспечивают техническую поддержку.

Прочая экономическая деятельность

Пенсионный Фонд

Дочерняя компания Банка, АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана» («Пенсионный фонд Народного Банка») был основан 8 января 1998 года. В 1998 году был введен официальный пенсионный фонд, и в настоящее время существуют 14 пенсионных фондов (включая государственный пенсионный фонд), предоставляющие услуги пенсионного фонда. Все служащие в Казахстане должны уплачивать 10% от своей заработной платы в фонд, который они выбрали, удерживаемых у источника выплаты доходов. Пенсионные пособия складываются только благодаря пенсионным отчислениям соответствующим прибылям фонда, и пенсионных пособий, выдаваемых не пенсионным отчислениям, не существуют.

Пенсионный фонд Народного Банка, 85%-ная дочерняя компания Банка, уполномочен взимать пенсионные отчисления, предоставлять пенсионные выплаты, управлять пенсионными активами и разрабатывать пенсионные программы для своих клиентов в Казахстане. По состоянию на 31 декабря 2006 года Пенсионный фонд Народного Банка насчитывал 1,7 млн. клиентов, и пенсионные активы под управлением составляли 254 млрд. тенге, которые, согласно статистическим данным АФН, составляли 27,8% от общих пенсионных активов казахстанской пенсионной системы, благодаря которым Пенсионный фонд Народного Банка стал крупнейшим пенсионным фондом в Казахстане, и вместе с его конкурентом, другим крупнейшим пенсионным фондом, они составляют в общей сложности 18% рыночной доли. По состоянию на 31 декабря 2006 года собственный капитал Пенсионного фонда Народного банка составлял 6 375 млн. тенге, а чистый доход за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, достиг 3 355 млн. тенге.

В настоящее время наблюдается дефицит финансовых инструментов в Казахстане, годных для вложений пенсионных активов Пенсионного фонда Народного Банка, поэтому возможности по вложению инвестиций ограничены. Снятие ограничений по дозволенным вложениям пенсионных активов в настоящее время находится в процессе выполнения, наряду с разработкой новых инструментов (например, секьюритизации, государственное или частное партнерство, производные ценные бумаги, государственные ценные бумаги и муниципальные ценные бумаги).

Организациями сотрудников, чьи средства вложены в Пенсионный Фонд Народного банка, являются государственные предприятия, юридические лица и сам Банк. Сотрудники вправе переносить свои пенсионные отчисления в новый пенсионный фонд дважды в год без штрафа. Также согласно внутренней оценке Банка, 60% клиентов Банка, пользующиеся банковскими услугами по зарплатному проекту, одновременно пользуются услугами в отношении управления пенсионными активами, предоставляемыми Пенсионным Фондом Народного Банка. Пенсионный Фонд Народного Банка имеет крупную филиальную сеть в Казахстане, насчитывающую 17 филиалов, 12 областных офисов, 39 сервисных центров, расположенных в филиалах Банка, 30 сервисных центров, расположенных в офисах главных корпоративных клиентов Банка, 41 агентств и 470 агентов, продающих продукты пенсионного фонда. Пенсионный Фонд Народного Банка нацелен на введении и развитии инновационных технологий и перекрестную продажу продуктов пенсионного фонда, как процентная ставка по вкладной Народного Банка и льготные нормы сбережений по крупным депозитам, определенным клиентам Пенсионного Фонда Народного Банка.

Страхование

Дочерняя компания Банка, АО «Казахинстрах» («Казахинстрах»), предоставляет полный пакет услуг по страхованию имущества и страхованию от несчастных случаев всем категориям физических и юридических лиц во многих секторах экономики. Народный Банк приобрел контрольный пакет акций АО «Казахинстрах» у АО «Холдинговая группа Алмэкс» в октябре 2006 года, доведя свою долю участия до 98%, 10,0% из которых – доля АО «НПФ Народного Банка Казахстана». Вплоть до 30 сентября 2006 года, Народный Банк ранее владел 42% акций АО «Казахинстрах», которые были представлены в консолидированной финансовой отчетности Народного Банка с использованием метода оценки собственного капитала. АО «Казахинстрах» имеет самую крупную филиальную и агентскую сеть среди страховых компаний Казахстана – 15 филиалов и 77 агентств по всей стране и более 2000 агентов, некоторые из них расположены

в филиалах Народного Банка. Согласно статистическим данным АФН на 31 декабря 2006 года АО «Казахинстрах» было третьей по величине страховой компанией Казахстана с 9,1% долей на рынке и более 300 000 корпоративных клиентов и клиентов - физических лиц.

АО «Казахинстрах» является преемником страховой системы бывшего Советского Союза, оно было создано как отдельное юридическое лицо в 1995 году и приватизировано в 2001 году. По состоянию на 31 декабря 2006 года общие активы АО «Казахинстрах» составили 10 774 млн. тенге и чистый доход - 890 млн. тенге, в том числе принятых премий нетто (отражающих высокие уровни перестрахования), на сумму 4 945 млн. тенге, обязательств на сумму 7 937 млн. тенге и собственный капитал в размере 2 837 млн. тенге.

Так как контрольный пакет акций АО «Казахинстрах» приобрел Банк в 2006 году, финансовые отчетности АО «Казахинстрах» стали консолидированными соответственно.

Казахстанский страховой рынок продолжает развиваться, объем страхового рынка колеблется между 40% и 50% в год за последние шесть лет, отражая рост казахстанской экономики и увеличивающееся проникновение финансовых продуктов на страховой рынок.

В ноябре 2005 года АО «Казахинстрах» создало полностью принадлежащую ей компанию по страхованию жизни – АО «Halyk Life» («Halyk Life»), которая начала функционировать в апреле 2006 года. В целях регулирования АО «Halyk Life» позже в 2006 году было передано Банку и сейчас является 100-ным дочерним предприятием Банка. Компания «Halyk Life» предлагает предоставление услуг и продуктов по личному страхованию, включая страхование жизни, аннуитетное страхование, страхование от несчастных случаев. АО «Halyk Life» намеревается продавать свои услуги и продукты через филиальную сеть Банка.

Лизинг

Через свою стопроцентной дочернюю организацию АО «Халык Лизинг» («Халык Лизинг») Народный Банк предоставляет оперативный лизинговое финансирование многим секторам промышленности экономики Казахстана, включая строительство, нефтегазовый и горнодобывающий сектор, транспорт, сельское хозяйство и пищевую промышленность. На 31 декабря 2006 года, портфель лизинговых контрактов АО «Халык Лизинг» составил 5 545 млн. тенге, который является одним из крупнейших лизинговых портфелей в Казахстане. АО «Халык Лизинг» расположен в Алматы и имеет представительства в Актау и Атырау. Совместно с Народным Банком ведется программа «Лизинг Классик», что предоставляет возможность использовать филиальную сеть Народного Банка по всему Казахстану.

Большую часть клиентов АО «Халык Лизинг» составляют корпоративные клиенты (субъекты МСБ и крупные компании) Народного Банка, которые активно вовлечены в продажу продуктов АО «Халык Лизинг», особенно субъектам МСБ. Средний срок лизинга составляет четыре года, в конце которого право на арендованное имущество передается арендатору в случае непоступления дальнейшей оплаты. Налоговое законодательство Казахстана предоставляет клиентам выгоду в том, что активы, полученные по договору лизинга, учитываются на балансе клиента; полная амортизация/износ исключается из суммы подлежащей обложению подоходным налогом в течение срока лизинга. Клиент также извлекает выгоду из того, что он не должен предоставлять дополнительное обеспечение, кроме самого арендованного имущества. Клиент предоставляет «Халык Лизинг» выгоду в том, что он сохраняет право собственности на арендованное имущество на протяжении всего срока лизинга. Клиент также получает выгоду, так как определенное оборудование, импортируемое в лизинговых целях, не облагается НДС.

Весь доход, получаемый АО «Халык Лизинг» от своей лизинговой деятельности, основывается на марже, которую начисляют за лизинговый платеж, осуществленный клиентами, сверх стоимости фондирования, которую Банк взимает у АО «Халык Лизинг». Процентный доход, полученный от определенных лизинговых сделок, освобождается от корпоративного подоходного налога. В случае с клиентами, которые не выполнили обязательства по своим лизинговым платежам, лизинговые активы изымаются назад, хотя за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, такое случалось в отношении 0,6% от портфеля лизинговых контрактов.

Брокерская деятельность и управление активами

Народный Банк предоставляет брокерские, консультационные услуги, услуги инвестиционного банкинга и услуги управления активами через АО «Halyk Finance», стопроцентную дочернюю организацию Народного Банка, которое было основано 10 ноября 2004 года и действует через Головной офис Народного Банка. По состоянию на 31 декабря 2006 года общие активы АО «Halyk Finance» составили 6 996 млн. тенге, собственный капитал – 2 634 млн. тенге, и чистый доход – 679 млн. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2006 года активы под управлением и брокерский портфель АО «Halyk Finance» имели переоценку по рыночной стоимости активов под управлением на сумму 3 111 млн. тенге и брокерского портфеля 26 395 млн. тенге соответственно. АО «Halyk Finance» также занимается

заключением частных сделок для Банка, в пределах, предусмотренных правилами АФН. Кроме того, АО «Haluk Finance» также функционирует как андеррайтер по некоторым отечественным выпускам облигаций и полагает, что оно является ведущим андеррайтером на отечественном рынке.

На 31 декабря 2006 года компания имела 59 клиентов – 16 корпоративных клиентов и 43 физических лица. АО «Haluk Finance» работает с Народным Банком для того, чтобы предлагать свои продукты розничным клиентам, субъектам МСБ и корпоративным клиентам Банка, и в настоящее время обучает сотрудников филиалов содействия в продаже продуктов паевых инвестиционных фондов. На конец 2006 года АО «Haluk Finance» управлял портфелями девяти паевых инвестиционных фондов.

Прочие Банковские и Финансовые Услуги

Народный Банк через департамент казначейства является активным участником на валютных рынках и также имеет лицензию на заключение некоторых сделок с драгоценными металлами в Казахстане и за рубежом.

Международная деятельность

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

Помимо этого, Банк имеет две иностранные дочерние организации – ОАО «Халык Банк Кыргызстан» («Халык Банк Кыргызстан») и ОАО АКБ «Хлебный». Народный Банк считает, что эти две дочерние организации являются важной частью нашей стратегии в создании региональной финансовой группы, и эффективного использования опыта, приобретенного нами в Казахстане, и, кроме того, Банк планирует ввести обучающие программы для сотрудников дочерних организаций.

ОАО «Халык Банк Кыргызстан» является коммерческим банком, зарегистрированным в Кыргызской Республике, и специализирующийся в предоставлении банковских услуг и продуктов для субъектов МСБ. В сентябре 2004 года Банк приобрел 100% долю в ОАО «Кайрат Банк» на общую сумму 1,3 млн. долларов США и далее переименовал ОАО «Кайрат Банк» в ОАО «Халык Банк Кыргызстан». На 31 декабря 2006 года общие активы ОАО «Халык Банк Кыргызстан» составили 1 386 млн. сомов (37 млн. долл. США). Собственный капитал составил 257 млн. сомов (7 млн. долл. США), чистый доход за год – 34 млн. сомов (0,9 млн. долл. США). Банк успешно внедрил банковские продукты для субъектов МСБ и розничные банковские продукты Народного Банка на кыргызский рынок. Банк намерен повторить данный опыт в других странах региона Центральной Азии.

ОАО АКБ «Хлебный» является региональным банком в Челябинском промышленном регионе России, который имеет сильные связи с промышленным сектором Казахстана из-за близкого расположения к российско-казахстанской границе. В апреле 2004 года Народный Банк приобрел 76,9% доли участия в уставном капитале ОАО АКБ «Хлебный» на общую сумму приблизительно в размере 1,2 млн. долларов США. В 2005 и 2006 годах Народный Банк увеличил уставный капитал ОАО АКБ «Хлебный» на общую сумму 56 млн. рублей и 111,2 млн. рублей соответственно. В декабре 2006 года Народный Банк увеличил свою долю участия в ОАО АКБ «Хлебный» приблизительно до 99,99 %. На 31 декабря 2006 года активы ОАО АКБ «Хлебный» составили 200 млн. руб. (8 млн. долл. США), собственный капитал – 187 млн. руб. (7млн. долл. США), и чистый доход за год составил 3 млн. руб. (0,1млн. долл. США). Руководство Народного Банка считает, что это приобретение позволит Народному Банку воспользоваться преимуществом растущего уровня торговли между Челябинским регионом и Казахстаном, особенно в строительном, горнодобывающем и нефтегазовом секторах экономики.

В настоящее время Народный Банк рассматривает возможность приобретения Московского коммерческого банка в России, который проводит банковские операции в отношении субъектов МСБ и розничных клиентов с региональной филиальной сетью. Планируемое приобретение не должно превышать 5-10% от собственного капитала Банка и должно развиваться согласованно.

Банк также рассматривает возможность дальнейшего расширения в других странах Центральной Азии, включая Таджикистан, Монголию и Западный Китай.

Дочерние компании

Следующая таблица демонстрирует основные дочерние компании Народного Банка на дату данного Проспекта:

	Процент участия в оплаченном уставном капитале по состоянию на 31 декабря 2006 года (в %)	Страна	Вид деятельности
АО «Халык Лизинг»	100	Казахстан	Лизинговая деятельность
АО «Казтелепорт»	100	Казахстан	Оказание телекоммуникационных услуг
HSBK (Europe) BV	100	Нидерланды	Выпуск и размещение на международных финансовых рынках еврооблигаций
ОАО «Халык Банк Кыргызстан»	100	Кыргызстан	Банковская деятельность
АО «Halyk Finance»	100	Казахстан	Брокерско-дилерская деятельность
ТОО «Халык Инкассация»	100	Казахстан	Предоставление инкассаторских услуг
АО «Halyk Life»	100	Казахстан	Страхование жизни
АО «Halyk Capital»	100	Казахстан	Брокерско-дилерская деятельность
ООО «НБК Финанс»	100	Россия	Брокерско-дилерская деятельность
АО «Казахинстрах»	98	Казахстан	Страховая деятельность
АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана»	85	Казахстан	Сбор, учет пенсионных взносов
ОАО АКБ «Хлебный»	99,99	Россия	Банковская деятельность
ТОО «Агентство по исследованию рентабельности инвестиций»	-	Казахстан	Исследование финансовых рынков

Собственность

По состоянию на 31 декабря 2006 года общая чистая балансовая стоимость основных средств (включая земли, здания, компьютерное оборудование и прочее) Банка и его консолидированных дочерних компаний составила 16 412 млн. тенге, причем собственный капитал Банка был переоценен в 1997 году. Банк арендует 30,6% офисов для филиалов и расчетно-кассовых отделов у третьих лиц в соответствии с долгосрочными возобновляемыми договорами на аренду и владеет остальными 69,4 % своих офисов. По состоянию на 31 декабря 2006, 2005 и 2004 гг. Банк оплатил приблизительно 547 млн. тенге, 293 млн. тенге и 140 млн. тенге соответственно согласно арендным договорам. На любую собственность Банка, которая выступает в качестве обеспечения долга Банка, налоги не начисляются. Собственность Банка поддерживается Подразделением по управлению собственностью.

Информационные системы

Банк сделал существенные инвестиции в технологии с целью улучшения обслуживания клиентов, увеличения производственной эффективности и повышения конкурентоспособности. В 2006 году капитальные затраты на информационные технологии Банка составили 2 800 млн. тенге по сравнению с 1800 млн. тенге в 2005 году. Банк заложил в бюджет 3 500 млн. тенге на капитальные затраты на информационные технологии в 2007 году. Этот бюджет включает расходы на программное обеспечение и лицензии на программное обеспечение, в основном SAP и Microsoft, ожидаемые в размере 1 474 млн. тенге, представляющие 42 % общей суммы, заложенной в бюджет, на персональные компьютеры и сервера – 1162 млн. тенге (33%) и на телекоммуникационное оборудование – 870 млн. тенге (25%) и прочее (принтеры, сканнеры и т.д.) (См. «*Бизнес Банка – Стратегия- Продолжают поднимать стандарты для достижения операционного совершенства и эффективности.*».)

В настоящее время банковская система Банка полностью не интегрирована и некоторые отчеты в филиалах все еще обрабатываются вручную и отправляются в Головной офис для обработки. В 2005 году Банком была запущена система Мобильный банкинг для управления клиентами своими карточными счетами через мобильные телефоны, завершено внедрение системы управления и мониторинга залоговым обеспечением, успешно реализован пилотный проект по внедрению хранилища данных SAP BW, на базе системы HP Open View развернута система управления корпоративной сетью, серверами и базами данных. В 2005 году также были усовершенствованы следующие системы и программное обеспечение: новая версия системы учета и

планирования контактов с клиентами, процедура «Знай своего клиента», системы «Единая база причиненного материального ущерба банку», «Единая база соглашений». К концу апреля 2007 года Банк планирует завершить 2-й и 3-й этапы построения корпоративного хранилища данных на базе SAP BW, что позволит получать необходимые управленческие отчеты. Банк планирует завершить проект по внедрению системы по учету основных средств, организации закупок и технического обслуживания, контроллинга, планирования и бюджетирования (SAP R/3, BPS). В 2005 году осуществлен перевод самого крупного розничного филиала со старой децентрализованной розничной системы на централизованную систему, и в 2006 году централизованная база данных по клиентам Банка (Oracle CDH) была внедрена.

В 2006 году Банк запустил проект по внедрению стандартов CobIT (система поддержки управления ИТ) и ITIL (система управления сервиса ИТ). Банк полагает, что внедрение этих систем увеличит эффективность и прозрачность управления ИТ. Недавно Банк приобрел новую банковскую автоматизированную систему T-24, предусмотренную Temenos, которая будет установлена в течение двух последующих лет и которая заменит целую платформу ИТ для Банка, новая система объединит в себе все банковские и операционные функции. Банк рассматривает информационные технологии как неотъемлемую часть ежедневных операций и намерен продолжать инвестиции в информационные технологии для поддержки эффективного роста своих операций. Руководство полагает, что такое усовершенствование значительно улучшит возможности управления рисками, управление активами и обязательствами, управление ликвидностью и мониторинг операций по кредитованию. Руководство Банка также ожидает, что улучшения в системы информационных технологий позволят улучшить полное управление и экономическую эффективность. Банковские критические ИТ системы имеют «горячие» резервные системы. В случае с перебоями в главном сервере или разрушения зданий два аварийных центра, оба из которых находятся в Алматы, будут приведены в действие без потери транзакций. В настоящее время дополнительный аварийный центр сооружается в Астане.

Процедуры безопасности и политика Банка по вопросам отмывания денег

Банк осуществил ряд процедур и политик по безопасности для Головного офиса и всех его филиалов. Каждый новый филиал первоначально проверяется Юридическим Департаментом Банка, Департаментом безопасности, Департаментом управления рисками и Департаментом внутреннего аудита для обеспечения соблюдения всех процедур и политик Банка. Все филиалы Банка имеют системы видеонаблюдения, а также большинство банкоматов контролируется камерами.

Банк поддерживает строгую политику по вопросам отмывания денег в отношении всех его клиентов. Банк проводит беседу с большинством лиц, обращающихся за кредитом, и проверяет их анкетные данные. От всех заявителей на получение кредита требуется предоставление в Банк достоверных документов, а также казахстанский РНН.

Страховое покрытие

Банк имеет ряд страховых полисов, предоставляемых АО «Казахинстрах», включая обязательное страхование гражданско-правовой ответственности работодателей (общая сумма риска, покрытая договором страхования – 4 981 млн. тенге), добровольное медицинское страхование сотрудников (сумма риска, покрытая договором страхования, варьируется в зависимости от пакета страховых услуг), страхование от несчастных случаев (общая сумма риска, покрытая договором страхования – 6 030 млн. тенге), добровольное страхование от предпринимательского риска (общая сумма риска, покрытая договором страхования – 293 млн. тенге) и обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств (страховая сумма варьируется). В апреле 2007 года Банк заключил договор о коллективном страховании сотрудников с АО «Halyk Life» (общая сумма риска, покрытая договором страхования – 14 819 тенге).

Помимо этого, Банк осуществляет групповое страхование для банковских владельцев карточек, предоставляемое «АИГ Казахстанская страховая компания» (страховая сумма варьируется). Обычно все страховые полисы ежегодно возобновляются.

Юридические процедуры

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

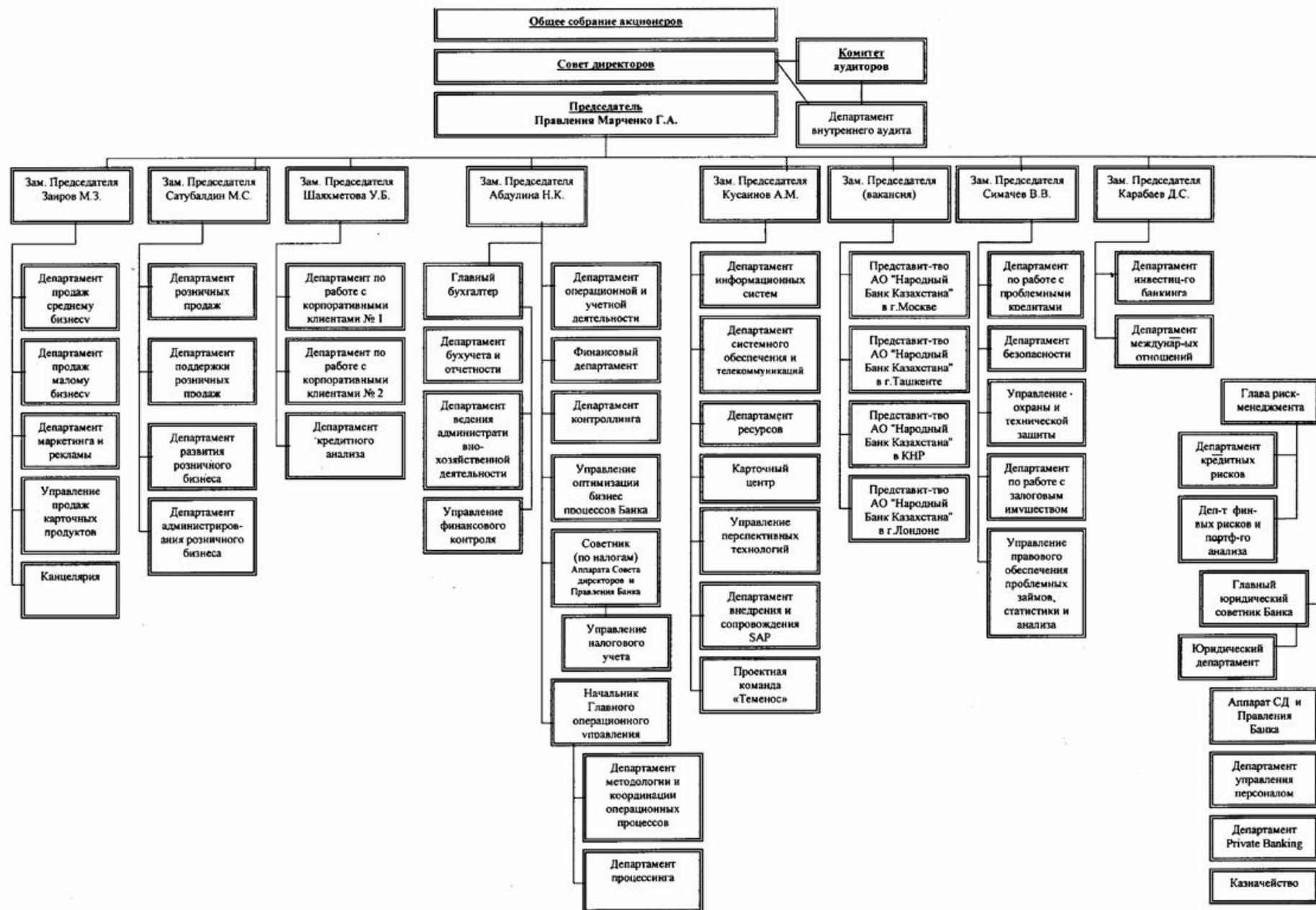
Банк не является и не являлся участником каких-либо государственных, юридических или арбитражных судебных разбирательств (включая любые судебные разбирательства, находящиеся в процессе рассмотрения, или угрожающие, о которых Банку известно), которые в течение 12 месяцев, предшествующих дате выпуска данного Проспекта, могли иметь или имели значительное эффект на финансовое положение или рентабельность Банка.

РУКОВОДСТВО И ПЕРСОНАЛ

Организационная структура

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

СТРУКТУРА ГОЛОВНОГО БАНКА



Общая информация

Согласно законодательству Республики Казахстан и Уставу Банка, принятому на Общем собрании акционеров 20 декабря 2006 года и одобренному АФН 26 января 2007 года (далее –«Устав») контроль и управление Банком поделены между акционерами, Советом Директоров и Правлением Банка. Акционеры имеют исключительные полномочия утверждать определенные существенные вопросы Банка, включая выбор Совета Директоров. Акционеры участвуют в контроле и управлении Банком посредством решений, принятых на Общих собраниях акционеров. Совет Директоров контролирует Правление Банка. Правление Банка возглавляет Председатель, который ответственен за ежедневное управление Банком. В дополнение, Банк имеет различные комитеты и департаменты, включая различные кредитные комитеты в Головном офисе и филиалах, комитет по работе с проблемными кредитами и КОМАП.

В январе 2005 года Общее собрание акционеров Банка назначило г-на Григория Марченко, бывшего Председателя Национального Банка и Председателя Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам, на должность Председателя Банка. После вступления в свою должность в Банке, г-н Марченко назначил новую команду топ-менеджмента Банка.

Юридический адрес членов Совета Директоров и Правления Банка: ул. Розыбакиева 97, г. Алматы, 050046, Казахстан номер телефона +7 327 259 00 00. Банк зарегистрирован Комитетом по предоставлению регистрационных услуг Министерства Юстиции Республики Казахстан и регистрационный номер Народного Банка 3898-1900-АО.

Конфликт интересов

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

Совет Директоров

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

Совет Директоров Банка несет ответственность за установление стратегической политики Банка, назначение членов Правления, определение и наблюдение за размером вознаграждения членам Правления, принятие решений о проведении годового и внеочередного Общего собрания акционеров. При условии специальных мероприятий, директора избираются на каждом ежегодном Общем собрании акционеров обычно на один год. На дату данного Проспекта эмиссии Совет Директоров Банка представлен в следующем составе:

Имя	Должность (-и)	Год рождения
Александр Павлов	Председатель Совета директоров, независимый директор ⁽¹⁾	1953
Камиля Арстанбекова	Председатель АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана»	1963
Кайрат Сатылганов	Генеральный директор, АО «Холдинговая группа Алмэкс»	1965
Григорий Марченко	Председатель Правления Банка	1959
Кадыржан Дамитов	Член Совета директоров, независимый директор ⁽¹⁾ ,	1959

Примечание:

(1) Независимые директора считаются независимыми в соответствии с Законом «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года (но необязательно считаются независимыми директорами согласно Объединенному Кодексу Великобритании).

Александр Павлов, Председатель Совета директоров, независимый директор. Имеет степень «МВА» от Rutgers University, Нью-Джерси, США. В 1994 -2004 гг. - государственное должностное лицо для Республики Казахстан. Начиная работать министром финансов, позже заместителем Премьер-министра, впоследствии первым заместителем Премьер-министра РК. В 2000-2004 гг. - Вице-президент и Вице-председатель Совета директоров АО «Казахмыс». В 2004 году г-н Павлов стал внешним консультантом Банка и с тех пор работает Председателем Совета Директоров Банка.

Камиля Арстанбекова, Председатель Правления АО «НПФ Народного Банка Казахстана»

Окончила Алматинский институт народного хозяйства по специальности «Финансы и кредит». В 1991-1995гг. – заместитель директора департамента обслуживания внешних долгов, начальник кредитного

департамента, экономист и старший специалист в ЗАО «Алем Банк Казахстан». В мае-сентябре 1995 года – директор департамента обслуживания внешнего долга «Эксимбанк Казахстана». В октябре 1995-августе 1998 гг.- начальник коммерческого департамента и заместитель Председателя Правления ЗАО «Алматинский торгово-финансовый банк» («АТФ Банк»). С сентября 1998 года – Председатель Правления АО «НПФ Народного Банка Казахстана» .

Кайрат Сатылганов, Генеральный директор, АО «Холдинговая группа «Алмэкс»

Окончил факультет экономики Казахской государственной академии управления по специальности «Экономика». В 1992-1993 гг. – главный бухгалтер посольства Казахстана в США. В 1993 году работал главным экономистом в ЗАО «Банк ТуранАлем», где в 1997 году был назначен заместителем Председателя Правления. В 1997-2002 гг. – заместитель Председателя Правления, затем Председатель Правления АО «АТФ Банк». ». В 2002 году– Председатель Правления Народного Банка. В 2004 году назначен генеральным директором АО «Холдинговая группа «Алмэкс».

Григорий Марченко, Председатель Правления Народного Банка

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

Кадыржан Дамитов, член Совета директоров, независимый директор

Кандидат экономических наук (защитил диссертацию в Московском институте финансов). . В 1994-1997 гг. – заместитель Председателя Правления Национального Банка Республики Казахстан, заместитель министра экономики и торговли Республики Казахстан , позже Советник министра экономики и торговли РК. Он занимал эту должность до 1998 года, в 1998 году был назначен Председателем Правления Национального Банка РК. В 1999-2000 гг. – Советник Президента РК. В 2000-2004 гг. – заместитель Председателя Правления ЗАО ДБ «АБН АМРО Банк Казахстан». В 2004-2006 гг. – Советник Президента и член Совета директоров АО «Усть-каменогорский титано-магниевого комбинат».

Правление Банка

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

Имя	Должность (-и)	Год рождения
Григорий Марченко	Председатель Правления	1959
Наилия Абдулина	Заместитель Председателя Правления, финансы и бухгалтерский учет	1946
Даурен Карабаев	Заместитель Председателя Правления, инвестиционный банкинг, международная деятельность	1978
Марат Заиров	Заместитель Председателя Правления, средний и малый бизнес	1968
Марат Сатубалдин	Заместитель Председателя Правления, розничный бизнес	1964
Умут Шаяхметова	Заместитель Председателя Правления, корпоративный бизнес	1969
Аскар Кусаинов	Заместитель Председателя Правления, информационные технологии	1962
Василий Симачев	Заместитель Председателя Правления, Безопасность	1950

Григорий Марченко, Председатель Правления Банка. Биографию смотрите выше.

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

Даурен Карабаев, Заместитель Председателя Правления, инвестиционный банкинг и международная деятельность

Окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «международные экономические отношения». В 2001 году окончил Техасский университет (США) с присвоением степени «магистр наук в области финансов». В 2001 году работал в сфере кредитного анализа и проектного финансирования в ЗАО ДБ «АБН АМРО Банк Казахстан». В ноябре 2004- феврале 2007 гг. работал управляющим директором- директором Департамента инвестиционного банкинга, и управляющим директором – директором Департамента международных отношений. 1 марта 2007 года назначен на должность заместителя Председателя Правления.

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

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

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

Аскар Кусаинов, Заместитель Председателя Правления, Информационные технологии. Г-н Кусаинов закончил Московский Государственный Университет в 1984 году. В 1990 году он получил степень кандидата физико-математических наук. С декабря 1997 по июль 1998 года г-н Кусаинов был профессором Вашингтонского государственного университета, США. С 1998 по 2003 годы он работал в качестве Исполнительного директора Казахтелеком и с 2003 по 2005 годы он был представителем Казахтелеком в России. Он работает в должности заместителя Председателя Правления Банка с февраля 2005 года.

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

Конфликт интересов

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

Основные Комитеты

Комитет по управлению активами и пассивами

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

Имя	Должность (-и)
Григорий Марченко	Председатель Правления
Наилия Абдулина	Заместитель Председателя Правления
Умут Шаяхметова	Заместитель Председателя Правления
Алия Карпыкова	Управляющий Директор, Директор, глава риск-менеджмента
Аскар Смагулов	Директор Казначейства
Даурен Карабаев	Заместитель Председателя Правления
Евгений Усатов	Директор Департамента финансовых рисков и портфельного анализа
Маулет Сабаншиев	Директор Департамента операционно-кассового обслуживания

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

Кредитные комитеты

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

- Коммерческая дирекция – несет ответственность за решения о выдаче кредита в отношении риска корпоративных клиентов;
- Кредитный комитет филиальной сети – несет ответственность за решения о выдаче кредита в отношении рисков клиентов МСБ сверх лимитов, установленных для каждого филиала;
- Кредитный комитет по розничному кредитованию – несет ответственность за решения о выдаче кредита в отношении риска розничных клиентов.

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

Дисциплинарный комитет

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

Трудовые договоры

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

Вознаграждение руководству

В соответствии с Уставом Банка, сумма вознаграждения членов Совета Директоров подлежит одобрению Общим собранием акционеров Банка, и сумма вознаграждения членов Правления и Председателя Правления подлежит определению и утверждению Советом Директоров. В 2006 году Банк выплатил вознаграждение членам Совета Директоров и Правления на общую сумму 974 млн. тенге.

Кредиты, предоставленные руководству

Нижеследующая таблица представляет сумму основного долга непогашенных кредитов и гарантий, предоставленных членам Правления и Совета Директоров по состоянию на 31 декабря 2006 года:

на 31 декабря 2006 года

	(тыс. тенге)
Подлежащие выплате по первому требованию	-
От 1 до 3 лет	-
Свыше 3 лет	45 415
Итого	45 415

По состоянию на 31 декабря 2006 года, общая сумма задолженности по кредитам, выданным членам Правления и Совета Директоров составила 0.04% от собственного капитала Банка. Не существует каких-либо иных непогашенных кредитов и гарантий (или иных условных обязательств), выданных Банком любому члену Правления или Совета Директоров, кроме указанных выше.

Акционеры Банка среди руководства

По состоянию на 31 декабря 2006 года (самая последняя реальная дата перед датой выпуска Проспекта), никто из членов Совета Директоров и Правления не был акционером Банка и не получал опциона. Руководство рассматривает возможность создания комплексной поощрительной программы наделяния сотрудников акциями по льготной цене, но данная программа еще не завершена и подлежит одобрению со стороны Совета директоров и акционеров.

Персонал

По состоянию на 31 декабря 2006 года, в Банке работали 9 249 сотрудников, из которых 84,9% работали в филиалах и расчетно-кассовых отделах в Казахстане. По состоянию на 31 декабря 2006 года, в Банке работали 8 916 сотрудников, занятых полный рабочий день, и 333 сотрудника, занятых неполный рабочий день. На ту же дату средний возраст сотрудников Банка составлял приблизительно 35 лет. Зарботная плата и прочие пособия сотрудников выросли на 4 695 млн. тенге, или 41,8% до 15 931 млн. тенге в 2006 году с 11 236 млн. тенге в 2005 году, после увеличения на 4 359 млн. тенге, или 63,4% в 2005 году с 6 877 млн. тенге в 2004 году. Рост штата сотрудников и объема заработной платы, в частности сотрудников низшего звена, вместе с введением бонусной программы для сотрудников фронт-офисов, повлек за собой рост заработной платы и пособий сотрудников в 2006 году.

Нижеследующая таблица отражает количество сотрудников Банка на указанные даты:

	2006	НА 31 ДЕКАБРЯ 2005	2004
Головной офис	1 397	959	1 010
Филиалы и расчетно-кассовые отделы	<u>7 852</u>	<u>7 422</u>	<u>7 446</u>
Итого	<u>9 249</u>	<u>8 381</u>	<u>8 456</u>

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

Программы обучения персонала

Банк традиционно использует внутренние и внешние программы обучения для повышения квалификации своего персонала и для внедрения современных управленческих методов и технологий в ежедневные операции Банка. В 2006 году более 2 700 сотрудников участвовали во внешних семинарах и конференциях, включая программы для региональных специалистов корпоративных учебных занятий в Казахстане, СНГ, Европе и внутри Банка.

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

Центр «Nalyk Training Center» был открыт в Алматы в марте 2006 года для предоставления обучения всем сотрудникам Банка.

ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ

Нижеследующая таблица представляет информацию касательно владения обычными акциями Банка в обращении по состоянию на 1 января 2007 года:

Акционеры	Количество простых акций по состоянию на 1 января 2007 года	Процент от простых акций по состоянию на 1 января 2007 года
АО "Холдинговая группа Алмэкс"	624 414 814	64,34
Merix International Ventures Ltd.	66 860 770	7,10
Прочие, включая Центральный депозитарий	<u>277 157 836</u>	<u>28,56</u>
Итого обычные акции Банка в обращении	<u>970 433 420</u>	<u>100</u>

АО «Холдинговая группа Алмэкс»

На основе информации, доступной Банку, по состоянию на дату данного Проспекта эмиссии, г-н Тимур Кулибаев вместе со своей семьей владеет 100% АО «Холдинговая группа Алмэкс» и, соответственно, г-н Кулибаев косвенно владеет контрольным пакетом акций Банка. Г-н Кулибаев является зятем Президента Республики Казахстан. Акционер, владеющий контрольным пакетом акций, способен оказывать значительное влияние на деятельность Банка посредством контроля всех действий, которые требуют одобрения акционера, включая любое увеличение уставного капитала и назначение членов Совета директоров, однако акционер, владеющий контрольным пакетом акций, не имеет права вмешиваться в ежедневное управление Банком и имеет то же право голоса по акциям, что и другие акционеры. Г-н Кулибаев в настоящее время работает первым вице-президентом АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» («Самрук»), которое владеет государственными пакетами акций и государственными долями в таких национальных компаниях, как АО НК «КазМунайГаз», АО НК «Казахстан Темир Жолы», АО НК «Казахтелеком» и другие. Как следствие недавнего назначения г-на Кулибаева на пост вице-президента АО «Самрук», АО «Самрук» в настоящее время является организацией, на которую оказывает влияние держатель контрольного пакета акций Банка. См. «Транзакции со связанными сторонами».

АО «Холдинговая группа Алмэкс» является холдинговой компанией, которая помимо того, что владеет контрольным пакетом акций Банка, имеет долю участия в других казахстанских компаниях, связанных со страховой деятельностью, таких как ТОО «АОН Казахстан» и в другом холдинге, ТОО «Каспийская Финансовая Промышленная Группа». Доля участия АО «Холдинговой компании Алмэкс» в Народном Банке составляет свыше 95% от общих активов.

В декабре 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» разместило 187 000 000 простых акций Народного Банка в виде глобальных депозитарных расписок (GDR) в рамках IPO на Лондонской фондовой бирже (включенные в «Прочие» в вышеупомянутой таблице) по цене - 16 долларов США за GDR, каждая GDR представляет права на четыре простые акции. Акционер, разместивший акции Банка, поручил использовать часть средств, полученных от продажи GDR, для подписки на простые акции, предложенные на внутреннем рынке акционерам, зарегистрированным до закрытия Глобального Предложения, по праву преимущественной покупки (определение дано ниже) в рамках новой эмиссии простых акций Банка. На втором этапе IPO Банк предложил к размещению приблизительно 55 000 000 простых акций акционерам, зарегистрированным до закрытия Глобального Предложения по праву преимущественной покупки. («Право преимущественной покупки»). Банк завершил Право преимущественной покупки в феврале 2007 года и прибавил приблизительно 220 млн. долларов США в новый капитал.

Юридический адрес АО «Холдинговая группа Алмэкс» - Казахстан, Алматы, 050059, ул. Азербайбаева, 58

Прочее

Простыми акциями, о которых идет речь в строке «Прочие, включая Центральный депозитарий» вышеуказанной таблицы владеют различные миноритарные акционеры в Казахстане и оффшоре и представляют акции в свободном обращении.

Для обсуждения истории форм собственности Банка см. «*Бизнес Банка – Обзор- История - Создание- Рекапитализация и Изменение форм собственности Банка*».

СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для описания определения связанных сторон по МСБУ 24 “Раскрытие информации о связанных сторонах”, см. Примечание 28 к аудированной консолидированной финансовой отчетности, которое включено в данный Проспект эмиссии.

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

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ								
2006					2005			
	Держатель контрольного пакета акций и организации под общим контролем	Организации , испытываю щие влияние держателя контрольного пакета акций	Ассоци рован ные лица	Ведущий административно- управленческий аппарат	Держатель контрольного пакета акций и организации под общим контролем	Организа ции, испытыва ющие влияние держателя контрольн ого пакета акций	Ассоциир ованные лица	Ведущий административно- управленческий аппарат
(млн. тенге)								
Непогашенные кредиты, брутто, начало периода	681	1 157	-	72	930	4 909	-	130
Выданные кредиты в течение периода	602	7 919	-	47	309	3 933	-	56
Погашенные кредиты в течение периода	<u>1 054</u>	<u>4 104</u>	=	<u>74</u>	<u>558</u>	<u>8 843</u>	=	<u>114</u>
Непогашенные кредиты, брутто, конец периода	230	4 971	-	45	681	-	-	72
За вычетом отчислений в резервы на обесценение	-	<u>(959)</u>	=	-	-	-	-	-
Непогашенные кредиты, нетто, конец периода	<u>230</u>	<u>4 012</u>	=	<u>45</u>	<u>681</u>	=	=	<u>72</u>
Процентный доход по кредитам	73	385	-	6	277	17	-	7
Депозиты и текущие счета, начало периода	807	15 447	183	240	51	72 829	101	-
Поступления по депозитам и текущим счетам в течение периода	1 000 939	5 108 431	11 169	589	8 991	222 900	125	271
Выплаты по депозитам и текущим счетам в течение периода	<u>900 721</u>	<u>5 007 572</u>	<u>11 113</u>	<u>406</u>	<u>8 235</u>	<u>295 729</u>	<u>44</u>	<u>32</u>
Депозиты и текущие счета, конец периода	<u>101 025</u>	<u>116 306</u>	<u>238</u>	<u>423</u>	<u>807</u>	-	<u>183</u>	<u>240</u>
Процентный расход по депозитам	1 944	2 696	4	20	93	3 204	15	13
Выпущенные обязательства и гарантии	-	586	7	-	2 562	-	-	-
Комиссионный доход	-	9	109	8	-	9	111	3

За год, закончившийся 31 декабря 2004 года

	Держатель контрольного пакета акций и организации под общим контролем	Организации, испытывающие влияние держателя контрольного пакета акций	Ассоциированные лица	Ведущий административно- управленческий аппарат
<i>(млн. тенге)</i>				
Непогашенные кредиты, брутто, начало периода	1 552	2 601	-	2
Выданные кредиты в течение периода	683	10 724	-	133
Погашенные кредиты в течение периода	<u>1 305</u>	<u>8 416</u>	=	<u>6</u>
Непогашенные кредиты, брутто, конец периода	930	4 909	-	130
За вычетом отчислений в резервы на обесценение	=	=	=	=
Непогашенные кредиты, нетто, конец периода	<u>930</u>	<u>4 909</u>	=	<u>130</u>
Процентный доход по кредитам	131	295	-	3
Депозиты и текущие счета, начало периода	-	17 266	95	-
Поступления по депозитам и текущим счетам в течение периода	51	854 908	51	-
Выплаты по депозитам и текущим счетам в течение периода	=	<u>799 345</u>	<u>45</u>	=
Депозиты и текущие счета, конец периода	<u>51</u>	<u>72 829</u>	<u>101</u>	=
Процентный расход по депозитам	-	897	-	-
Выпущенные обязательства и гарантии	14	-	-	-
Комиссионный доход	13	267	7	-

В вышеуказанной таблице сделки с «Акционерами» за год, закончившийся 31 декабря 2006 года включали в себя как сделки с «Организациями, испытывающими влияние держателя контрольного пакета акций» (главным образом, сделки с АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» (включая его дочерние компании), где г-н Кулибаев, один из держателей контрольного пакета акций АО «Холдинговая группа Алмэкс», работает в качестве вице-президента с января 2006 года), так и сделки с «Держателем контрольного пакета акций и организациями под общим контролем» (главным образом сделки с организациями, контролируемые акционерами АО «Холдинговая группа Алмэкс»). Связанные стороны могут совершать сделки, которые несвязанные стороны могли бы не заключать, и сделки между связанными сторонами могут совершаться не на тех же условиях и в не таких суммах, как сделки между несвязанными сторонами.

В результате создания акционерного общества «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» в 2005 году, группу организаций, включая АО НК «КазМунайГаз», АО НК «Казахстан Темир Жолы», АО НК «Казахтелеком» и другие, которые пользуются услугами Банка по управлению наличностью, стали рассматривать как «Организации, испытывающие влияние держателя контрольного пакета акций». В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, Банк получил 5 108 млн. тенге по депозитам и текущим счетам и выплатил 5 007 млн. тенге по депозитам и текущим счетам организациям, испытывающим влияние держателя контрольного пакета акций. Банк не полагается на такие транзакции от организаций, испытывающих влияние держателя контрольного пакета акций во время рассмотрения своей программы фондирования с момента вступления программы в силу, и только Банк предоставляет услуги по управлению наличностью для таких организаций. Сделки с «Руководством» подразумевают

предоставление займов членам Правления Банка и Совета директоров и открытие депозитов для них.

Казахстанское законодательство, включая Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (Закон об акционерных обществах) и Закон Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности» (Банковский закон) требует, чтобы сделки со связанной стороной совершались на рыночных условиях. Согласно Закону Республики Казахстан «Об акционерных обществах» решения о заключении сделок со связанными сторонами (i) принимаются советом директоров, и (ii) директора, которые могут иметь конфликт интересов, не должны голосовать в отношении принятия таких решений. Кроме того, государственные компании, включая АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук», подчиняются Закону Республики Казахстан «О государственных закупках», согласно которому все государственные предприятия должны подавать заявки для участия в конкурсе по государственным закупкам любых товаров или услуг, сумма договора о госзакупках не должна превышать 4 000 месячных расчетных показателей (устанавливается ежегодно бюджетным правом (в настоящее время 1, 030 тенге) или приблизительно 32 000 долларов США по валютному курсу дня), и данный Закон нацелен на то, чтобы государственные предприятия заключали сделки только на рыночных условиях.

По состоянию на 31 декабря 2004 года остатки и сделки со связанными сторонами включали сделки с АО НК «КазМунайГаз», где г-н Кулибаев, один из держателей контрольного пакета акций АО «Холдинговая группа Алмэкс», работал в качестве старшего сотрудника.

В соответствии с правилами АФН установлен предел в 10% от капитала, установленного на кредиты, выдаваемые на одного заемщика, связанного с Банком особыми отношениями, и в настоящее время Банк соблюдает требования АФН. См. *«Обсуждения и анализ менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности – Достаточность капитала и ликвидность»*.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ

Введение

С середины 1994 года Казахстан придерживается строгой программы макроэкономической стабилизации со строгой бюджетной линией, жесткой денежной политикой и структурными экономическими реформами, которые резко снизили уровень инфляции и процентные ставки.

Правительство, НБК и АФН также предприняли существенные структурные реформы в банковском секторе, которые нацеленные на дальнейшую консолидацию и улучшение общей эффективности системы.

Национальный Банк Казахстана и АФН

НБК является центральным банком Республики Казахстан, и в то же время независимой организацией, подчиняющейся Президенту. Президент наделен правом, помимо всего прочего, назначать (с одобрения Парламента) и снимать с должности Председателя и заместителей Председателя НБК; утверждать годовые отчеты НБК по рекомендации Председателя, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты и запрашивать информацию из НБК. Анвар Сайденов был назначен на пост Председателя НБК в 2004 году. Основными регулирующими органами НБК являются Исполнительный Совет и Совет Директоров. Исполнительный Совет является высшим регулирующим органом НБК, состоящим из 9 членов, включая Председателя, пять других представителей НБК, представителя Президента Казахстана и двух представителей Правительства.

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

АФН является независимым институтом, подотчетным напрямую Президенту. Президент назначил Армана Дунаева, бывшего Министра Финансов Республики Казахстан, Председателем АФН в январе 2006 года. Основной задачей АФН является регулирование и надзор за казахстанскими финансовыми рынками и финансовыми институтами, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды, компании, управляющие пенсионными активами, а также профессиональными участниками рынка ценных бумаг. АФН наделен полномочиями, помимо прочего, лицензировать финансовые институты, утверждать пруденциальные нормативы для них, утверждать совместно с НБК проекты финансовых отчетов для финансовых институтов и контролировать деятельность финансовых институтов, налагать при необходимости санкции и участвовать в их ликвидации.

Банкинг

Структура банковской системы Казахстана

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

Банковские реформы и контроль

Реформа банковского сектора началась в 1995 г. с введения международных пруденциальных стандартов, включая требования достаточности капитала и показателей ликвидности, для регулирования и защиты банковской системы, требования соблюдения прозрачности в отношении аудита банков местными и международными аудиторами, согласование местной практики бухгалтерского учета с МСФО и программами обучения персонала.

В дополнение, для усиления банковской отрасли, продвижения стабильности и перехода на международную принятую практику, НБК потребовал от коммерческих банков принятия планов по рекапитализации и совершенствованию корпоративной деятельности с целью усиления способности привлечения долгосрочных частных инвесторов. В 2000 г. были созданы руководства для банковских проверок и периодического отчета коммерческих банков перед НБК, теперь АФН. В 2003 г. все банки должны были развивать и вводить систему внутреннего управления рисками.

АФН осуществляет мониторинг соответствия стандартам достаточности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским комитетом), текущие показатели ликвидности, максимальный кредитный риск на одного заемщика и взаимосвязанных лиц, максимальные инвестиции в основные и другие нефинансовые активы на условных обязательствах и валютную позицию банка. Дополнительно, АФН применяет регулирующие нормы по классификации проблемных активов и условных обязательств (аналогично Нормам Всемирного Банка по Классификации активов) и резервам по просроченным кредитам

Целями данных реформ являлось проведение практики по надзору ближе к международным стандартам для обеспечения более прозрачного обзора уровней капитализации банков и подверженности финансовым рискам. АФН, которое в настоящее время включает бывший Департамент по надзору НБК, продолжит фокусировать внимание на обеспечении финансовой устойчивости и защите интересов банков вкладчиков для диверсификации своей деятельности в секторе финансовых услуг (например, управление пенсионными и инвестиционными фондами и создание лизинговых и страховых компаний).

В сентябре 1995 г., НБК ввел международные пруденциальные стандарты такие как требования достаточности капитала и показатели ликвидности, для регулирования и защиты банковской системы. 30 сентября 2005 г., НБК принял резолюцию (с учетом изменениями и дополнениями ноября 2005 г., мая 2006 г. и июня 2006 г.) для установления ограничений и правил для расчета достаточности капитала, подверженности риску одной стороны, показателей ликвидности и открытых валютных позиций. В настоящее время АФН является ответственным за утверждение пруденциальных правил и за надзор их исполнения. НБК также работает ближе с АФН и банками для усиления общей жизнеспособности и кредитоспособности банковской системы.

В декабре 1999 г., была учреждена самостоятельная созданная схема страхования депозитов и на 31 Декабря 2006 г. в нее входили 33 банка, включая дочерние компании иностранных банков и Бан, вошли указанную схему. В настоящее время страховое возмещение ограничено частными срочными депозитами в любой валюте и текущими счетами в сумме максимум до (700,000 тенге) на клиента в любом из данных банков. Только банки, которые входят в эту структуру, вправе открывать счета и принимать депозиты от частных лиц.

Текущее законодательство требует одобрение АФН на любое приобретение пакетов акций в размере 10% или более (не имеет значения, будет ли это независимое владение или совместно с другим юридическим лицом) в казахстанском банке. Более того, иностранное юридическое лицо, которому принадлежит 10% или более в казахстанском банке обязано иметь минимальный требуемый кредитный рейтинг от одной из рейтинговых агентств.

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

На 14 июля 2006 года вступили в силу новые меры АФН для повышения резервных требований для Казахстанских банков по ограничению выпуска долговых обязательств в иностранной валюте в связи с беспокойством о несоответствии валют среди банков второго уровня, которые имеют существенные обязательства в долларах, хотя большую часть своих займов предоставляют в тенге. Новые правила повышают резервные требования для привлечения займов в валюте от не резидентов и привлечения займов через выпуск нот и субординированных долговых инструментов (независимо от резиденства) от 6% до 8% хотя привлечение внутренних займов от резидентов кроме тех случаев, указанных выше остаются на уровне 6%.

К тому же, на 30 июня 2006 года вступили в силу новые меры АФН по ограничению внешних краткосрочных заимствований казахстанских банков, превышающих регуляторный капитал банка на коэффициент больший чем 1. Тем не менее, банки не отвечающие данным требованиям по состоянию на 1

июля 2006 года, должны отвечать им до 1 октября 2006 года. Для решения данного беспокойства о несоответствии валют, а именно для управления ликвидностью банка, АФН также усилило требования для открытых/чистых валютных позиций и ввело различные ограничения для валютной ликвидности.

23 февраля 2007 года АФН внесло поправку к пруденциальным нормам обязательных для банков Казахстана второго уровня для снижения рисков связанных с быстрым ростом внешнего долга Казахстанских банков. Настоящая поправка излагает следующие коэффициенты “внешней задолженности банка” к “регуляторному капиталу” (коэффициенты капитализации) относительно обязательств не резидентов:

- Коэффициент капитализации Банка относительно внешней задолженности (k8);
- Коэффициент капитализации Банка относительно внешней задолженности и ценных бумаг, выпущенных настоящим банком (k9)

Коэффициент капитализации k8 применяется ко всей задолженности не резидентов, кроме (i) ценных бумаг выпущенных специализированной дочерней компанией банка и гарантированных таким банком; (ii) корреспондентских и текущих счетов иностранных компаний и физических лиц которые признаны как не резиденты Казахстана для целей налогообложения; (iii) внешней задолженности международных организаций у которых Казахстан является членом. Максимальный коэффициент k8 колеблется в пределах от двух до четырех, в зависимости от размера “регуляторного капитала” банка.

Коэффициент капитализации k9 применяется ко всей задолженности не резидентов, кроме (i) долговых ценных бумаг прямо выпущенных таким банком которые находились в держании не резидентов; (ii) корреспондентских и текущих счетов иностранных компаний и физических лиц которые признаны как не резиденты Казахстана для целей налогообложения; (iii) внешней задолженности международных организаций у которых Казахстан является членом. Максимальный коэффициент k9 колеблется в пределах от четырех до шести, в зависимости от размера “регуляторного капитала” банка.

Следующая таблица показывает максимальные коэффициенты k8 and k9 для банков распределенных по размеру «регуляторного капитала»:

<u>“регуляторный капитал”</u>	<u>Коэффициенты</u>	
	<u>k8</u>	<u>k9</u>
Менее 50 млрд. тенге	2	4
от 50 до 100 млрд. тенге	2,5	4,5
от 100 до 150 млрд. тенге	3	5
от 150 до 200 млрд. тенге.....	3,5	5,5
Более 200 млрд. тенге	4	6

Поправка, которая вступает в полную силу 1 апреля 2007 года излагает различные предельные сроки для соблюдения норм. Банки в Казахстане должны до 1 января 2008 года согласовать их коэффициенты капитализации с промежуточными коэффициентами капитализации установленными поправкой и, к 1 марту 2008 года, согласно максимальным коэффициентам капитализации. В соответствии с регуляторной отчетностью утвержденной 1 апреля 2007 года, Банк соблюдал новые требования, и не ожидает каких-либо нарушений в будущем, в том числе после выпуска Нот.

Предложенная поправка может привести в банках к превышению установленных коэффициентов и необходимости принять меры или для погашения долга финансируемого из внешних источников или увеличить их “регуляторный капитал” для того чтобы избежать нарушений новых правил. Соответственно, доступ Банка к иностранному займу и рынкам капитала для обеспечения их операций может быть сокращен.

АФН так же предложил поправки к правилам классификации займов выпущенных местными банками меняя акцент от оценки обеспечения к финансовой устойчивости заемщиков.

Алматинский Региональный Финансовый Центр

Алматинский Региональный Финансовый Центр (“РФЦА”) был создан в июне 2006 года с целью развития рынка ценных бумаг Казахстана, внедряя его в международные рынки капитала и привлекая инвестиции в экономику Казахстана. РФЦА руководствуется правилами регулирующие отношения между его участниками и отношениями между иностранными и местными участниками. Агентство по регулированию деятельности (“АРД РФЦА”) контролирует и наблюдает за деятельностью РФЦА, так же как и регистрирует его участников. Вступительный торг на специальной торговой площадке (“Специальная торговая площадка”) КФБ действующий в РФЦА прошел 27 февраля 2007 года. По состоянию на 23 февраля 2007 года, Специальная Торговая площадка включила акции семи разных компаний, которые предложили 24

разных видов ценных бумаг, согласно КФБ. На дату настоящего Проспекта, 19 компаний зарегистрировались в качестве участников РФЦА.

Коммерческие банки

Согласно НБК, по состоянию на 31 декабря 2006 года в Казахстане существовало 33 банка, не включая БРК и НБК, по сравнению с 38 в конце 2002 и 184 банками в середине 1994 г. Этот спад по большей мере являлся результатом строгой политики НБК по повышению капитализации и ликвидности банковской системы. Общее снижение количества банков произошло за счет малых и средних банков.

Финансовая ситуация в казахстанских банках различна. По состоянию на 31 декабря 2006 г., 22 из 33 коммерческих банков (не считая БРК) имели зарегистрированный капитал более 2 млрд. тенге, 11 банков - от 1 до 2 млрд. тенге. Не существует банков, у которых этот показатель ниже 1 млрд. тенге; любой банк, чей капитал ниже 500 млн. тенге вынужден подать в АФН заявление для добровольной реорганизации в организацию с ограниченными банковскими операциями.

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

В то время как иностранные банки в настоящее время не обеспечивают значительную внутреннюю конкуренцию и не активны в розничном банковском секторе, Банк верит, что эти банки, некоторые из которых возможно имеют намного большие ресурсы и дешевую фондовую базу, чем у Банка вместе с крупными локальными банками станут главными долгосрочными конкурентами в корпоративном банковском секторе.

Зарубежные банки, которые включают СитиБанк и ABN AMRO Банк, также приносят международный опыт по обслуживанию клиентов и намечают лучших потенциальных корпоративных клиентов Казахстанских банков и зарубежных компаний, оперирующих в Казахстане.

Иностранный капитал в банковском секторе

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

По состоянию на 31 декабря 2006, существовало 14 банков с иностранным участием, работающих в Казахстане, включая ABN AMRO Банк Казахстан, СитиБанк Казахстан, и HSBC Банк Казахстан. По текущему законодательству, «банк с иностранным участием» - это банк с более 1/3 иностранного участия. Банк с меньшим показателем расценивается как местный банк.

Некоторое количество иностранных банков открыли представительства в Казахстане, включая Dresdner Bank, Deutsche Bank, American Express Bank Ltd., Commerzbank AG, Citibank N.A., ING Bank N.V., Bankgesellschaft Berlin и Societe Generale.

Тенденции в индустрии

Согласно АФН, общий капитал коммерческих банков увеличился на 44,9% в 2003 году, 62,4% в 2004 году, 69,3% в 2005 году и 99,8% в 2006 году, составляя примерно 1 168, 6 млрд. тенге. В течение такого периода, общая сумма активов таких банков увеличился на 68,0% на 31 декабря 2005 года и на 96,5% на 31 декабря 2006 года, составив примерно 4 515 млрд. тенге и 8 872 млрд. тенге, соответственно. В 2005 году, совокупная ответственность таких банков увеличился на 68,6% и составил примерно 4 073 млрд. тенге на 31 декабря 2005 года и их совокупный чистый доход увеличился на 131,2% в 2005 году, составляя 73 млрд. тенге в 2005 году. Совокупная ответственность банков увеличился на 96,4% на 31 декабря 2006 года и составил 8 001,6 млрд. тенге. Общий чистый доход увеличился на 39,4% в 2006 году и составил 101,9 млрд. тенге.

ВАЛЮТА КАЗАХСТАНА И БАНКОВСКОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

Пруденциальные нормативы

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

Заявки о банкротстве

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

Валютный контроль

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

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

Ввоз капитала регистрируется и контролируется только для статистики, и не ограничен. Новые правила лицензирования принятые для имплементации законов об урегулирование валюты в 2005 либерализовали договор о вывозе капитала. Одна из причин либерализации является избежание давления, вызванное притоком Американского Доллара в Казахстан по причине высоких рыночных цен на Казахстанский экспорт продукции, направляя прибыль от экспорта за границу. Никакая лицензия НБК не требуется в данный момент, чтобы открыть счет в зарубежных банках для Казахских финансовых организаций в связи с транзакциями с финансовыми инструментами на международных рынках ценных бумагах или Казахстанского юридического лица с целью обеспечения своих облигаций относительно кредиторов не резидентов, для определенных Казахских финансовых организаций или других резидентов действующих через лицензированного профессионального участника рынка ценных бумаг для того, чтобы получить зарубежные ценные бумаги или войти в производную транзакцию с не резидентами.

Следующая таблица показывает определенные средние и конечные обменные курсы Тенге/Доллара США на КФБ как доложено НБК:

<u>Год</u>	<u>Средний</u>	<u>Конечный</u>
	<i>(Тенге на Доллар США)</i>	
1999.....	119,52	138,20
2000.....	142,13	145,40
2001.....	146,74	150,20
2002.....	153,28	155,60
2003.....	149,58	144,22
2004.....	136,04	130,00
2005.....	132,88	133,98
2006.....	126,09	127,00
2007 (к 31 марту 2007 года).....	124,85	123,84

Источник: НБК

ФОРМА НОТ И ТРАНСФЕРТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ

Следующая информация относится к форме, трансферту и вручению Нот.

1. Форма Нот

Все Ноты должны быть полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов. Ноты, предложенные и проданные за пределами США в соответствии с Положением S, должны быть представлены процентами в Неограниченной Глобальной Ноте, полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, которые будут внесены в депозит в, либо приблизительно на Дату Закрытия в Deutsche Bank AG, London Branch, в качестве общего депозитария для Euroclear, и Clearstream, Luxembourg, и зарегистрированы на имя BT Globenet Nominees Limited, в качестве номинального получателя для данного общего депозитария в отношении процентов удерживаемых через Euroclear, и Clearstream, Luxembourg.

Ноты, предложенные и проданные в соответствии с Правилем 144А, будут представлены процентами в Ограниченной Глобальной Ноте, в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов которые будут зарегистрированы на имя Cede & Co, являющегося получателем и, которые будут внесены на депозит в, либо приблизительно на Дату Закрытия в Deutsche Bank Trust Company Americas, в качестве Кастодиана («Кастодиан») ДТС. Ограниченная Глобальная Нота (и любые Сертификаты Ноты, выпущенные взамен них) подлежат определенным ограничениям на трансферт, предусмотренным в легенде на лицевой стороне такой Ноты, как указано ниже в пункте 2.

Для целей Ограниченной Глобальной Ноты и Неограниченной Глобальной Ноты, любые ссылки в Условиях на "Сертификаты Ноты" или "Сертификаты Нот" будут, кроме случаев, предусмотренных контекстом, включены в Ограниченную Глобальную Ноту, или, в зависимости от конкретного случая, в Неограниченную Глобальную Ноту и проценты к ним.

2. Ограничения по Передаче

На 40-й день после наступления Даты Закрытия, либо до него, бенефициарное участие в Неограниченной Глобальной Ноте может быть передано лицу, которое желает принять такое бенефициарное участие через Ограниченную Глобальную Ноту только по получению письменного сертификата Регистратором от Индоссанта (в форме, указанной в Агентском Соглашении), для того, чтобы такая передача сделанная лицу, которое, как полагает Индоссант, является квалифицированным институциональным покупателем в соответствии с Правилем 144А, в сделке соответствующей требованиям Правила 144А и в соответствии с любыми применимыми законами о ценных бумагах любого штата США или иной юрисдикции, за исключением, если, Эмитент был проконсультирован, что ни Euroclear, ни Clearstream, Luxembourg не будут контролировать соблюдение этих Ограничение Переводов и не будут обеспечивать сертификацию на не Американское бенефициарное имущество. По прошествии таких 40 дней, такие требования сертификата более не применимы к таким трансфертам, однако, такие трансферты так же подлежат ограничениям, предусмотренным в легенде на лицевой стороне такой Ноты, как указано ниже.

Бенефициарное участие в Ограниченной Глобальной Ноте может так же быть передано лицу, которое желает принять такое бенефициарное участие через Неограниченную Глобальную Ноту только по получению письменного сертификата Регистратором от индоссанта (в форме, указанной в Агентском Соглашении), для того, чтобы такой трансферт был сделан в соответствии с Положением S или Правилем 144А (если оно применимо) Закона о Ценных Бумагах.

Любое бенефициарное участие как в Ограниченных Глобальных Нотах, так и Неограниченных, которые передаются лицу, изъявившему желание принять в форме бенефициарного участия в иной Глобальной Ноте, при передаче перестает быть бенефициарным собственником в такой Глобальной Ноте и становится бенефициарным собственником в иной Глобальной Ноте, соответственно, подлежит всем трансфертным ограничениям и иных процедур, применимых к бенефициарному участию в такой иной Глобальной Ноте в такой мере, в какой это лицо сохраняет за собой это участие.

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

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

- (i) Покупатель (А) является квалифицированным институциональным покупателем в соответствии с Правилем 144А, (В). приобретающий Ноты на свой счет или на счет такого квалифицированного институционального покупателя и (С) такое лицо, уведомленное, что продажа Нот осуществляется в соответствии с Правилем 144А.
- (ii) Ноты, предлагаются только через транзакцию, не вовлеченную в публичное предложение в США в пределах Закона о Ценных Бумагах, и Нот, предлагаемые здесь не были и не будут зарегистрированы по Закону о Ценных Бумагах и не могут быть предложены снова, перепроданы, перезаложены или иным образом переданы, кроме случаев, в соответствии с легендой указанной ниже.
- (iii) Ограниченные Глобальные Ноты и любые Сертификаты Ограниченной Ноты (как указано ниже) выпущенные в обмен на процент в Ограниченной Глобальной Ноте, должны содержать легенду следующего характера, за исключением случаев, когда Эмитент и Гарант установит обратное в соответствии с применимым законом:

"НИ ЭТА НОТА, НИ ГАРАНТИЯ НЕ БЫЛИ ИЛИ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ, И КАЖДАЯ ИЗ НИХ БЫЛА ВЫПУЩЕНА ВПЕРВЫЕ, ЛИБО ОСУЩЕСТВЛЕНА ЧЕРЕЗ СДЕЛКУ, ОСВОБОЖДЕННУЮ ОТ РЕГИСТРАЦИИ ПО ЗАКОНУ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933, С ПОПРАВКАМИ (ДАЛЕЕ "ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ"), И НОТЫ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНЫ, ПРИ ОТСУТСТВИИ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ ЭТОГО. ДЕРЖАТЕЛЬ ЭТОЙ НОТЫ ПОСРЕДСТВОМ ПРИНЯТИЯ ПРЕДСТАВЛЯЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА И ГАРАНТА ОТНОСИТЕЛЬНО СЛЕДУЮЩЕГО (А) ДАННАЯ НОТА (И ЛЮБЫЕ ПРОЦЕНТЫ ПО НЕЙ) МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ЗАЛОЖЕНА ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (1) ЭМИТЕНТУ, ГАРАНТУ ИЛИ ДОЧЕРНЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ ГАРАНТА, (2) ЛИЦУ, КОТОРОЕ ПРОДАВЕЦ СЧИТАЕТ РАЗУМНО СЧИТАЕТ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ (КАК УКАЗАНО В ПРАВИЛЕ 144А В ЗАКОНЕ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) В СДЕЛКЕ, УДОВЛЕТВОРЯЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯ ПРАВИЛА 144А, (3) В ОФФШОРНОЙ СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 903 ИЛИ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) СОГЛАСНО ТРЕБОВАНИЮ ОБ ОСВОБОЖДЕНИИ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДУСМОТРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144 ПО НЕМУ, ЕСЛИ ПРИМЕНИМО, И В КАЖДОМ ИЗ ТАКИХ СЛУЧАЕВ В СООТВЕТСТВИИ С ЛЮБЫМИ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЧТО (В) ДЕРЖАТЕЛЬ, А ТАКЖЕ КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ, ОБЯЗУЕТСЯ УВЕДОМЛЯТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ДАННОЙ НОТЫ (ИЛИ ПРОЦЕНТА ПО НЕЙ) ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПО ПЕРЕДАЧЕ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НЕЙ (А) ВЫШЕ.

ЭТА НОТА И ЛЮБЫЕ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К НЕЙ ДОКУМЕНТЫ, МОГУТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ ИЛИ ДОПОЛНЕНЫ ВРЕМЯ ОТ ВРЕМЕНИ ДЛЯ ИЗМЕНЕНИЯ ОГРАНИЧЕНИЙ И ПРОЦЕДУР ПО ПЕРЕПРОДАЖЕ И ИНОЙ ПЕРЕДАЧЕ ДАННОЙ НОТЫ, С ТЕМ, ЧТОБЫ ОТРАЗИТЬ КАКИЕ-ЛИБО ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИМЕНИМОМ ЗАКОНЕ ИЛИ АКТЕ (ИЛИ ИХ ТОЛКОВАНИИ), ЛИБО В ПРАКТИКЕ, ОТНОСИТЕЛЬНО ПЕРЕПРОДАЖИ ИЛИ ПЕРЕДАЧИ ОГРАНИЧЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЦЕЛОМ. ПРИНЯТИЕМ ЭТОЙ НОТЫ, ДЕРЖАТЕЛЬ ВЫРАЖАЕТ СВОЕ СОГЛАСИЕ НА ЛЮБОЕ ТАКОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ИЛИ ДОПОЛНЕНИЕ ».

(iv) если покупатель приобретает любые Ноты за счет одного или более квалифицированных институциональных покупателей, он представляет, что имеет единственный инвестиционный выбор относительно каждого такого счета и, и имеет все полномочия на осуществление вышеуказанного подтверждения, представлений и соглашений от имени каждого такого счета.

(v) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, и другие должны полагаться на правдивость и точности выше упомянутых подтверждений, представлений и соглашений.

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

Каждый покупатель Нот вне территории США согласно Положения S и каждый последующий Покупатель таких Нот при перепродаже до наступления 40-ого дня после Даты Закрытия ("период соблюдения распределения») посредством принятия поставки настоящего Проспекта и Ноты, считается представленным и согласным со следующим:

(i) Является, либо станет на момент покупки Ноты бенефициарным собственником таких Нот и (a) не является гражданином США и находится за пределами США (в пределах значения по Положению S) и (b) не представляет филиал Эмитента или Банка или не является лицом, действующим от имени такого филиала.

(ii) Он понимает, что такие Ноты и Гарантии не были и не будут зарегистрированы согласно Закона о ценных бумагах и что, до истечения периода соблюдения распределения, он не должен предлагать, продавать, внести в качестве залога или иным образом передавать такие Ноты, кроме случаев, (a) в соответствии с Правилем 144А Закона о Ценных Бумагах лицу, что это и любое лицо, действующее от его имени, разумно считается квалифицированным институциональным покупателем в пределах значения Правила 144А, приобретающий за свой собственный счет или за счет квалифицированного институционального покупателя или (b) в оффшорной сделке в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Положения S, в каждом случае в соответствии с любым применимыми законами о ценных бумагах любого штата США.

(iv) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, и другие должны полагаться на правдивость и точности выше упомянутых подтверждений, представлений и соглашений.

3. Обмен интересов по Глобальным Нотам для Сертификатов Нот

Ограниченная Глобальная Нота подлежит обмену на сертификаты Ноты в именной форме, (“Сертификаты Ограниченной Ноты”) в случае, если DTC или любой депозитарий-преемник от имени которого Ноты, подтвержденные Ограниченной Глобальной Нотой могут находиться в держании (a) уведомит Эмитента и Гаранта, что он более не желает или не способен выполнять обязательства Депозитария относительно Нот или прекращает быть «клиринговым агентом», зарегистрированным по Акту Обмена, либо более не может им являться, Эмитент не способен разместить квалифицированного преемника в течение 90 дней после получения уведомления о такой несостоятельности со стороны DTC или депозитария-преемника (b)) в случае наступления Случая неисполнения обязательств (как указано в Условии 10 Условий и Положений Нот) или (c) в случае дачи указаний на уступку права собственности на Ноты, подтвержденные какой-либо Глобальной Нотой, лицу, которое приняло бы его в форме права собственности на Ноты, подтвержденные другой Глобальной Нотой, в тех случаях, когда такая другая Глобальная Нота была обменена на Сертификаты Ноты. В таких случаях такие Сертификаты Ограниченной Ноты будут зарегистрированы на имена (наименования), которые DTC укажут в письменном виде, и Эмитент обязуется обеспечить уведомление Регистратором держателей в максимально короткий срок после наступления событий, предусмотренных в пунктах (a), (b) и (c).

Неограниченная Глобальная Нота подлежит обмену на сертификаты Ноты в именной форме (“Сертификаты Неограниченной Ноты”) (a) в случае, если либо Euroclear или Clearstream, Люксембург, либо любой их депозитарий-преемник, от имени которого Ноты, подтвержденные Неограниченной Глобальной Нотой, могут находиться в держании, будет закрыт для проведения операций в течение непрерывного срока продолжительностью в 14 дней (за исключением закрытия по причине официальных нерабочих дней) или объявит о своем намерении прекратить деятельность или фактически прекратит свою деятельность, (b) в случае наступления Случая неисполнения обязательств (определенного и предусмотренного в Условии 10 Условий и правил Нот), или (c) в случае дачи указаний на уступку права собственности на Ноты, подтвержденные какой-либо Глобальной Нотой, лицу, которое приняло бы его в форме права собственности на Ноты, подтвержденные другой Глобальной Нотой, в тех случаях, когда такая другая Глобальная Нота была обменена на Сертификаты Ноты. В таких случаях такие Сертификаты Неограниченной Ноты будут зарегистрированы на имена (наименования), которые Euroclear и Clearstream, Люксембург, укажут в письменном виде, и Эмитент обязуется обеспечить уведомление Регистратором держателей в максимально короткий срок после наступления событий, предусмотренных в пунктах (a), (b) и (c).

В случае если Ограниченная Глобальная Нота подлежит обмену на Сертификаты Ограниченной Ноты или Неограниченная Глобальная Нота подлежит обмену на Сертификаты Неограниченной Ноты (вместе «Сертификаты Нот») соответствующая Глобальная Нота должна быть обменена полностью на соответствующие Сертификаты Нот и Эмитент, без начисления на держателя или держателей, но против такого возмещения, какое может затребовать Регистратор относительно любого налога или другого обязательства любого характера, которое может быть наложено или начислено в связи с таким обменом, исполнить достаточное количество Сертификатов Нот и доставить их Регистратору для заполнения, аутентификации, и отправки соответствующим Держателям нот.

При обмене, лицо, имеющее процент в Глобальной Ноте обязано предоставить Регистратору (i) Письменное указание, содержащее инструкции и иную информацию, которую могут затребовать Эмитент, Гарант или Регистратор для заполнения, выполнения и доставки таких Сертификатов Нот и (ii) заполненный,

подписанный Сертификат в форме, содержащейся в Агентском Соглашении, с тем, чтобы меняющийся держатель не передавал процент в момент такого обмена, либо, в случае, одновременной продажи согласно Правилу 144А или Правила S, сертификат, по которому делается передача в соответствии с положениями Правила 144А, либо в зависимости от конкретного случая, Правила S. Сертификаты Нот, выпущенный в обмен на бенефициарное участие в Ограниченной Глобальной Ноте должно содержать легенду применимую к передачам согласно Правилу 144А, как указано в «Ограничения Передачи». Ограниченные Сертификаты Нот выпущенные, как указано выше, не подлежат обмену на бенефициарное участие в Неограниченной Глобальной Ноте и Неограниченных Сертификат Нот, выпущенных как описано выше, не будут подлежать обмену на бенефициарное участие в Ограниченной Глобальной Ноте.

В дополнение к требованиям, описанным в "Ограничения Передачи", держатель Ноты может передать такую Ноту только в соответствии с Условием 2 Условий и Положений Нот.

При передаче, обмене или замене Сертификата Ограниченной Ноты, содержащего легенду упомянутую в "Ограничения Передачи», или при определенной просьбе об исключении легенды из Сертификата Ограниченной Ноты, Эмитент предоставляет только Сертификаты Ограниченной Ноты, которые содержат такую легенду, или откажется исключить такую легенду, в зависимости от конкретного случая, до тех пор, пока Эмитенту, Гаранту и Регистратору не предоставят такие удовлетворяющие доказательства, которые могут содержать мнение консультанта, если этого затребует Эмитент, о том, что ни легенда, ни ограничения на передачу изложенные здесь, не требуются для соответствия с положениями Акта по Ценным Бумагам.

Регистратор не регистрирует трансферт Нот или замену процентов в Глобальной Ноте на Сертификаты Нот сроком на 15 календарных дней, заканчивающихся на день надлежащей выплаты основной суммы и процента по таким Нотам.

4. Euroclear, Clearstream, Luxembourg и меры DTC

До тех пор, пока DTC или его номинальные получатели, либо Euroclear, Clearstream, Luxembourg либо номинальные получатели их общих депозитариев, является зарегистрированным держателем Глобальных Нот, DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg или такой номинальный получатель, в зависимости от конкретного случая, будет считаться единственным собственником или держателем Нот, представленных такой Глобальной Нотой для любых целей по Агентскому Соглашению, Трастовому Договору и Нотам. Выплаты основной суммы и процента, а также Дополнительных расходов, в случае их наличия, по Глобальным Нотам будут произведены для DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg, либо таким номинальным получателем, в зависимости от конкретного случая, как зарегистрированный держатель. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Доверенное лицо, ни Агент, ни Менеджеры или филиалы вышеперечисленных, либо лицо, которое их контролирует согласно Акту о Ценных Бумагах не несут каких-либо обязательств по записям относительно или по платежам, сделанным на счет процентов бенефициарного участия в Глобальных Нотах или для поддержания, контроля или просмотра каких-либо записей относительно таких процентов бенефициарного участия.

Распределение основной суммы и процента по процентам бухгалтерских записей в Нотах проведенных через Euroclear, Clearstream, Luxembourg будут приписаны, в степени, полученной Euroclear, Clearstream, Luxembourg или их общим депозитарием или его номинальным получателем от Основного Агента по Платежу, на наличный счет клиентов Euroclear, Clearstream, Luxembourg в соответствии с приемлемыми правилами и процедурами системы.

Держатели процентов в бухгалтерских записях Нот через DTC получают, к степени, полученной DTC или его номинальным получателем от Основного Агента по платежам, все распределения основной суммы и процента в соотношении с процентами бухгалтерских записей в Нотах от основного Агента по платежам через DTC. Распределения в Соединенных Штатах будет предметом соответствующих налоговых законодательств и правил США.

Процент на Ноты (иной, нежели на выкуп) будет выплачен держателю, указанному в Регистре на пятнадцатый день до наступления надлежащего срока такой выплаты ("Дата Записи"). Торговля между Ограниченной Глобальной Ноты и Неограниченной Глобальной Ноты будет, по этой причине, чистой от накопленного процента с соответствующей Датой Записи до соответствующей Даты Выплаты Процентов.

По Законодательству некоторых штатов США требуется, чтобы определенные лица получали физическую доставку ценных бумаг в окончательной форме. Следовательно, способность передавать процент по Глобальным Нотам таки лицам будет ограничена. Поскольку DTC, Euroclear, и Clearstream, Luxembourg могут действовать только от имени участников, которые, в свою очередь, действуют от имени косвенных участников, способность лица, имеющего процент в Глобальных Нотах на залог такого процента лицам или

компаниям, которые не участвуют в соответствующей клиринговой системе, либо иным образом не принимают участие в этом процессе, может быть ограничена недостатком физических сертификатов по такому интересу.

Проведение интересов бухгалтерских записей в Нотах Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC будут отражены на счетах бухгалтерских записей этих институтов. При необходимости, Регистратор внесет корректировки в суммы Нот в Регистре на счет (i) BT Globenet Nominees Limited и (ii) Cede & Co. в целях отражения сумм Нот, проведенных через Euroclear, и Clearstream, Luxembourg с одной стороны и DTC, с другой. Бенефициарное владение в Нотах будет проведено через финансовые институты как прямых, так и косвенных участников в Euroclear, и Clearstream, Luxembourg и DTC.

Проценты по Неограниченным Глобальным Нотам и Ограниченным Глобальным Нотам будут в не сертифицированной форме бухгалтерских записей.

Торговля между Держателями счетов Euroclear и/или Clearstream, Luxembourg. Продажа на вторичном рынке процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей, находящихся во владении через Euroclear и Clearstream, Luxembourg для покупателей процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей через Euroclear и Clearstream, Luxembourg, будут проведены с соблюдением обычных правил и операционных процедур Euroclear и Clearstream, Luxembourg и будут устроены с использованием процедур, применяемых при конвенциональных Евробондах.

Торговля между участниками DTC. Продажа на вторичном рынке процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей между участниками DTC, будут проходить в обычном порядке в соответствии с правилами DTC и устанавливается с использованием процедур, применимых к корпоративным долговым обязательствам в США в системе DTC под названием «Same Day Funds Settlement System» (Система финансовых расчетов в тот же день).

Торговля между продавцом DTC и Покупателем Euroclear/Clearstream, Luxembourg. Когда проценты по бухгалтерским записям подлежат передаче со счета участников DTC, имеющих бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах на передачу на счет Euroclear или Clearstream, Luxembourg владельца счета, желающего выкупить бенефициарный интерес в Неограниченных Глобальных Нотах (с учетом таких процедур сертификации, предусмотренной Агентским Соглашением), участник DTC должен предоставить инструкции на перевод в соответствующему Euroclear или Clearstream, Luxembourg владельцу счета DTC к 12 часам по полудню нью-йоркского времени, в день урегулирования платежей. Отдельные Соглашения по платежам рекомендуется заключить между участником DTC и соответствующим владельцем счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg. В день урегулирования платежей, Кастодиан даст инструкции Регистратору (i) уменьшить сумму Нот, зарегистрированных на имя Cede & Co. и засвидетельствованных Ограниченной Глобальной Нотой и (ii) увеличить сумму Нот, зарегистрированных на имя получателя общего депозитария для Euroclear и Clearstream, Luxembourg и засвидетельствованных Неограниченной Глобальной Нотой. Проценты по бухгалтерским записям будут предоставлены Euroclear или Clearstream, Luxembourg бесплатно в счет кредита соответствующего владельца счета в первый рабочий день, следующий за днем урегулирования платежей. См. выше относительно Даты Записи оплаты процента.

Торговля между Euroclear/Clearstream, Luxembourg продавцом и DTC Покупателем. Когда проценты по бухгалтерским записям подлежат переводу со счета владельца Euroclear или Clearstream, Luxembourg на счет участника DTC, желающего выкупить бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах (с учетом таких процедур сертификации, предусмотренной Агентским Соглашением), участники Euroclear или Clearstream, Luxembourg обязаны выслать Euroclear или Clearstream, Luxembourg инструкции о бесплатной доставке к 5 часам вечера по брюссельскому или люксембургскому времени, за рабочий день до дня урегулирования платежей. Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от конкретного случая, отправит соответствующие инструкции общему депозитарию Euroclear или Clearstream, Luxembourg и Регистратору для того, чтобы они могли доставить участнику DTC в день урегулирования платежей. Отдельные соглашения по платежам рекомендуется заключить между участником DTC и соответствующим владельцем счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от конкретного случая. В день урегулирования платежей, общий депозитарий Euroclear или Clearstream, Luxembourg (i) передаст соответствующие инструкции Опекуну, который, в свою очередь, предоставит такой процент по бухгалтерским записям в Нотах без оплаты на соответствующий счет участника DTC и (ii) проинструктирует Регистратора по (a) уменьшению суммы Нот, зарегистрированных на имя получателя общего депозитария Euroclear или Clearstream, Luxembourg и засвидетельствованного Неограниченными Глобальными Нотами и (b) по увеличению суммы Нот, зарегистрированных на имя Cede & Co. и засвидетельствованных Ограниченной Глобальной Нотой. Смотрите выше, относительно Даты Записи выплаты процентов.

И хотя выше упомянутое устанавливает процедуры для Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC содействия передачи процентов в нотах среди участников DTC, Clearstream, Luxembourg и Euroclear, однако ни Euroclear, ни Clearstream, Luxembourg ни DTC не обязаны выполнять обязательства или продолжать выполнять такие процедуры, и такие процедуры могут быть прекращены в любое время. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Доверенное Лицо, ни Агент, ни один из менеджеров или филиал вышеперечисленных, либо лицо, которое их контролирует согласно Акту о Ценных Бумагах, не несут каких-либо обязательств за деятельность DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg или их прямых и косвенных участников или владельцев счетов их соответствующих обязательств по правилам и процедурам, регулирующим их деятельность, либо в целях выше обозначенных мер.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

Citigroup Global Markets Limited и Dresdner Bank AG London Branch (вместе именуемые "Совместные Лид-Менеджеры" или "Менеджеры") договорились в соответствии с соглашением о подписке ("Соглашение о подписке") от 2 Мая 2007, с Банком, с учетом удовлетворения некоторых условий, подписаться на Ноты. Банк согласился оплатить некоторые расходы и затраты в связи с выпуском Нот.

Соглашение о подписке дает право Менеджерам расторгнуть его при некоторых обстоятельствах до того, как будет сделана оплата Банку. Банк освобождает Менеджеров от определенных обязательств в связи с предложением и продажей Нот.

Соединенные Штаты

Ноты и Гарант не были и не будут зарегистрированы по Акту о ценных бумагах, и не могут быть предложены или проданы на территории США или гражданину США, в его пользу или счет кроме, случаев, когда такая сделка не нуждается в регистрации по Акту о ценных бумагах. Термины, использованные в данном параграфе, имеют значение терминов по Положению S Акта о ценных бумагах. Соглашение о подписке оговаривает, что каждый Менеджер может через своих агентов или филиалы единолично приходить к соглашениям относительно перепродажи Нот в США исключительно квалифицированным институциональным покупателям согласно Правилу 144А.

Каждый Менеджер соглашается, кроме случаев, предусмотренных Соглашением о подписке, что он не может предлагать или продавать Ноты или Гаранты (i) как часть их распределения в любое время или (ii) иным образом до наступления 40 дней после начала предложения и Даты Закрытия на территории США или гражданину США, в его пользу или счет и вышлет каждому дилеру, которому он продает Ноты в течение процесса распределения, соответствующего периоду подтверждения или иное уведомление, содержащее ограничения на предложение и продажу Нот в США, гражданину США, в его пользу или счет.

В дополнение, до 40 дней после начала предложения, предложение или продажа Нот на территории США любым дилером, участвующему или нет в предложении, могут нарушить требования регистрации по Акту о ценных бумагах, если такое предложение или продажа сделаны в отличие от требований по Правилу 144А.

Соединенное Королевство

Каждый Менеджер заверяет и соглашается, что: (i) он только передал или обеспечил передачу и только передаст или обеспечит передачу любого приглашения или побуждение к участию в инвестиционной деятельности (в пределах значения раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года), полученных им в связи с выпуском или продажей каких-либо Нот в случаях, в которых раздел 21 (1) Закона о финансовых услугах и рынках не применяется к Банку, и (ii) он соблюдает и будет соблюдать все применимые положения Закона о финансовых услугах и рынках по отношению ко всему, что было сделано им в отношении Нот, из Соединенного Королевства или иным образом вовлекая Соединенное Королевство.

Казахстан

Каждый Менеджер соглашается, что он не будет, непосредственно или косвенно, предлагать на подписку или покупку или издательство приглашений к подписке на Ноты, их покупку или продажу, либо распространять какие-либо проекты или документы относительно таких предложений, приглашения или продажи в Казахстане, кроме случаев, предусмотренных законодательством Казахстана.

Общая информация

Ни эмитент, ни Банк, ни Менеджеры не предпринимали, не будут предпринимать каких-либо действий, которые допускают публичное предложение Нот в любой стране или юрисдикции, когда необходимы такие действия. Соответственно, Ноты не могут быть предложены или проданы, непосредственно или косвенно, а также и Проспект, либо любой циркуляр, проспект, форма заявлений, реклама или иной материал, не могут распространяться или публиковаться в какой-либо стране, или юрисдикции, кроме обстоятельств, которые станут результатом какого-либо применимого права или законодательства.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Следующая информация является общим кратким отчетом, который излагает определенные налоговые аспекты относительно Нот. Отчет не подразумевает полный анализ всех налоговых аспектов относительно Нот. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими консультантами по налогам о том, что налоговые законы каких стран будут учитываться в отношении приобретения, владения и продажи Нот и получение выплаты процентов, общей суммы и/или другой суммы по Нотам и последствий таких действий по налоговым законам этих стран.

Если иное не указано, настоящее описание рассматривает только налоговое законодательство действующее и вступившее в силу на дату данного заключения, в форме принятой прецедентным правом, сохраняя за собой право на поправки внесенные позднее и имеющее или не имеющее обратную силу.

Обложение Федеральным Подоходным Налогом в США

Следующая информация является кратким отчетом об основных процедурах налогообложения дохода в США в частности приобретения, владения, отчуждения и изымания из обращения Нот держателем в настоящем документе. Настоящий отчет применяется только к Нотам, удерживаемых в качестве капитальных активов и не относятся к аспектам федерального налогообложения дохода США, кроме случаев, описанных ниже, которые могут применяться к держателям с учетом специальных налоговых правил, таких как финансовые институты, страховые компании, трасты по инвестированию недвижимости, компании по регулированию инвестиций, грантовые трасты, держатели которые имеют «функционирующие валюты», помимо доллара США, организации, не облагаемые налогами, определенные бывшие граждане и долгосрочные резиденты Соединенных Штатов, держатели которых будут владеть Нотай через партнерство или другой компании сквозного налогообложения, дилеры, торговцы ценными бумагами, или иностранной валютой, или держатели которые будут владеть Нотай как частью в «двойном опционе», «хеджирования», «конверсии», либо «интегрированной» сделки с целью федерального подоходного налога США..

Более того, настоящий отчет не относится к федеральному подоходному налогу на недвижимость и дарения или альтернативному минимальному налогу на приобретения, владения, отчуждения или изымания из обращения Нот и относится только к правилам взимания федерального подоходного налога с держателей, которые приобретают ноты в качестве первого распределения по их цене первого выпуска (которая будет равна первой цене оплаченной общественностью, не включая фондовые компании, брокеров или соответствующих лиц или организаций действующих в качестве андеррайтеров, агентов по размещению ценных бумаг или оптовых торговцев, по которому значительное количество нот продана за деньги). Каждый потенциальный покупатель должен проконсультироваться со своим консультантом по налогам относительно федеральной, государственной, местной и иностранной налоговой ситуации приобретения, владения и распоряжения Нотами.

Настоящий отчет основывается на Кодексе Внутренних Доходов 1986 года, с поправками (далее «Кодекс»), существующих и предложенных Казначейских Инструкций США, административных утверждениях, и судебных решениях, каждый из которых доступен на данный момент. Все выше перечисленное подлежит изменению, возможно с эффектом обратной силы или иному толкованию, которые могут повлиять на налоговые последствия, описанные здесь.

С целью настоящего отчета, "Американский Держатель" является бенефициарным собственником Облигаций, который с целью федерального подоходного налога США является - (i) гражданином или резидентом Соединенных Штатов; (ii) корпорацией (или любое другое юридическое лицо, расцениваемое как корпорация при уплате федерального подоходного налога) созданной по закону США или любого штата или его административно-территориальной единицей, включая округ Колумбия; (iii) недвижимостью, доход от которой подлежит федеральному подоходному налогообложению в США независимо от его источника; или (iv) трастом (1), который законным образом выбирает то, чтобы его считали лицом Соединенных Штатов с целью Федерального подоходного налога или (2) (a) администрацией, над которой суд США может осуществлять первичное наблюдение и (b) над всеми существенными решениями которого один и более гражданин США обладают полномочием контролировать.

«Не-американский Держатель» является бенефициарным собственником Облигаций, иной, нежели Американский Держатель или товарищество (или любое другое юридическое лицо, расцениваемое как товарищество в целях обложения федеральным подоходным налогом США).

Если товарищество (или любое другое юридическое лицо, расцениваемое как товарищество в целях обложения федеральным подоходным налогом США) владеет Нотами, обложение товарищества и партнера в таком товариществе обычно будет зависеть от статуса партнера и деятельности товарищества. Такой

партнер или Товарищество должно консультироваться со своими налоговыми консультантами относительно последствий приобретения, владения и отчуждения Нот.

Циркуляр 230 о Раскрытии Информации Налогового Управления США

В соответствии с Циркуляром 230 Налогового Управления США, настоящим информируем вас, что описание, изложенное в настоящем Проспекте эмиссии в отношении вопросов федерального налогообложения США не было предназначено или написано для использования, и данное описание не может быть использовано, никаким налогоплательщиком с целью избежания каких-либо штрафных санкций, которые могут быть наложены на налогоплательщика в соответствии с Налоговым Кодексом США. Такое описание было написано для поддержания маркетинга Нот (в значении Циркуляра 230 Налогового Управления США). Настоящее описание ограничивается рассмотрением вопросов федерального налогообложения США. Возможно, что могут иметь место дополнительные вопросы, которые могут повлиять на обложение Нот федеральными налогами США, или вопроса, который является предметом настоящего описания, и настоящее описание не рассматривает или не предоставляет заключения в отношении любых таких дополнительных вопросов. Налогоплательщики должны получить консультацию от независимого налогового консультанта в зависимости от конкретных условий налогоплательщика.

Проценты

Процент на Ноты будет расцениваться как иностранный доход в целях обложения федеральным подоходным налогом США, включая иностранное кредитное налоговое ограничение в США. Ограничение на иностранные налоги, подлежащие иностранному налоговому кредиту США вычисляется по отдельности в отношении специальных «корзин» дохода. Для этих целей, за налоговые годы начинающиеся до 1 января 2007, процент по Нотам должен, как правило, составить «пассивный доход», или в случае определенных "Американских Держателей", «доход от финансовых услуг» и за налоговые года начинающиеся после 31 декабря 2006 года, процент по Нотам должен, как правило, составить «категорию пассивного дохода», или в случае определенных "Американских Держателей", «категорию общего дохода». Потенциальные инвесторы должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно иностранного налогового кредита положений процента выплаченного или накопленного по отношению к>Note.

Предмет обсуждения, ниже под заголовком «Резервный Подоходный налог в США и отчетность информации», выплаты процентов по Нотам «Не-американским держателем» обычно не подлежит обложению федеральным подоходным налогом, если прибыль напрямую не связана с осуществлением деятельности «Не-американским держателем» торговли или бизнеса в США.

Продажа, Обмен, Погашение или прочее Отчуждение

При продаже, обмене, погашении или прочего отчуждения от Нот, «Американский Держатель» признает налогооблагаемый доход или убытки равными разнице, если таковая имеется, между суммой продажи, обмена, погашения или прочего отчуждения (помимо начисленного, но не выплаченного процента, который облагается сам по себе) и урегулированную налоговую базу Американского Держателя в>Note. Обычно урегулированная налоговая база «Американского держателя», указываемая на>Note, будет равна стоимости Ноты такому американскому держателю и любая такая прибыль или убыток будут являться капитальной прибылью или убытком. В случае некорпоративного «Американского держателя», максимальная маргинальная ставка федерального подоходного налога США, применяемая к такой прибыли будет ниже максимальной маргинальной ставки федерального подоходного налога США, применимой к обычному доходу, если (кроме определенных дивидендов) срок хранения на такие Ноты у такого Американского Держателя превышает один год (т.е., такая прибыль является долгосрочной капитальной прибылью). Любая прибыль или убыток при продаже, обмена, погашения или прочего распоряжения Ноты американским держателем обычно, будет расцениваться как прибыль и убыток, в зависимости от обстоятельств, источника США. Возможность вычета капитальных убытков подлежит ограничениям. В случае, если какая-либо прибыль от продажи или обмена нот облагается голландским или казахстанским налогом, «Американские держатели» не смогут отнести такие налоги в счет своих налоговых обязательств по выплате федерального подоходного налога США, если только такой налог можно отнести (с учетом применимых ограничений) на налоги по другим доходам, которые считаются полученными из иностранных источников. Согласно обсуждению, приведенному ниже под заголовком «Резервный Подоходный налог в США и отчетность информации», любая прибыль, полученная Неамериканскими держателями при продаже, обмене, погашении Нот, обычно не облагается федеральным подоходным налогом США, до тех пор, пока (i) такая прибыль не связана с деятельностью неамериканским держателем торговли или бизнеса в США, или (ii) в случае, если прибыль, получена Неамериканским Держателем частным лицом, такой

держатель находится на территории США в течение 183 дней или более налогового года такой продажи, обмена, погашения или прочего распоряжения и отвечает определенным условиям.

Резервный подоходный налог в США и Отчетность Информации

Резервный подоходный налог и требования отчетности информации применимы к определенным выплатам основной суммы и процента по обязательству и к доходу от продажи или погашения обязательства определенными некорпоративными держателями Нот, являющимися гражданами США. Плательщик должен удерживать резервный подоходный налог по выплатам, начисленный в США, либо американским плательщиком или американским посредником по>Note в пользу держателя Нот, являющегося гражданином США, за исключением «освобожденного от налога получателя», такого как корпорация, если держатель не предоставит правильный идентификационный номер налогоплательщика или, иным образом не сможет выполнить или установить освобождение от таких требований резервного подоходного налога. Платежи в пределах США, либо американским плательщиком или американским посредником, основной суммы, процента и дохода от продажи в пользу держателя Ноты, не являющегося гражданином США, освобождается от уплаты резервного подоходного налога и требований отчетности информации, если держатель предоставит плательщику соответствующее свидетельство, и плательщик знает, что такое свидетельство подлинное. Ставка резервного подоходного налога составляет 28% за налоговые годы до 2010 года.

Резервный подоходный налог не является дополнительным налогом. Обычно держатель имеет право отнести любую сумму, удержанную по правилам резервного подоходного налога в счет налоговых обязательств по выплате федерального подоходного налога США такого держателя, если требуемая информация предоставлена в Службу Внутренних доходов США своевременно.

Вышеуказанная информация не предоставляет полный анализ всех налоговых последствий относительно приобретения, прав собственности и отчуждения Нот. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно всего порядка уплаты налогов в отдельных ситуациях.

Налогообложение в Казахстане

Согласно действующему законодательству Казахстана, выплаты основной суммы и процентов по Нотам физическим лицам, не являющимся резидентами Республики Казахстан или юридическим лицам, которое было учреждено за пределами Республики Казахстан или, чье фактическое руководство (месторасположение фактического органа управления) находится, или учреждено за пределами Казахстана или в налоговом отношении не присутствует в Казахстане (совместно именуемые «Неказахстанские держатели Нот») не подлежат налогообложению в Казахстане, не подлежат удержанию казахстанских налогов по любым таким выплатам. Подлежащие уплате Эмитентом проценты резидентам Казахстана или не-резидентам, которые имеют зарегистрированное постоянное представительство в Казахстане (совместно именуемые «Казахстанские держатели Нот»), за исключением физических лиц, облагаются казахстанским подоходным налогом. В дополнение, прибыль, реализованная Неказахстанскими держателями Нот полученная от распоряжения, продажи, обмена или передачи Нот не подлежат обложению подоходного налога или налога на прибыль в Казахстане. Однако, любая прибыль в отношении Нот, которые допущены к Специальной Торговой Площадке Регионального Финансового Центра Алматы подлежат обложению подоходного налога в Казахстане, кроме прибыли полученной от продажи на Специальной Торговой Площадке Казахстанскими держателями Нот и Индивидуальными Не-казахстанскими держателями Нот.

Выплата процентов Банком Эмитенту, для финансирования обязательств Эмитента для того, чтобы произвести выплату по Нотам, подлежат удержанию налогов в Казахстане по ставке 15%. Такой налог путем вычета может быть уменьшен по Налоговому Договору между Казахстаном и Нидерландами в размере 10%, хотя нет гарантии, что такие перемены будут достигнуты.

Выплата процентов Неказахстанским держателям Нот по Гарантиям, за исключением Нот купленных на Специальной Торговой Площадке, подлежат обложению налогом путем вычета по ставке 15% и оплата комиссионных подлежит обложению налогом путем вычета в Казахстане по ставке 20%.соответственно, если не будут уменьшены по действующему соглашению о двойном налогообложении. Банк согласится в Акте учреждения доверительной собственности и Гарантии выплатить дополнительную сумму (как оговорено в Акте учреждения доверительной собственности) в отношении любого такого удержания, с учетом определенных исключений, указанных в Условии 1 (Налогообложение). См. «Условия и Правила Нот». Выплаты Держателю Нот обладающего правом на привилегии по Договору Казахстана об избежании двойного налогообложения подлежат пониженным ставкам налога путем вычета.

Прибыль, полученная Казахстанскими держателями при распоряжении, продаже, обмена или передачи Нот облагаются казахстанским подоходным налогом. Прибыль, полученная при распоряжении, продаже, обмена или передачи Нот не облагаются казахстанским подоходным налогом, если Ноты включены на дату продажи в одну из высших категорий листингов на Казахстанской Фондовой Бирже и продажа была осуществлена через открытый аукцион на Казахстанской Фондовой Бирже.

Налогообложение в Нидерландах

Удержание налогов

Все платежи, которые Эмитент производит по Нотам могут быть освобождены от удержания или уплаты любого налога, на любом основании налагаемого, облагаемого, удержанного или оцениваемого Нидерландами или любым политическим органом или налоговыми структурами Нидерландов.

Налог на доход и прибыль с капитала

Этот параграф не описывает Голландских налоговых последствий приобретения, владения и распоряжения Нот, если держатель Нот, или в случае держатель является физическим лицом или физическими лицами, относящимися к такому держателю (законный термин) и определенные их родственности по крови или по браку напрямую (включая детей на воспитание) имеют основательный процент или условный основательный процент (законный термин) в Эмитенте.

Вообще считается, что держатель ценных бумаг в компании рассматривался для удержания основательного процента в такой компании, если такой держатель один или в случае физических лиц, вместе со своим/своей партнером (законный термин), напрямую или косвенно, держат (i) 5 процентов или больше от общего выпущенного капитала и капитала в обращении этой компании или 5 процентов или больше от выпущенного капитала и капитала в обращении определенного класса акций этой компании; (ii) или обладает правами на приобретение, прямо или косвенно, такого процента или (iii) обладает определенными правами на прибыль в этой компании, которые относятся к 5 процентам или больше годовой прибыли компании и/или 5 процентов или больше от поступлений от ликвидации компании. Условный основательный процент появляется, если основательный процент (или его часть) был реализован или предполагалось реализовать на непризнанной основе.

Резиденты Нидерландов

Вообще, если держатель Нот является юридическим лицом, то есть резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей обложения голландским корпоративным подоходным налогом, любая оплата по нотам или любая прибыль, полученная по распоряжению или считается как по распоряжению Нот облагается 25,5% (ставка подоходного корпоративного налога в размере 20.0% применяется в отношении облагаемых доходов до 25 000 евро и 23,5 % касательно следующих 35 000 евро, первые две группы за 2007 год). √

Квалифицированный пенсионный фонд Нидерландов в принципе не облагается голландским корпоративным подоходным налогом. Квалифицированный инвестиционный фонд Нидерландов (в Нидерланды “*iscale beleggingsinstelling*”) облагается корпоративным подоходным налогом по специальной ставке 0 процентов.

Если держатель Ноты является физическим лицом, резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей обложения голландским подоходным налогом (включая нерезидента индивидуального держателя, которые сделали выбор для применения правил Голландского Акта о Подоходном Налоге 2001 года, который применяется к резидентам Нидерландов), любая выплата по нотам или любая прибыль, полученная по распоряжению или считается как по распоряжению Нот, являются налогооблагаемые по прогрессивному подоходному налогу (максимум 52 процента), если:

(a) Ноты относятся к предприятию от которого держатель Нот получает долю прибыли, либо как предприниматель или как лицо, которое имеет право на чистую стоимость такого предприятия, не являющийся акционером, как определено в Голландском акте о Подоходном Налоге 2001 года; или

(b) Считается, что держатель Ноты выполняет деятельность в отношении Нот, которая превышает нормальное управление активами (“*normaal vermogensbeheer*”) или получает выгоду от Нот, которые (иначе) налогооблагаемые как прибыли от других действий (“*resultaat uit overage werkzaamheden*”).

Если вышеуказанные условия (a) и (b) не применяются к индивидуальному держателю Ноты, такой держатель будет ежегодно облагаться номинальным налогом 4% от его или ее чистых инвестиционных активов на год по ставке подоходного налога в 30%. Чистые инвестиционные активы на год являются в среднем справедливой рыночной стоимостью инвестиционных активов минус возможные обязательства в начале этого года и справедливая рыночная стоимость инвестиционных активов минус возможные обязательства в конце этого года. Ноты включены как инвестиционные активы. Имеется необлагаемый минимум. Настоящая прибыль, полученная от Нот, не облагается голландским подоходным налогом.

Нерезиденты Нидерландов

Держатель Нот не будет облагаться налогом Нидерландов на доход или капитальные прибыли относительно любых платежей по Нотам или относительно любой прибыли полученной от распоряжения или считается как по распоряжению Ноты, при условии, что:

- a. такой держатель не является резидентом и не считается резидентом Нидерландов, и не выбирал применение правил Голландского Акта о Подоходном Налоге 2001 года, насколько они применимы к резидентам Нидерландов; и
- b. такой держатель не имеет процент в предприятии или не считается владельцем (законный термин), которое полностью или частично, эффективно управляемо в Нидерландах или произвело организацию или считается что произвело организацию или основало постоянное представительство в Нидерландах, и к которому предприятию или его части относятся Ноты; или
- c. в случае если держатель является физическим лицом, такой держатель не выполняет деятельность в Нидерландах относительно Нот, которая превышает нормальное управление активами ("*normaal vermogensbeheer*") и не получает выгоду от Нот, которые (иначе) налогооблагаемы как прибыль от других действий в Нидерландах ("*resultaat uit overage werkzaamheden*").

Держатель Ноты не облагается налогом на доход и капитальные прибыли в Нидерландах только в случае выполнения, вручения и/или принудительного применения Нот или выполнения Эмитентом его обязательств по Нотам.

Налоги на Дарение и Наследственное Имущество

Резиденты Нидерландов

Обязательства по уплате налога на дарение, наследственного имущества или наследство возникают в Нидерландах в случае передачи Нот путем дарения, или смерти держателя Нот, который является резидентом или считается резидентом Нидерландов во время дарения или его или ее смерти.

Не-резиденты Нидерландов

Ни обязательства по уплате налога на дарение, ни наследственного имущества или наследство Голландии не возникают в случае передачи Нот путем дарения, или смерти держателя Нот, который не является ни резидентом и не считается резидентом в Нидерландах, если только:

- a. такой владелец на момент дарения или на момент его смерти владел предприятием или долей в предприятии, которое частично или полностью, является или являлось эффективно управляемым в Нидерландах или произвело организацию или основало постоянное представительство в Нидерландах и к которому предприятию или его части, относятся или относились Ноты; или
- b. в случае дарения Ноты физическим лицом, который на момент дарения не являлся резидентом и не считался резидентом Нидерландов, и такое физическое лицо умирает в течение 180 дней с момента дарения, будучи резидентом или который считался резидентом Нидерландов.

С целью налога на дарение, наследственного имущества и наследства в Голландии, среди других, лицо, обладающее гражданством Нидерландов, будет считаться резидентом Нидерландов в любое время если в течение десяти лет, предшествующих дате дарения или его/ее смерти он был резидентом. Более того, с целью налога на дарение в Голландии, среди других физическое лицо, не обладающее голландским гражданством, считается резидентом Нидерландов, в случае, если он/она являлись резидентом Нидерландов в любой момент в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате дарения. Применимые налоговые соглашения могут отвергнуть даже резиденцию.

Другие Налоги и Сборы

Никакой голландский НДС и никакие голландские налоги на регистрацию, таможенные пошлины, гербовые сборы или любые схожие налоги или пошлины, за исключением судебных сборов и взносов, не будут выплачены держателями Нот относительно или в связи с выпуском Нот или относительно выплаты процентов или полной суммы Эмитента по Нотам.

Директива Европейского Союза по налогообложению доходов сбережений

ЕС принял Директиву (2003/48ЕС) по налогообложению доходов сбережений. С 1 Июля 2005 года участницы ЕС должны предоставить в налоговые органы других стран-участниц детали оплаты процентов и информацию о другой схожей прибыли, выплаченной лицом индивидууму в других странах-участницах, кроме Австрии, Бельгии и Люксембурга, которые выбрали вместо системы удержания налогов переходный период (если только в течение такого периода они не выберут по-другому). Некоторые страны третьего мира и их территории приняли похожие меры.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Зарегистрированный офис Банка находится по ул. Розыбакиева, Алматы 050046, Казахстан, (который так же является служебным адресом членов совета директоров Банка), и номер телефона +7 3272 590 000. Банк зарегистрирован в Комитете Регистрационных Услуг в Министерстве Юстиции Республики Казахстан и имеет регистрационный номер 3898-1900-АО. Зарегистрированный офис Эмитента находится по адресу: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands, и номер телефона +31 10224 5333. Эмитент зарегистрирован в торговой палате в Роттердаме и имеет регистрационный номер 33302782.
2. Ноты были приняты для клиринга через Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC. Неограниченная Глобальная Нота была принята для клиринга через Euroclear, Clearstream, Luxembourg под Общим Кодом 029893128 и ISIN XS0298931287. Ограниченная Глобальная Нота была принята для клиринга через DTC, Euroclear и Clearstream Luxembourg. Номер CUSIP для Ограниченной Глобальной Ноты - 40430AAB9, ISIN US40430AAB98 и Общий Код 029893187. Euroclear находится по адресу: 1 Boulevard Du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium; Clearstream, Luxembourg находится по адресу: 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg; и DTC находится по адресу: 55 Water Street, 49th Floor, New York, New York 10041, United States of America.
3. Эмитент и Гарант получили все необходимые согласия, одобрения и авторизации в Нидерландах и в Казахстане в связи с выпуском, предложением и продажей и исполнением Нот и Гарантии. Выпуск Нот был разрешен решением созданного надлежащим образом собрания Правления Эмитента от 1 мая 2007 и решением Банка, как единственного акционера Эмитента, принятым созданным надлежащим образом собранием акционеров от 1 мая 2007. Гарантия была разрешена надлежащим образом принятым постановлением Совета Директоров Банка от 25 апреля 2007.
4. Ни Банк, ни любые их дочерние компании не вовлечены и не были вовлечены в любые государственные, юридические или арбитражные процессы (включая любые процессы, которые в данное время находятся на рассмотрении или угрожают, о которых Банк осведомлен), которые могут или могли в течение 12 месяцев до даты этого документа оказать существенное влияние на финансовое положение и прибыльность Банка и его дочерних компаний. Эмитент не вовлечен и не был вовлечен в любые государственные, юридические или арбитражные процессы (включая любые процессы, которые в данное время находятся на рассмотрении или угрожают, о которых Эмитент осведомлен), которые могут или могли в течение 12 месяцев до даты этого документа оказать существенное влияние на финансовое положение и прибыльность Эмитента.
5. В финансовом или торговом положении Банка и его дочерних компаний не было никаких значительных изменений в целом с 31 декабря 2006 и никаких существенных неблагоприятных изменений в планах Банка и его дочерних компаний с 31 декабря 2006 года. В финансовом или торговом положении Эмитента не было никаких значительных изменений и никаких существенных неблагоприятных изменений в планах Эмитента с 31 декабря 2006 года.
6. Ни Эмитент, ни Банк не заключали никакие существенные контракты вне обычного хода их деятельности, которые могли в результате привести к возникновению обязательства или права, которое является существенным по отношению к их способности осуществлять выплаты по Нотам.
7. Заявка была подана для включения Нот на Официальный Листинг и торговли на Регулируемом Рынке и для выпуска и продажи Нот в соответствии с Правилем 144А для признания их пригодными для торговли на PORTAL. Кроме того, после их выпуска Банк приложит все усилия для листинга Нот на КФБ.
8. Копии следующих документов (и их перевод на английский язык, если запрашиваемые документы составлены не на английском языке) могут быть проверены, являются доступными и могут быть получены бесплатно по запросу из специальных офисов Платежных и Трансфертных агентов в течение нормального рабочего времени в любые будние дни (кроме субботы, воскресенья и официальных праздников) пока Ноты находятся в обращении:
 - a. копия Проспекта эмиссии, вместе с любыми дополнениями к этому Проспекту эмиссии;
 - b. Гарантия;
 - c. Соглашение о доверительном управлении, включающее форму Глобальных Нот и Нот Сертификатов;
 - d. Агентское соглашение;
 - e. устав Банка и устав Эмитента; и

- f. аудиторский отчет Банка, вместе с консолидированной финансовой отчетностью Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 гг.
9. Независимыми аудиторами Банка являются Ernst & Young LLP, действующие как аудиторы по лицензии #0000003 от 15 июля 2005 г., выданной Министерством финансов Республики Казахстан. По консолидированной финансовой отчетности Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 гг. был проведен аудит компанией Ernst & Young. Банк не публикует неконсолидированную финансовую отчетность или промежуточную финансовую отчетность. Аудированные отчеты Ernst & Young LLP включены в настоящий Проспект эмиссии.
10. Независимыми аудиторами эмитента является Ernst & Young Accountants, компания с дипломированными бухгалтерами, которая зарегистрирована в Нидерландах с Royal NIVRA (*koninklijk Netherlands Instituut van Registeraccountants*) или NOvAA (*Nederlandse Orde van Accountants-Administratieconsulenten*).
11. Доход от нот составляет 7.369%
12. Общая сумма комиссий и расходов в связи с допуском Нот на торги на Регулируемый Рынок Лондонской Фондовой Бирже и PORTAL ожидаются приблизительно в размере 5 463 долларов США.

УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Аудированная консолидированная финансовая отчетность АО «Народный Банк» на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 гг.

Отчет независимых аудиторов.....	F-4
Консолидированные бухгалтерские балансы.....	F-5
Консолидированные отчеты о доходах и расходах.....	F-6
Консолидированные отчеты об изменениях в собственном капитале.....	F-7
Консолидированные отчеты о движении денег.....	F-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	F-11

**Акционерное Общество «Народный Банк»
Консолидированная финансовая отчётность**

*За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов
с отчётом независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированные бухгалтерские балансы	5
Консолидированные отчёты о доходах и расходах	7
Консолидированные отчёты об изменениях в собственном капитале.....	9
Консолидированные отчёты о движении денег.....	12

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основные направления деятельности	177
2. Основные принципы подготовки финансовой отчётности.....	14
3. Обзор существенных аспектов учётной политики.....	17
4. Существенные бухгалтерские суждения и оценки.....	25
5. Деньги и их эквиваленты	26
6. Обязательные резервы	27
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах.....	27
8. Средства в кредитных учреждениях	28
9. Инвестиционные ценные бумаги, <u>имеющиеся в наличии для продажи</u>	28
10. Займы клиентам	29
11. Отчисления на обесценение и резервы	30
12. Основные средства	31
13. Страховые активы и обязательства.....	32
14. Налогообложение	33
15. Средства клиентов.....	35
16. Средства кредитных учреждений	36
17. Выпущенные долговые ценные бумаги	37
18. Собственный капитал.....	38
19. Финансовые и условные обязательства.....	39
20. Комиссионные и сборы.....	40
21. Доходы от страховой деятельности.....	40
22. Административные и операционные расходы.....	40
23. Доход на акцию	41
24. Объединение компаний.....	41
25. Управление финансовыми рисками.....	43
26. Сегментная информация.....	51
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов	56
28. Сделки со связанными сторонами	57
29. Достаточность капитала.....	60

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету Директоров Акционерного Общества «Народный Банк»

Мы осуществили аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного Общества «Народный Банк» и дочерних организаций, который включает консолидированные балансы на 31 декабря 2006 и 2005 гг., и консолидированные отчеты о доходах и расходах, консолидированные отчеты об изменениях в собственном капитале, и консолидированные отчеты о движении денег за годы закончившиеся на эту дату, и краткое изложение учетной политики и прочие пояснительные записки.

Ответственность Руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление этой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности. Настоящая ответственность включает: разработку, внедрение, и использование внутреннего контроля относительно подготовки и достоверного предоставления консолидированного финансового отчета, который не содержит существенных неточностей, в результате мошенничества или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; и производство учетных оценок которые обоснованы при таких обстоятельствах.

Ответственность Аудиторов

Нашим обязательством является предоставление заключения по этой консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Эти стандарты требуют от нас соблюдения этических требований и планирования и выполнения аудиторской проверки с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных неточностей.

Аудит предусматривает выполнение процедур для получения аудиторского доказательства относительно сумм и полноты раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от решения аудиторов, включая оценку рисков существенных неточностей консолидированной финансовой отчетности, в результате мошенничества или ошибок. Во время оценки этих рисков аудиторы рассматривали мероприятия внутреннего контроля Банка по подготовке и достоверному предоставлению консолидированной финансовой отчетности для разработки аудиторских процедур, которые отвечают обстоятельствам, но не для цели предоставления заключения по эффективности внутреннего контроля Банка. Аудит включает также оценку соответствия использования учетной политики и приемлемость учетных оценок, сделанных руководством, и так же оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что получили достаточные и соответствующие аудиторские доказательства для высказывания нашей мысли.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектов, финансовое состояние АО «Народный Банк» и дочерних организаций на 31 декабря 2006 и 2005 гг., а так же результаты операций и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

15 марта 2007 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ

По состоянию на 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов
(В тысячах тенге)

	Прим.	31 декабря		
		2006г.	2005г.	2004г.
Активы				
Деньги и их эквиваленты	5	127 799 159	57 101 691	33 123 369
Обязательные резервы	6	55 106 408	8 632 311	7 578 394
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	7	53 016 334	50 017 958	62 382 235
Средства в кредитных учреждениях	8	2 048 705	2 776 941	695 379
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	123 338 407	12 098 639	20 618 422
Займы клиентам	10,11	596 216 250	411 097 223	254 590 193
Основные средства	12	16 411 916	10 979 050	9 131 311
Активы страховых компаний	13	5 625 886	-	-
Прочие активы		11 796 175	6 960 895	5 134 597
Итого активов		991 359 240	559 664 708	393 253 900
Обязательства				
Средства клиентов	15	597 935 085	323 514 827	231 930 284
Средства кредитных учреждений	16	118 718 574	107 284 147	76 492 760
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	134 412 686	58 813 594	44 939 974
Резервы	11	3 021 276	2 279 508	1 801 039
Отсроченное налоговое обязательство	14	2 530 363	425 144	450 824
Обязательства страховых компаний	13	7 534 906	-	-
Прочие обязательства		6 578 729	2 903 443	2 070 822
Итого обязательств		870 731 619	495 220 663	357 685 703
Собственный капитал				
Уставный капитал	18	60 684 073	29 016 188	15 759 351
Резерв премии по акциям		2 183 493	2 192 147	2 191 170
Выкупленные собственные акции		(38 587)	(16 336)	(16 665)
Нераспределённый доход и прочие резервы		56 736 295	32 806 031	17 417 312
		119 565 274	63 998 030	35 351 168
Доля меньшинства		1 062 347	446 015	217 029
Итого собственного капитала		120 627 621	64 444 045	35 568 197
Итого обязательств и собственного капитала		991 359 240	559 664 708	393 253 900

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка:

Григорий А. Марченко

Председатель Правления

Павел А. Чеусов

Главный Бухгалтер

15 марта 2007 года

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ**За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов****(В тысячах тенге)**

	<i>Прим.</i>	<i>2006г.</i>	<i>2005г.</i>	<i>2004 г.</i>
Процентный доход				
Займы клиентам		71 291 696	47 548 528	28 446 733
Долговые ценные бумаги		5 351 810	3 450 002	3 519 988
Средства в кредитных учреждениях		4 003 336	1 386 093	983 336
		80 646 842	52 384 623	32 950 057
Процентные расходы				
Средства клиентов		(18 491 804)	(11 872 599)	(8 025 633)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(9 238 172)	(4 908 743)	(1 639 153)
Средства кредитных учреждений		(6 453 365)	(4 374 605)	(3 093 971)
		(34 183 341)	(21 155 947)	(12 758 757)
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение		46 463 501	31 228 676	20 191 300
Отчисления в резервы на обесценение	11	(8 331 166)	(11 969 525)	(7 954 045)
Чистый процентный доход		38 132 335	19 259 151	12 237 255
Комиссионный доход	20	22 063 796	16 160 708	10 116 897
Комиссионные расходы	20	(929 015)	(912 517)	(798 476)
Комиссионные и сборы, нетто		21 134 781	15 248 191	9 318 421
(Расходы за минусом доходов) доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах		(193 001)	1 362 905	165 389
Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		202 081	342 380	104 204
Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой		5 173 586	1 963 951	1 219 216
(Расходы за минусом доходов) доходы, за минусом расходов от пересчета иностранной валюты		(1 734 105)	(69 831)	(771 912)
Доходы от страховой деятельности	21	664 386	-	-
Доля в доходе ассоциированных компаний		166 913	248 841	196 153
Прочие доходы		1 024 770	570 604	607 877
Непроцентный доход		5 304 630	4 418 850	3 064 751
Заработная плата и расходы на персонал		(15 930 558)	(11 236 334)	(6 876 651)
Административные и операционные расходы	22	(8 558 163)	(5 242 155)	(4 512 977)
Износ и амортизация		(2 370 595)	(1 329 848)	(1 111 526)
Налоги, помимо подоходного налога		(1 256 761)	(1 255 001)	(1 041 779)
Прочие резервы	11	(751 713)	(496 378)	(986 679)
Понесенные страховые выплаты, за минусом доли перестрахования	13	(102 875)	-	-
Непроцентные расходы		(28 970 665)	(19 559 716)	(14 529 612)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу		35 601 081	19 366 476	10 090 815
Расходы по подоходному налогу	14	(8 441 807)	(3 538 576)	(1 997 780)
Чистый доход после уплаты подоходного налога		27 159 274	15 827 900	8 093 035
Относимый на счёт:				
Акционеров материнской компании		26 658 916	15 628 180	8 088 143
Доли меньшинства в чистом доходе		500 358	199 720	4 892
Чистый доход		27 159 274	15.827.900	8.093.035
Базовый и разводненный доход на акцию (в тенге)	23	27,29	20,24	10,50

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Уставный капитал – простые акции	Уставный капитал – неконвертируемые привилегированные акции	Уставный капитал – конвертируемые привилегированные акции	Резерв премии по акциям	Выкупленные собственные акции	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределённый доход	Итого	Доля меньшинства	Итого собственного капитала
31 декабря 2005 года	14 221 769	2 474 200	12 320 219	2 192 147	(16 336)	301 100	290 039	32 214 892	63 998 030	446 015	64 444 045
Изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	–	–	–	–	–	159 021	–	–	159 021	173	159 194
Реализованное изменение в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	(202 081)	–	–	(202 081)	–	(202 081)
Использование резерва по переоценке основных средств по выбытиям ранее переоцененных активов	–	–	–	–	–	–	(5 129)	5 129	–	–	–
Общий доход за год, напрямую учтённый в собственном капитале	–	–	–	–	–	(43 060)	(5 129)	5 129	(43 060)	173	(42 887)
Чистый доход	–	–	–	–	–	–	–	26 658 916	26 658 916	500 358	27 159 274
Общий доход	–	–	–	–	–	(43 060)	(5 129)	26 664 045	26 615 856	500 531	27 116 387
Выпуск простых акций	30 754 967	–	–	–	–	–	–	–	30 754 967	–	30 754 967
Выпуск привилегированных акций	–	–	912 918	–	–	–	–	–	912 918	–	912 918
Приобретение собственных акций	–	–	–	(8 654)	(22 251)	–	–	–	(30 905)	–	(30 905)
Дивиденды – простые акции	–	–	–	–	–	–	–	(1 330 631)	(1 330 631)	–	(1 330 631)
Дивиденды – привилегированные акции	–	–	–	–	–	–	–	(1 354 961)	(1 354 961)	–	(1 354 961)
Дивиденды дочерних организаций	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(58 200)	(58 200)
Приобретение дочерних организаций	–	–	–	–	–	–	–	–	–	174 001	174 001
31 декабря 2006 года	44 976 736	2 474 200	13 233 137	2 183 493	(38 587)	258 040	284 910	56 193 345	119 565 274	1 062 347	120 627 621

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	Уставный капитал – простые акции	Уставный капитал – неконвертируемые привилегированные акции	Уставный капитал – конвертируемые привилегированные акции	Резерв по акциям	Выкупленные собственные акции	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Прочие резервы	Нераспределённый доход	Итого	Доля меньшинства	Итого собственного капитала
31 декабря 2004 года	13 285 151	2 474 200	–	2 191 170	(16 665)	223 932	295 530	16 897 850	35 351 168	217 029	35 568 197
Изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	–	–	–	–	–	419 548	–	–	419 548	29 266	448 814
Реализованное изменение в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	(342 380)	–	–	(342 380)	–	(342 380)
Использование резерва по переоценке основных средств по выбытиям ранее переоцененных активов	–	–	–	–	–	–	(5 491)	5 491	–	–	–
Общий доход за год, напрямую учтённый в собственном капитале	–	–	–	–	–	77 168	(5 491)	5 491	77 168	29 266	106 434
Чистый доход	–	–	–	–	–	–	–	15 628 180	15 628 180	199 720	15 827 900
Общий доход	–	–	–	–	–	77 168	(5 491)	15 633 671	15 705 348	228 986	15 934 334
Выпуск простых акций	936 618	–	–	–	–	–	–	–	936 618	–	936 618
Выпуск привилегированных акций	–	–	12 320 219	–	–	–	–	–	12 320 219	–	12 320 219
Продажа собственных акций	–	–	–	977	329	–	–	–	1 306	–	1 306
Дивиденды – привилегированные акции	–	–	–	–	–	–	–	(316 629)	(316 629)	–	(316 629)
31 декабря 2005 года	14 221 769	2 474 200	12 320 219	2 192 147	(16 336)	301 100	290 039	32 214 892	63 998 030	446 015	64 444 045

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ (продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

(В тысячах тенге)

	<i>Уставный капитал – неконвертируемые привилегированные акции</i>	<i>Уставный капитал – конвертируемые привилегированные акции</i>	<i>Резерв премии по акциям</i>	<i>Выкупленные собственные акции</i>	<i>Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Нераспределённый доход</i>	<i>Итого</i>	<i>Доля меньшинства</i>	<i>Итого собственного капитала</i>	
31 декабря 2003 года (пересчитано)	7 422 600	2 474 200	–	2 191 872	(15 739)	60 088	307 863	9 152 310	21 593 194	203 256	21 796 450
Изменение справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	–	–	–	–	–	268 048	–	–	268 048	–	268 048
Реализованное изменение в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	(104 204)	–	–	(104 204)	–	(104 204)
Общий доход за год, напрямую учтённый в собственном капитале	–	–	–	–	–	163 844	–	–	163 844	–	163 844
Чистый доход	–	–	–	–	–	–	8 088 143	8 088 143	4 892	8 093 035	
Общий доход	–	–	–	–	–	163 844	–	8 088 143	8 251 987	4 892	8 256 879
Выпуск простых акций	5 862 551	–	–	–	–	–	–	–	5 862 551	–	5 862 551
Приобретение собственных акций	–	–	–	(702)	(926)	–	–	–	(1 628)	–	(1 628)
Дивиденды – привилегированные акции	–	–	–	–	–	–	–	(354 936)	(354 936)	–	(354 936)
Приобретение дочерней организации	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8 881	8 881
Переводы	–	–	–	–	–	–	(12 333)	12 333	–	–	–
31 декабря 2004 года	13 285 151	2 474 200	–	2 191 170	(16 665)	223 932	295 530	16 897 850	35 351 168	217 029	35 568 197

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов
(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>	<i>2004 г.</i>
Движение денег от операционной деятельности:				
Доход до учёта расходов по подоходному налогу		35 601 081	19 366 476	10 090 815
Корректировки на:				
Отчисления на обесценение и прочие резервы	11	9 082 879	12 465 903	8 940 724
Износ и амортизацию		2 370 595	1 329 848	1 111 526
(Доход) убыток от выбытия основных средств и прочих активов		(276 656)	(27 562)	57 354
Изменение в резерве убытков и изменение в резерве незаработанной премии		1 046 332	—	—
Расходы за минусом доходов (доходы, за минусом расходов) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах		193 001	(1 362 905)	(165 389)
Долю в доходах ассоциированной компании		(166 913)	(248.841)	(196.153)
Нереализованную (положительную) отрицательную курсовую разницу		(365 599)	(67.347)	554.586
Операционный доход до изменений в чистых операционных активах		47 484 720	31 455 572	20 393 463
(Увеличение) / уменьшение в операционных активах:				
Обязательные резервы		(48 471 211)	(1 053 917)	(2 366 344)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах		(3 664 528)	13 501 513	(22 302 518)
Средства в кредитных учреждениях		1 399 367	(2 092 207)	4 707 199
Займы клиентам		(197 456 196)	(161 451 640)	(109,610,929)
Страховые активы		(521 273)		
Прочие активы		(1 944 988)	(2 386 523)	(1 651 451)
Увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах:				
Средства клиентов		282 260 237	87 731 520	84 482 030
Средства кредитных учреждений		10 286 476	28 396 708	21 055 808
Страховые обязательства		888 560	—	—
Прочие обязательства		2 937 116	701 508	258 069
Чистое использование денег в операционной деятельности до уплаты подоходного налога		93 198 280	5 197 466	5 550 811
Подоходный налог уплаченный		(5 791 565)	(2 843 162)	(2 337 895)
Чистое использование денег в операционной деятельности		(87 406 715)	(8 040 628)	(7 888 706)
Движение денег от инвестиционной деятельности:				
Приобретение дочерних организаций, за вычетом денежных средств в дочерних организациях на дату приобретения		(5 218 642)	—	219 902
Приобретение основных средств		(8 584 158)	(3 179 634)	(2 952 895)
Поступления от продажи основных средств		1 100 605	119 067	141 672
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		899 802	14 560 294	4 382 311
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(109 629 773)	(6 238 850)	(21 156 320)
Поступления от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения		—	—	5 355 185
Чистое движение денег / (использование) в инвестиционной деятельности		(121 432 166)	5 260 877	(14 010 145)
Движение денег от финансовой деятельности:				
Поступления от выпуска простых акций		30 754 967	936 618	5 862 551
Поступления от выпуска привилегированных акций		912 918	12 320 219	—
Приобретение собственных акций		(30 905)	—	(1 628)
Продажа собственных акций		—	1 306	—
Дивиденды выплаченные		(2 743 792)	(316 629)	(354 936)
Выпущенные долговые ценные бумаги		79 991 244	13 910 257	36 357 370
Поступления от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг		(2 347 242)	(950 367)	—
Чистое движение денег от финансовой деятельности		106 537 190	25 901 404	41 863 357
Влияние изменений обменных курсов на деньги и их эквиваленты		(1 814 271)	856 669	(256 484)
Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах		70 697 468	23 978 322	19 708 022
Деньги и их эквиваленты на начало года		57 101 691	33 123 369	13 415 347
Деньги и их эквиваленты на конец года	5	127 799 159	57 101 691	33 123 369
Дополнительная информация:				
Вознаграждение полученное		76 069 988	49 437 638	33 792 367
Вознаграждение уплаченное		27 790 559	19 418 270	8 441 702
Комиссионные и сборы полученные		20 158 777	15 440 890	10 109 693

Прилагаемые примечания на страницах 7 - 50 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

1. Основные направления деятельности

АО «Народный Банк» (далее по тексту «Банк») и его дочерние организации (далее по тексту «Группа») в основном предоставляет розничные и корпоративные банковские услуги в Казахстане, России и Кыргызстане, услуги по управлению пенсионными активами и страхованию в Казахстане. Материнская компания Группы, АО «Народный Банк», была создана в 1995 году и расположена в Республике Казахстан. Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с генеральной лицензией на проведение банковских операций, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН») 30 сентября 2005 года. Банк также имеет лицензии на проведение операций с ценными бумагами и кастодиальные услуги от АФН, выданные 19 февраля 2004 года. Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, предоставленной ЗАО «Казахстанский Фонд Гарантирования Вкладов Физических Лиц».

Основная деятельность Банка включает выдачу займов и гарантий, привлечение депозитов, операции с ценными бумагами, иностранной валютой, осуществление переводов, операций с денежными средствами и операций с платёжными карточками и другие банковские услуги своим клиентам. Кроме того, Банк уполномочен принимать депозиты пенсионных фондов и действует как агент Правительства Республики Казахстан по выплате пенсий и пособий через свою филиальную сеть.

Зарегистрированный офис Банка расположен по адресу: ул. Розыбакиева 97, Алматы, 050046, Республика Казахстан. Ценные бумаги Банка включены в основной листинг Казахстанской Фондовой Биржи (далее «КФБ»). К тому же, некоторые выпущенные долговые ценные бумаги Банка включены в основной листинг на Люксембургской и Лондонской Фондовой Бирже.

В декабре 2006 года Глобальные Депозитарные Расписки («ГДР») Банка были зарегистрированы на Лондонской Фондовой Бирже посредством первичного публичного размещения. Контролирующий акционер Банка АО «Холдинговая Группа Алмэк» («Алмэк») выставил на продажу свои акции и получил всю выручку от их реализации.

На 31 декабря 2006 года Банк контролировался «Алмекс», которому принадлежало 64,34% собственного капитала Банка (2005 – 82,03%, 2004 – 80,92%). На ту же дату Банк находился под фактическим контролем г-на Тимура Кулибаева и его супруги Динары Кулибаевой

Банк осуществляет свою деятельность через головной офис в Алматы и 19 областных филиалов, 127 районных филиалов и 428 расчётно-кассовых центра («РКЦ») (на 31 декабря 2005 г. – 19 областных филиалов, 126 районных филиалов и 393 РКЦ соответственно; 2004 г. – 20 областных филиалов, 129 районных филиалов и 379 РКЦ), расположенных в Казахстане.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчётности

Общие положения

Данная консолидированная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО») и представлена в тысячах тенге, за исключением сумм дохода на акцию и если не указано иное.

Консолидированная финансовая отчётность подготовлена по методу первоначальной стоимости, если иное не раскрыто в нижеприведенном Обзоре существенных аспектов учетной политики.

Изменения в учетной политике

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением следующих изменений МСБУ 39.

В соответствии пересмотренным МСБУ 39, организация может определить финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости через прибыль или убыток только после первоначального признания, если это ведет к получению более достоверной информации, поскольку либо:

- это элиминирует или существенно снижает непоследовательность оценки или признания (которая иногда называется «бухгалтерским расхождением»), которая возникла бы в противном случае в результате оценки активов или обязательства, или признания доходов и убытков по ним на различных основах; либо
- управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или группой и финансовых активов и финансовых обязательств, и оценка ее результатов осуществляются на основе справедливой стоимости, в соответствии с документированной стратегией по управлению рисками или инвестициями, и информация о группе предоставляется внутри организации на указанной основе ключевому управленческому персоналу (как определено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (издание 2003 года)), например, Совету директоров или Председателю Правления.

Применение указанного выше положения не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчётность Группы.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)***МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу*

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретации МСФО (IFRIC), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»;
- Поправка к МСБУ (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» - «Раскрытие информации в отношении капитала»;
- Интерпретация IFRIC 8 «Сфера действия МСФО (IFRS) 2»;
- Интерпретация IFRIC 9 «Повторное рассмотрение встроенных производных инструментов»;
- Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение»;
- Интерпретация IFRIC 11 «МСФО (IFRS) 2 – Операции внутри группы и операции с собственными акциями»;
- Интерпретация IFRIC 12 «Концессии на оказание услуг».

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в течение первоначального периода их применения, за исключением раскрытия новой информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7, которая позволит пользователям консолидированной финансовой отчетности оценить значение операций с финансовыми инструментами для Группы, природы и размера рисков, связанных с финансовыми инструментами, а также цели, политику и процедуры, используемые Группой для управления капиталом.

Консолидированные дочерние организации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает следующие дочерние организации:

<i>Дочерняя организация</i>	<i>Доля участия, %</i>			<i>Страна</i>	<i>Отрасль</i>
	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>		
АО «Халык Лизинг»	100	100	100	Казахстан	Лизинг
АО «Казтелепорт»	100	100	100	Казахстан	Телекоммуникации
HSBK (Европа) B.V. ОАО «Халык Банк Кыргызстан»	100	100	100	Нидерланды Кыргызстан	Выпуск и размещение евроблигаций Банк
АО «Налук Finance»	100	100	100	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность
ТОО «Халык Инкассация»	100	100	–	Казахстан	Услуги по инкассированию
АО «Халык Life»	100	–	–	Казахстан	Страхование жизни
АО «Халык Капитал»	100	–	–	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность
ООО «НБК Финанс»	100	–	–	Россия	Брокерская и дилерская деятельность
АО «Казакхстрах»	98	–	–	Казахстан	Страхование
АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка»	85	85	85	Казахстан	Накопление и управление пенсионными активами
АО АКБ «Банк Хлебный»	100	77	77	Россия	Банк
ТОО «ЛИРИ»	-	100	100	Казахстан	Исследование финансовых рынков

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)****Ассоциированные компании, учитываемые по методу долевого участия**

Следующие ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия:

<i>Ассоциированная компания</i>	<i>Доля участия %</i>	<i>Страна</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Доля в чистом убытке</i>	<i>Итого активов</i>	<i>Итого обязательств</i>	<i>Итого собственного капитала</i>	<i>Итого доходов</i>
2006								
АО «Процессинговый Центр»	25,01	Казахстан	Процессинговые услуги	(28 253)	737 081	19 120	717 961	46 133
2005								
АО «Казахинстрах»	41,69	Казахстан	Страхование	248 841	3 826 349	1 760 802	2 065 547	2 751 802
2004								
АО «Казахинстрах»	41,69	Казахстан	Страхование	196 153	3 507 509	2 033 750	1 473 759	1 698 358

Инвестиции в ассоциированные компании классифицируются в прочих активах.

Переклассификация

В данные за 2005 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2006 году.

<i>СУММА</i>	<i>ДО ПЕРЕКЛАССИФИКАЦИИ</i>	<i>ПОСЛЕ ПЕРЕКЛАССИФИКАЦИИ</i>	<i>ПРИМЕЧАНИЕ</i>
Средства клиентов	320 629 650	323 514 827	Переклассификация предоплаты по основному долгу и начисленному вознаграждению по займам клиентам и прочих счетов клиентов
Прочие обязательства	5 788 620	2 903 443	Переклассификация предоплаты по основному долгу и начисленному вознаграждению по займам клиентам и прочих счетов клиентов

В данные за 2004 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2006 году.

<i>СУММА</i>	<i>ДО ПЕРЕКЛАССИФИКАЦИИ</i>	<i>ПОСЛЕ ПЕРЕКЛАССИФИКАЦИИ</i>	<i>ПРИМЕЧАНИЕ</i>
Средства клиентов	231 501 361	231 930 284	Переклассификация предоплаты по основному долгу и начисленному вознаграждению по займам клиентам и прочих счетов клиентов
Прочие обязательства	2 499 745	2 070 822	Переклассификация предоплаты по основному долгу и начисленному вознаграждению по займам клиентам и прочих счетов клиентов

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

3. Обзор существенных аспектов учётной политики

Дочерние организации

Дочерние организации, т.е. организации, более половины голосующих акций которых принадлежит Группе, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом, были включены в консолидированную финансовую отчётность. Консолидация дочерних организаций осуществляется с момента передачи контроля над ними Группе, и прекращается с даты прекращения такого контроля. Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчётам внутри Группы были исключены полностью. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива. В случае необходимости в учётную политику дочерних организаций вносятся изменения для обеспечения соответствия учётной политике Группы.

Приобретение дочерних организаций

Приобретение дочерних компаний отражается в консолидированной финансовой отчётности Группы по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств признаются в качестве гудвила. Если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах, обязательств и условных обязательств отраженных по справедливой стоимости приобретённой дочерней организации, разница отражается непосредственно в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Доля меньшинства представляет собой долю в дочерних организациях, не принадлежащих Группе. Доля меньшинства на дату составления бухгалтерского баланса представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочерней организации на дату приобретения, и долю миноритарных акционеров в изменениях в собственном капитале с даты объединения. Доля меньшинства представлена в собственном капитале.

Убытки, входящие в долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в собственном капитале дочерней организации, если только не имеется связывающего обязательства мелких акционеров профинансировать убытки. Все такие убытки распределяются на Группу.

Увеличение в доле участия в дочерних организациях

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, связанных с долей в приобретённых дочерних организациях, и суммой, уплаченной за такое увеличение, увеличивает или уменьшает нераспределённый доход.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании - это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Вложения в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости, включая гудвилл. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в доходах и расходах ассоциированных компаний отражается в отчёте о доходах и расходах, а её доля в изменениях резервов относится на собственный капитал. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает её долю участия в ассоциированной компании, Группа не признаёт дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от её имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и её ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Обязательные резервы

Обязательные резервы представляют собой средства на корреспондентских счетах в Национальном Банке Казахстана («НБК») и деньги, которые не могут быть использованы Банком на финансирование ежедневной банковской деятельности и, следовательно, не включаются в статью денег и их эквивалентов в консолидированном отчёте о движении денег.

Средства в кредитных учреждениях

В ходе своей деятельности Группа открывает текущие счета или размещает вклады на различные периоды времени в других банках. Средства в финансовых учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Средства, которые не

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по стоимости. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Финансовые активы

Финансовые активы в части МСБУ 39, там, где это уместно, классифицируются или как финансовые активы по справедливой стоимости по отчету о доходах и расходах, займы и дебиторская задолженность, инвестиции удерживаемые до погашения или как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном признании финансовых активов, они оцениваются по справедливой стоимости, плюс, в случае инвестиций не по справедливой стоимости по отчету о доходах и расходах, непосредственно связанные затраты по сделке. Группа определяет классификацию своих финансовых активов после первоначального признания.

Все стандартные приобретения и продажи финансовых активов признаются на дату исполнения сделки, т.е. дату, когда Группа приняла на себя обязательство приобрести или продать актив. Стандартные приобретения или продажи, это приобретения или продажи финансовых активов, которые требуют поставки активов в течение периода, обычно устанавливаемого нормами или правилами, принятыми на рынке.

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

Финансовые активы и финансовые обязательства, классифицируемые в данной категории, определяются руководством при первоначальном признании, если выполняются следующие критерии:

- такое определение элиминирует или существенно снижает непоследовательность в порядке учета, которая в противном случае возникает в результате оценки активов или обязательств, или признания доходов или убытков по ним на разной основе; или
- активы и обязательства являются частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или того и другого, управление которыми и оценка показателей которых осуществляется на основе справедливой стоимости, в соответствии с документированной стратегией по управлению рисками или инвестициями.

Финансовые активы и финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через доходы или расходы, учитываются в консолидированном балансе по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости учитываются в «Доходах, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах». Вознаграждение, полученное или уплаченное, начисляется в составе доходов или расходов по вознаграждению, соответственно, согласно сроку действия договора, в то время как доход от дивидендов учитывается в составе «Прочего дохода», когда право на оплату установлено.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными и/или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Такая стоимость рассчитывается как сумма, первоначально отраженная в учете, за вычетом частичных погашений основного долга, плюс/минус накопленная амортизация разницы между первоначально отраженной суммой и суммой к погашению, рассчитанная по методу эффективной ставки процента. Указанный расчет производится с учетом всех выплат между сторонами по договору, как уплаченных так и полученных, являющихся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, а также с учетом затрат по сделке и всех иных видов премии или дисконта. Доходы и расходы по инвестициям, учитываемым по амортизированной стоимости, отражаются в консолидированном отчете о доходах и расходах при обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Группа не классифицирует финансовые активы как удерживаемые до погашения если Группа в течении текущего финансового года или предыдущих двух финансовых лет продавала, передавала или осуществляла пут опционы на значительную часть удерживаемые до погашения инвестиций до даты их погашения.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, это те непроемкие финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не отнесены к какой-либо из перечисленных выше категорий. После первоначального признания, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а доходы или убытки признаются как отдельный компонент капитала до тех пор, пока не прекращено признание инвестиции, или до тех пор, пока не будет установлено, что инвестиция обесценилась, и в этот момент совокупный доход или убыток, ранее показанные в собственном капитале, включается в консолидированный отчет о доходах и расходах. Однако, вознаграждение, рассчитанное с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, признается в консолидированном отчете о доходах и расходах.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяются с использованием методик оценки. Такая методика включает использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, или исходя из анализа дисконтированных денежных потоков.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, а затем переоцениваются по наибольшей из двух величин: суммы, определенной в соответствии с МСБУ (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», и суммы, первоначально признанной в балансе, за вычетом, при необходимости, накопленной амортизации, определенной в соответствии с МСБУ (IAS) 18 «Выручка».

Деньги и их эквиваленты

Деньги и их эквиваленты состоят из наличности в кассе, средств в Национальном банке Республики Казахстан (НБК) - за исключением обязательных резервов, и средств в кредитных учреждениях, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты образования соответствующего баланса и которые свободны от залоговых обязательств.

Взаимозачёт

Финансовые активы и обязательства свёртываются, и сумма нетто показывается в бухгалтерском балансе тогда, когда существует юридически защищённое право зачесть учтённые суммы, и имеется намерение произвести урегулирование на нетто-основе или одновременно реализовать актив и погасить обязательство.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО и кредитование под залог ценных бумаг

Соглашения о продаже и обратной покупке («репо») рассматриваются как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, проданные по соглашениям репо, удерживаются в бухгалтерском балансе, и в случае если приобретатель имеет право по контракту или по праву продать или перезаложить их, перегруппировываются как ценные бумаги, заложенные по соглашениям репо. Соответствующее обязательство отражается в средствах кредитных учреждений или клиентов. Ценные бумаги, приобретённые по соглашениям о перепродаже («обратное репо»), учитываются, там где это уместно, как средства в кредитных учреждениях или займы клиентам. Разница между ценой продажи и обратной покупки рассматривается как вознаграждение и начисляется за период действия соглашений репо, с использованием метода эффективной ставки дохода.

Ценные бумаги, одолженные контрагентам, удерживаются в консолидированной финансовой отчетности. Привлечённые ценные бумаги не учитываются в консолидированной финансовой отчетности, если только они не проданы третьим сторонам, в этом случае, приобретение и продажа учитываются в доходах, за минусом расходов по торговым ценным бумагам в консолидированном отчете о доходах и расходах. Обязательства по их возврату отражаются по справедливой стоимости как торговое обязательство.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы. Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и первоначально отражаются в соответствии с принципами первоначального признания финансовых инструментов с последующей их переоценкой по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о доходах и расходах.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не переоцениваются по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах. Встроенный производный инструмент представляет собой компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, включающего в себя как производный инструмент, так и основной договор, вследствие чего часть денежных потоков по комбинированному инструменту изменяется так же, как и денежные потоки отдельного инструмента.

Средства клиентов и кредитных учреждений

Средства клиентов и кредитных учреждений первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии полученные средства отражаются по амортизированной стоимости, и разница между чистой величиной полученных средств и суммой на момент погашения показывается в консолидированном отчёте о доходах и расходах в течение срока заимствования с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Если Группа приобретает своё собственное долговое обязательство, то оно исключается из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным возмещением по сделке включается в другой доход.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые обязательства представлены выпущенными в обращение облигациями Группы, которые отражаются в учёте в соответствии с теми же принципами, что и средства кредитных организаций и клиентов.

Резерв на обесценивание финансовых активов

На каждую дату составления бухгалтерского баланса Группа оценивает, имело ли место обесценивание финансового актива или группы финансовых активов.

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Если существует объективное свидетельство того, что был понесён убыток от обесценивания финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, то сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчётных будущих потоков денег (за исключением будущих потерь по займу, которые не были понесены), дисконтированных на первоначальную эффективную ставку вознаграждения финансового актива (т.е. эффективную ставку вознаграждения, рассчитанную при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива должна быть уменьшена посредством использования счёта резерва. Сумма убытка от обесценивания отражается в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Расчёт текущей стоимости расчётного будущего движения денег обеспеченного финансового актива отражает движение денег, которое может быть результатом обращения взыскания, минус затраты на получение и реализацию обеспечения, независимо является обращение взыскания вероятным или нет.

Резервы основаны на собственном анализе убытков Группы и суждениях руководства касательно уровня убытков, которые вероятнее всего будут признаны по активам в каждой категории кредитного риска, исходя из возможностей обслуживания долга и кредитной истории заёмщика. Резервы на обесценивание финансовых активов, в прилагаемой финансовой отчётности, были определены на основе существующих экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Казахстане и какое влияние такие изменения могут оказать на достаточность резервов на обесценивание финансовых активов в будущие периоды.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценивания уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно увязано с событием, происходящим после признания обесценивания, тогда ранее признанный убыток по обесцениванию сторнируется. Любое последующее сторнирование убытка от обесценивания признаётся в

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости (продолжение)

консолидированном отчёте о доходах и расходах в том объёме, в котором балансовая стоимость активов не превышает амортизированную стоимость на дату сторнирования.

Тогда, когда актив является безнадежным, он списывается в счёт соответствующего резерва на обесценение займа. Такие активы списываются, после того, как были выполнены все необходимые процедуры, и сумма убытка была определена. Последующие восстановления ранее списанных сумм, уменьшают сумму резерва на обесценение займов в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Если актив, имеющийся в наличии для продажи, обесценился, то консолидированная сумма, включающая разницу между его стоимостью (за вычетом выплаты основной суммы и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, минус любой убыток от обесценения, ранее признанный в консолидированном отчёте о доходах и расходах, переносится из собственного капитала в консолидированный отчёт о доходах и расходах. Сторнирование убытков по обесценению в отношении долевых инструментов, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, не признаются в консолидированном отчёте о доходах и расходах. Сторнирование убытков от обесценения по долговым инструментам проводится через консолидированный отчёт о доходах и расходах, если увеличение в справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

Реструктурированные займы

Там где это возможно, Группа старается реструктурировать займы, а не взыскивать обеспечение. Это может включать продление договорённостей об оплате и соглашения касательно новых условиях займа. После того как условия были перезаключены, заём более не считается просроченным. Руководство постоянно проверяет реструктурированные займы для обеспечения выполнения всех критериев и вероятности осуществления будущих платежей. Займы продолжают оставаться объектом индивидуальной или совокупной оценки на предмет обесценения, рассчитываемой с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по займу.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива (или где это уместно части финансового актива или части группы подобных финансовых активов) осуществляется тогда, когда:

- Истекли права на получение потоков денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или сохранила права на получение денежных потоков от актива, но приняла обязательство выплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с «промежуточным» соглашением; и
- Группа или (а) передала практически все риски и вознаграждения по активу, или (б) не передавала и не удерживала практически все риски и вознаграждения по активу, но передала контроль над активом.

Тогда, когда Группа передала свои права на получение денежных потоков по активу и не передавала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с активом, и не передавала контроль над активом, актив признаётся в объёме текущей вовлечённости Группы в актив. Текущая вовлечённость, которая принимает форму гарантии над переданным активом, оценивается по наименьшему значению первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммой средств, которые Группа должна будет погасить.

Тогда, когда текущая вовлечённость по переданному активу принимает форму письменного и/или приобретённого опциона (включая опцион на основе расчёта наличностью или подобные соглашения), объём текущей вовлечённости Группы является суммой переданного актива, который Группа может выкупить, за исключением письменного опциона пут по активу, оцениваемому по справедливой стоимости (включая опцион на основе расчёта наличностью или подобные соглашения), объём текущей вовлечённости Группы ограничен наименьшим значением справедливой стоимости переданного актива и ценой реализации опциона.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства осуществляется тогда, когда обязательство исполнено, аннулировано или истекло.

Тогда, когда финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заёмодателя на значительно отличающихся условиях, или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признаётся в консолидированном отчёте о доходах и расходах.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)****Налогообложение**

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Российской Федерации и Республики Кыргызстан.

Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченные подоходные налоги отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отсроченные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы. Отсроченные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отсроченный подоходный налог отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе налогов, кроме подоходного налога.

Основные средства

Основные средства отражаются за минусом накопленного износа и накопленного обесценения стоимости.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания и сооружения	13
Транспортные средства	7
Компьютеры и банковское оборудование	5-10
Прочее	4-10

Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учёте суммы над их возмещаемой стоимостью, и в том случае, если балансовая стоимость превышает такую расчётную возмещаемую сумму, то стоимость активов снижается до возмещаемой стоимости. Снижение стоимости признаётся в соответствующем периоде и включается в состав административных и операционных расходов, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в отчёте о доходах и расходах в составе прочих административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате операций по объединению компаний, первоначально отражается в сумме, равной превышению стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе нематериальных активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил отражается по себестоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о его возможном обесценении.

Для целей анализа на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению компаний, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Группы к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил:

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Гудвил (продолжение)

- представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления;
- не превышает первичный или вторичный сегмент в рамках сегментной отчетности Группы согласно определению в МСБУ (IAS) 14 "Сегментная отчетность".

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующей денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. В случае если гудвил входит в состав подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, а часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия. В этом случае выбывающий гудвил оценивается, исходя из относительной стоимости выбывающей части и доли подразделения, генерирующего денежные потоки, оставшегося в составе Группы.

Резервы

Резервы отражаются в финансовой отчётности в тех случаях, когда Группа обладает текущим правовым обязательством или обязательством, вытекающим из практики, возникшим в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдёт отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

У Группы нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя производить удержания, рассчитанные как процент от текущих выплат брутто зарплаты, такие удержания относятся на расходы в том периоде, в котором была начислена соответствующая зарплата, и включаются в консолидированную финансовую отчетность. Группа производит отчисления социального налога за своих сотрудников в бюджет Республики Казахстан. Кроме того, группа не имеет обязательств по выплатам после окончания трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции и некумулятивные, неконвертируемые, не подлежащие погашению, привилегированные акции и привилегированные акции, конвертируемые в простые акции с наличием права на невыплату дивидендов, отражаются в составе капитала. Внешние затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. До 13 мая 2003 года любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражалось как резерв премии по акциям. С 13 мая 2003 года после принятия новой редакции Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» понятие «номинальной стоимости акций» применяется только при размещении акций среди учредителей общества. Для всех прочих инвесторов уставный капитал учитывается по цене размещения, равной сумме, полученной обществом от размещения акций. Привилегированные акции, конвертируемые в простые акции, подлежат погашению только на усмотрение эмитента.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Банком или его дочерними компаниями акций Банка стоимость приобретения, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль вычитается из общей суммы капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по номинальной стоимости.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Условные обязательства

Условные обязательства не отражаются в бухгалтерском балансе, но подлежат раскрытию в случаях, когда возможность оттока ресурсов для регулирования является маловероятным. Условные активы не отражаются в бухгалтерском балансе, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным в значительной степени.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Трастовая деятельность

Активы, находящиеся в доверительном управлении или в положении доверительного лица, не рассматриваются в качестве активов Группы и, соответственно, не включены в данную консолидированную финансовую отчётность.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по методу начисления с использованием эффективной ставки вознаграждения. Комиссия за выдачу займов клиентам, при её существенном значении, отсрочивается (вместе с соответствующими прямыми затратами) и признаётся как корректировка фактической ставки дохода по займам. Комиссионные доходы и сборы, включая комиссионные доходы за управление пенсионными активами, и прочие статьи комиссионных доходов и расходов обычно учитываются по методу начисления, когда услуга была оказана. Комиссионные за услуги, за управление портфелем и других консультационных услуг учитываются на основании соответствующих контрактов на предоставление услуг. Кастодиальные услуги постоянно предоставляемые в течение длительного периода времени учитываются в том периоде, когда были предоставлены услуги.

Переоценка статей, выраженных в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления Банка. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по текущему курсу обмена, установленному на КФБ на дату бухгалтерского баланса. Доходы и убытки, возникающие в результате пересчёта сделок в иностранной валюте, признаются в консолидированном отчёте о доходах и расходах как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте. Неденежные статьи, которые оценены по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Разницы между контрактным курсом обмена некоторых сделок и рыночным курсом обмена на дату сделки, включены в доходы за минусом расходов по операциям с иностранной валютой. По состоянию на 31 декабря 2006 года рыночный курс обмена составлял 127,00 тенге за 1 доллар США (2005 – 133,98 тенге за 1 доллар США, 2004 – 130,00 тенге за 1 доллар США).

Доход от страховой деятельности

Доход от страховой деятельности включает в себя чистые премии по страхованию и комиссии, полученные от передачи в перестрахование, за вычетом чистого изменения в резерве незаработанных премий, выплаченных возмещений, резерва на возможные потери от страхования и расходов по корректировке резерва, и стоимости приобретения страхового полиса.

При заключении контракта премии учитываются в сумме, указанной в полисе, и относятся на доходы на пропорциональной основе в течение периода действия договора страхования. Резерв незаработанных премий представляет собой часть принятых премий, относящихся к не истёкшему сроку договора страхования, и включается в резерв на урегулирование страховых требований в консолидированном бухгалтерском балансе.

Убытки и расходы по урегулированию убытков по мере того, как они понесены, посредством переоценки резерва на возможные убытки и расходы по урегулированию убытков, и включены в состав прочих расходов в консолидированном отчете о доходах и расходах.

Комиссии, полученные по контрактам с перестраховщиками, учитываются как доход с момента подписания и вступления в силу договора перестрахования.

Стоимость приобретения страхового полиса состоит из комиссий, уплаченных страховым агентам и брокерам, которые варьируются и напрямую связаны с открытием нового бизнеса, является отсроченной и отражается в прилагаемом консолидированном балансе в составе страховых активов, и амортизируется в течение всего периода, в котором соответствующие премии были заработаны.

Резерв на страховые убытки и расходы по урегулированию убытков

Резерв на возможные убытки по страховой деятельности и расходы на урегулирование страховых убытков включен в консолидированный баланс, и основан на предполагаемой сумме для оплаты убытков, заявленных до даты составления баланса, которые еще не урегулированы, и оценке по произошедшим, но не заявленным убыткам, относящимся к отчетному периоду.

Из-за отсутствия предшествующего опыта резерв произошедших, но не заявленных убытков был определен равным ожидаемому коэффициенту убыточности для каждого направления страхования, умноженному на стоимость страхового покрытия, за вычетом фактически заявленных убытков. Методы определения таких оценок и создание полученных в результате резервов постоянно пересматриваются и обновляются. Полученные в результате корректировки отражаются в текущем доходе.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

Перестрахование

В ходе осуществления обычной деятельности Группа осуществляет операции по перестрахованию. Такие соглашения о перестраховании обеспечивают большую диверсификацию бизнеса, позволяют руководству осуществлять контроль над потенциальными убытками, возникающими в результате застрахованных рисков, и предоставляют дополнительную возможность для роста.

Перестраховочные активы включают суммы задолженности других перестраховочных компаний за выплаченные и невыплаченные убытки, и расходы по урегулированию убытков, и переданные незаработанные страховые премии. Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются так же, как и расходы по выплате страховых возмещений, связанных с полисом перестрахования.

Перестраховочные активы учитываются суммарно, если только не существует права на зачёт, и включены в консолидированном бухгалтерском балансе в состав прочих активов.

Контракты по перестрахованию оцениваются для того, чтобы убедиться в том, что страховой риск определён как разумная возможность существенного убытка, а временной риск определён как разумная возможность существенного колебания сроков движения денежных средств, переданных Группой перестраховщику.

Сегментная отчётность

Сегмент является отличимым компонентом Группы, которая занимается либо предоставлением продуктов или услуг (хозяйственный сегмент), либо предоставлением продуктов или услуг в рамках определенной экономической среды (географический сегмент), который подвержен рискам и приносит выгоды, которые отличаются от рисков и выгод других сегментов.

4. Существенные бухгалтерские суждения и оценки

Суждения

В процессе применения учётной политики Группы, руководство сделало следующие суждения, помимо тех, которые включают оценки, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, учтённые в консолидированной финансовой отчётности:

- Резервы на обесценение активов и прочие резервы
- Налогообложение
- Страховые требования, возникающие по договорам страхования
- Тест на обесценение гудвила

Оценка неопределённости

Основные допущения относительно будущих и иных ключевых источников оценки неопределённости на отчётную дату, которые обладают существенным риском, могущим привести к существенной корректировке в балансовой стоимости активов и обязательств течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

Банк регулярно проводит обзор своих займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Банк использует свой предыдущий опыт суждения для оценки суммы любого убытка по обесценению в случаях, когда заёмщик испытывает финансовые трудности и имеется недостаточно доступных предыдущих данных касательно аналогичных заёмщиков. Таким же образом Банк оценивает изменения в будущих потоках денег на основании наблюдаемых данных, показывающих то, что имело место отрицательное изменение в платёжном статусе заёмщиков в группе, или национальных или местных экономических условиях, которые соотносятся с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство использует оценки на основании предыдущего опыта по убыткам по активам с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения подобным тем, которые имели место в группе займов и дебиторской задолженности. Банк использует своё компетентное суждение для корректировки поддающихся оценке данных для группы займов или дебиторской задолженности, с целью отражения текущих обстоятельств.

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Группы по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**4. Существенные бухгалтерские суждения и оценки (продолжение)****Оценка неопределенности (продолжение)***Страховые требования, возникающие по договорам страхования*

Для договоров страхования оценки должны быть сделаны в отношении как будущей окончательной стоимости страховых требований, заявленные на дату составления бухгалтерского баланса, так и будущей окончательной стоимости страховых требований понесенных, но не заявленных («РПНУ») на дату составления бухгалтерского баланса. Длительный период времени требуется для того, чтобы точно определить окончательную стоимость страховых требований, а для некоторых типов страховых полисов требования РПНУ составляют основную часть резервов, отраженных в консолидированном бухгалтерском балансе. Основная методика, принятая руководством, для определения стоимости объявленных требований и РПНУ, заключается в использовании тенденций в урегулировании страховых требований прошлых лет для прогноза тенденции в урегулировании страховых требований в будущем. На каждую отчетную дату оценки требований предыдущего года переоцениваются на соответствие и изменения вносятся в резервы. Резервы на урегулирование требований по общему страхованию не дисконтируются на временную стоимость денег.

Тест на обесценение гудвила

Руководство Группы полагает, что АО «Казахинстрах» в целом представляет собой соответствующий уровень в составе Группы, на уровне по которому гудвил анализируется для целей управления; вследствие этого для анализа гудвила на предмет обесценения АО «Казахинстрах» должно рассматриваться в качестве единого подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость подразделения, генерирующего денежные потоки, определялась путем расчета ценности использования. Прогнозные денежные потоки на 2007, 2008 и 2009 годы рассчитывались на основе финансовых бюджетов, утвержденных Правлением. Ставка дисконтирования, использованная для расчета прогнозных денежных потоков, составляла 20%; при этом, исходя из консервативного подхода, на период свыше трех лет расчетные будущие денежные потоки считаются равными денежным потокам за 2009 год.

По состоянию на 31 декабря 2006 года балансовая стоимость гудвила, отнесенного на подразделение, генерирующее денежные потоки, составляет 3 102 110 тенге и включена в прочие активы.

5. Деньги и их эквиваленты

Деньги и их эквиваленты представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>
Наличность в кассе	14 930 613	14 911 746	10 447 241
Корреспондентские счета в банках стран, являющихся членами ОЭСР	6 328 432	3 669 426	992 268
Корреспондентские счета в банках стран, не являющимися членами ОЭСР	1 099 517	1 147 804	432 402
Корреспондентский счет в НБК	–	9 375 422	–
Вклады «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР	81 495 332	20 081 011	11 275 787
Вклады «овернайт» в казахстанских банках	381 191	–	–
Краткосрочные вклады в казахстанских банках	23 564 074	7 916 282	9 905 777
Краткосрочные вклады в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	–	–	69 894
Деньги и их эквиваленты	127 799 159	57 101 691	33 123 369

Процентные ставки и валюты, в которых выражены краткосрочные вклады, представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>		<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>	
	<i>Иностранная</i>		<i>Иностранная</i>		<i>Иностранная</i>	
	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>
Вклады «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР	–	3,6 %-5,3%	–	2,3-4,2%	–	1,0%-2,5%

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

Вклады «овернайт» в казахстанских банках	6,0%	—	—	—	—	—
Краткосрочные вклады в казахстанских банках	6,0%-9,0%	—	4,0%–14,%	5,0%	1,0-7,7%	3,0%–11,9%
Краткосрочные вклады в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	—	—	—	—	4,0%–8,0%	4,0%–6,0%

6. Обязательные резервы

Обязательные резервы включают:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>
Средства в НБК, размещённые в обязательные резервы	48 317 774	8 632 311	7 578 394
Наличные средства, размещённые в обязательные резервы	6 788 634	—	—
Обязательные резервы	55 106 408	8 632 311	7 578 394

В 2006 году НБК изменил свои требования к размеру резервов в отношении местных и международных займов, что привело к существенному увеличению суммы обязательных резервов на 31 декабря 2006 года.

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах, представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>
Государственные казначейские обязательства	29 161 636	19 527 405	27 747 456
Облигации Республики Казахстан	6 289 747	4 674 276	4 882 958
Корпоративные облигации	5 278 671	—	—
Облигации Банка Развития Казахстана	4 545 470	992 040	1 191 266
Еврооблигации казахстанских банков	3 010 865	1 664 640	1 549 334
Ноты НБК	2 496 950	23 159 597	27 005 789
Паи паевых инвестиционных фондов	1 452 051	—	—
Долевые ценные бумаги казахстанских банков	428 294	—	—
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	352 650	—	—
Долевые ценные бумаги кыргызских корпораций	—	—	5.432
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	53 016 334	50 017 958	62 382 235
Являются объектом соглашений Репо	1 000 000	—	200 000

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах, были определены как таковые при первоначальном признании.

На 31 декабря 2005 года Ноты НБК в сумме 31.120 тенге и Государственные казначейские обязательства в сумме 1 084 тенге были заложены в качестве обеспечения по некоторым обязательствам Банка (2005 – 521 820 тенге и ноль, 2004 – ноль). 3 января 2007 года залог на эти бумаги был снят

Процентные ставки и сроки погашения данных долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>		<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>	
	<i>Срок</i>	<i>Срок</i>	<i>Срок</i>	<i>Срок</i>	<i>Срок</i>	<i>Срок</i>
	<i>% погашения</i>	<i>% погашения</i>	<i>% погашения</i>	<i>% погашения</i>	<i>% погашения</i>	<i>% погашения</i>
Государственные казначейские обязательства	3,2%-6,7%	2008-2014	3,1%-8,4%	2006-2014	4,0% -8,6%	2005-2014
Корпоративные облигации	8,1-10,5%	2007-2015	-	-	-	-
Облигации Республики Казахстан	11,1%	2007	11,1%	2007	11,1%	2007

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

Еврооблигации казахстанских банков	4,8%-9,8%	2007-2026	7,1%-8,5%	2007	7,1%-7,4%	2007-2013
Облигации Банка Развития Казахстана	6,1%-8,6%	2007-2013	7,9%-10,1%	2007-2013	6,0%-8,6%	2007-2010
Ноты НБРК	2,2%	2007	2,1%-2,4%	2006	3,0%-6,8%	2005

8. Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>
Срочные вклады	1 884 729	2 085 446	695 379
Займы местным кредитным учреждениям	169 790	691 495	—
	2 054 519	2 776 941	695 379
Минус - Резерв на обесценение (Примечание 11)	(5 814)	—	—
Средства в кредитных учреждениях	2 048 705	2 776 941	695 379

Процентные ставки и сроки погашения срочных вкладов представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>		<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>	
	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>
Срочные вклады	4,1%-10,6%	2007-2008	4,0%-12,0%	2006-2008	4,1%-14,5%	2005
Займы местным кредитным учреждениям	13,0%- 15,0%	2007-2011	4,1%	2006	—	—

9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Ноты НБК	107 856 248	—	472 475
Корпоративные облигации	10 166 256	6 548 074	4 758 103
Облигации казахстанских банков	3 084 955	2 624 828	820 062
Государственные казначейские обязательства	1 061 272	2 644 113	—
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	970 763	—	—
Казначейские векселя Кыргызской Республики	113 962	281 624	—
Облигации местных органов власти	84 951	—	356 684
Казначейские векселя США	—	—	14 211 098
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	123 338 407	12 098 639	20 618 422
Являются объектом соглашений репо	29 500 001	—	3 652 001

На 31 декабря 2004 года казначейские векселя США были заложены в качестве обеспечения по займам, выданным другой финансовой организацией третьей стороне. Банк был подвержен кредитному риску в отношении данных займов, которые составляли 13 992 772 тенге (на 31 декабря 2005 года: — ноль). В течение года закончившегося 31 декабря 2005 г. залог был аннулирован и соответствующие ценные бумаги были проданы.

Процентные ставки и сроки погашения данных ценных бумаг представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>		<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>	
	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>
Ноты НБК	2,9%-4,8%	2007	—	—	1,7%-1,9%	2005
Корпоративные облигации	7,5%-13,0%	2007-2017	3,5%-9,6%	2006-2014	6,9% - 10,7%	2005-2014

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

Облигации казахстанских банков	5,9%-12,0%	2007-2014	7,0%-13,5%	2007-2013	7,0% -20,1%	2005-2010
Государственные казначейские обязательства	3,5-5,7%	2008-2014	2,8%-3,5%	2006-2008	—	—
Казначейские векселя Кыргызской Республики	5,2%-16,0%	2007-2008	4,5%-7,3%	2007-2013	—	—
Облигации местных органов власти	8,5%	2008	—	—	6,0%-8,5%	2005-2008
Казначейские векселя США	—	—	—	—	1,7%-4,7%	2005-2012

10. Займы клиентам

Займы клиентам включают:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>
Займы клиентам	625 566 128	431 150 873	264 767 912
Овердрафт	2 743 229	1 499 532	2 240 582
Простые векселя	1 560 998	4 288 256	3 498 427
Факторинг	-	79 328	620 958
	629 870 355	437 017 989	271 127 879
Минус – Резерв на обесценение (Примечание 11)	(33 654 105)	(25 920 766)	(16 537 686)
Займы клиентам	596 216 250	411 097 223	254 590 193

На 31 декабря 2006 года годовая процентная ставка, взимаемая Банком, варьировалась от 9% до 24% годовых по займам, выраженным в тенге (2005 – от 6% до 25%, 2004 – от 7% до 26%) и от 6% до 22% годовых по займам, выраженным в долларах США (2005 – от 6% до 22%, 2004 – от 6% до 24%).

На 31 декабря 2006 года Группа характеризовалась концентрацией займов на 10 крупных заёмщиков в размере 93 394 тысяч тенге, что составляло 15% от совокупного кредитного портфеля Группы (2005 – 52 972 тысяч тенге; 12%, 2004 – 42 037 тысяч тенге; 16%) и 76% от общего капитала Группы (2005 – 84%, 2004 – 119%). По данным займам был создан резерв в размере 2 643 тысяч тенге (2005 – 1 675 тысяч тенге, 2004 – 9 197 тысяч тенге).

Займы в основном предоставляются в следующих секторах экономики:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>%</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>%</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>%</i>
Займы физическим лицам:						
- ипотечные займы	110 274 311	17%	76 680 146	18%	36 663 656	13%
- потребительские займы	86 906 930	14%	51 921 731	12%	30 320 051	11%
Оптовая торговля	113 510 424	18%	60 924 208	14%	26 916 946	10%
Строительство	70 063 797	11%	54 461 305	12%	35 851 122	13%
Сельское хозяйство	47 473 587	8%	38 018 719	9%	34 043 299	13%
Розничная торговля	42 097 716	7%	33 909 256	8%	8 673 253	3%
Услуги	23 213 285	4%	13 865 515	3%	7 798 393	0%
Недвижимость	14 895 874	2%	12 493 907	3%	9 132 720	3%
Энергетика	14 745 114	2%	7 278 666	2%	6 892 073	3%
Нефть и газ	13 531 870	2%	16 380 276	4%	26 191 423	10%
Транспорт	11 502 853	2%	8 439 726	2%	4 586 565	2%
Пищевая промышленность	10 359 328	2%	3 742 509	1%	5 809 073	2%
Гостиничный бизнес	5 810 523	1%	3 323 331	1%	-	0%
Металлургия	5 637 675	1%	3 968 204	1%	4 362 369	2%
Горнодобывающая отрасль	4 834 996	1%	6 587 252	2%	4 565 767	2%
Потребительские товары и продажа автомобилей	4 639 410	1%	2 148 880	0%	4 372 743	2%
Исследования и разработки	2 444 390	0%	8 307 104	2%	8 017 513	3%
Машиностроение	2 194 102	0%	2 707 749	1%	-	0%
Связь	1 888 424	0%	1 432 723	0%	1 557 895	0%

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

Прочие	43 845 746	7%	28 426 782	7%	15 373 018	8%
	629 870 355	100%	437 017 989	102%	271 127 879	100%

Сумма начисленного процента по обесцененным займам составляла 5 719 267 тенге (2005 – 5 006 104 тенге, 2004 – 2 695 056 тенге).

11. Отчисления на обесценение и резервы

Движение в резервах на обесценение активов, по которым начисляется вознаграждение, и прочим активам представлено следующим образом:

	<i>Займы клиентам</i>	<i>Средства в кредитных учреждениях</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2003 года	(10 529 346)	(15 764)	(55 753)	(10 600 863)
Отчисления на обесценение	(7 470 495)	(426 476)	(57 074)	(7 954 045)
Списания	1 740 723	457 009	38 297	2 236 029
Восстановления	(278 568)	(14 769)	(1 492)	(294 829)
31 декабря 2004 года	(16 537 686)	-	(76 022)	(16 613 708)
Отчисления на обесценение	(11 838 690)	-	(130 835)	(11 969 525)
Списания	3 572 889	-	75 094	3 647 983
Восстановления	(1 117 279)	-	(2 049)	(1 119 328)
31 декабря 2005 года	(25 920 766)	-	(133 812)	(26 054 578)
Отчисления на обесценение	(8 179 078)	(5 814)	(146 274)	(8 331 166)
Списания	3 427 458	-	98 907	3 526 365
Восстановления	(2 981 719)	-	(1 525)	(2 983 244)
Приобретение дочерних организаций	-	-	(34 758)	(34 758)
31 декабря 2006 года	(33 654 105)	(5 814)	(217 462)	(33 877 381)

Движение в прочих резервах представлено следующим образом:

	<i>Прочие резервы</i>
31 декабря 2003 года	(920 576)
Резервы	(986 679)
Списания	106 216
Восстановления	-
31 декабря 2004 года	(1 801 039)
Резервы	(496 378)
Списания	17 909
Восстановления	-
31 декабря 2005 года	(2 279 508)
Резервы	(751 713)
Списания	10 011
Восстановления	(66)
31 декабря 2006 года	(3 021 276)

Резервы под обесценение активов вычитаются из соответствующих активов. Резервы представляют собой резервы по выданным аккредитивам и гарантиям.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

12. Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Транспорт-ные средства</i>	<i>Компьютеры и банковское оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Стоимость					
На начало года	4 762 823	654 220	6 987 065	4 200 090	16 604 198
Поступления	2 724 939	570 152	1 862 162	3 223 594	8 380 847
Выбытия	(86 770)	(124 717)	(436 710)	(961 116)	(1 609 313)
Приобретение дочерних организаций	54 343	32 787	35 314	80 867	203 311
Переводы	(16 891)	-	-	16 891	-
31 декабря 2006 года	7 438 444	1 132 442	8 447 831	6 560 326	23 579 043
Накопленный износ					
На начало года	497 121	221 892	3 398 941	1 507 194	5 625 148
Отчисления	402 034	166 290	977 913	562 481	2 108 718
Выбытия	(3 367)	(61 794)	(387 806)	(113 772)	(566 739)
Переводы	(1 167)	-	-	1 167	-
31 декабря 2006 года	894 621	326 388	3 989 048	1 957 070	7 167 127
Остаточная стоимость:					
31 декабря 2006 года	6 543 823	806 054	4 458 783	4 603 256	16 411 916
31 декабря 2005 года	4 265 702	432 328	3 588 124	2 692 896	

	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Транспорт-ные средства</i>	<i>Компьютеры и банковское оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Стоимость					
На начало года	4 221 196	606 360	5 848 676	3 293 922	13 970 154
Поступления	94 401	299 316	1 338 271	1 447 646	3 179 634
Выбытия	(14 998)	(251 456)	(199 882)	(79 254)	(545 590)
Переводы	462 224	-	-	(462 224)	-
31 декабря 2005 года	4 762 823	654 220	6 987 065	4 200 090	16 604 198
Накопленный износ					
На начало года	406 567	320 165	2 866 781	1 245 330	4 838 843
Отчисления	97 854	60 508	696 506	320 976	1 175 844
Выбытия	(7 300)	(158 781)	(164 346)	(59 112)	(389 539)
31 декабря 2005 года	497 121	221 892	3 398 941	1 507 194	5 625 148
Остаточная стоимость:					
31 декабря 2005 года	4 265 702	432 328	3 588 124	2 692 896	10 979 050
31 декабря 2004 года	3 814 629	286 195	2 981 895	2 048 592	

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

12. Основные средства (продолжение)

	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Транспорт-ные средства</i>	<i>Компьютеры и банковское оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Стоимость					
На начало года	3 656 288	513 942	4 372 749	2 771 148	11 314 127
Поступления	582 693	129 168	1 662 595	578 439	2 952 895
Выбытия	(44 138)	(38 842)	(233 172)	(67 567)	(383 719)
Приобретение посредством объединения компаний	26 353	2 092	46 504	11 902	86 851
31 декабря 2004 года	4 221 196	606 360	5 848 676	3 293 922	13 970 154
Накопленный износ					
На начало года	333 951	260 370	2 244 194	1 153 122	3 991 637
Отчисления	107 798	62 742	705 048	131 749	1 007 337
Выбытия	(35 182)	(2 947)	(82 461)	(39 541)	(160 131)
31 декабря 2004 года	406 567	320 165	2 866 781	1 245 330	4 838 843
Остаточная стоимость:					
31 декабря 2004 года	3 814 629	286 195	2 981 895	2 048 592	9 131 311
31 декабря 2003 года	3 322 337	253 572	2 128 555	1 618 026	

13. Страховые активы и обязательства

Страховые активы по состоянию на 31 декабря 2006 года составляют:

	2006	2005	2004
Резерв незаработанных страховых премий, доля перестраховщика	2 608 865	-	-
Резервы на выплату страховых возмещений, доля перестраховщика	188 697	-	-
	2 797 562	-	-
Премии к получению	2 828 324	-	-
Страховые активы	5 625 886	-	-

Страховые обязательства по состоянию на 31 декабря 2006 года составляют:

	2006	2005	2004
Резерв незаработанных страховых премий, брутто	5 289 606	-	-
Резервы на выплату страховых возмещений	390 997	-	-
	5 680 603	-	-
Задолженность перед перестраховщиками и агентами	1 854 303	-	-
Страховые обязательства	7 534 906	-	-

Страховые резервы по состоянию на 31 декабря 2006 года составляют:

	2006	2005	2004
Резерв незаработанных страховых премий, доля перестраховщика	2 608 865	-	-
Резерв на выплату страховых возмещений, доля перестраховщика	188 697	-	-
	2 797 562	-	-
Резерв незаработанных страховых премий, брутто	(5 289 606)	-	-
Резервы на выплату страховых возмещений	(390 997)	-	-
	(5 680 603)	-	-
Чистые страховые резервы	(2 883 041)	-	-

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**13. Страховые активы и обязательства (продолжение)**

Резервы были созданы на основании информации, имевшейся в наличии на текущий момент времени, включая возможные уведомления об убытках, ожидающих урегулирования, опыт по аналогичным страховым требованиям и прецедентное право. Резерв понесенных, но не заявленных убытков, определяется на основании актуарных расчетов по виду страхования, и основан на статистических данных по страховым требованиям за период, типичный для развития ущерба в классах и подклассах бизнеса, прошлом опыте и имеющихся в наличии данных. Хотя руководство считает, что общий резерв на выплату страховых возмещений и соответствующие суммы по перестрахованию заявлены беспристрастно на основании имеющейся у него информации, окончательное обязательство может отличаться в результате получения дополнительной информации и последующих событий, что может привести к корректировке предусмотренных сумм. Любая корректировка суммы резервов должна отражаться в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, в котором стало известно о необходимых корректировках и величина их поддается оценке.

Движение по резервам на выплату страховых возмещений от даты приобретения Группой АО «Казахинстрах» до 31 декабря 2006 года представлено следующим образом:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Резервы на выплату страховых возмещений, 27 октября	(330 802)	-	-
Резервы на выплату страховых возмещений, доля перестраховщика, 27 октября	62 894	-	-
Чистые страховые резервы, 27 октября	(267 908)	-	-
Плюс требования понесенные	(102 875)	-	-
Минус требования оплаченные	168 483	-	-
Чистые страховые резервы, 31 декабря	(202 300)	-	-

Движение по резервам незаработанных страховых премий в течение 2006 года представлено следующим образом:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Резерв незаработанных страховых премий, брутто, 27 октября	(4 595 965)	-	-
Резерв незаработанных страховых премий, доля перестраховщика, 27 октября	2 858 681	-	-
Чистый резерв незаработанных страховых премий, 27 октября	(1 737 284)	-	-
Изменение резерва незаработанных страховых премий	(741 537)	-	-
Изменение резерва незаработанных страховых премий, доля перестраховщика	(201 920)	-	-
Изменение резерва незаработанных страховых премий, нетто	(943 457)	-	-
Чистый резерв незаработанных страховых премий, 31 декабря	(2 680 741)	-	-

14. Налогообложение

Доходы Банка и его дочерних компаний, за исключением HSBK (Европа) B.V., АО АКБ «Банк Хлебный» и ОАО «Халык Банк Кыргызстан» и ООО «НБК Финанс», облагаются налогом только в Республике Казахстан. Доходы HSBK (Европа) B.V. облагаются налогом в Нидерландах. Доходы АО «Банк Хлебный» и ООО «НБК Финанс» облагаются налогом в Российской Федерации. Доходы ОАО «Халык Банк Кыргызстан» облагаются налогом в Кыргызской Республике.

Расходы по подоходному налогу составляют:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Текущие расходы по налогу	(6 336 588)	(3 564 256)	(1 721 348)
Отсроченные налоговые льготы / (расходы)	(2 105 219)	25 680	(276 432)
Расходы по подоходному налогу	(8 441 807)	(3 538 576)	(1 997 780)

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка подоходного налога для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам, доход по которым не облагается налогом, составляла 30% в 2006, 2005 и 2004 годах. Ставка подоходного налога для небанковских организаций также составляла 30% в 2006, 2005 и 2004 годах, за исключением страховой компании, ставка подоходного налога для которой составляла 4%. Доход по государственным ценным бумагам и некоторым прочим ценным бумагам не облагается подоходным налогом.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**14. Налогообложение (продолжение)**

Эффективная ставка подоходного налога отличается от ставок подоходного налога установленного законодательством. Ниже приведен расчет для приведения расходов по подоходному налогу, рассчитанному по ставкам установленных законодательством, в соответствие с фактическими расходами по подоходному налогу:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Доход до уплаты подоходного налога	35 601 081	19 366 476	10 090 815
Налоговая ставка установленная законодательством	30%	30%	30%
Расчётные расходы по подоходному налогу по ставке установленной законодательством	(10 680 324)	(5 809 943)	(3 027 245)
Необлагаемый налогом доход по вознаграждению по ипотечным займам и долгосрочным займам, выданным Банком на модернизацию технической базы	2 449 117	1 812 360	915 576
Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам, доход по которым не облагается налогом	897 797	1 222 634	881 592
Доход дочерних организаций, облагаемый налогом по иным ставкам	89.537	11 391	113 760
Прочий необлагаемый налогом доход	-	-	24 175
Расходы, не относимые на вычеты:			
- прочие провизии	(345 323)	-	(127 940)
- общие и административные расходы	(270 578)	-	-
- налог у источника выплаты по вознаграждению	(237 498)	(311 506)	(543 585)
- благотворительность	(27 406)	(33 065)	(25 088)
- вознаграждение по вкладам нерезидентов	(27 145)	(317 990)	(177 160)
- прочее	(289 984)	(112 457)	(31 865)
Расходы по подоходному налогу	(289 984)	(3 538 576)	(1 997 780)

Отсроченные налоговые активы и обязательства на 31 декабря включают:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:			
Займы клиентам, разовые комиссии	-	341 564	-
Начисленные премии	868 858	-	-
Отсроченные налоговые активы	868 858	341 564	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Займы клиентам	(1 598 505)	-	-
Основные средства	(1 800 716)	(766 708)	(450 824)
Отсроченное налоговое обязательство	(3 399 221)	(766 708)	(450 824)
Чистое отсроченное налоговое обязательство	(2 530 363)	(425 144)	(450 824)

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**14.Налогообложение (продолжение)**

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введенные уполномоченным государственным органом. Такие налоги включают в себя налог на добавленную стоимость, подоходный налог с юридических лиц, социальный налог и т.д. Законы, относящиеся к упомянутым налогам, вступили в силу относительно недавно, поэтому применяемые положения зачастую являются неясными или вовсе не существуют. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, между министерствами и организациями, что создаёт некоторую неопределённость и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы за допущенные, по их мнению, нарушения. Подобная ситуация создаёт большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Банк проводит свою деятельность строго в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов

15.Средства клиентов

Средства клиентов представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>
Срочные вклады:			
Коммерческие предприятия	263 191 798	92 026 122	69 948 527
Физические лица	157 280 753	97 443 587	81 412 794
Государственные предприятия	27 908 098	17 426 543	–
	448 380 649	206 896 252	151 361 321
Текущие счета:			
Коммерческие предприятия	66 808 709	64 587 543	37 009 691
Физические лица	52 596 721	37 913 417	30 892 155
Государственные предприятия	29 438 229	10 466 124	11 475 743
	148 843 659	112 967 084	79 377 589
Ограниченные счета	710 777	3 651 491	1 191 374
Средства клиентов	597 935 085	323 514 827	231 930 284

На 31 декабря 2006 года 10 самых крупных клиентов Банка составили примерно 52% общей суммы средств клиентов (2005 – 39%, 2004 – 32%).

Руководство считает, что в случае снятия средств, Группа получит адекватное уведомление с тем, чтобы реализовать свои ликвидные активы для обеспечения выплат.

Анализ счетов клиентов по секторам представлен следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>%</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>%</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>%</i>
Физические лица и предприниматели	209 877 474	35%	135 357 004	42%	112 304 949	48%
Металлургия	102 344 584	17%	636 449	0%	2 700 819	1%
Строительство	81 318 813	14%	22 890 735	7%	5 362 613	2%
Нефть и газ	67 540 089	12%	99 769 084	31%	42 856 652	19%
Финансовый сектор	44 167 795	7%	5 422 340	2%	677 553	1%
Прочие перевозки	17 291 464	3%	4 760 271	1%	3 658 668	1%
Оптовая торговля	15 799 824	3%	5 907 904	2%	2 090 423	1%
Энергетика	12 842 882	2%	10 390 969	3%	11 857 510	5%
Транспортировка нефти и газа	1 794 306	0%	6 267 139	2%	20 694 005	9%
Прочее	44 957 854	7%	32 112 932	10%	29 727 092	13%
	597 935 085	100%	323 514 827	100%	231 930 284	100%

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов
16. Средства кредитных учреждений

Средства кредитных учреждений включают:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	73 126 089	97 539 596	64 364 550
Займы и вклады казахстанских банков	36 007 235	1 099 582	5 310 820
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	5 073 042	2 144 841	3 453 432
Займы от прочих финансовых учреждений	649 956	1 413 908	58 121
Займы от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР)	-	679 153	657 617
Займы от Фонда развития малого бизнеса	-	-	800 426
Вклады «овернайт»	3 338 158	3 850 541	900 053
Корреспондентские счета	524 094	556 526	947 741
Средства кредитных учреждений	118 718 574	107 284 147	76 492 760

Далее представлены процентные ставки и сроки погашения средств кредитных учреждений:

	<i>31 декабря 2006 года</i>		<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>	
	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	2.3%-8.4%	2007-2015	3,8%-7,8%	2006-2012	2,4%-6,9%	2005-2009
Займы и вклады казахстанских банков	0.7%-7.0%	2007	4,0%-8,0%	2006	2,0%-5,3%	2005-2006
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	4.6%-6.7%	2007-2012	4,7%-6,0%	2006-2012	3,9%-6,0%	2005-2012
Займы от прочих финансовых учреждений	5.9%-8.4%	2007-2012	2,4%-7,3% 6-месячный	LIBOR +	2,4% 6-месячный	LIBOR + 2008
Займы от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР)	-	-	4,25%	2006	4,25%	2006
Займы от Фонда развития малого бизнеса	-	-	-	-	7,8%	2005
Вклады «овернайт»	2.5%-4.8%	2007	4,0%-5,0%	2006	2,0%-2,5%	2005

Финансовые обязательства

В соответствии с условиями договоров займов с некоторыми банками стран, входящих в ОЭСР, и с ЕБРР, Банк обязан соблюдать определённые финансовые коэффициенты, в частности, в отношении ликвидности, достаточности капитала и размера кредитного риска. Также в соответствии с условиями определённых займов Банк обязан получить разрешение заимодателя перед распределением владельцам простых акций дивидендов, кроме дивидендов, выплаченных в виде простых акций. Более того, некоторые имеющиеся финансовые соглашения Банка содержат положения, ограничивающие возможность Банка создавать право залога по своим активам. Кроме того, неисполнение Банком обязательства по данным положениям, может привести к перекрёстному сокращению срока платежа и цепочке неплатежей по условиям прочих финансовых соглашений Банка.

На 31 декабря 2006 и 2005 годов руководство считает, что Банк соблюдает все ограничительные положения по различным долговым соглашениям с другими банками и финансовыми учреждениями.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**17. Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги включали:

	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
Облигации, выраженные в тенге, с фиксированной ставкой	20 138 773	20 608 349	12 079 918
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на обратную инфляцию	4 049 388	3 674 782	-
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на инфляцию	5 005 152	-	-
Облигации, выраженные в долларах США	3 741 629	3 789 579	2 068 461
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	32 934 942	28 072 710	14 148 379
Минус: субординированные долговые ценные бумаги, удерживаемые Группой	(2 227 391)	(17 057)	-
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	30 707 551	28 055 653	14 148 379
Облигации, выраженные в долларах США	64 154 310	26 918 359	26 018 775
Облигации, выраженные в тенге	41 001 916	5 106 234	4 751 601
Векселя, выраженные в российских рублях	62	47 593	21 219
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги	105 156 288	32 072 186	30 791 595
Минус: несубординированные ценные бумаги, удерживаемые Группой	(1 451 153)	(1 314 245)	-
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги	103 705 135	30 757 941	30 791 595
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	134 412 686	58 813 594	44 939 974

Процентные ставки и сроки погашения данных выпущенных долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>		<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>	
	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>%</i>	<i>Срок погашения</i>
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги						
Облигации, выраженные в тенге	7,5%-9,6%	2007-2015	7,5%-9,6%	2007-2015	7,5%-9,0%	2007-2014
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на обратную инфляцию	15% минус ставка инфляции	2015	15% минус ставка инфляции	2015	-	-
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на инфляцию	ставка инфляции плюс 1,0%	2014	-	-	-	-
Облигации, выраженные в долларах США	8,0%-11,8%	2007	8,0%-11,8%	2007	11,8%	2007
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги						
Облигации, выраженные в долларах США	7,8%-8,1%	2009-2013	8,1%	2009	8,1%	2009
Облигации, выраженные в тенге	5,0%-7,3%	2007-2009	5,0%	2007	5,0%	2007
Векселя, деноминированные в российских рублях	-	До востребования	-	До востребования	-	До востребования

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**17. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

Субординированные ценные бумаги являются необеспеченными обязательствами Банка и субординированы по отношению к платежам всей текущей и будущей приоритетной задолженности и ряда прочих обязательств Банка.

В соответствии с условиями выпуска облигаций, деноминированных в долларах США, Банк обязан соблюдать определённые обязательства по поддержанию финансовых показателей, в частности, в отношении достаточности капитала, размера кредитного риска, ограничений по сделкам, совершаемым по стоимости меньше, чем справедливая рыночная стоимость, и выплаты дивидендов. Более того, условия выпуска облигаций, выраженных в долларах США, включают положения, ограничивающие возможность Банка создавать право залога по своим активам. Кроме того, неисполнение Банком обязательства по данным положениям, может привести к перекрёстному сокращению срока платежа и цепочке неплатежей по условиям прочих финансовых соглашений Банка. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов, Банк выполняет обязательства своих соглашений с доверительными собственниками и держателями векселей.

18. Собственный капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2006 года состоял из 970 905 778 простых акций, 24 742 000 конвертируемых привилегированных акций и 80 215 187 конвертируемых привилегированных акций (2005 – 897 383 050; 24 742 000 и 74 887 521, соответственно, 2004 – 87 160 237; 24 742 000 и ноль, соответственно). Все акции были выражены в тенге. Каждая простая акция даёт право на один голос и акции равны при распределении дивидендов. С 13 мая 2003 года после принятия новой редакции Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» понятие «номинальной стоимости акций» применяется только при размещении акций среди учредителей общества. Для всех прочих инвесторов уставный капитал учитывается по цене размещения, равной сумме, полученной обществом от размещения акций.

В соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» привилегированные акции классифицируются как часть капитала, поскольку эти акции являются непогашаемыми. По условиям привилегированных акций необходимо чтобы Банк заплатил номинальные дивиденды в сумме 0,01 тенге на акцию, в соответствии с законодательством Республики Казахстан в отношении привилегированных акций, которое требует от акционерных обществ выплаты определенной суммы дивидендов по привилегированным акциям. Оставшаяся часть дивидендов по привилегированным акциям привязана к доходности Банка и может быть выплачена только в том случае, если Банк является прибыльным. Привилегированные акции не дают права голоса, если только не была задержана выплата дивидендов по привилегированным акциям на срок свыше трёх месяцев с момента наступления срока их выплаты. Дивиденды держателям привилегированных акций выплачиваются только если объявлены и утверждены Советом Директоров и Ежегодного Общего Собрания Акционеров.

18 мая 2005 года, по решению акционеров Банк объявил дробление один-к-десяти простых акций, обращающихся на указанную дату. Впоследствии, акционеры утвердили и выпустили 74 887 521 привилегированную акцию, которые по решению Совета Директоров Банка, утверждённого акционерами, могут быть впоследствии конвертированы в простые акции.

Движение объявленных к выпуску, полностью оплаченных и выпущенных в обращение акций было представлено следующим образом:

	Количество акций			Номинал / цена размещения		
	Неконвертируемые	Конвертируемые	Неконвертируемые	Конвертируемые	Неконвертируемые	Конвертируемые
	Простые	привилегированные	Простые	привилегированные	Простые	привилегированные
31 декабря 2003 года						
Выпуск акций	74 068 613	24 742 000	–	7 406 861	2 474 200	–
Приобретение собственных акций	13 100 888	–	–	5 862 551	–	–
	(9 264)	–	–	(926)	–	–
31 декабря 2004 года	87 160 237	24 742 000	–	13 268 486	2 474 200	–
Выпуск акций	2 574 778	–	74 887 521	936 618	–	12 320 219
Продажа собственных акций	3 290	–	–	329	–	–
31 декабря 2005 года (до дробления акций)	89 738 305	24 742 000	74 887 521	14 205 433	2 474 200	12 320 219
Дробление один-к- десяти простых акций	807 644 745	–	–	–	–	–
31 декабря 2005 года	897 383 050	24 742 000	74 887 521	14 205 433	2 474 200	12 320 219
Выпуск акций	75 531 122	–	5 327 666	30 754 967	–	912 918
Приобретение собственных акций	(2 008 394)	–	–	(30 905)	–	–
31 декабря 2006 года	970 905 778	24 742 000	80 215 187	44 929 495	2 474 200	13 233 137

По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа имела в наличии собственные простые выкупленные акции Банка в количестве 3 858 746 штук на 38 587 тенге (2005 – 1 633 610 штук на 16 336 тенге, 2004 – 166 651 штуку на 16.665 тенге).

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**19. Финансовые и условные обязательства**

Финансовые и условные обязательства Группы включали следующее:

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>31 декабря 2005 года</i>	<i>31 декабря 2004 года</i>
Выданные гарантии	39 897 391	29 329 513	44 595 481
Обязательства по выдаче займов	21 629 356	17 000 292	104 963 613
Коммерческие аккредитивы	18 325 517	16 107 316	15 526 268
	79 852 264	62 437 121	165 085 362
Минус денежное обеспечение по аккредитивам	(131 788)	(766 314)	(762 451)
Минус резервы	(3 021 276)	(2 279 508)	(1 801 039)
Финансовые и условные обязательства	76 699 200	59 391 299	162 521 872

На 31 декабря 2006 года на десять самых крупных гарантий приходилось 63% общих финансовых гарантий Банка (2005 – 56%, 2004 – 33%), и они составляли 21% капитала Группы (2005 – 25%, 2004 – 42%).

На 31 декабря 2006 года на десять самых крупных аккредитивов приходилось 78% всей суммы коммерческих аккредитивов Банка (2005 – 74%, 2004 – 83%), и они составляли 12% совокупного капитала Группы (2005 – 18%, 2004 – 36%).

Группа требует залога при предоставлении кредитных финансовых инструментов, когда это представляется необходимым. Залоговое обеспечение варьируется, но может включать вклады, хранящиеся в банках, государственные ценные бумаги и прочие активы.

Трастовая деятельность

Банк предоставляет фидуциарные услуги третьим сторонам, которые предусматривают принятие Группой решений по размещению, приобретению и продаже ценных бумаг. Такие ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении, не включены в данную консолидированную финансовую отчетность. На 31 декабря 2006 года такие ценные бумаги, не показанные в консолидированном бухгалтерском балансе, составляли 254 340 тысячи тенге (2005 – 168 343 тысячи тенге, 2004 – 121 174 тысячи тенге).

Производные финансовые инструменты

Группа заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена информация о незавершенных сделках с производными финансовыми инструментами и торговыми обязательствами:

	31 декабря 2006 года	
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость Актив Обязательство
Процентные контракты		
Форварды и свопы - внутренние	2 146 875	47 795 -
Валютные контракты		
Форварды и свопы - внутренние	178 973 259	102 916 -
Общие производные финансовые активы/обязательства	181 120 134	150 711 -

На 31 декабря 2005 и 2004 годов, у Банка не было производных финансовых инструментов.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**20. Комиссионные и сборы**

Комиссионные доходы получены из следующих источников:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Пенсионный фонд и управление активами	7 030 027	3 114 774	790 216
Банковские переводы	5 897 823	4 312 469	2 381 350
Кассовые операции	2 713 941	2 224 997	1 860 360
Выданные гарантии и аккредитивы	1 356 635	1 796 337	1 195 213
Обслуживание счетов клиентов	1 103 912	894 204	752 638
Выплата пенсий клиентам	1 080 312	894 006	634 653
Обслуживание коммунальных платежей	764 531	861 427	723 648
Обслуживание пластиковых карточек	433 029	529 438	539 694
Операции в иностранной валюте	232 432	780 755	647 011
Прочее	1 451 154	752 301	592 114
Комиссионные доходы	22 063 796	16 160 708	10 116 897

Комиссионные расходы включают следующее:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Пластиковые карточки	(490 231)	(382 442)	(344 222)
Банковские переводы	(147 876)	(125 577)	(83 076)
Операции с иностранной валютой	(117 166)	(217 919)	(216 517)
Прочее	(173 742)	(186 579)	(154 661)
Комиссионные расходы:	(929 015)	(912 517)	(798 476)

21. Доходы от страховой деятельности

Доходы от страховой деятельности включают следующее:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Страховые премии, брутто	2 420 475	-	-
Страховые премии, переданные на перестрахование	(812 632)	-	-
Изменение резерва незаработанной премии, нетто	(943 457)	-	-
Доходы от страховой деятельности	664 386	-	-

22. Административные и операционные расходы

Административные и операционные расходы включают следующее:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Ремонт и обслуживание	(1 206 600)	(826 175)	(693 855)
Профессиональные услуги	(907 447)	(90 108)	(514 474)
Страхование вкладов	(884 869)	(691 765)	(593 749)
Реклама	(789 108)	(525 879)	(391 806)
Аренда	(644 342)	(293 328)	(140 104)
Услуги связи	(643 746)	(437 553)	(400 507)
Канцелярские и офисные принадлежности	(539 344)	(347 548)	(257 139)
Командировочные расходы	(531 619)	(412 462)	(302 916)
Услуги охраны	(509 988)	(183 342)	(143 542)
Информационные услуги	(375 730)	(207 088)	(65 733)
Представительские расходы	(210 578)	(75 912)	(87 624)
Транспорт	(209 115)	(159 230)	(158 692)
Благотворительность	(96 637)	(105 718)	(90 594)
Социальные мероприятия	(94 513)	(91 121)	(43 953)
Прочее	(914 527)	(794 926)	(628 289)
Административные и операционные расходы	(8 558 163)	(5 242 155)	(4 512 977)

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**23. Доход на акцию**

Базовый и разводненный доход на акцию рассчитывается делением чистого дохода за год, причитающегося акционерам материнской компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистого дохода, находящихся в обращении в течение года. Акции, участвующие в распределении чистого дохода, включают простые и привилегированные акции, так как, в соответствии с законодательством Республики Казахстан, держатели привилегированных акций имеют право на получение дивидендов в сумме не менее, чем держатели простых акций.

Ниже приводятся данные о доходе и акциях, использованных при расчете базового и разводненного дохода на акцию за годы закончившиеся 31 декабря:

	2006		2005		2004	
	простые акции	привилегированные акции	простые акции	привилегированные акции	простые акции	привилегированные акции
Чистый доход, относящийся к акционерам материнской компании	26 658 916		15 628 180		8 088 143	
Средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистого дохода	896 851 972	79 963 750	726 285 353	44 686 581	744 639 277	24 742 000
Средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистого дохода						
Базовый и разводненный доход на акцию (в тенге)	27, 29	27,29	20, 24	20,24	10,50	10,50

Потенциальные разводненные инструменты отсутствуют, поэтому разводненный доход на акцию равен базовому доходу на акцию

24. Объединение компаний

В 2006 году Банк приобрел 56,7% уставного капитала АО «Казахинстрах» за 4 782 346 тенге, доведя свою долю в компании до 98,4%. Стоимость приобретения была оплачена двумя частями – 27 и 30 октября 2006 года, контроль был получен 27 октября 2006 года.

На 27 октября 2006 года, расчётная справедливая стоимость чистых активов АО «Казахинстрах» включала:

Деньги и их эквиваленты	268 853
Средства в кредитных учреждениях	439 564
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 732 749
Резерв незаработанной премии, доля перестрахования	2 858 681
Страховые резервы, доля перестрахования	62 894
Дебиторская задолженность по страхованию	1 113 000
Прочие активы	485 548
Резерв незаработанной премии	(4 595 965)
Страховые резервы	(330 802)
Прочие кредиторы	(1 071 143)
Чистые активы	2 963 379
Доля Группы в справедливой стоимости чистых активов	1 680 236
Гудвил	(3 102 110)
Уплаченные средства	(4 782 346)

На дату приобретения расчётная справедливая стоимость чистых активов АО «Казахинстрах» приблизительно равна их балансовой стоимости.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**24. Объединение компаний (продолжение)**

С даты приобретения размер чистой прибыли Группы, полученной за счет АО «Казахинстрах», составил 45 570 тенге.

В 2006 году Банк приобрел 100% уставного капитала АО «Халык Life» за 559 836 тенге. Стоимость приобретения была оплачена двумя частями – 1 и 8 сентября 2006 года, контроль был получен 1 сентября 2006 года.

На 1 сентября 2006 года, расчётная справедливая стоимость чистых активов АО «Халык Life» включала:

Средства в кредитных учреждениях	360 409
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	204 224
Прочие активы	6 568
Обязательства	(39 949)
Чистые активы	531 252
Доля Группы в справедливой стоимости чистых активов	531 252
Гудвил	(28 584)
Уплаченные средства	(559 836)

На дату приобретения расчётная справедливая стоимость чистых активов АО «Халык Life» приблизительно равна их балансовой стоимости.

С даты приобретения размер чистого убытка Группы, полученного за счет АО «Халык Life», составил 20 569 тенге.

Если бы объединения состоялись в начале отчетного года, чистая прибыль Группы составила бы 27 747 969 тенге, а выручка составила бы 110 714 496 тенге.

В 2004 году Банк приобрёл 77% акций капитала АО АКБ «Банк Хлебный» за 163 378 тенге. Стоимость приобретения была оплачена и контроль получен 15 апреля 2004 года.

На 15 апреля 2004 года, расчётная справедливая стоимость чистых активов АО АКБ «Банк Хлебный» включала:

Деньги и их эквиваленты	93 245
Займы клиентам	87 145
Основные средства	53 395
Прочие активы	10 561
Обязательства	<u>(151 453)</u>
Чистые активы	92 893
Минус доля меньшинства	(21 476)
Чистые активы за минусом доли меньшинства	71 417
Доля Группы в справедливой стоимости чистых активов	54 905
Гудвил	(108 473)
Уплаченные средства	<u>(163 378)</u>

На дату приобретения расчётная справедливая стоимость чистых активов АО АКБ «Банк Хлебный» была приблизительно равна их балансовой стоимости.

С даты приобретения размер чистого убытка Группы, полученного за счет АО АКБ «Банк Хлебный», составил 1 992 тенге.

В 2004 году Банк приобрёл 100% уставного капитала ТОО «АИРИ» за 87 тенге. Стоимость приобретения была оплачена и контроль получен 30 июня 2004 года.

На 30 июня 2004 года, расчётная справедливая стоимость чистых обязательств ТОО «АИРИ» включала:

Деньги и их эквиваленты	38 218
Дебиторская задолженность	19 686
Основные средства	45 801
Прочие активы	17 404
Обязательства	<u>(170 274)</u>
Чистые обязательства	(49 165)
Уплаченные средства	(87)
Гудвил	<u>(49 252)</u>

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**24. Объединение компаний (продолжение)**

На дату приобретения расчётная справедливая стоимость чистых обязательств ТОО «АИРИ» была приблизительно равна их балансовой стоимости.

С даты приобретения размер чистого убытка Группы, полученного за счет ТОО «АИРИ», составил 48.246 тенге.

В 2004 году, Банк приобрёл 100% уставного капитала ОАО «Кайрат Банк» за 180.448 тенге (перерегистрирован под именем ОАО «Халык Банк Кыргызстан» 31 декабря 2004 года). Стоимость приобретения была оплачена и контроль получен 30 сентября 2004 года.

На 30 сентября 2004 года, расчётная справедливая стоимость чистых активов ОАО «Кайрат Банк» включала:

Деньги и их эквиваленты	453 910
Средства в кредитных учреждениях	87 509
Инвестиционные ценные бумаги	448 834
Прочие активы	45 347
Обязательства	<u>(885 883)</u>
Чистые активы	149 717
Уплаченные средства	(180 448)
Гудвил	<u>(30 731)</u>

На дату приобретения расчётная справедливая стоимость чистых активов ОАО «Кайрат Банк» была приблизительно равна их балансовой стоимости.

С даты приобретения размер чистой прибыли Группы, полученной за счет ОАО «Кайрат Банк», составил 6 750 тенге.

Если бы объединения состоялись в начале отчетного года, чистая прибыль Группы составила бы 8 049 547 тенге, а выручка составила бы 45 455 092 тенге.

25. Управление финансовыми рисками

Управление рисками имеет решающее значение в банковской сфере и является одним из основных элементов в операциях Банка. Основными рисками, присущими деятельности Банка, являются кредитные риски и риски, связанные с ликвидностью, изменениями ставок вознаграждения и обменных курсов валют. Ниже приведено описание политики Банка в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

Банк подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Банком. Банк структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска принятого в отношении одного заемщика или группы заемщиков и отраслевым сегментам. Лимиты кредитного риска по заемщикам и отраслям по корпоративным займам утверждаются Коммерческой Дирекцией, по розничным займам – Розничным Кредитным Комитетом. При необходимости Банк привлекает обеспечение для большинства выдаваемых им кредитов.

Уровень риска по отдельным заемщикам, включая банки, также ограничивается за счет суб-лимитов, покрывающих риски по небалансовым обязательствам, которые определяются Коммерческой Дирекцией и Кредитным Комитетом. Максимальный кредитный риск без учета справедливой стоимости обеспечения, в случае неспособности других лиц оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

В отношении неисполненных обязательств по предоставлению кредитов Банк подвергается потенциальному риску убытка в размере, соответствующем общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в кредитных договорах.

Географическая концентрация

Все активы и обязательства, за исключением активов и обязательств, находящихся в странах ОЭСР и в странах, не являющихся членами ОЭСР, как указывается в Примечаниях 5, 8 и 16, находятся в Казахстане.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**25. Управление финансовыми рисками (продолжение)***Валютный риск*

Банк подвержен риску, возникающему вследствие колебаний в действующих обменных курсах иностранной валюты (в основном долларов США), влияющих на финансовую позицию и движение денег, которые отслеживаются ежедневно. Комитет по управлению активами и обязательствами устанавливает лимиты уровня риска по типам валют для филиалов и в целом в рамках полномочий, утвержденных Советом Директоров. Эти лимиты соответствуют минимальным требованиям, установленным НБК. Подверженность Банка валютному риску представлена следующим образом:

	<i>31 декабря 2006 года</i>			<i>31 декабря 2005 года</i>		
	<i>Иностранная</i>			<i>Иностранная</i>		
	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>	<i>Итого</i>	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>	<i>Итого</i>
Денежные активы:						
Деньги и их эквиваленты	31 956 899	95 842 260	127 799 159	24 556 199	32 545 492	57 101 691
Обязательные резервы	18 873 001	36 233 407	55 106 408	8 632 311	–	8 632 311
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	37 484 042	15 532 292	53 016 334	42 687 002	7 330 956	50 017 958
Средства в кредитных учреждениях	1 928 399	120 306	2 048 705	1 330 465	1 446 476	2 776 941
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	122 156 877	1 181 530	123 338 407	9 623 288	2 475 351	12 098 639
Займы клиентам	291 006 980	305 209 270	596 216 250	168 663 129	242 434 094	411 097 223
Страховые активы	5 251 838	374 048	5 625 886	–	–	–
Прочие активы	2 924 550	1 415 501	4 340 051	3 849 947	430 402	4 280 349
	511 582 586	455 908 614	967 491 200	259 342 341	286 662 771	546 005 112
Денежные обязательства:						
Средства клиентов	303 198 772	294 736 313	597 935 085	161 796 192	161 718 635	323 514 827
Средства кредитных учреждений	55 041 674	63 676 900	118 718 574	18 122 429	89 161 718	107 284 147
Выпущенные долговые ценные бумаги	68 188 176	66 224 510	134 412 686	28 084 365	30 729 229	58 813 594
Резервы	3 013 846	7 430	3 021 276	2 279 070	438	2 279 508
Отсроченное налоговое обязательство	2 524 826	5 537	2 530 363	425 144	–	425 144
Страховые обязательства	6 424 573	1 110 333	7 534 906	–	–	–
Прочие обязательства	5 757 293	432 225	6 189 518	2 025 850	772 680	2 798 530
	444 149 160	426 193 248	870 342 408	212 733 050	282 382 700	495 115 750
Нетто позиция по балансу	67 433 426	29 715 366	97 148 792	46 609 291	4 280 071	50 889 362
Нетто позиция по внебалансовым активам и обязательствам	80 203 382	159 190 837	239 394 219	14 020 533	32 618 311	46 638 844
Итого открытая позиция	147 636 808	188 906 203	336 543 011	60 629 824	36 898 382	97 528 206

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**25. Управление финансовыми рисками (продолжение)****Валютный риск (продолжение)**

	<i>31 декабря 2004 года</i>		
	<i>Тенге</i>	<i>Иностранная валюта</i>	<i>Итого</i>
Денежные активы:			
Деньги и их эквиваленты	10 142 361	22 981 008	33 123 369
Обязательные резервы	7 578 394	—	7 578 394
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	54 753 245	7 628 990	62 382 235
Средства в кредитных учреждениях	—	695 379	695 379
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5 022 324	15 596 098	20 618 422
Займы клиентам	118 349 626	136 240 567	254 590 193
Прочие активы	3 693 084	691 092	4 384 176
	199 539 034	183 833 134	383 372 168
Денежные обязательства:			
Средства клиентов	136 230 229	95 700 055	231 930 284
Средства кредитных учреждений	6 569 529	69 923 231	76 492 760
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 206 003	29 733 971	44 939 974
Резервы	1 801 039	—	1 801 039
Отсроченное налоговое обязательства	450 824	—	450 824
Прочие обязательства	914 996	1 155 826	2 070 822
	161 172 620	196 513 083	357 685 703
Нетто позиция по балансу	38 366 414	(12 679 949)	25 686 465
Нетто позиция по внебалансовым активам и обязательствам	14 392 980	31 933 855	46 326 835
Итого открытая позиция	52 759 394	19 253 906	72 013 300

Основные денежные потоки Группы генерируются главным образом в тенге и долларах США. В результате, колебания обменного курса тенге по отношению к доллару США могут повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Группы, выраженных в долларах США.

Риск процентной ставки

Риск процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения процентных ставок повлияют на стоимость финансовых инструментов.

Политика Банка по управлению рисками, связанными процентными ставками рассматривается и утверждается Комитетом Банка по управлению активами и обязательствами.

Процентные ставки по активам и обязательствам Банка раскрыты в соответствующих примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Ниже приведены средние эффективные процентные ставки по денежным финансовым инструментам, предусматривающим получение/уплату вознаграждения, с разбивкой по валютам:

	<i>31 декабря 2006 года</i>		<i>31 декабря 2005 года</i>		<i>31 декабря 2004 года</i>	
	<i>Иностранная</i>		<i>Иностранная</i>		<i>Иностранная</i>	
	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>	<i>Тенге</i>	<i>валюта</i>
Деньги и их эквиваленты	0,08%	0,02%	0,11%	0,04%	0,34%	0,03%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	5,80%	6,50%	3,74%	7,20%	3,94%	7,26%
Средства в кредитных учреждениях	3,23%	5,09%	5,80%	3,69%	9,34%	6,01%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в	5%	11,80%	7,10%	10,17%	6,15%	4,50%

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

наличии для продажи

Займы клиентам	16,76%	11,31%	15,50%	11,31%	14,69%	11,62%
Средства клиентов, включая текущие счета:						
– юридические лица	2,37%	5,50%	2,01%	4,94%	1,65%	4,61%
– физические лица	5,52%	2,85%	5,23%	3,29%	5,63%	5,09%
Средства кредитных учреждений	5,90%	6,13%	4,70%	5,12%	-	3,36%
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,72%	6,57%	8,93%	9,95%	8,25%	9,80%

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)*Риск процентной ставки (продолжение)*

В таблицах ниже представлен анализ банковских активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с даты составления бухгалтерского баланса до даты изменения процентной ставки по контракту.

	31 декабря 2006 года						Всего
	До востребован ия	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	7 427 949	86 031 177	19 409 420	-	-	-	112 868 546
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	2 496 950	247 246	518 945	11 668 411	13 544 737	24 540 045	53 016 334
Средства в кредитных учреждениях	-	-	162 002	148 000	1 710 918	27 785	2 048 705
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	108 664 460	68 597	246 207	4 853 244	9 505 899	123 338 407
Займы клиентам	2 404 547	24 266 841	49 929 380	251 182 874	144 508 059	123 924 549	596 216 250
	<u>12 329 446</u>	<u>219 209 724</u>	<u>70 088 344</u>	<u>263 245 492</u>	<u>164 616 958</u>	<u>157 998 278</u>	<u>887 488 242</u>
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	34 427 651	149 703 540	27 941 147	219 707 172	41 981 194	9 758 373	483 519 077
Средства кредитных учреждений	524 094	48 824 037	11 383 631	32 908 704	5 108 060	19 970 048	118 718 574
Выпущенные долговые ценные бумаги	62	-	-	12 796 169	94 475 516	27 140 939	134 412 686
	<u>34 951 807</u>	<u>198 527 577</u>	<u>39 324 778</u>	<u>265 412 045</u>	<u>141 564 770</u>	<u>56 869 360</u>	<u>736 650 337</u>
Итого разрыв по чувствительности к процентной ставке	<u>(22 622 361)</u>	<u>20 682 147</u>	<u>30 763 566</u>	<u>(2 166 553)</u>	<u>23 052 188</u>	<u>101 128 918</u>	<u>150 837 905</u>
Накопленный разрыв по чувствительности к процентной ставке	<u>(22 622 361)</u>	<u>(1 940 214)</u>	<u>28 823 352</u>	<u>26 656 799</u>	<u>49 708 987</u>	<u>150 837 905</u>	

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**25. Управление финансовыми рисками (продолжение)****Риск процентной ставки (продолжение)**

В приведенных выше таблицах не отражено влияние наличности в кассе, обязательных резервов, страховых активов, прочих активов, непоцентных текущих счетов клиентов, резервов, отсроченного налогового обязательства, страховых обязательств и прочих обязательств.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с необходимостью наличия средств, достаточных для выдачи вкладов клиентов и выполнения обязательств по прочим финансовым инструментам по мере наступления сроков выплат. Для управления риском краткосрочной ликвидности Банка казначейство составляет ежедневные прогнозы движения средств на счетах клиентов. Управление риском долгосрочной ликвидности осуществляется Комитетом по управлению активами и обязательствами посредством анализа долгосрочных позиций ликвидности и принятия решений по управлению существенных позиций различными методами. Лимиты по минимальному уровню свободных средств, которые могут быть использованы в покрытие снимаемых вкладов клиентов, а также минимальному уровню межбанковских и прочих источников кредитования, которые должны быть в наличии для покрытия изъятий средств сверх ожидаемого уровня, определяются Комитетом по управлению активами и обязательствами в рамках полномочий, утвержденных Советом директоров.

В таблицах ниже представлен анализ банковских активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с даты составления бухгалтерского баланса до даты выплаты по контракту, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах и инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, которые включены в графу «До востребования», поскольку они имеются в наличии для удовлетворения потребностей Банка в краткосрочных ликвидных средствах.

31 декабря 2006 года

	<i>До востребования</i>	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Свыше 3 лет</i>	<i>Всего</i>
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	22 358 562	86 031 177	19 409 420	-	-	-	127 799 159
Обязательные резервы	13 717 608	13 796 856	2 575 089	20 248 474	3 869 037	899 344	55 106 408
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	51 984 130	1 032 204	-	-	-	-	53 016 334
Средства в кредитных учреждениях	-	-	162 002	148 000	1 710 918	27 785	2 048 705
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	109 302 338	66 310	181 588	4 596 547	9 191 624	123 338 407
Займы клиентам	2 404 547	24 266 841	49 929 380	251 182 874	144 508 059	123 924 549	596 216 250
Страховые активы	3 534 929	667 306	524 878	768 078	23 501	107 194	5 625 886
Прочие активы	-	2 751 036	263 518	1 032 049	-	293 448	4 340 051
	93 999 776	237 847 758	72 930 597	273 561 063	154 708 062	134 443 944	967 491 200
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	148 843 659	149 703 540	27 941 147	219 707 172	41 981 194	9 758 373	597 935 085
Средства кредитных учреждений	524 094	48 824 037	11 383 631	32 908 704	5 108 060	19 970 048	118 718 574
Выпущенные долговые ценные бумаги	62	-	-	3 926 352	103 530 003	26 956 269	134 412 686
Резервы	3 021 276	-	-	-	-	-	3 021 276
Отсроченное налоговое обязательство	-	-	-	729 647	-	1 800 716	2 530 363
Страховые обязательства	5 680 603	433 967	472 332	933 117	14 887	-	7 534 906
Прочие обязательства	-	365 976	1 002 229	4 711 737	109 576	-	6 189 518
	158 069 694	199 327 520	40 799 339	262 916 729	150 743 720	58 485 406	870 342 408
Нетто позиция	(64 069 918)	38 520 238	32 131 258	10 644 334	3 964 342	75 958 538	97 148 792
Накопленная разница	(64 069 918)	(25 549 680)	6 581 578	17 225 912	21 190 254	97 148 792	

31 декабря 2005 года

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3			Всего
				месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	29 104 398	26 231 346	1 765 947	–	–	–	57 101 691
Обязательные резервы	3 041 412	1 049 761	501 597	2 386 504	1 568 270	84 767	8 632 311
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	50 017 958	–	–	–	–	–	50 017 958
Средства в кредитных учреждениях	–	–	1 446 476	1 120 332	210 133	–	2 776 941
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	354 126	909 311	1 475 459	1 998 033	7 361 710	12 098 639
Займы клиентам	1 410 590	13 212 057	27 435 465	129 749 429	179 407 412	59 882 270	411 097 223
Прочие активы	967 541	1 187 625	109 542	607 021	–	1 408 620	4 280 349
	84 541 899	42 034 915	32 168 338	135 338 745	183 183 848	68 737 367	546 005 112
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	112 967 084	38 991 242	21 515 976	88 641 854	58 250 210	3 148 461	323 514 827
Средства кредитных учреждений	556 526	14 937 940	14 575 018	38 294 969	30 356 310	8 563 384	107 284 147
Выпущенные долговые ценные бумаги	47 593	–	–	–	7 718 616	51 047 385	58 813 594
Резервы	2 279 508	–	–	–	–	–	2 279 508
Отсроченное налоговое обязательство	–	–	–	425 144	–	–	425 144
Прочие обязательства	–	1 038 532	666 520	789 596	303 882	–	2 798 530
	115 850 711	54 967 714	36 757 514	128 151 563	96 629 018	62 759 230	495 115 750
Нетто позиция	(31 308 812)	(12 932 799)	(4 589 176)	7 187 182	86 554 830	5 978 137	50 889 362
Накопленная разница	(31 308 812)	(44 241 611)	(48 830 787)	(41 643 605)	44 911 225	50 889 362	

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

	31 декабря 2004 года						Всего
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	
Денежные активы:							
Деньги и их эквиваленты	11 871 911	11 275 787	9 975 671	–	–	–	33 123 369
Обязательные резервы	2 506 430	821 630	879 441	2 370 868	872 246	127 779	7 578 394
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	62 382 235	–	–	–	–	–	62 382 235
Средства в кредитных учреждениях	–	23 149	413 467	258 763	–	–	695 379
Инвестиционные ценные бумаги	–	2 379 606	559 985	3 567 244	13 992 772	118 815	20 618 422

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

имеющиеся в наличии для продажи							
Займы клиентам	2 103 916	13 854 221	32 563 164	78 082 803	98 252 337	29 733 752	254 590 193
Прочие активы	3 590 316	793 860	-	-	-	-	4 384 176
	<u>82 454 808</u>	<u>29 148 253</u>	<u>44 391 728</u>	<u>84 279 678</u>	<u>113 117 355</u>	<u>29 980 346</u>	<u>383 372 168</u>
Денежные обязательства:							
Средства клиентов	76 565 293	25 098 797	27 293 699	72 424 208	26 644 969	3 903 318	231 930 284
Средства кредитных учреждений	947 741	6 933 062	11 457 470	39 415 293	17 661 695	77 499	76 492 760
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 219	-	513 232	-	38 533 163	5 872 360	44 939 974
Резервы	1 801 039	-	-	-	-	-	1 801 039
Отсроченное налоговое обязательства	-	-	-	-	450 824	-	450 824
Прочие обязательства	1 612 077	15 052	69 569	183 021	191 103	-	2 070 822
	<u>80 947 369</u>	<u>32 046 911</u>	<u>39 333 970</u>	<u>112 022 522</u>	<u>83 481 754</u>	<u>9 853 177</u>	<u>357 685 703</u>
Нетто позиция	<u>1 507 439</u>	<u>(2 898 658)</u>	<u>5 057 758</u>	<u>(27 742 844)</u>	<u>29 635 601</u>	<u>20 127 169</u>	<u>25 686 465</u>
Накопленная разница	<u>1 507 439</u>	<u>(1 391 219)</u>	<u>3 666 539</u>	<u>(24 076 305)</u>	<u>5 559 296</u>	<u>25 686 465</u>	

26. Сегментная информация

Первичными отчетными сегментами Группы являются операционные сегменты, а вторичными – географические сегменты.

Операционные сегменты. Деятельность Группы охватывает два основных операционных сегмента:

Банковские услуги для физических лиц – представляют собой частные банковские услуги, частные текущие счета клиентов, сберегательные, вкладные, инвестиционные продукты, депозитарные услуги, кредитные и дебитные карточки, потребительские займы и ипотечные кредиты, кассовое обслуживание и операции с иностранной валютой.

Корпоративные банковские услуги – представляют собой услуги непосредственного дебетования, текущие счета, вклады, овердрафты, займы и прочие кредитные услуги, операции с иностранной валютой и документарные операции.

В 2006, 2005 и 2004 годах не существовало трансакций между операционными сегментами.

Сегментная информация по основным операционным сегментам Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов, представлена ниже:

	Розничные банковские услуги	Корпоративные банковские услуги	Прочее	Всего
2006				
Внешние доходы	47 462 946	58 854 086	1 698 236	108 015 268
Итого доходов	47 462 946	58 854 086	1 698 236	108 015 268
Общие доходы включают:				
- Процентный доход	33 024 709	47 622 133	-	80 646 842
- Расходы, за минусом доходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчет о доходах и расходах	-	-	(193 001)	(193 001)
- Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	202 081	202 081
- Долю в доходах ассоциированной компании	-	166 913	-	166 913
- Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой	1 042 584	2 396 897	-	3 439 481
- Комиссионный доход	13 395 653	8 668 143	-	22 063 796
- Прочий операционный доход	-	-	1 689 156	1 689 156
Итого доходов	47 462 946	58 854 086	1 698 236	108 015 268
Расходы, связанные с выплатой	(8 160 677)	(10 331 127)	-	(18 491 804)

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

вознаграждения по средствам клиентов				
Отчисления в резервы на обесценение	(2 862 011)	(5 469 155)	-	(8 331 166)
Комиссионные расходы	(328 979)	(600 036)	-	(929 015)
Зарботная плата и расходы на персонал	(3 735 911)	(12 194 647)	-	(15 930 558)
Расходы на страхование вкладов и рекламу	(1 673 977)	-	-	(1 673 977)
Прочие резервы	-	(751 713)	-	(751 713)
Результаты сегмента	30 701 391	29 507 408	1 698 236	61 907 035
Нераспределённые затраты				(26 305 954)
Нераспределённые затраты включают:				
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам и средствами кредитных учреждений				
				(15 691 537)
Административные и операционные расходы кроме страхования вкладов и рекламы				
				(6 884 186)
Расходы на износ и амортизацию				
				(2 370 595)
Налоги, помимо подоходного налога				
				(1 256 761)
Понесенные страховые выплаты, за минусом доли перестрахования				
				(102 875)
Итого нераспределённые затраты				(26 305 954)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу				
				35 601 081
Расходы по подоходному налогу				
				(8 441 807)
Чистый доход				27 159 274
Активы сегмента	212 907 763	513 436 876	176 354 741	902 699 380
Итого активов сегмента	212 907 763	513 436 876	176 354 741	902 699 380
Обязательные резервы				
				55 106 408
Основные средства				
				16 411 916
Прочие нераспределённые активы				
				17 141 536
Итого активов	212 907 763	513 436 876	176 354 741	991 359 240
Обязательства сегмента				
	(210 476 273)	(390 480 088)	-	(600 956 361)
Итого обязательств сегмента	(210 476 273)	(390 480 088)	-	(600 956 361)
Выпущенные долговые ценные бумаги				
				(134 412 686)
Средства кредитных учреждений				
				(118 718 574)
Прочие нераспределённые обязательства				
	-	-	-	(16 643 998)
Итого обязательств	(210 476 273)	(390 480 088)	-	(870 731 619)
Прочие статьи сегментов				
Отчисления на обесценение в отчете о доходах и расходах				
				(9 082 879)
Капитальные затраты				
				(8 584 158)
Расходы на износ и амортизацию				
				(2 370 595)
Прочие неденежные расходы				
				(430 165)

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

26. Сегментная информация (продолжение)

	Розничные банковские услуги	Корпоративные банковские услуги	Прочее	Всего
2005				
Внешние доходы	24 582 671	46 105 621	2 275 889	72 964 181
Итого доходов	24 582 671	46 105 621	2 275 889	72 964 181
Общие доходы включают:				
- Процентный доход	18 687 639	33 696 984	-	52 384 623
- Доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	-	-	1 362 905	1 362 905
- Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	342 380	342 380
- Долю в доходах ассоциированной компании	-	248 841	-	248 841
- Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой	927 974	966 146	-	1 894 120
- Комиссионный доход	4 967 058	11 193 650	-	16 160 708
- Прочий операционный доход	-	-	570 604	570 604
Итого доходов	24 582 671	46 105 621	2 275 889	72 964 181
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по средствам клиентов	(5 636 519)	(6 236 080)	-	(11 872 599)
Отчисления в резервы на обесценение	(2 657 185)	(9 312 340)	-	(11 969 525)
Комиссионные расходы	(235 059)	(677 458)	-	(912 517)
Заработная плата и расходы на персонал	(3 799 511)	(7 436 823)	-	(11 236 334)
Расходы на страхование вкладов и рекламу	(1 217 644)	-	-	(1 217 644)
Прочие резервы	-	(496 378)	-	(496 378)
Результаты сегмента	11 036 753	21 946 542	2 275 889	35 259 184
Нераспределённые затраты	-	-	-	(15 892 708)
Нераспределённые затраты включают:				
- Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам и средствами кредитных учреждений				(9 283 348)
- Административные и операционные расходы кроме страхования вкладов и рекламы				(4 024 511)
Расходы на износ и амортизацию				(1 329 848)
Налоги, помимо подоходного налога				(1 255 001)
Итого нераспределённые затраты				(15 892 708)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу				19 366 476
Расходы по подоходному налогу				(3 538 576)
Чистый доход				15 827 900
Прочие активы сегмента	136 753 241	335 665 379	62 116 597	534 535 217
Итого активов сегмента	136 753 241	335 665 379	62 116 597	534 535 217
Обязательные резервы				8 632 311
Основные средства				10 979 050
Прочие нераспределённые активы				5 518 131

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

Итого активов	136 753 241	335 665 379	62 116 597	559 664 708
Обязательства сегмента	(134 332 107)	(191 462 228)	–	(325 794 335)
Итого обязательств сегмента	(134 332 107)	(191 462 228)	–	(325 794 335)
Выпущенные долговые ценные бумаги				(58 813 594)
Средства кредитных учреждений				(107 284 147)
Прочие нераспределённые обязательства	–	–	–	(6 213 764)
Итого обязательств	(134 332 107)	(191 462 228)	–	(498 105 840)
Прочие статьи сегментов				
Отчисления на обесценения в отчете о доходах и расходах	(2 657 185)	(9 808 718)	–	(12 465 903)
Капитальные затраты				(3 179 634)
Расходы на износ и амортизацию				(1 329 848)
Прочие неденежные доходы				1 512 589

26. Сегментная информация (продолжение)

	Розничные банковские услуги	Корпоративные банковские услуги	Прочее	Всего
2004				
Внешние доходы	11 964 526	33 289 709	877 470	46 131 705
Итого доходов	11 964 526	33 289 709	877 470	46 131 705
Общие доходы включают:				
- Процентный доход	7 927 442	25 022 615	–	32 950 057
- Доходы, за минусом расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через отчёт о доходах и расходах	–	–	165 389	165 389
- Доходы, за минусом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	–	–	104 204	104 204
- Долю в доходах ассоциированной компании	–	196 153	–	196 153
- Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой	647 932	1 343 196	–	1 991 128
- Комиссионный доход	3 389 152	6 727 745	–	10 116 897
- Прочий операционный доход	–	–	607 877	607 877
Итого доходов	11 964 526	33 289 709	877 470	46 131 705
- Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по средствам клиентов	(5 401 689)	(2 623 944)	–	(8 025 633)
- Отчисления в резервы на обесценение	(57 437)	(7 896 608)	–	(7 954 045)
- Комиссионные расходы	(2)	(798 474)	–	(798 476)
- Заработная плата и расходы на персонал	(1 987 501)	(4 889 150)	–	(6 876 651)
- Расходы на страхование вкладов и рекламу	(985 555)	–	–	(985 555)
- Прочие резервы	–	(986 679)	–	(986 679)
Результаты сегмента	3 532 342	16 094 854	877 470	20 504 666
Нераспределённые затраты включают:	–	–	–	(10 413 851)
- Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по выпущенным долговым ценным бумагам и средствами кредитных учреждений				(4 733 124)

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

- Административные и операционные расходы кроме страхования вкладов и рекламы				(3 527 422)
Расходы на износ и амортизацию				(1 111 526)
Налоги, помимо подоходного налога				(1 041 779)
Итого нераспределённые затраты				(10 413 851)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу				10 090 815
Расходы по подоходному налогу				(1 997 780)
Чистый доход				8 093 035
Активы сегмента	85 254 508	203 840 473	83 000 657	372 095 638
Итого активов сегмента	85 254 508	203 840 473	83 000 657	372 095 638
Обязательные резервы				7 578 394
Основные средства				9 131 311
Прочие нераспределённые активы				4 448 557
Итого активов	85 254 508	203 828 436	83 000 657	393 253 900
Прочие обязательства сегмента	(112 665 555)	(121 065 768)	-	(233 731 323)
Итого обязательств сегмента	(112 665 555)	(121 065 768)	-	(233 731 323)
Выпущенные долговые ценные бумаги				(44 939 974)
Средства кредитных учреждений				(76 492 760)
Прочие нераспределённые обязательства				(2 950 569)
Итого обязательств	(112 665 555)	(121 065 768)	-	(358 114 626)
Прочие статьи сегментов				
Отчисления на обесценения в отчете о доходах и расходах	(57 437)	(8 883 287)	-	(8 940 724)
Капитальные затраты				(2 952 895)
Расходы на износ и амортизацию				(1 111 526)
Прочие неденежные доходы				249 011

Географические сегменты. Деятельность Группы охватывает следующие основные географические сегменты за годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов.

	<i>Казахстан</i>	<i>Страны, являющиеся членами ОЭСР</i>	<i>Страны, не являющиеся членами ОЭСР</i>	<i>Итого</i>
2006				
Итого активов	892 585 719	97 124 376	1 649 145	991 359 240
Внешние доходы	104 810 979	3 164 748	39 541	108 015 268
Капитальные затраты	(8 584 158)	-	-	-
Обязательства по выдаче займов	21 629 356	-	-	-
2005				
Итого активов	526 619 948	31 535 829	1 508 931	559 664 708
Внешние доходы	71 456 677	1 442 136	65 368	72 964 181
Капитальные затраты	(3 179 634)	-	-	(3 179 634)
Обязательства по выдаче займов	17 000 292	-	-	17 000 292

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**2004**

Итого активов	359 834 727	32 911 445	507 728	393 253 900
Внешние доходы	44 707 576	1 402 493	21 636	46 131 705
Капитальные затраты	(2 952 895)	—	—	(2 952 895)
Обязательства по выдаче займов	104 963 613	—	—	104 963 613

Внешние доходы, активы и обязательства по выдаче займов были распределены по месту регистрации контрагента. Наличность в кассе, основные средства и капитальные затраты были представлены по стране их фактического нахождения.

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Следующее раскрытие расчётной справедливой стоимости финансовых инструментов сделано в соответствии с требованиями МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление». Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменян между осведомлёнными заинтересованными сторонами на текущих сделках, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Банка отсутствуют готовые рынки, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту. Оценки, представленные здесь, не обязательно являются показателями сумм, которые Группа может получить на рынке от реализации всех вложений определенного инструмента. Следующие методы и допущения используются Группой для оценки справедливой стоимости данных финансовых инструментов:

Средства кредитных учреждений и средства в кредитных учреждениях

Для активов со сроком погашения не более одного месяца балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно краткосрочного срока погашения данных финансовых инструментов. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца оценка справедливой стоимости была основана на текущей стоимости запланированного будущего движения денег дисконтированного с использованием рыночных ставок на конец соответствующего года.

Займы клиентам

Оценка была осуществлена посредством дисконтирования запланированного будущего движения денег индивидуальных займов по расчётным срокам погашения с использованием преобладающих рыночных ставок на конец соответствующего года.

Средства клиентов

Процентные ставки по средствам клиентов приближены к рыночным ставкам, следовательно, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Для оценки справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг, обращающихся на активном рынке, были использованы рыночные цены. Для прочих выпущенных долговых ценных бумаг оценка была осуществлена посредством дисконтирования запланированного будущего движения денег с использованием рыночных ставок на конец года.

В следующей таблице обобщены балансовая стоимость и справедливая стоимость денежных активов и обязательств, которые не представлены по справедливой стоимости:

	31 декабря 2006 года		31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>Финансовые активы</i>						
Средства в кредитных учреждениях	2 048 705	2 048 705	2 776 941	2 776 941	695 379	695 379
Займы клиентам	596 216 250	597 849 275	411 097 223	438 905 326	254 590 193	257 640 717
<i>Финансовые обязательства</i>						
Средства клиентов	597 935 085	598 248 932	323 514 827	325 584 598	231 930 284	231 204 662
Средства кредитных учреждений	118 718 574	122 911 095	107 284 147	109 982 877	76 492 760	74 697 414
Выпущенные долговые ценные бумаги	134 412 686	134 867 140	58 813 594	58 550 320	44 939 974	45 531 403

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

28. Сделки со связанными сторонами

В соответствии с МСБУ (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах", связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами и цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**28. Сделки со связанными сторонами (продолжение)**

Объем операций со связанными сторонами, непогашенные остатки на 31 декабря 2006 и 2005 годов, а также соответствующие суммы расходов и доходов за годы, закончившиеся на эти даты, представлены ниже:

	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2006 года</i>			<i>Год, закончившийся 31 декабря 2005 года</i>				
	<i>Контролирующий акционер и компании, находящиеся под общим влиянием</i>	<i>Компании, находящиеся под влиянием Контролирующего акционера</i>	<i>Ассоциированные компании</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Контролирующий акционер и компании, находящиеся под общим влиянием</i>	<i>Компании, находящиеся под влиянием Контролирующего акционера</i>	<i>Ассоциированные компании</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>
Непогашенные займы, брутто, на начало периода	681 394	1 156 582	-	71 998	930 476	4 909 332	-	130 016
Займы, выданные в течение периода	602 234	7 918 708	-	46 990	308 883	3 933 218	-	55 864
Займы, погашенные в течение периода	1 053 582	4 104 224	-	73 573	557 965	8 842 550	-	113 882
Непогашенные займы, брутто, на конец периода	230 046	4 971 066	-	45 415	681 394	-	-	71 998
За вычетом: резерв на обесценение	-	(958 846)	-	-	-	-	-	-
Непогашенные займы, нетто, на конец периода	230 046	4 012 220	-	45 415	681 394	-	-	71 998
Процентный доход по займам	72 736	384 779	-	5 986	277 379	16 647	-	7 060
Депозиты и текущие счета на начало периода	806 883	15 447 350	182 786	239 794	51 000	72 828 663	101 000	-
Депозиты и текущие	1 000 938 824	5 108 430 784	11 168 522	588 947	8 991 368	222 900 437	125 336	271 329

*(В тысячах тенге)***За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов**

счета, полученные в течение периода

Депозиты и текущие счета, погашенные в течение периода

	900 720 833	5 007 571 913	11 112 903	406 193	8 235 485	295 729 100	43 550	31 535
--	--------------------	----------------------	-------------------	----------------	-----------	-------------	--------	--------

Депозиты и текущие счета на конец периода

	101 024 874	116 306 221	238 405	422 548	806 883	-	182 786	239 794
--	--------------------	--------------------	----------------	----------------	---------	---	---------	---------

Процентный расход по депозитам

	1 944 285	2 695 620	4 444	19 584	92 842	3 204 076	14 589	13 270
--	------------------	------------------	--------------	---------------	--------	-----------	--------	--------

Договорные обязательства и гарантии выданные

	-	585 509	6 692	-	2 561 568	-	-	-
--	---	----------------	--------------	---	-----------	---	---	---

Комиссионный доход

	9 052	109 000	7 962	-	9 041	110 800	3 339	-
--	--------------	----------------	--------------	---	-------	---------	-------	---

28. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

	<i>Год, закончившийся 31 декабря 2004 года</i>			
	<i>Контролирующий акционер и компании, находящиеся под общим влиянием</i>	<i>Компании, находящиеся под влиянием Контролирующего акционера</i>	<i>Ассоциированные компании</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>
Непогашенные займы, брутто, на начало периода	1 552 483	2 601 118	-	2 472
Займы, выданные в течение периода	682 569	10 724 394	-	133 492
Займы, погашенные в течение периода	1 304 576	8 416 180	-	5 948
Непогашенные займы, брутто, на конец периода	930 476	4 909 332	-	130 016
За вычетом: резерв на обесценение	-	-	-	-
Непогашенные займы, нетто, на конец периода	930 476	4 909 332	-	130 016
Процентный доход по займам	131 348	294 956	-	2 794
Депозиты и текущие счета на начало периода	-	17 265 773	95 000	-
Депозиты и текущие счета, полученные в течение периода	51 000	854 907 949	50 500	-
Депозиты и текущие счета, погашенные в течение периода	-	799 345 059	44 500	-
Депозиты и текущие счета на конец периода	51 000	72 828 663	101 000	-
Процентный расход по депозитам	99	896 818	382	-
Договорные обязательства и гарантии выданные	13 950	-	-	-
Комиссионный доход	12 838	267 494	7 351	-

Вознаграждение 12 членам Правления и Совета Директоров Банка включает в себя следующие позиции (2005 – 11 членов, 2004 – 13 членов):

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Заработная плата и премии	973 761	819 128	640 763
Социальный налог	69 370	59 386	46 903
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	1 043 131	878 514	687 666

29. Достаточность капитала

АФН предписывает банкам поддерживать коэффициент достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в размере 12% от активов, взвешенных с учётом риска. На 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов коэффициент достаточности капитала Банка соответствовал требованиям АФН.

По состоянию на 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов, рассчитанные в соответствии с требованиями Базельского соглашения, выпущенного в 1988 году, с последующими изменениями, включая изменение, касающееся отражения рыночных рисков, коэффициенты достаточности капитала основанные международным риском Банка, составляли 17%, 17% и 14%, соответственно. Эти коэффициенты превышали рекомендованное Базельским соглашением минимальное значение, равное 8%.

(В тысячах тенге)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2005 и 2004 годов

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС БАНКА

HSBK (Europe) B.V.
Schouwburgplein 30-34
3012 CL Rotterdam
The Netherlands

АО «Народный Банк»
ул. Розыбакиева 97
Алматы 050046
Казахстан

АУДИТОРЫ БАНКА

Ernst & Young LLP
ул. Фурманова 240
Алматы 050059
Казахстан

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ

*Менеджеров в соответствии с правом
Англии и Соединенных Штатов и
Доверительного управляющего в
соответствии с правом Англии*

Linklaters LLP
One Silk Street
London EC2Y 8HQ
England

*Банка в соответствии с
Законодательством Казахстана
и правом Соединенных Штатов*

Bracewell & Giuliani LLP
ул. Амангелды 57
Алматы 050012
Казахстан

*Менеджеров в соответствии с
законодательством
Казахстана*

Denton Wilde Sapte
ул. Байтурсынова 96
Алматы 050022
Республика Казахстан

*Эмитента в соответствии с
законодательством
Нидерландов*

NautaDutilh N.V.
Weena 750
3014 DA Rotterdam
The Netherlands

**ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И
ЛОНДОНСКИЙ ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ**

Deutsche Bank AG, London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
England

**РЕГИСТРАТОР И
НЬЮ-УОРКСКИЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И
НЬЮ-УОРКСКИЙ ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ**

Deutsche Bank Trust Company Americas
60 Wall Street
New York, New York 10005
U.S.A.

РЕГИСТРАТОР

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Deutsche Trustee Company Limited
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
England